

## **Santalucia Renta Fija Corto Plazo Euro, F.I.**

Informe de auditoría  
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2024  
Informe de gestión



## Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Santalucía Renta Fija Corto Plazo Euro, F.I. por encargo de los administradores de Santa Lucía Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U. (la Sociedad gestora):

---

### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Santalucía Renta Fija Corto Plazo Euro, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2024, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2024, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

---

### Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

---

### Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

**Aspectos más relevantes de la auditoría****Modo en el que se han tratado en la auditoría****Cartera de inversiones financieras**

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y el detalle de la cartera, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2024 se muestra en el balance adjunto.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con Santa Lucía Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U., como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado ciertos procedimientos sobre la cartera del Fondo, entre los que destacan los siguientes:

*Obtención de confirmaciones de la entidad depositaria de los títulos*

Solicitamos a la entidad depositaria las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo al 31 de diciembre de 2024 sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre las respuestas recibidas de la entidad depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.

*Valoración de la cartera*

Comprobamos la valoración de la totalidad de los activos que se encuentran en la cartera del Fondo al 31 de diciembre de 2024, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Como consecuencia de los procedimientos realizados, no se han detectado diferencias significativas entre las valoraciones obtenidas y las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo.

**Otras cuestiones**

Con fecha 26 de abril de 2024 otros auditores emitieron su informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2023 en el que expresaron una opinión favorable.

**Otra información: Informe de gestión**

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2024, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2024 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

### **Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora en relación con las cuentas anuales**

---

Los administradores de la Sociedad gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

---

### **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales**

---

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad gestora en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad gestora, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

---

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Pedro Collantes Morales (23395)

10 de abril de 2025



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2025 Núm. 01/25/10397

SELLO CORPORATIVO: 98,00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto  
a la normativa de auditoría de cuentas  
española o internacional

## Santalucia Renta Fija Corto Plazo Euro, F.I.

### Balance al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>208 743 255,88</b>	<b>203 015 674,31</b>
Deudores	53 162,49	49 329,59
Cartera de inversiones financieras	201 935 425,58	194 681 629,39
Cartera interior	73 740 938,48	77 478 227,97
Valores representativos de deuda	73 740 938,48	77 478 227,97
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	125 005 877,54	114 663 908,96
Valores representativos de deuda	125 005 877,54	114 663 908,96
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	3 188 609,56	2 539 492,46
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	6 754 667,81	8 284 715,33
<b>TOTAL, ACTIVO</b>	<b>208 743 255,88</b>	<b>203 015 674,31</b>

## Santalucia Renta Fija Corto Plazo Euro, F.I.

### Balance al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>208 588 326,17</b>	<b>202 779 433,48</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	208 588 326,17	202 779 433,48
Capital	-	-
Partícipes	198 103 611,69	191 378 787,58
Prima de emisión	-	-
Reservas	146 528,46	146 528,46
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	2 484 569,39	2 484 569,39
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	7 853 616,63	8 769 548,05
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>154 929,71</b>	<b>236 240,83</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	154 929,71	236 240,83
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>208 743 255,88</b>	<b>203 015 674,31</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>859 440,00</b>	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	859 440,00	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
<b>Otras cuentas de orden</b>	-	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>859 440,00</b>	-

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.

## Santalucia Renta Fija Corto Plazo Euro, F.I.

### Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

	2024	2023
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(313 947,49)	(309 806,21)
Comisión de gestión	(247 487,70)	(233 187,11)
Comisión de depositario	(50 950,31)	(60 621,18)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(15 509,48)	(15 997,92)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(313 947,49)</b>	<b>(309 806,21)</b>
Ingresos financieros	7 170 335,05	5 398 775,00
Gastos financieros	-	(14 242,94)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	358 654,99	3 043 851,74
Por operaciones de la cartera interior	3 919,21	1 417 263,21
Por operaciones de la cartera exterior	264 056,44	1 299 744,77
Por operaciones con derivados	90 679,34	326 843,76
Otros	-	-
Diferencias de cambio	679,59	1 268,65
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	717 223,95	693 688,63
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	374 973,94	147 647,17
Resultados por operaciones de la cartera exterior	342 250,01	546 041,46
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>8 246 893,58</b>	<b>9 123 341,08</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>7 932 946,09</b>	<b>8 813 534,87</b>
Impuesto sobre beneficios	(79 329,46)	(43 986,82)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>7 853 616,63</b>	<b>8 769 548,05</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

## Santalucia Renta Fija Corto Plazo Euro, F.I.

### Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023	
<b>A) Estado de ingresos y gastos reconocidos</b>			
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	7 853 616,63	8 769 548,05	
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-	-	
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-	
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>7 853 616,63</b>	<b>8 769 548,05</b>	
<b>B) Estado total de cambios en el patrimonio neto</b>			
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2022</b>			<b>201 147 207,89</b>
Ajustes por cambios de criterio	202 930 963,17	2 484 569,39	(4 414 853,13)
Ajustes por errores	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>202 930 963,17</b>	<b>2 484 569,39</b>	<b>(4 414 853,13)</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	8 769 548,05
Aplicación del resultado del ejercicio	(4 414 853,13)	-	4 414 853,13
Operaciones con partícipes	69 185 668,13	-	-
Suscripciones	(76 322 990,59)	-	-
Reembolsos	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>191 378 787,58</b>	<b>2 484 569,39</b>	<b>8 769 548,05</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>191 378 787,58</b>	<b>2 484 569,39</b>	<b>8 769 548,05</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	7 853 616,63
Aplicación del resultado del ejercicio	8 769 548,05	-	(8 769 548,05)
Operaciones con partícipes	52 446 621,15	-	-
Suscripciones	(54 491 345,09)	-	-
Reembolsos	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2024</b>	<b>198 103 611,69</b>	<b>2 484 569,39</b>	<b>7 853 616,63</b>
			<b>208 588 326,17</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

## Santalucia Renta Fija Corto Plazo Euro, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

---

#### 1. Actividad y gestión del riesgo

##### a) Actividad

Santalucia Renta Fija Corto Plazo Euro, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en España el 30 de enero de 2001. Tiene su domicilio social en Plaza de España, 15, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 10 de mayo de 2001 con el número 2.375, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones (en adelante "Ley 35/2003"), el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Santa Lucía Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U., sociedad participada al 100% por Santalucía, S.A. Compañía de Seguros y Reaseguros, siendo la Entidad Depositaria del Fondo BNP Paribas S.A., Sucursal en España hasta el 1 de marzo de 2024, fecha que paso a ser Cecabank, S.A., tras la previa autorización de la CNMV. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo con lo establecido en la normativa en vigor

