

SANTALUCIA RENTA FIJA CORTO PLAZO EURO, FI

Nº Registro CNMV: 2375

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

Gestora: SANTA LUCIA ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** Ernst & Young, SL

Grupo Gestora: SANTALUCIA **Grupo Depositario:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO
Rating Depositario: Baa1 (Moody's)

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

administracion@santaluciaam.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 10/05/2001

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

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

Descripción general

Política de inversión: Este fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo inferior a 12 meses.

Este Fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088). Se adjunta como anexo al folleto información sobre las características medioambientales o sociales que promueve el fondo.

Objetivo de gestión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 50% European Central Bank ESTR OIS, 47% Bloomberg Euro Aggregate 1-3 Year Total Return Index Value Unhedged EUR y 3% Bloomberg Pan-European High Yield (Euro) TR Index Value Unhedged EUR. Es un fondo activo que se gestiona en referencia a dicho índice. El objetivo es batir la rentabilidad/riesgo del índice, gestionándose con total libertad respecto al mismo.

El fondo tendrá el 100% de su exposición total en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). Los emisores y mercados serán principalmente europeos y en menor medida de otros países OCDE, pudiendo invertir puntualmente hasta un 10% de la exposición total en emisores/mercados emergentes.

No existe predeterminación en cuanto a la calificación crediticia de emisores/emisiones, pudiendo por tanto estar toda la cartera invertida en baja calidad crediticia.

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

La duración media de la cartera será igual o inferior a 1 año.

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

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

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

Este fondo promueve características ambientales (capacidad de las compañías para controlar su impacto medioambiental, la reducción del impacto climático y la gestión eficiente de los recursos) y Sociales (reducción de las desigualdades en las empresas, la promoción de entornos laborales seguros y la defensa de los derechos de los trabajadores).

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

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

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

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,53	0,58	0,53	1,05
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,37	3,42	2,37	2,93

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE B	3.238.422,08	2.311.624,90	2.455	1.693	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE A	9.639.018,40	10.315.858,42	18	19	EUR	0,00	0,00	2500000	NO
CLASE MY	424.270,70	299.080,44	373	277	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE C	619.162,32	689.577,61	149	155	EUR	0,00	0,00	0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE B	EUR	48.287	33.924	14.490	11.515
CLASE A	EUR	151.403	159.302	174.345	180.650
CLASE MY	EUR	6.743	4.673	3.217	504
CLASE C	EUR	9.759	10.689	10.728	8.478

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE B	EUR	14,9107	14,6753	14,1273	13,5547
CLASE A	EUR	15,7073	15,4425	14,8332	14,2007
CLASE MY	EUR	15,8940	15,6260	15,0095	14,3695
CLASE C	EUR	15,7622	15,5003	14,8962	14,2681

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE B		0,16	0,00	0,16	0,16	0,00	0,16	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE A		0,05	0,00	0,05	0,05	0,00	0,05	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE MY		0,05	0,00	0,05	0,05	0,00	0,05	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE C		0,07	0,00	0,07	0,07	0,00	0,07	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,60	0,84	0,76	0,89	1,27	3,88			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,05	12-05-2025	-0,12	05-03-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,06	14-04-2025	0,07	31-01-2025		

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,42	0,37	0,46	0,40	0,28	0,38			
Ibex-35	19,70	24,03	14,39	12,96	13,62	13,17			
Letra Tesoro 1 año	0,54	0,46	0,61	0,70	1,36	0,85			
50% ESTR OIS+47%bloomberg euro aggregate 1- 3+3% bloomberg paneuropean	0,52	0,41	0,61	0,54	0,50	0,57			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,48	0,48	0,51	0,85	0,86	0,85			

(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.

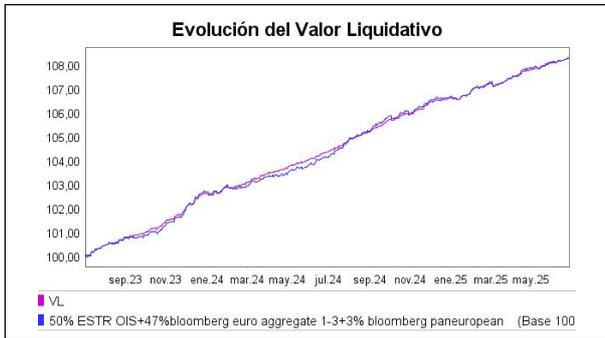
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,18	0,09	0,09	0,09	0,09	0,35	0,36	0,36	0,29

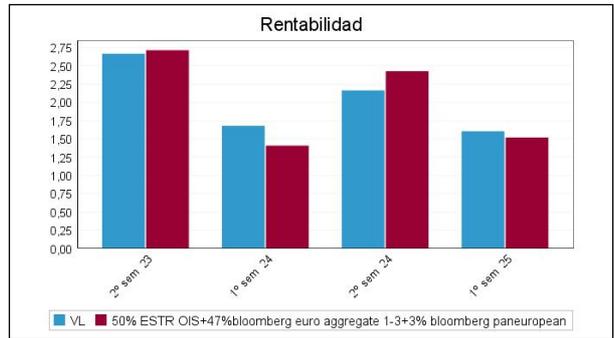
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 19 de Junio de 2023 se modificó la política de inversión del compartimento para convertirlo en artículo 8. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,72	0,90	0,81	0,94	1,32	4,11			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,05	12-05-2025	-0,12	05-03-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,06	14-04-2025	0,07	31-01-2025		

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,42	0,37	0,46	0,40	0,28	0,38			
Ibex-35	19,70	24,03	14,39	12,96	13,62	13,17			
Letra Tesoro 1 año	0,54	0,46	0,61	0,70	1,36	0,85			
50% ESTR OIS+47%bloomberg euro aggregate 1- 3+3% bloomberg paneuropean	0,52	0,41	0,61	0,54	0,50	0,57			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,47	0,47	0,49	0,83	0,84	0,83			

(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 periodos con política de inversión homogénea.

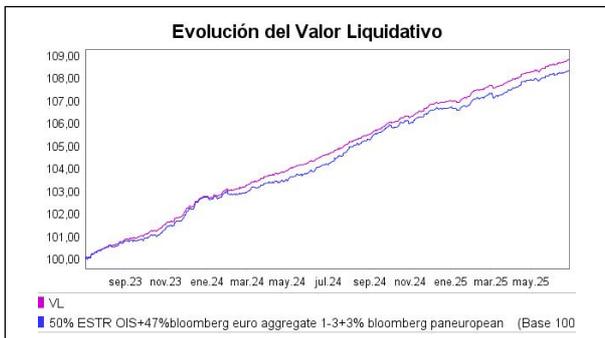
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,07	0,03	0,03	0,03	0,03	0,13	0,14	0,14	0,10

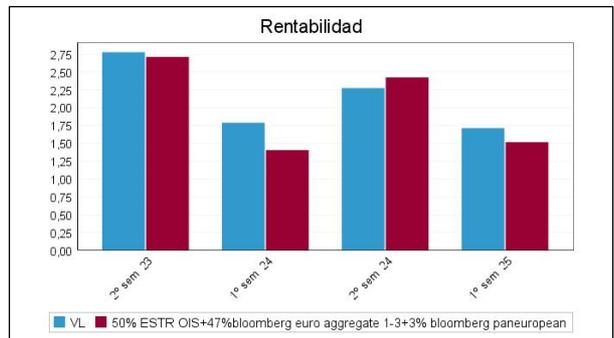
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 19 de Junio de 2.023 se modifico la política de inversion del compartimento para convertirlo en artículo 8. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE MY .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,72	0,90	0,81	0,94	1,32	4,11			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,05	12-05-2025	-0,12	05-03-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,06	14-04-2025	0,07	31-01-2025		

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,42	0,37	0,46	0,40	0,28	0,38			
Ibex-35	19,70	24,03	14,39	12,96	13,62	13,17			
Letra Tesoro 1 año	0,54	0,46	0,61	0,70	1,36	0,85			
50% ESTR OIS+47%bloomberg euro aggregate 1- 3+3% bloomberg paneuropean	0,52	0,41	0,61	0,54	0,50	0,57			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,51	0,51	0,54	0,57	0,60	0,57			

(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.

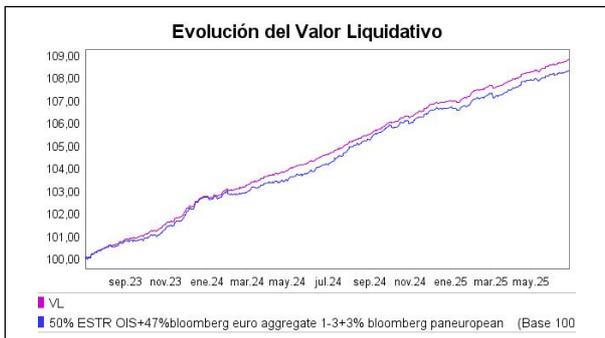
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,07	0,03	0,03	0,03	0,03	0,13	0,14	0,14	0,00

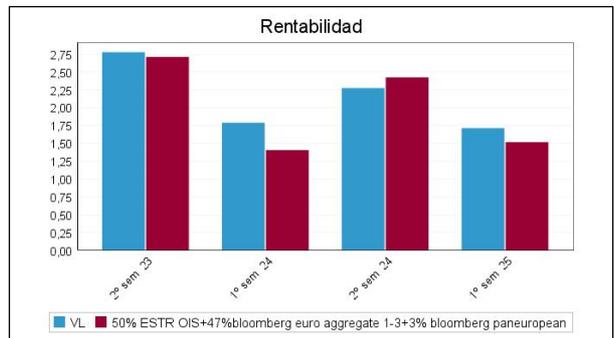
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 19 de Junio de 2.023 se modifico la política de inversion del compartimento para convertirlo en artículo 8. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,69	0,88	0,80	0,93	1,31	4,06			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,05	12-05-2025	-0,12	05-03-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,06	14-04-2025	0,07	31-01-2025		

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,42	0,37	0,46	0,40	0,28	0,38			
Ibex-35	19,70	24,03	14,39	12,96	13,62	13,17			
Letra Tesoro 1 año	0,54	0,46	0,61	0,70	1,36	0,85			
50% ESTR OIS+47%bloomberg euro aggregate 1- 3+3% bloomberg paneuropean	0,52	0,41	0,61	0,54	0,50	0,57			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,47	0,47	0,49	0,83	0,84	0,83			

(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 periodos con política de inversión homogénea.

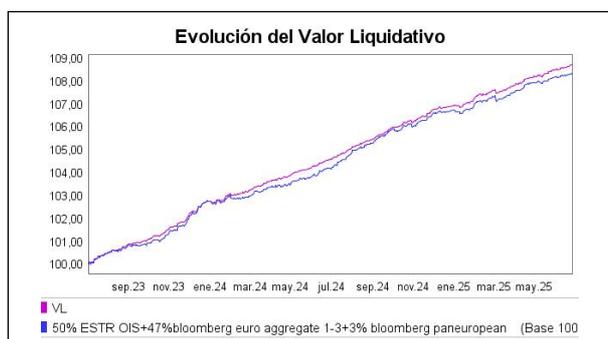
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,09	0,05	0,05	0,05	0,05	0,18	0,19	0,19	0,16