La sociedad Gestora del Fondo procedió a crear cuatro clases de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo:

- Clase A: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 2.500.000,00 de euros, destinada a partícipes cuyas suscripciones no sean realizadas directamente con la Gestora, incluyendo las suscripciones a través de agentes de la Gestora, todos ellos con capacidad para asumir pérdidas conforme a los riesgos y horizonte inversor indicado para el fondo.
- Clase B: Participación denominada en euros, destinada a partícipes cuyas suscripciones no sean realizadas directamente con la Gestora, incluyendo las suscripciones a través de agentes de la Gestora, todos ellos con capacidad para asumir pérdidas conforme a los riesgos y horizonte inversor indicado para el fondo.

Las clases A y B fueron creadas con fecha 18 de marzo del 2010.

- Clase C: Participación denominada en euros, destinada a partícipes cuyas suscripciones sea realizada directamente con la Sociedad Gestora, clientes de gestión discrecional de carteras, vehículos de ahorro/inversión y clientes con asesoramiento con pago explícito, todos ellos con capacidad para asumir pérdidas conforme a los riesgos y horizonte inversor indicado para el fondo.

La clase C fue creada con fecha 6 de mayo de 2016.

- Clase MY: Participación denominada en euros, destinada a partícipes exclusivamente a clientes de Myinvestor todos ellos con capacidad para asumir pérdidas conforme a los riesgos y horizonte inversor indicado para el fondo.

La clase MY fue creada con fecha 1 de octubre de 2021.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones (en adelante "Real Decreto 1082/2012"), por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

## Santalucia Renta Fija Corto Plazo Euro, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

---

- Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorarse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Para gestionar la liquidez del Fondo, la Sociedad Gestora deberá contar con sistemas internos de control de la profundidad del mercado de los valores en que invierte considerando la negociación habitual y el volumen invertido, para procurar una liquidación ordenada de las posiciones del Fondo a través de los mecanismos normales de contratación. Los documentos informativos del Fondo deberán contener una explicación sobre la política adoptada a este respecto.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

La Sociedad Gestora percibe una comisión anual según el siguiente detalle:

	<b>Clase A</b>	<b>Clase B</b>	<b>Clase C</b>	<b>Clase MY</b>
<b>Comisión de gestión</b>				
Sobre patrimonio	0,10%	0,32%	0,15%	0,10%

Desde el 1 de marzo de 2024 y hasta el 31 de diciembre de 2024 a Entidad Depositaria percibe una comisión anual según el siguiente detalle:

	<b>Clase A</b>	<b>Clase B</b>	<b>Clase C</b>	<b>Clase MY</b>
<b>Comisión de depositaria</b>				
Sobre patrimonio	0,025%	0,025%	0,025%	0,025%

Durante el 2023 y hasta el 29 de febrero de 2024 a Entidad Depositaria percibió una comisión anual según el siguiente detalle:

	<b>Clase A</b>	<b>Clase B</b>	<b>Clase C</b>	<b>Clase MY</b>
<b>Comisión de depositaria</b>				
Sobre patrimonio	0,030%	0,030%	0,030%	0,030%

De acuerdo con el folleto del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el Patrimonio del Fondo.

Igualmente, el folleto del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado.

A 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

#### b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y están a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V. y en la Sociedad Gestora.

## Santalucia Renta Fija Corto Plazo Euro, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

---

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los de tipo de interés, los de tipo de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.
- **Riesgo de sostenibilidad:** se tiene en consideración cuando el Fondo promueve características medioambientales o sociales, como se recoge en el artículo 8 ó 9 del Reglamento de la Unión Europea 2019/2088. Se considera todo acontecimiento o estado medioambiental, social o de gobernanza que, de ocurrir, pudiera surtir un efecto material negativo sobre el valor de la inversión. El proceso de inversión tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad y está basado en análisis propios. Para ello la Sociedad Gestora utiliza una metodología propia y tiene en cuenta información ASG publicada por las propias compañías o emisores de los activos en los que invierte, así como "ratings" publicados por proveedores externos. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo de la participación del Fondo. La Sociedad Gestora tiene en cuenta las incidencias adversas de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad, en línea con su Declaración de Principales Incidencias Adversas (PIAS) que se informan a los partícipes en los informes periódicos.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a) anterior, limitan la exposición a algunos de dichos riesgos.

## 2. Bases de presentación de las cuentas anuales

### a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

### b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

## Santalucia Renta Fija Corto Plazo Euro, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

---

#### c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2024 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2024, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2024 y 2023.

#### d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si los hubiera. Aun cuando estas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2024 y 2023.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.

### 3. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

#### a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

#### b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

#### c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

## Santalucia Renta Fija Corto Plazo Euro, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

---

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro, así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

#### d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando este sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de Tesorería.

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010, de 21 de diciembre, de la C.N.M.V., sobre operaciones con instrumentos derivados de las Instituciones de Inversión Colectiva.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de estos.

## Santalucia Renta Fija Corto Plazo Euro, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

---

#### e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de Variación del valor razonable en instrumentos financieros.

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

#### f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros o de Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior, según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de Instrumentos de patrimonio, de la cartera interior o exterior del activo del balance.

#### g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros o de Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior, según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de Valores representativos de deuda, de la cartera interior o exterior del activo del balance.

#### h) Operaciones de derivados

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de Deudores del activo en el balance.

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva.

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de Derivados del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

La contrapartida de los cobros o pagos asociados a cada contrato de permuta financiera, se registran en el epígrafe de Derivados de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance, según corresponda.

## Santalucia Renta Fija Corto Plazo Euro, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

---

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de Resultados por operaciones con derivados o de Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de Derivados, de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

Al 31 de diciembre de 2023, no existían en la cartera operaciones de derivados.

#### i) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de Diferencias de cambio.

Para el resto de las partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de inversiones financieras, las diferencias de cambio se tratan juntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

#### j) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, de la C.N.M.V., sobre la determinación del valor liquidativo y aspectos operativos de las Instituciones de Inversión Colectiva.

#### k) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Participes" de pasivo del balance del Fondo.

El precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al plazo establecido en el folleto informativo, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones, del pasivo del balance del Fondo.

#### l) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar.

## Santalucia Renta Fija Corto Plazo Euro, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

#### 4. Deudores

El desglose de los deudores, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	2024	2023
Depósitos de garantía	4 131,75	-
Administraciones públicas deudoras	41 558,77	49 329,59
Otros	7 471,97	-
	<u>53 162,49</u>	<u>49 329,59</u>

El capítulo Depósitos de garantía, recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados al cierre del ejercicio correspondiente.

El capítulo de Administraciones públicas deudoras, recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario pendientes de liquidar a cierre del ejercicio correspondiente.

El capítulo de Otros, recoge los importes por operaciones extranjeras pendientes de liquidar al cierre del ejercicio correspondiente.

#### 5. Acreedores

El desglose de los acreedores, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	2024	2023
Reembolsos pendientes de pago a partícipes	34 832,24	148 986,21
Administraciones públicas acreedoras	79 413,68	44 629,04
Otros	40 683,79	42 625,58
	<u>154 929,71</u>	<u>236 240,83</u>

El capítulo de Reembolsos pendientes de pago a partícipes recoge el saldo correspondiente a los reembolsos pendientes de pago al cierre del ejercicio.

El desglose del capítulo Administraciones públicas acreedoras, es el siguiente:

	2024	2023
Impuesto sobre beneficios	79 329,46	43 986,82
Otros	84,22	642,22
	<u>79 413,68</u>	<u>44 629,04</u>

El capítulo Acreedores - Otros recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2024 y 2023, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2024 y 2023, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

#### 6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de inversiones financieras del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se muestra en el balance adjunto.

En los Anexos I y III adjuntos, se detalla la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente. En el Anexo II adjunto, se detallan las inversiones en derivados del Fondo, al 31 de diciembre de 2024.

## Santalucia Renta Fija Corto Plazo Euro, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

Los Anexos adjuntos son parte integrante de esta memoria.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en la Entidad Depositaria correspondiente.

#### 7. Tesorería

El detalle de la tesorería al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se muestra a continuación:

	2024	2023
<b>Cuentas en el Depositario</b>		
Cuentas en euros	6 754 667,81	8 284 715,33
	<b>6 754 667,81</b>	<b>8 284 715,33</b>

Durante los ejercicios 2024 y 2023 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en la Entidad Depositaria ha sido un tipo de interés de mercado.

#### 8. Patrimonio atribuido a partícipes

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2024 y 2023, se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2024 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase A	Clase B	Clase C	Clase MY
Patrimonio atribuido a partícipes	159 302 405,95	33 923 823,52	10 688 660,93	4 673 435,77
Número de participaciones emitidas	10 315 858,42	2 311 624,90	689 577,61	299 080,44
Valor liquidativo por participación	15,44	14,68	15,50	15,63
Número de partícipes	19	1 693	155	277

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2023 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase A	Clase B	Clase C	Clase MY
Patrimonio atribuido a partícipes	174.345.344,68	14 489 751,09	10 727 565,03	3 216 772,68
Número de participaciones emitidas	11 753 737,54	1 025 653,43	720 155,77	214 316,06
Valor liquidativo por participación	14,83	14,13	14,90	15,01
Número de partícipes	18	683	165	234

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

De acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012, se considera participación significativa aquella que supera el 20% del Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo.

## Santalucia Renta Fija Corto Plazo Euro, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

Al cierre de los ejercicios 2024 y 2023, un partícipe poseía participaciones que representaban el 29,32% y 39,59% de la cifra de Patrimonio atribuido a partícipes, respectivamente.

Al ser el partícipe con participación significativa una persona jurídica, se incluye el detalle de este:

	2024	2023
Unicorp Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.	29,32%	39,59%
	<b>29,32%</b>	<b>39,59%</b>

#### 9. Cuentas de compromiso

En el Anexo II adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2024.

#### 10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se muestra en el balance adjunto.

#### 11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2024, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 %, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2024 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, en función de la situación del Fondo respecto a las mismas.

El capítulo Acreedores - Administraciones públicas recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el tipo impositivo correspondiente al resultado contable antes de impuestos.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo está sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.

#### 12. Otra información

La Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., información sobre las operaciones vinculadas realizadas, si las hubiera.

Adicionalmente, en la Nota de Actividad y gestión del riesgo se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de Tesorería se indican las cuentas que mantiene el Fondo con este al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

## **Santalucia Renta Fija Corto Plazo Euro, F.I.**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**

(Expresada en euros)

---

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. y EY, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2024 y 2023, ascienden a 3 miles de euros, respectivamente, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio 2024 por la citada firma. Ninguna otra entidad del entorno de PricewaterhouseCoopers ha prestado otros servicios al Fondo durante el mencionado ejercicio.

#### **13. Acontecimientos posteriores**

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2024, hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