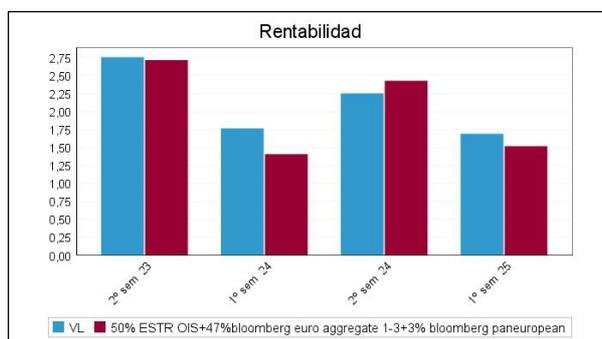
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 19 de Junio de 2.023 se modifico la política de inversion del compartimento para convertirlo en artículo 8. "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	306.545	4.300	1,78
Renta Fija Internacional	41.891	243	1,94
Renta Fija Mixta Euro	5.418	196	1,38
Renta Fija Mixta Internacional	41.369	674	1,07
Renta Variable Mixta Euro	35.353	146	3,43
Renta Variable Mixta Internacional	25.525	739	0,41
Renta Variable Euro	118.664	739	15,08
Renta Variable Internacional	483.734	2.164	-3,46
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	15.997	138	-0,27
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	209.914	2.505	1,69
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.284.409	11.844	0,99

*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	204.922	94,79	201.935	96,81
* Cartera interior	67.488	31,22	73.741	35,35
* Cartera exterior	135.464	62,66	125.006	59,93
* Intereses de la cartera de inversión	1.971	0,91	3.189	1,53
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	11.493	5,32	6.755	3,24
(+/-) RESTO	-222	-0,10	-102	-0,05
TOTAL PATRIMONIO	216.193	100,00 %	208.588	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	208.588	189.132	208.588	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,95	7,61	1,95	-72,85
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,68	2,22	1,68	-20,04
(+) Rendimientos de gestión	1,78	2,33	1,78	-18,79
+ Intereses	1,27	1,83	1,27	-26,73
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,46	0,42	0,46	16,86
± 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)	0,00	0,07	0,00	-102,58
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,05	0,02	0,05	163,65
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Otros rendimientos	0,00	-0,01	0,00	-106,68
(-) Gastos repercutidos	-0,11	-0,11	-0,11	6,97
- Comisión de gestión	-0,07	-0,07	-0,07	16,25
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	4,70
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-28,19
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	87,25
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,02	-20,48
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-78,18
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-78,18
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	216.193	208.588	216.193	

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

3. Inversiones financieras

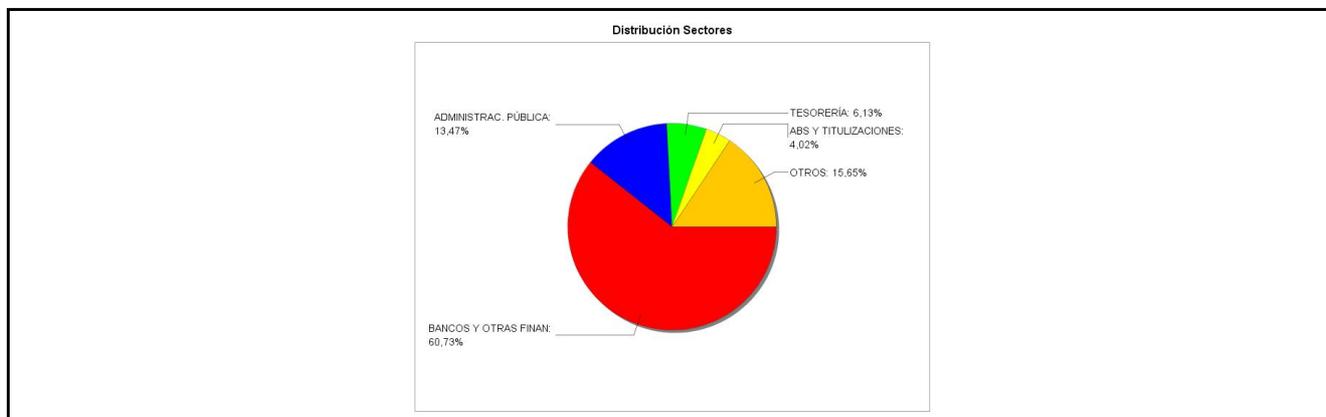
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	44.634	20,63	48.104	23,05
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	22.846	10,57	25.637	12,30
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	67.480	31,20	73.741	35,35
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	67.480	31,20	73.741	35,35
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	126.921	58,73	125.006	59,90
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	126.921	58,73	125.006	59,90
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	8.543	3,95	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	135.464	62,68	125.006	59,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	202.943	93,88	198.747	95,25

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BO.VODAFONE INTERNAT 2,75% 030529 V/C/29	C/ Compromiso	2.597	Inversión
BO.EUROBANK SA VAR 070727 V/C/28	C/ Compromiso	1.899	Inversión
BO.BAVARIAN SKY SA VAR 200228 V/C/32	C/ Compromiso	1.100	Inversión
Total subyacente renta fija		5597	
TOTAL OBLIGACIONES		5597	

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 23,78% del patrimonio del fondo

e) Durante el semestre el fondo ha adquirido bonos de Unicaja Banco SA VAR 151126 V/C/27 (ISIN ES0380907065), entidad vinculada comercialmente al grupo Santalucia, por un importe efectivo de 4.795.358,00 euros, que ha supuesto un 2,258% 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.

Estas han sido las únicas operaciones vinculadas de esta tipología realizadas en el periodo, y no han conllevado gastos explícitos. Se han realizado con entidades no pertenecientes al grupo ni de la gestora ni del depositario.

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

h) Otras operaciones vinculadas:

La remuneración de las cuentas corrientes del fondo mantenidas en el depositario ha sido del STR -850 pbs, suponiendo en el periodo 89.017,86 euros.

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 hasta un 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

El primer semestre de 2025 ha estado marcado por una combinación de resiliencia económica global, reactivación del ciclo de inversión pública en Europa y un entorno geopolítico muy complejo que ha puesto a prueba, sin quebrar, el apetito por el riesgo de los inversores.

El hecho más relevante se produjo el 15 de abril, con el llamado "Liberation Day". El presidente Trump anunció oficialmente la reintroducción de una batería de aranceles sobre productos de todos los países del mundo, bajo el argumento de proteger sectores estratégicos y recuperar el control de las cadenas de suministro. Los miedos iniciales, que llevaron a fuertes caídas de las bolsas, se fueron calmando según la implementación se fue poniendo en pausa y abriéndose periodos de negociación que parecen ir llegando a buen puerto.