## Santalucia Renta Fija Corto Plazo Euro, F.I.

### Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BONO ABANCA CORP.BANCARIA 5,50 2025-05-18	EUR	3 020 040,01	88 850,76	3 042 237,73	22 197,72	ES03665936048
BONO AUTONORIA SPAIN 2021 3,50 2026-10-25	EUR	1 092 006,94	(13 137,54)	1 071 983,89	(20 023,05)	ES0305565006
BONO BANCA MARCH 3,37 2028-11-28	EUR	4 105 576,00	12 561,36	4 097 737,73	(7 838,27)	ES0313040083
BONO BANCO SANTANDER SA 3,25 2026-04-04	EUR	4 009 846,00	96 400,97	4 014 715,74	4 869,74	XS1384064587
BONO BBK 4,75 2026-06-15	EUR	3 984 680,00	110 324,31	4 094 625,28	109 945,28	ES0343307031
BONO CAIXABANK SA 1,63 2025-04-13	EUR	3 790 480,00	223 120,53	3 806 435,09	15 955,09	XS2468378059
BONO CONSU 4 A 3,56 2026-06-18	EUR	918 406,17	(11 083,65)	904 340,49	(14 065,68)	ES0305520001
BONO FT RMBS PRADO IX 3,54 2026-09-17	EUR	1 440 870,30	(12 691,24)	1 432 492,43	(8 377,87)	ES0305608004
BONO FT RMBS PRADO VII 3,59 2025-09-15	EUR	1 095 612,27	837,02	1 099 286,45	3 674,18	ES0305508006
BONO IBERCAJA 5,63 2026-06-07	EUR	4 767 832,00	115 555,53	4 807 248,52	39 416,52	ES0344251014
BONO SANT CONS SPAIN 2021 3,54 2027-12-22	EUR	1 064 391,92	(11 859,95)	1 041 343,77	(23 048,15)	ES0305599005
BONO UNICAJA BANCO SA 1,00 2025-12-01	EUR	978 140,00	3 300,13	979 009,19	869,19	ES0380907040
CEDULAS AYT CEDULAS CAJAS X 3,75 2025-06-30	EUR	3 967 440,00	98 757,96	3 995 629,44	28 189,44	ES0312342019
CEDULAS CEDULAS TDA 6 FTA 3,88 2025-05-23	EUR	5 811 649,99	126 810,69	5 833 006,32	21 356,33	ES0317046003
OBLIGACION ABANCA CORP.BANCARIA 0,50 2026-09-08	EUR	2 672 740,01	20 074,61	2 676 368,35	3 628,34	ES0265936023
OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 0,88 2025-07-22	EUR	5 168 825,00	251 651,34	5 207 690,10	38 865,10	XS2028816028
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>47 888 536,61</b>	<b>1 099 472,83</b>	<b>48 104 150,52</b>	<b>215 613,91</b>	
<b>Instrumentos del mercado monetario</b>						
PAGARE ACC.ENER.FIN.FILIAL 3,00 2025-09-15	EUR	4 106 722,39	5 467,00	4 110 065,87	3 343,48	XS2964595859
PAGARE BANKINTER SA 2,55 2025-08-20	EUR	4 021 604,22	12 060,89	4 022 366,34	762,12	ES05136889N62
PAGARE CAF 3,05 2025-03-18	EUR	1 986 154,45	1 888,03	1 986 165,86	11,41	ES0521975468
PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,20 2025-05-29	EUR	1 082 645,61	3 242,03	1 083 269,16	623,55	ES0505630113
PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,67 2025-03-27	EUR	3 833 230,72	35 585,83	3 835 319,42	2 088,70	ES0505630055
PAGARE ELECNOR SA 3,22 2025-01-30	EUR	1 887 870,64	7 561,16	1 888 705,94	835,30	ES0529743357
PAGARE MASMOVIL IBERCOM 3,90 2025-12-12	EUR	4 045 134,77	8 083,62	4 047 470,78	2 336,01	ES05846960V9
PAGARE REPSOL EUROPE FINAN 3,30 2025-01-03	EUR	2 975 494,13	23 976,07	2 975 410,73	(83,40)	XS2914661769
PAGARE SANTANDER CONSUMER F 2,84 2025-03-12	EUR	1 687 684,65	2 736,74	1 688 013,86	329,21	ES0513495YL9
<b>TOTALES Instrumentos del mercado monetario</b>		<b>25 626 541,58</b>	<b>100 601,37</b>	<b>25 636 787,96</b>	<b>10 246,38</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>73 515 078,19</b>	<b>1 200 074,20</b>	<b>73 740 938,48</b>	<b>225 860,29</b>	

## Santalucia Renta Fija Corto Plazo Euro, F.I.

### Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
BONO DEUDA PUBLICA ITALIA 0,85 2027-01-15	EUR	9 628 903,00	76 528,97	9 671 737,03	42 834,03	IT0005390874
BONO DEUDA PUBLICA ITALIA 2025-03-31	EUR	4 062 693,00	-	4 074 498,00	11 805,00	IT0005614182
BONO DEUDA PUBLICA ITALIA 3,10 2026-08-28	EUR	8 138 397,00	80 308,57	8 196 547,64	58 150,64	IT0005607269
BONO DEUDA PUBLICA ITALIA 3,45 2027-07-15	EUR	3 065 823,00	42 888,08	3 076 414,42	10 591,42	IT0005599904
BONO DEUDA PUBLICA ITALIA 5,53 2025-01-15	EUR	2 046 180,00	5 438,98	2 048 611,02	2 431,02	IT0005359846
OBLIGACION DEUDA PUBLICA ITALIA 1,25 2026-12-01	EUR	7 848 803,00	11 193,36	7 843 803,44	(4 999,56)	IT0005210650
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>34 790 799,00</b>	<b>216 357,96</b>	<b>34 911 611,55</b>	<b>120 812,55</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BONO AYYENS SA (old ALD) 3,88 2027-02-22	EUR	1 896 580,00	64 044,71	1 931 989,91	35 409,91	FR0014000457
BONO AYYENS SA (old ALD) 3,89 2025-10-06	EUR	1 901 748,00	16 413,70	1 907 484,50	5 736,50	FR001400L4Y2
BONO BANCA INTESA SPA 2,13 2025-05-26	EUR	4 818 450,00	201 693,72	4 845 347,38	26 897,38	XS2179037697
BONO BANCA INTESA SPA 4,50 2025-10-02	EUR	199 920,33	2 265,04	202 514,80	2 594,47	XS2896903728
BONO BANQUE FED CRED MUTU 2,28 2025-06-15	EUR	2 286 203,00	3 434,83	2 285 987,73	(215,27)	XS0207764712
BONO BNP PARIBAS SA 2,25 2027-01-11	EUR	975 793,00	25 232,88	980 432,37	4 639,37	XS1470601656
BONO BPCE HOME LOANS 2023 3,76 2028-10-31	EUR	1 641 630,13	8 095,12	1 649 738,57	8 108,44	FR001400K3K4
BONO CA AUTO BANK SPA 4,38 2026-05-08	EUR	1 699 558,00	42 179,10	1 729 478,69	29 920,69	XS2833552026
BONO CREDIT AGRICOLE SA 2,70 2025-04-14	EUR	876 690,00	25 564,76	878 220,82	1 530,82	FR0012620367
BONO CREDIT AGRICOLE SA 2,70 2025-07-15	EUR	4 616 839,60	99 926,21	4 631 481,34	14 641,74	FR0012737963
BONO JEFFERIES FIN.GROUP 3,82 2026-06-19	EUR	2 000 535,11	1 974,71	2 011 992,95	11 457,84	XS28366443959
BONO JEFFERIES GMBH 4,19 2025-07-22	EUR	2 868 831,26	38 187,68	2 888 568,81	19 737,55	XS2863580473
BONO JYSKE BANK A/S 4,63 2025-04-11	EUR	1 584 544,00	67 002,35	1 591 651,68	7 107,68	XS2544400786
BONO LLOYDS BANK PLC 3,25 2026-02-02	EUR	603 474,00	15 606,63	607 192,45	3 718,45	XS2582348046
BONO MEDIUMANCA SPA 1,13 2025-07-15	EUR	2 273 184,00	101 509,80	2 291 577,54	18 393,54	XS2027957815
BONO MEDIUMANCA SPA 4,88 2026-09-13	EUR	1 240 899,00	12 637,43	1 245 576,71	4 677,71	XS2862331728
BONO NATIONWIDW BLDG SCTY 1,50 2025-03-08	EUR	2 199 099,00	116 237,62	2 206 596,02	7 497,02	XS1788834700
BONO NATIONWIDW BLDG SCTY 4,50 2026-11-01	EUR	1 408 274,00	7 351,20	1 447 627,57	39 353,57	XS2710354544
BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,25 2026-01-13	EUR	1 945 283,00	8 818,01	1 943 678,06	(1 604,94)	DK0030467105
BONO NYKREDIT REALKREDIT 3,88 2027-07-05	EUR	1 994 000,00	39 080,86	2 042 398,32	48 398,32	DK0030393665
BONO NYKREDIT REALKREDIT 5,50 2027-09-29	EUR	2 001 216,00	(7 172,74)	2 000 143,64	(1 072,36)	DK0030507694
BONO SANTANDER BANK AS 0,50 2025-08-11	EUR	4 544 432,00	54 783,13	4 486 837,83	(57 594,17)	XS2441296923
BONO SCF KIMI 12 A 3,50 2027-12-25	EUR	2 567 110,31	(814,01)	2 572 898,27	5 787,96	XS2614283005
BONO SILVER ARROW COMP15 3,34 2026-10-15	EUR	816 157,10	(874,11)	818 536,50	2 379,40	XS2594043122
BONO SOCIETE GENERALE SA 3,00 2027-02-12	EUR	3 703 259,00	14 543,87	3 697 027,50	(6 231,50)	FR001400U1B5
BONO SPIRE 4,15 2025-05-02	EUR	4 101 259,66	100 032,77	4 113 878,93	12 619,27	XS2821740144
BONO SWEDBANK AB 4,63 2025-05-30	EUR	3 101 116,00	83 267,61	3 121 294,97	20 178,97	XS2629047254