En junio, Estados Unidos lanzó un ataque directo contra instalaciones nucleares iraníes, tras semanas de tensiones crecientes entre Irán e Israel. Aunque el evento provocó una fuerte reacción inicial —el petróleo subió un +11%, el oro alcanzó nuevos máximos y las bolsas retrocedieron brevemente—, el conflicto no escaló y desembocó en un alto el fuego a finales de mes. El precio del crudo se estabilizó en torno a los 67–68\$/barril, y los índices bursátiles recuperaron rápidamente sus niveles previos.

En Europa, la agenda política ha estado dominada por dos movimientos clave. Primero, el anuncio por parte de la Comisión Europea del plan Readiness 2030, dotado con más de 800.000 millones de euros, para reindustrializar y rearmar el continente. Este programa, que implica suspender temporalmente las reglas fiscales, ha sido refrendado por los Estados miembros y acelerará el gasto en defensa, inteligencia, ciberseguridad y equipamiento estratégico. Segundo, Alemania —tras las elecciones federales celebradas en marzo— ha constituido un nuevo gobierno de coalición que ha reformado el

marco fiscal constitucional para permitir una inversión adicional de 400.000 millones de euros en defensa e infraestructura energética, apoyando la actividad industrial y reforzando el impulso económico del núcleo europeo.

En política monetaria, el BCE ha continuado su senda de descenso de tipos de interés con cuatro bajadas de 25pbs cada una en la primera mitad de año, llevando el precio del dinero al 2%. En EE.UU la Reserva Federal se está mostrando más reticente. La incertidumbre que causan las negociaciones arancelarias y la reforma fiscal que pretende llevar a cabo el ejecutivo no permiten una visión clara sobre la inflación al otro lado del charco. El mercado sigue descontando bajadas de tipos de interés en 2025.

A nivel de mercados financieros, el semestre se ha saldado con una evolución positiva en la mayoría de las bolsas, aunque con comportamientos regionales muy diferenciados. El Ibex35 ha liderado con una subida del +20,67%, su mejor arranque de año desde 1998, impulsado por los bancos. El Eurostoxx50 ha subido un +8,32%, reflejando el optimismo derivado de la expansión fiscal alemana y del rearme europeo. En Estados Unidos, el S&P500 ha avanzado un +5,50%, con cierta rotación desde las tecnológicas hacia sectores industriales, energía y defensa.

En materias primas, el oro se ha comportado como refugio (+25,86%), beneficiado por la caída del dólar y por la búsqueda de coberturas frente a riesgo geopolítico. El cobre ha subido un +23,51%, impulsado por la mejora del ciclo industrial global. El crudo, tras un repunte transitorio, cerró el semestre con una caída del 9,41% en la referencia del Brent.

En conjunto, el primer semestre de 2025 ha confirmado el escenario de crecimiento moderado con política monetaria más laxa, acompañado de una transformación estructural en Europa vía rearme, gasto fiscal y relocalización industrial. Las valoraciones en muchos activos siguen exigentes, pero la mejora de beneficios, el soporte político y la desinflación ofrecen soporte.

Evolución del mercado de referencia del Fondo Santalucía Renta Fija Corto Plazo, FI

El mercado de Renta Fija a corto plazo ha tenido un comportamiento positivo durante el semestre, apoyado tanto por las bajadas de tipos por parte del Banco Central Europeo como por un mayor apetito por el riesgo, que se ha reflejado en diferenciales más reducidos en los activos de renta fija a corto plazo.

La inflación en Europa ha continuado su convergencia hasta el objetivo del 2%. En este contexto, y con una economía con crecimientos débiles pero positivos, el BCE ha rebajado el tipo de depósito hasta el 2%, dando casi por concluido el ciclo de bajadas. El mercado espera una bajada adicional en 2025, si bien dependerá de la evolución de los indicadores económicos, en especial de la inflación, en los próximos meses. El tipo a 1 año alemán cierra el semestre en el 1,76% (frente al 2,24% del semestre anterior), y en lo que respecta a los países "periféricos", las primas de riesgo se han reducido ligeramente en el semestre. La referencia del Tesoro italiano a 1 año ha cerrado en un 1,96%, y la española en un 1,93%.

El mercado de crédito corporativo a corto plazo se ha comportado de manera positiva, con los diferenciales cerca de mínimos a pesar de la incertidumbre económica y geopolítica.

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Durante el primer semestre del año, hemos mantenido la sobreponderación en bonos del sector financiero, especialmente de emisores españoles e italianos. Mantenemos una alta calidad crediticia en la cartera. En cuanto a la deuda soberana, hemos mantenido la exposición a deuda periférica europea a través de bonos del Tesoro italiano.

Durante el periodo se han producido modificaciones en el rating de: BO. BANKIA 1,125% 121126, ISIN: ES0213307061, pasando de BBB a BBB+. BO.BANCO DE SABADELL 0,875% 220725, ISIN: XS2028816028, pasando de BBB+ a A-. BO.ABANCA CORP BANCARI VAR 080926 V/C/27, ISIN: ES0265936023, pasando de BBB- a BBB. BO.UNICAJA BANCO SA VAR 011225 V/C/26, ISIN: ES0380907040, pasando de BBB- a BBB. BO.UNICREDIT SPA VAR 220726 V/C/27, ISIN: XS2207976783, pasando de BBB- a BBB. BO.IBERCAJA BANCO SA VAR 070626 V/C/27, ISIN: ES0344251014, pasando de BBB a BBB+. PAG MASMOVIL 12/12/2025, ISIN: ES05846960V9, pasando de BBB+ a BB. BO.MEDIOBANCA DI CRED FIN 1,125% 150725, ISIN: XS2027957815, pasando de BBB a BBB+. BO.VOLKSWAGEN BANK GMBH 4,25% 070126, ISIN: XS2617442525, pasando de A- a BBB+.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia del Fondo está formado por: 50 % Índice ESTR capitalizado (OISESTR), 47% Bloomberg Barclays Euro Aggregate 1-3, y 3% Bloomberg PanEuropean EUR High Yield TR. El índice de referencia obtuvo una rentabilidad del 1,46%. El Fondo tuvo frente al índice una rentabilidad superior en la Clase A de un 0,26%, en la Clase B superior en un 0,14%, en la Clase C superior en un 0,23% y en la Clase MY superior en un 0,26%. El comportamiento del performance relativo contra benchmark en el periodo se debe principalmente a la composición de la cartera del Fondo, más concentrada en activos de renta fija privada del sector financiero, que han tenido un mejor comportamiento que la deuda pública.