## Santalucia Renta Fija Corto Plazo Euro, F.I.

### Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO UBS GROUP AG 2,13 2025-10-13	EUR	4 821 865,00	47 916,96	4 844 573,96	22 708,96	CH1174335732
BONO UNICREDIT BANK AG 0,63 2025-02-12	EUR	2 384 619,00	21 384,06	2 384 958,63	339,63	DE000HV2ALG5
BONO UNICREDIT SPA 1,20 2025-01-20	EUR	3 119 886,55	146 554,38	3 122 338,87	2 452,32	XS2104967695
BONO UNICREDIT SPA 1,25 2025-06-16	EUR	1 981 583,00	17 376,38	1 982 233,76	650,76	XS2190134184
BONO VOLKSWAGEN BANK GMBH 4,25 2026-01-07	EUR	1 706 018,00	67 329,14	1 724 051,43	18 033,43	XS2617442525
BONO VOLKSWAGEN FIN SERV 0,25 2025-01-31	EUR	2 983 470,00	22 957,54	2 977 177,71	(6 292,29)	XS2438615606
BONO VOLKSWAGEN LEASING 4,50 2026-03-25	EUR	4 106 437,00	138 267,37	4 172 460,84	66 023,84	XS2694872081
OBLIGACION ABN AMRO 1,00 2025-04-16	EUR	3 620 527,00	77 641,94	3 630 029,22	9 502,22	XS1218821756
OBLIGACION BANCA INTESA SPA 2,86 2025-04-23	EUR	384 747,34	10 530,30	385 522,06	774,72	XS1222597905
OBLIGACION FORD MOTOR CRED 1,36 2025-02-07	EUR	1 057 947,00	51 885,99	1 059 785,22	1 838,22	XS1767930586
OBLIGACION FORD MOTOR CRED 3,25 2025-09-15	EUR	1 396 111,00	14 463,65	1 401 155,36	5 044,36	XS2229875989
OBLIGACION VODAFONE GROUP 1,88 2025-06-11	EUR	2 285 145,00	14 846,81	2 279 825,07	(5 319,93)	XS1109802568
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>89 714 441,39</b>	<b>1 772 177,40</b>	<b>90 094 265,99</b>	<b>379 824,60</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>124 505 240,39</b>	<b>1 988 535,36</b>	<b>125 005 877,54</b>	<b>500 637,15</b>	

**Santalucia Renta Fija Corto Plazo Euro, F.I.**

**Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2024**

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
FUT DTB EURO SCHATZ	EUR	859 440,00	855 880,00	06/03/2025
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>859 440,00</b>	<b>855 880,00</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>859 440,00</b>	<b>855 880,00</b>	