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

El fondo cerró el periodo con un patrimonio total de 216.193 miles de euros frente a los 208.588 miles de euros de 31/12/2024. Por clases, en la Clase A se produjo una disminución del -4,96 % pasando de 159.302 miles de euros a 151.403 miles de euros. En la Clase B se produjo un incremento del 42,34 % pasando de 33.924 miles de euros a 48.287 miles de euros. En la Clase C se produjo una disminución del -8,7 % pasando de 10.689 miles de euros a 9.759 miles de euros. En la Clase MY se produjo un incremento del 44,3 % pasando de 4.673 miles de euros a 6.743 miles de euros.

El número de partícipes al 31/12/2024 y a cierre del periodo son respectivamente, 19 y 18 para la Clase A. 1693 y 2455 para la Clase B. 155 y 149 para la Clase C. 277 y 373 para la Clase MY.

La rentabilidad obtenida por el fondo en el periodo ha sido de un 1,72% para la Clase A, de un 1,60% para la Clase B, de un 1,69% para la Clase C y de un 1,72% para la Clase MY.

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 0,07% para la Clase A, de un 0,18% para la Clase B, de un 0,09% para la Clase C y de un 0,07% para la Clase MY.

Durante el ejercicio el fondo ha soportado los gastos derivados de la utilización de su índice de referencia.

Con efectos desde 1 de marzo de 2024, inclusive, se reduce la comisión de depósito del fondo y todas sus clases de participaciones, de 0,055% anual sobre patrimonio (hasta 100 millones de euros) y 0,050% anual sobre patrimonio (más de 100 millones de euros) al 0,025%

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

En cuanto a la comparativa la rentabilidad media de la gestora en el periodo ha sido del 0,99%. Los fondos de la misma categoría Renta Fija Euro Corto Plazo gestionados por Santalucia Asset Management SGIIC, S.A.U. tuvieron una rentabilidad media de 1,78% en el periodo.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el primer semestre hemos mantenido la estructura de la cartera, renovando pagarés de emisores corporativos y financieros españoles a corto plazo y añadiendo posiciones en emisores mayoritariamente financieros de alta calidad crediticia. En cuanto a la deuda pública, hemos mantenido las posiciones en deuda italiana.

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

DESCRIPCIÓN NOMINAL

BO.VOLKSWAGEN FIN SERV AG 0,25% 310125 3.000.000
BO.NATIONWIDE BLDG SOC VAR 080325 V/C/26 2.300.000
CED TDA-6 FONDO 3,875% 230525 5.800.000
BO.ALD SA VAR 061025 1.900.000
BO.FORD MOTOR CREDI 3,25% 150925 1.400.000
BO.VOLKSWAGEN LEASING GMBH 4,5% 250326 4.100.000
BO.INTESA SANPAOLO SPA 2,855% 230425 389.000
BO. INTESA SANPAOLO SPA 4,5 021025 200.000
BO.INTESA SANPAOLO SPA 2,125% 260525 5.000.000
BO.GOLDMAN SACHS GROUP VAR 230128 V/C/29 2.800.000
CED AYT CAJAS X 3,75% 300625 4.000.000
BO.BUONI ORDINARI DEL TES 0 310325 3.000.000
BO.ABN AMRO BANK NV 1% 160425 3.700.000
BO.CREDIT AGRICOLE 2,7% 140425 900.000
BO.BUONI POLIENNALI DEL TES 0,85% 150127 3.000.000
BO.SWEDBANK AB 4,625% 300525 V/C/26 3.100.000
BO.SANTANDER CONSUMER BANK 0,5% 110825 4.600.000

Y hemos realizado las siguientes compras:

DESCRIPCIÓN NOMINAL

PAG REPSOL 070325 3.000.000
BO.ABANCA CORP BANCARI VAR 180525 V/C/26 400.000
BO.UBS GROUP AG VAR 020425 V/C/26 2.300.000
BO.UNICREDIT SPA VAR 160728 V/C/29 3.100.000
BO.DEUT PFANDBRIEFBANK 2,875% 240128 3.000.000
BO.GOLDMAN SACHS GROUP VAR 230128 V/C/29 2.800.000