## Santalucia Renta Fija Corto Plazo Euro, F.I.

### Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BONO ABANCA CORP.BANCARIA 5,50 2025-05-18	EUR	1 495 890,00	52 162,48	1 523 725,96	27 835,96	ES0365936048
BONO AUTONORIA SPAIN 2021 4,53 2026-10-25	EUR	1 735 677,92	(9 938,21)	1 720 048,56	(15 629,36)	ES0305565006
BONO BANCA MARCH 3,00 2025-11-17	EUR	6 738 774,69	4 994,11	6 554 146,69	(184 628,00)	ES0313040075
BONO BBK 4,75 2026-06-15	EUR	3 984 680,00	104 606,49	4 071 818,65	87 138,65	ES0343307031
BONO CAIXABANK SA 0,63 2024-10-01	EUR	479 290,00	8 643,78	480 491,74	1 201,74	XS2055758804
BONO CAIXABANK SA 1,63 2025-04-13	EUR	3 790 480,00	108 149,55	3 831 878,10	41 398,10	XS2468378059
BONO CONSU 4 A 4,63 2026-06-18	EUR	1 679 605,61	(11 358,23)	1 672 898,98	(6 706,63)	ES0305520001
BONO FT RMBS PRADO IX 4,63 2026-09-17	EUR	1 599 243,50	(10 272,40)	1 590 397,48	(8 846,02)	ES0305608004
BONO FT RMBS PRADO VII 4,63 2025-09-15	EUR	1 260 850,07	(4 201,44)	1 270 788,31	9 938,24	ES0305508006
BONO IBERCAJA 3,75 2024-06-15	EUR	4 252 786,00	123 301,90	4 252 385,85	(400,15)	ES0344251006
BONO SANT CONS SPAIN 2021 4,62 2027-12-22	EUR	1 746 306,92	(11 397,07)	1 724 705,51	(21 601,41)	ES0305599005
BONO UNICAJA BANCO SA 4,50 2024-06-30	EUR	3 223 616,00	54 372,56	3 220 366,33	(3 249,67)	ES0380907057
CEDULAS AYT CEDULAS CAJAS X 3,75 2025-06-30	EUR	3 967 440,00	80 497,27	4 011 322,40	43 882,40	ES0312342019
CEDULAS CEDULAS TDA 6 FTA 3,88 2025-05-23	EUR	5 811 649,99	131 566,74	5 840 635,10	28 985,11	ES0317046003
OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 0,88 2025-07-22	EUR	5 168 825,00	74 814,22	5 242 238,50	73 413,50	XS2028816028
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>46 935 115,70</b>	<b>695 941,75</b>	<b>47 007 848,16</b>	<b>72 732,46</b>	
<b>Instrumentos del mercado monetario</b>						
PAGARE A&G BANCA PRIVADA SA 5,00 2024-12-27	EUR	2 954 070,64	1 599,23	2 954 146,33	75,69	ES0505728040
PAGARE BANKINTER SA 3,80 2024-02-28	EUR	2 986 241,47	95 582,24	2 985 994,27	(247,20)	ES05136899X4
PAGARE BANKINTER SA 3,99 2024-05-29	EUR	4 135 959,02	95 957,12	4 137 915,68	1 956,66	ES0513689C40
PAGARE BBVA 2,89 2024-03-08	EUR	5 777 220,07	181 773,73	5 772 971,62	(4 248,45)	XS2598320393
PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 4,66 2024-05-29	EUR	879 415,13	3 732,42	880 326,36	911,23	XS2729190970
PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 4,70 2024-03-21	EUR	3 715 034,44	46 124,16	3 714 785,04	(249,40)	XS2698491698
PAGARE ELECNOR SA 4,50 2024-01-19	EUR	4 550 486,70	39 825,92	4 550 720,50	233,80	ES05297432R1
PAGARE SANTANDER CONSUMER F 3,80 2024-04-12	EUR	1 636 843,34	45 458,91	1 635 908,07	(935,27)	ES0513495WU4
PAGARE SANTANDER CONSUMER F 4,31 2024-07-04	EUR	3 835 330,76	80 746,90	3 837 611,94	2 281,18	ES0513495VU6
<b>TOTALES Instrumentos del mercado monetario</b>		<b>30 470 601,57</b>	<b>590 800,63</b>	<b>30 470 379,81</b>	<b>(221,76)</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>77 405 717,271</b>	<b>286 742,38</b>	<b>77 478 227,97</b>	<b>72 510,70</b>	

## Santalucia Renta Fija Corto Plazo Euro, F.I.

### Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
BONO DEUDA PUBLICA ITALIA 0,00 2024-01-15	EUR	7 696 045,75	100 148,00	7 690 570,00	(5 475,75)	IT0005424251
BONO DEUDA PUBLICA ITALIA 3,50 2026-01-15	EUR	10 001 000,00	162 064,63	10 130 620,37	129 620,37	IT0005514473
BONO DEUDA PUBLICA ITALIA 5,80 2025-01-15	EUR	5 115 450,00	110 171,06	5 122 305,44	6 855,44	IT0005359846
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>22 812 495,75</b>	<b>372 383,69</b>	<b>22 943 495,81</b>	<b>131 000,06</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BONO ABEST 17 A 4,53 2024-04-15	EUR	193 993,63	(4 683,46)	191 823,06	(2 170,57)	IT0005388746
BONO ALD SA 0,00 2024-02-23	EUR	2 098 866,00	1 083,68	2 086 988,32	(11 877,68)	XS2306220190
BONO ALD SA 4,61 2025-10-06	EUR	1 901 748,00	20 968,28	1 905 870,49	4 122,49	FR001400L4Y2
BONO BANCA INTESA SPA 2,13 2025-05-26	EUR	4 818 450,00	95 198,59	4 869 667,53	51 217,53	XS2179037697
BONO BANCA INTESA SPA 4,50 2025-10-02	EUR	199 920,33	2 213,17	203 920,53	4 000,20	XS2696903728
BONO BANCO BPM SPA 3,88 2026-09-18	EUR	1 992 540,00	22 639,47	2 037 234,14	44 694,14	IT0005562142
BONO BANK OF AMERICA CORP 4,92 2025-09-22	EUR	5 509 458,00	(52 457,62)	5 485 211,62	(24 246,38)	XS2387929834
BONO BANQUE FED CRED MUTU 1,00 2025-05-23	EUR	6 098 719,00	37 796,39	5 895 325,28	(203 393,72)	FR0014009A50
BONO BPCE HOME LOANS 2023 3,98 2028-10-31	EUR	1 801 621,15	13 062,62	1 811 375,38	9 754,23	FR001400K3K4
BONO BPCE SA 2,88 2024-09-30	EUR	1 773 450,00	25 245,73	1 767 477,52	(5 972,48)	FR0012174597
BONO CA AUTO BANK SPA 4,38 2026-05-08	EUR	1 699 558,00	41 850,75	1 728 008,80	28 450,80	XS2633552026
BONO CA AUTO BANK SPA 5,52 2024-03-24	EUR	1 909 614,00	(6 029,06)	1 912 652,69	3 038,69	XS2549047673
BONO CAIXA GERAL DE DEPOS 1,25 2024-11-25	EUR	3 511 520,00	(77 678,35)	3 404 828,80	(106 691,20)	PTCGDMOM0027
BONO CREDIT AGRICOLE ITAL 0,25 2024-09-30	EUR	1 664 402,00	25 671,89	1 631 718,03	(32 683,97)	IT0005216624
BONO CREDIT AGRICOLE SA 2,70 2025-04-14	EUR	876 690,00	14 982,20	875 564,38	(1 125,62)	FR0012620367
BONO CREDIT AGRICOLE SA 2,70 2025-07-15	EUR	3 410 050,00	53 385,17	3 407 044,17	(3 005,83)	FR0012737963
BONO DANSKE BANK A/S 0,50 2024-08-27	EUR	3 803 160,00	97 200,64	3 822 379,25	19 219,25	XS2046595836
BONO FORD MOTOR CRED 1,74 2024-07-19	EUR	1 249 144,00	40 756,17	1 251 482,76	2 338,76	XS2116728895
BONO JEFFERIES FIN.GROUP 4,62 2026-06-19	EUR	2 000 535,11	2 645,69	2 006 103,80	5 568,69	XS2636443959
BONO JYSKE BANK A/S 2,25 2024-04-05	EUR	1 033 030,00	(12 505,53)	1 019 965,37	(13 064,63)	XS1592283391
BONO JYSKE BANK A/S 4,63 2025-04-11	EUR	1 584 544,00	60 356,50	1 608 310,73	23 766,73	XS2544400786
BONO LLOYDS BANK PLC 3,25 2026-02-02	EUR	603 474,00	16 727,85	604 008,56	534,56	XS2582348046
BONO MEOBANCA DI CRED F 1,13 2025-07-15	EUR	2 273 184,00	32 774,52	2 291 206,46	18 022,46	XS2027957815
BONO MEOBANCA DI CRED F 2,25 2024-01-25	EUR	1 768 777,50	18 733,11	1 763 747,85	(5 029,65)	XS1928480166
BONO NATIONWIDW BLDG SCTY 1,50 2025-03-08	EUR	2 199 099,00	47 000,38	2 220 625,05	21 526,05	XS1788834700
BONO NATIONWIDW BLDG SCTY 4,50 2026-11-01	EUR	1 408 274,00	9 902,11	1 445 817,89	37 543,89	XS2710354544
BONO NATWEST GROUP PLC 2,00 2024-03-04	EUR	2 681 170,00	52 777,68	2 682 126,24	956,24	XS1875275205
BONO SANTANDER BANK AS 0,50 2025-08-11	EUR	4 544 432,00	38 718,65	4 346 247,69	(198 184,31)	XS2441296923
BONO SCF KIMI 12 A 4,58 2027-12-25	EUR	4 001 170,19	(847,82)	4 013 583,38	12 413,19	XS2614283005
BONO SILVER ARROW COMP15 4,27 2026-10-15	EUR	1 411 379,28	1 607,11	1 412 544,52	1 165,24	XS2594043122