BO.NATIONWIDE BLDG SOC VAR 270128 V/C/29 2.800.000
 BO.BANQUE FED CRED MUTUEL 2,375% 240326 2.200.000
 PAG ELECNOR 19/12/2025 1.100.000
 BO.JEFFERIES GMBH VAR 060227 V/C/28 2.200.000
 BO.BPCE SA 0 250626 3.084.000
 BO.AYVENS SA VAR 191127 3.600.000
 BO.BPCE SA 2,875% 220426 400.000
 BO.BPCE SA 2,875% 220426 2.000.000
 BO.INTESA SANPAOLO SPA 2,64% 100627 6.500.000
 BO.BANCO DE CREDITO SO VAR 220925 V/C/26 2.000.000
 BO.BANCA MARCH SA 3,373% 281128 400.000
 BO.CA AUTOBANK SPA IE VAR 180627 V/C/27 2.000.000
 BO.BNP PARIBAS VAR 200328 V/C/29 4.300.000
 PAG CAF 24/07/2025 2.000.000
 CED AYT CAJAS GLOBAL 4,75% 250527 2.000.000
 BO.INTESA SANPAOLO SPA 1,98% 111226 1.000.000
 BO.CREDIT AGRICOLE SA 2,8% 210726 600.000
 BO.BANCO DE CREDITO SO VAR 090327 V/C/28 1.500.000
 PAG CIE AUTOMOTIVE SA 26/03/2026 3.900.000
 BO.GALP ENERGIA SGPS SA 2% 151025 V/C/26 2.000.000
 BO.BUONI POLIENNALI DEL TES 3,25% 130627 3.000.000
 PAG TELEFONICA 2,61% 12/01/2026 2.700.000
 BO.CITIGROUP INC VAR 290428 V/C/29 3.000.000
 BO.UNICAJA BANCO SA VAR 151126 V/C/27 2.500.000
 BO.PERSHING SQUARE 1,375% 010827 V/C/27 2.900.000
 BO.UNICAJA BANCO SA VAR 151126 V/C/27 1.600.000
 BO.UNICAJA BANCO SA VAR 151126 V/C/27 400.000
 BO.UBS GROUP AG VAR 120528 V/C/29 3.000.000
 BO.BARCLAYS PLC VAR 140528 V/C/29 5.700.000
 BO. BANKIA 1,125% 121126 1.100.000
 PAG CIE AUTOMOTIVE SA 29/05/2026 1.200.000
 BO.ABANCA CORP BANCARI VAR 140927 V/C/28 2.500.000
 BO.GOLDEN BAR SECURITI VAR 200331 V/C/44 2.100.000
 BO.CAIXABANK SA VAR 301128 V/C/34 3.000.000
 BO.BANCO DE CREDITO SO VAR 270526 V/C/31 2.400.000
 BO.BAVARIAN SKY SA VAR 200228 V/C/32 1.100.000
 BO.VODAFONE INTERNAT 2,75% 030529 V/C/29 2.600.000
 BO.EUROBANK SA VAR 070727 V/C/28 1.900.000

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

Descripción Contribución

BO.BARCLAYS PLC VAR 140528 V/C/29 0,06%
 BO.CITIGROUP INC VAR 290428 V/C/29 0,03%
 BO.UBS GROUP AG VAR 120528 V/C/29 0,03%
 PAG TELEFONICA 2,61% 12/01/2026 0,03%
 BO.SANTANDER CONSUMER BANK 0,5% 110825 0,03%

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

Descripción Contribución

BO.IBERCAJA BANCO SA VAR 070626 V/C/27 -0,01%
 BO.UNICAJA BANCO SA VAR 151126 V/C/27 -0,02%

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

El fondo ha tenido 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 los emisores para controlar su impacto medioambiental, la reducción del impacto climático y la gestión eficiente de los recursos
- Características Sociales, a través de emisores que favorezcan 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 han empleado elementos de análisis ambiental, social y de gobierno corporativo, con el fin de obtener una visión completa y global de los activos donde invertir en relación a su sostenibilidad. Los emisores en los que invierte el fondo son seleccionados teniendo en cuenta su calificación ASG y los criterios de exclusión del fondo. En concreto, para garantizar la promoción de las características sostenibles definidas:

- Para los criterios excluyentes, el fondo utiliza los siguientes indicadores: emisiones de Gases de Efecto Invernadero (GEI) para emisores corporativos, ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos y brecha salarial entre hombres y mujeres, para garantizar el respeto de las características ambientales y sociales promovidas por el fondo. Para emisores públicos, se tendrán en cuenta las emisiones de Gases de Efecto Invernadero (GEI) de los respectivos países.
- Para los criterios valorativos best-in-class, el fondo utiliza la valoración ASG (o rating ASG) de un proveedor especializado en sostenibilidad, cuya metodología tiene en consideración los siguientes indicadores: Ambientales (como las emisiones de Gases de Efecto Invernadero o el consumo y reciclado de agua), Sociales (como la diversidad de género de la junta directiva o la tasa de accidentes laborales) y de buen Gobierno (como el número de Consejeros independientes). Estos criterios valorativos para los emisores corporativos tienen además en consideración las controversias de los distintos emisores. Las controversias se derivan del comportamiento corporativo y la reputación del emisor percibida por los consumidores, inversores y la sociedad en su conjunto. La integración de estos riesgos reputacionales es relevante por dos razones principales: (i) agregar una perspectiva de afuera hacia adentro sobre el desempeño de una empresa, con respecto a los riesgos ASG provocados por grandes eventos, y (ii) el valor de mercado de la empresa proviene de activos intangibles difíciles de evaluar y vulnerables al daño de la reputación. En cuanto a los emisores gubernamentales, el criterio valorativo cuantifica el grado en que los gobiernos están expuestos y gestionan los riesgos ASG que podrían afectar a sus perspectivas económicas, a través de indicadores como la intensidad de los Gases de Efecto Invernadero (GEI) per cápita de los países emisores de deuda o su calificación media en materia de desigualdad de ingresos (realizado a través del GINI Index).

Para medir la consecución de las características ASG promovidas por el fondo se emplearán entre otros, los siguientes indicadores ASG con el fin de obtener una visión global respecto a la sostenibilidad de los emisores en los que se invierte:

- Para emisores privados:

o Indicadores Medioambientales

- Emisiones de Gases de Efecto Invernadero (GEI).

- Ratio de residuos peligrosos y radiactivos (medido como toneladas de residuos peligrosos y radiactivos generados por cada millón de euros de capitalización de la empresa).

- Ratio de consumo de agua.

- Ratio de reciclado de agua.

o Indicadores Sociales:

- Brecha salarial por género (diferencia entre salario bruto por hora ganado por hombres y mujeres dentro de la misma empresa).

- Tasa de accidentes laborales. o Indicadores de Gobernanza:

- Diversidad de género de la junta directiva (proporción de mujeres y hombres en el Consejo de Administración de la empresa).

- Número de consejeros independientes en el Consejo de Administración (número de miembros del Consejo que no forman parte del equipo de gestión de la empresa).

- Para emisores públicos:

o Indicadores Medioambientales:

- Emisiones de Gases de Efecto Invernadero (GEI) de los respectivos países en función de su PIB, medidos con datos en su mayoría extraídos del Global Carbon Project (organización que busca cuantificar las emisiones globales de gases de efecto invernadero y determinar sus causas), y del Banco Mundial (para datos relativos al PIB de cada país).

- Intensidad energética del país (relación entre el consumo energético del país y su producto interior bruto (PIB)).

- Estrés hídrico del país (cantidad de agua renovable disponible en el país por habitante y por año).

o Indicadores Sociales:

- Calificación media en materia de desigualdad de ingresos de la población (medido a través del GINI Index).

- Posición relativa del país en los siguientes índices: o Índice Global de Derechos (Global Rights Index): evaluación a nivel mundial de los derechos sindicales y humanos, que clasifica los países en una escala del 1 (mejor) al 5+ (peor), basándose en 97 indicadores de normas laborales de la Organización Internacional del Trabajo. o Índice Global de Paz (Global Peace Index): elaborado por el Instituto para la Economía y la Paz (IEP) para medir el nivel de paz de

diversas naciones que, en conjunto, representan el 99.7% de la población mundial.

o Indicadores de Gobernanza :

•Independencia judicial del país, medida a través de datos publicados por el Instituto Internacional para la Democracia y la Asistencia Electoral (IDEA), organización intergubernamental cuyo objetivo es promover y proteger la democracia en todo el mundo, en concreto, del Índice de Estado Global de la Democracia (GSoD Indices), que mide las tendencias democráticas en una variedad de categorías (estando el Índice de Independencia Judicial dentro de la categoría de Estado de Derecho).

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

En concreto se han comprado y vendido futuros sobre el EURO SCHATZ, cuyo subyacente es el bono nacional alemán a 2 años. El resultado de esta operativa es de -3.440,00 euros.

Al final del periodo permanecen en cartera posiciones abiertas del compras a compromiso del BO.BAVARIAN SKY SA VAR 200228, del BO.EUROBANK SA VAR 070727 y del BO.VODAFONE INTERNAT 2,75% con la finalidad de inversión El importe nominal comprometido es de 5.596,00 miles de euros.

El grado de apalancamiento medio del fondo, según el método de compromiso de derivados, durante el periodo ha sido de un 3,17%.

d) Otra información sobre inversiones

El fondo no cuenta con inversiones en litigio ni en default.

En el periodo se han producido los siguientes incumplimientos:

- Descripción: Gestión PIAS. M2 - Huella de carbono

(t CO2e/MEUR invertido). Coeficiente: 263,7319%. Máximo: 193,9021%. Fecha detección: 30/04/2025. Tiempo para subsanarlo: 122. Plan de acción: Comentario de Gestión (05/06/2025): "Vemos que el incremento de la métrica se debe principalmente a dato de Carbon Footprint del emisor FLOENE ENERGIAS SA (ISIN: PTGGDDOM0008). La compañía pasa de reportar 2.709,79 a reportar el mes siguiente 4.347,67 (+156%). Es un incremento sobrevenido que clarity nos dice que viene por el reporte que hace la compañía y lo consideran correcto (pero no porque se haya incrementado un 155% en una mesa la huella de carbono). Por otra parte, vamos a mejorar algo el dato porque vamos a acudir al un tender de Cajamar, siendo una de las posiciones que aportan bastante."

- Descripción: Gestión PIAS. M3 - Intensidad de emisiones de gases de efecto invernadero de las empresas en las que se invierte (t CO2e/MEUR ingresos). Coeficiente: 2595,2024%. Máximo: 1250,5827%. Fecha detección: 31/03/2025. Tiempo para subsanarlo: -91. Plan de acción: Comentario de Gestión (08/05/2025): "El Incremento se debe exclusivamente a la compra del Cajamar 8% 2026 en febrero de 2025, por el resto de los activos el cálculo mejora. Lo monitorizamos. Si las condiciones de mercado son favorables para la venta antes de la call en 9/25 consideraríamos venta."

- Descripción: Gestión PIAS. M4 - Exposición a compañías activas en el sector de combustibles fósiles (%). Coeficiente: 0,026%. Máximo: 0,0148%. Fecha detección: 31/03/2025. Tiempo para subsanarlo: -91. Plan de acción: Comentario de Gestión (08/05/2025): "Sin apenas variación en el cálculo, varía el límite, diferencia irrelevante".

- Descripción: Gestión PIAS. M6 - Intensidad del consumo de energía por sectores de alto impacto en el clima (GWh/MEUR ingresos). Coeficiente: 0,1595%. Máximo: 0,114%. Fecha detección: 28/02/2025. Tiempo para subsanarlo: -122. Plan de acción: Comentario de Gestión (26/03/2025): "Es un empeoramiento que consideramos inmaterial y que se debe al movimiento de los pesos de las compañías en cartera. Lo entendemos como inmaterial y sobrevenido". Comentario de Gestión (08/05/2025): "Consideramos inmaterial la magnitud de la desviación en el dato, que además se calcula sobre un porcentaje muy reducido de la cartera del Fondo".

- Descripción: Gestión PIAS. OM4 - Inversiones en compañías sin iniciativas para la reducción de emisiones de carbono (%). Coeficiente: 0,8424%. Máximo: 0,7919%. Fecha detección: 31/01/2025. Tiempo para subsanarlo: -150. Plan de acción: Comentario de Gestión (30/01/2025): "La mayoría de los emisores no tienen iniciativas en la reducción de emisiones de carbono según clarity. En cualquier caso, entendemos que es un dato que va a mejorar con el tiempo a medida que se vayan implementando políticas de ESG". Comentario de Gestión (08/05/2025): "Consideramos inmaterial la magnitud de la desviación en el dato, que además se calcula sobre un porcentaje muy reducido de la cartera del Fondo"..

- Descripción: Gestión PIAS. M12 - Brecha salarial de género sin ajustar (%). Coeficiente: 0,2062%. Máximo: 0,1754%. Fecha detección: 31/01/2025. Tiempo para subsanarlo: -150. Plan de acción: Comentario de Gestión (30/01/2025): "Consideramos inmaterial la magnitud de la desviación en el dato". Comentario de Gestión (08/05/2025): "Consideramos inmaterial la magnitud de la desviación en el dato, que además mejora con respecto a febrero por la venta de bono de XS2983840435 GOLDMAN 230128, especialmente relevante para esta métrica ya que Goldman Sachs ha cambiado recientemente sus políticas ESG con la llegada de la admón. Trump".