## Santalucia Renta Fija Corto Plazo Euro, F.I.

### Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
BONO SILVER ARROW MERFINA 4,56 2024-11-20	EUR	828 324,15	(5 682,21)	818 339,13	(9 985,02)	IT0005467433
BONO SWEDBANK AB 4,63 2025-05-30	EUR	3 101 116,00	83 627,18	3 133 940,57	32 824,57	XS2629047254
BONO UNICREDIT SPA 1,20 2025-01-20	EUR	1 609 225,55	34 579,19	1 621 228,76	12 003,21	XS2104967695
BONO VOLKSWAGEN BANK GMBH 4,25 2026-01-07	EUR	1 706 018,00	46 375,58	1 722 091,10	16 073,10	XS2617442525
BONO VOLKSWAGEN FIN SERV 0,25 2025-01-31	EUR	2 983 470,00	17 401,80	2 884 811,76	(98 658,24)	XS2438615606
BONO VOLKSWAGEN LEASING 4,50 2026-03-25	EUR	4 106 437,00	48 177,62	4 184 741,02	78 304,02	XS2694872081
OBLIGACION BANCA INTESA SPA 1,00 2024-07-04	EUR	1 921 800,00	60 995,06	1 918 935,65	(2 864,35)	XS2022425297
OBLIGACION BANCO BPM SPA 2,50 2024-06-21	EUR	2 120 400,00	(74 790,25)	2 084 352,98	(36 047,02)	XS2016160777
OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 1,63 2024-03-07	EUR	589 512,00	17 189,41	588 306,39	(1 205,61)	XS1876076040
OBLIGACION FORD MOTOR CRED 1,36 2025-02-07	EUR	1 057 947,00	17 778,28	1 062 406,80	4 459,80	XS1767930586
OBLIGACION UNICREDIT SPA 4,66 2024-08-31	EUR	1 991 200,00	15 618,24	1 998 398,70	7 198,70	IT0005204406
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>92 037 422,89</b>	<b>880 366,39</b>	<b>91 720 413,15</b>	<b>(317 009,74)</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>114 849 918,641</b>	<b>252 750,08</b>	<b>114 663 908,96</b>	<b>(186 009,68)</b>	

## Santalucia Renta Fija Corto Plazo Euro, F.I.

### Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

---

#### Exposición fiel del negocio y actividades principales

##### Entorno Económico

El año 2024 ha seguido marcado por la Guerra de Ucrania y por el conflicto de Oriente Medio entre Israel y Palestina, que en algunos puntos se hizo extensible a zonas del Líbano que incluso hubo ataques entre las fuerzas israelíes e Irán. Las tensiones geopolíticas entre Estados Unidos y China se mantuvieron omnipresentes.

En el ámbito político, las elecciones en Estados Unidos arrojaron una victoria contundente para Donald Trump, que vuelve a la Casa Blanca. Los mercados muestran cierto nerviosismo sobre los aranceles y demás trabas al comercio que pueda implementar la nueva administración. El gobierno alemán vio cómo se rompía la coalición liderada por Olaf Scholz y el país fue a unas nuevas elecciones en febrero de 2025. La CDU/CSU, partido de centro derecha salió ganador y todo parece apuntar a que formará una gran coalición con el SPD. El AfD vio un incremento material del porcentaje de voto total.

Las presiones inflacionistas de los últimos años fueron relajándose según avanzó el año, lo cual ha permitido las primeras bajadas de tipos de interés por parte de los bancos centrales. En esta ocasión los recortes de tipos han estado liderados por el Banco Central Europeo. La zona euro se enfrentaba durante todo el 2024 a un escenario económico peor que el del resto de mercados desarrollados. Alemania se mantuvo en recesión. Se espera que la senda de bajadas de tipos tenga cierta continuidad durante el 2025.

Pese a los hechos descritos, el 2024 quedará en la memoria como un gran año para los activos financieros. Índices representativos como el Ibex 35, el Eurostoxx 50 y el S&P500 acabaron el año con importantes subidas del 14,78%, 8,28% y 23,31% respectivamente. La primera mitad del año recogió gran parte de las revalorizaciones y, tras un periodo de titubeo, los dos últimos meses volvieron a la senda alcista una vez se conoció al vencedor de las elecciones americanas.

Las materias primas también tuvieron un año positivo al no concretarse la desaceleración económica que se temía a cierre del 2023. El cobre, utilizado comúnmente como termómetro de la salud económica global subió un 1,76%. El precio de la onza de oro resultó tener uno de los mejores comportamientos con una subida del 27,22%. El precio del crudo retrocedió un 3,12% pese a las continuas tensiones geopolíticas y los recortes de producción.

La mayoría de los sectores mostraron un buen comportamiento. Los mejores sectores del año a este lado del Atlántico fueron el sector bancario, asegurador y de telecomunicaciones. Los sectores que mostraron el peor comportamiento fueron el de autos, materias primas y químicas. En Estados Unidos, las llamadas 7 Magníficas explicaron la mayoría del buen comportamiento. Destacaron las fuertes revalorizaciones de Nvidia y Tesla.

La renta fija tuvo un comportamiento positivo generalizado, impulsado por el proceso de bajada de tipos, una vez que la inflación se acerca a los objetivos de los bancos centrales. Los activos de más riesgo fueron los que obtuvieron mayores rentabilidades.

##### Gestión del Fondo

Respecto a **Santalucia Renta Fija Corto Plazo Euro, FI** durante el año hemos mantenido la duración cercana a la de su benchmark, en torno a 1 año.

En bonos soberanos, seguimos concentrados en la periferia, principalmente bonos españoles e italianos, donde seguimos viendo valor respecto a la deuda alemana de referencia en un entorno de estabilidad de las primas de riesgo.

En cuanto al crédito, hemos mantenido una sobreponderación a esta clase de activo que ofrece valor relativo frente a la deuda pública. Sectorialmente seguimos favoreciendo el sector financiero, donde vemos valor respecto a otros sectores, y nos hemos mantenido fuera de los sectores más sensibles al crecimiento económico y a los riesgos geopolíticos. Mantenemos una parte de la cartera en pagarés corporativos.

En este entorno los activos de renta fija han tenido un comportamiento en general positivo. El Fondo ha registrado una rentabilidad del 4,11%, frente a un 3,71% de su benchmark.

## **Santalucia Renta Fija Corto Plazo Euro, F.I.**

### **Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**

---

#### **Características ambientales, sociales y de gobierno ("ASG")**

Santalucía Asset Management, S.G.I.I.C., S.A., aplica en la gestión del presente Fondo además de los criterios financieros tradicionales, criterios de inversión ASG.

De acuerdo con el Reglamento sobre divulgación de información relativa a la Sostenibilidad en el Sector de los Servicios Financieros (SFDR por sus siglas en inglés), el Fondo se ha categorizado como un producto que promueve características medioambientales y/o sociales (Artículo 8 del Reglamento SFDR).

Adicionalmente, en relación al cumplimiento de las características ambientales y/o sociales promovidas por el Fondo para el ejercicio 2023, se adjunta como documentación anexa a estas cuentas anuales (sin formar parte de las mismas) un documento con la información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852 correspondiente al ejercicio 2023 para el Fondo.

El fondo tiene en consideración no solo aspectos económicos y financieros sino también la dimensión ASG en sus decisiones de inversión, siendo su objetivo invertir en emisores alineados con características ambientales, como la capacidad de las compañías para controlar su impacto medioambiental, la reducción del impacto climático y la gestión eficiente de los recursos y con características sociales, como la reducción de las desigualdades en las empresas, la promoción de unos entornos laborales seguros y la defensa de los derechos de los trabajadores.

Para alcanzar estas características se emplean elementos de análisis ambiental, social y de gobierno corporativo. Los emisores en lo que invierte el fondo son seleccionados teniendo en cuenta su calificación ASG.

El fondo aplica criterios excluyentes en el momento de seleccionar emisores en lo que invertir. Quedan excluidos aquellos que:

- Emitan más de 1.000 toneladas de CO2 al año por cada millón de euros de inversión
- Generen más de 50 toneladas de residuos peligrosos al año por cada millón de euros de inversión
- Tengan una brecha salarial promedio entre hombre y mujeres que sea superior al 50%.

Adicionalmente, el fondo aplica criterios best-in-class utilizando la valoración ASG de un proveedor externo especializado en sostenibilidad cuya metodología tiene en consideración indicadores ambientales, sociales y de buen gobierno.

#### **Perspectivas de mercado**

El año 2025 ha comenzado con mayor volatilidad que el 2024 debido a las amenazas de Donald Trump de poner aranceles y de retirarle el apoyo a Ucrania. La Unión Europea y Alemania han anunciado incrementos del gasto público para la inversión en defensa e infraestructuras. Las rentabilidades de los bonos han repuntado antes este mayor endeudamiento de los estados y se ha reducido la visibilidad sobre los movimientos de los bancos centrales.

Esperamos un primer semestre donde el repunte de la economía americana siga soportando a los activos de riesgo, a pesar de que podemos vivir momentos de volatilidad en el corto plazo. Seguiremos largos de duración hasta que la inflación alcance los niveles fijados por los bancos centrales. En cuanto a los activos de riesgo, seguimos estando positivos en cuanto al ciclo económico, ya que no vemos signos de deterioro en el corto plazo.

#### **Uso de instrumentos financieros**

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo con los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012.

## **Santalucia Renta Fija Corto Plazo Euro, F.I.**

### **Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**

---

#### **Gastos de I+D y medioambiente**

A lo largo del ejercicio 2024 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2024 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

#### **Periodo medio de pago a proveedores**

Durante el ejercicio 2024, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria. Asimismo, al cierre del ejercicio 2024, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

#### **Acciones propias**

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

#### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2024**

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2024, hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

#### **Información en materia de sostenibilidad**

Al tratarse de un Fondo que promueve características medioambientales y/o sociales (art.8. Reglamento (UE) 2019/2088), la información concreta de las inversiones, con respecto a dichas características, se encuentra en el anexo de sostenibilidad que será publicado en la web de la C.N.M.V.