- Descripción: Gestión PIAS. M12 - M13 - Diversidad de género en el equipo directivo (% mujeres s/total). Coeficiente: 0,3693%. Máximo: 0%. Fecha detección: 30/06/2025. Tiempo para subsanarlo: 0. Plan de acción: Comentario de Gestión (18/07/2025): "Consideramos el breach inmaterial, no obstante, vigilamos el parámetro para ver si podemos aumentar / no reducir la diversidad de género en el equipo directivo".

- Descripción: Gestión PIAS. OS15 - Ausencia de políticas anticorrupción y prevención de sobornos (%). Coeficiente: 0,0046%. Máximo: 0%. Fecha detección: 31/01/2025. Tiempo para subsanarlo: 31. Plan de acción: Comentario de Gestión (30/01/2025): "Se debe a la Titulización de AUTONORIA 2021. es un dato dicotómico 100/0 que no tenía dato el mes pasado. Por lo tanto, es incumplimiento pasivo al no haber incremento de exposición desde su inicio en primario. Adicionalmente la exposición se va reduciendo por las amortizaciones mensuales."

El índice de rotación de la cartera y la rentabilidad media de la liquidez anualizada han sido durante el periodo de un 0,53% y de un 2,37% respectivamente.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad anualizada del fondo (entendiendo por volatilidad histórica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo) ha sido inferior a la de su índice de referencia, siendo del 0,42% mientras que la del índice ha sido del 0,52%.

La volatilidad del Fondo en el semestre ha sido menor a la de su benchmark en el semestre, debido al menor peso en la cartera del Fondo de la deuda pública, que ha tenido mayor volatilidad que los activos de crédito en los que el Fondo invierte mayoritariamente.

El VAR histórico de la cartera indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El VAR acumulado es un 0,47% para la Clase A, un 0,48% para la Clase B, un 0,47% para la Clase C y un 0,51% para la Clase MY

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

A fecha de referencia (30/06/2025), el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,44 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2,58%.

Este fondo puede invertir hasta un 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

Para este ejercicio el importe presupuestado de estos gastos es de 3.170,48 euros.

Los gastos correspondientes al servicio de análisis financiero sobre inversiones soportados por el Fondo son de 1.512,42 €.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

La continuada senda de bajadas de tipos de interés y los planes fiscales expansivos en Europa por un lado, y la incertidumbre en Estados Unidos por otro, nos hacen prever unos niveles de volatilidad que puedan continuar siendo elevados.

El comportamiento del Fondo en los próximos meses dependerá principalmente de las decisiones sobre los tipos de interés por parte del Banco Central Europeo, así como de la evolución de los diferenciales de crédito de emisores europeos a corto plazo, principalmente de los países periféricos.

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0313040083 - BONO BANCA MARCH 3,37 2028-11-28	EUR	4.515	2,09	4.098	1,96
XS1384064587 - BONO BANCO SANTANDER SA 3,25 2026-04-04	EUR	0	0,00	4.015	1,92
ES0265936023 - OBLIGACION BANCA CORP.BANCARIA 0,50 2026-09-08	EUR	2.682	1,24	2.676	1,28
ES0213307061 - BONO CAIXABANK SA 1,13 2026-11-12	EUR	1.081	0,50	0	0,00
ES0312298120 - CEDULAS AYT CED CAJAS GLOBAL 4,75 2027-05-25	EUR	2.097	0,97	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		10.376	4,80	10.789	5,16
XS2332590632 - BONO BANCO CREDITO SOCIAL 5,25 2026-05-27	EUR	2.438	1,13	0	0,00
XS2630417124 - BONO CAIXABANK SA 6,13 2028-11-30	EUR	3.271	1,51	0	0,00
ES0343307031 - BONO BBK 4,75 2026-06-15	EUR	4.074	1,88	4.095	1,96
ES0344251014 - BONO IBERCAJA 5,63 2026-06-07	EUR	4.808	2,22	4.807	2,30
ES0365936048 - BONO BANCA CORP.BANCARIA 5,50 2025-05-18	EUR	0	0,00	3.042	1,46
ES0380907065 - BONO UNICAJA BANCO SA 7,25 2026-11-15	EUR	4.798	2,22	0	0,00
ES0265936031 - BONO BANCA CORP.BANCARIA 5,25 2027-09-14	EUR	2.647	1,22	0	0,00
XS2468378059 - BONO CAIXABANK SA 1,63 2025-04-13	EUR	0	0,00	3.806	1,82
ES0380907040 - BONO UNICAJA BANCO SA 1,00 2025-12-01	EUR	981	0,45	979	0,47
ES0305608004 - BONO FT RMBS PRADO IX 3,20 2026-09-17	EUR	1.363	0,63	1.432	0,69
ES0305599005 - BONO SANT CONS SPAIN 2021 2,74 2027-12-22	EUR	750	0,35	1.041	0,50
XS2383811424 - OBLIGACION BANCO CREDITO SOCIAL 1,75 2027-03-09	EUR	1.472	0,68	0	0,00
ES0305565006 - BONO AUTONORIA SPAIN 2021 2,54 2026-10-25	EUR	817	0,38	1.072	0,51
ES0305520001 - BONO CONSU 4 A 2,70 2026-06-18	EUR	637	0,29	904	0,43
ES0305508006 - BONO FT RMBS PRADO VIII 3,20 2025-09-15	EUR	1.028	0,48	1.099	0,53
XS2028816028 - OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 0,88 2025-07-22	EUR	5.175	2,39	5.208	2,50
ES0317046003 - CEDULAS CEDULAS TDA 6 FTA 3,88 2025-05-23	EUR	0	0,00	5.833	2,80
ES0312342019 - CEDULAS AYT CEDULAS CAJAS X 3,75 2025-06-30	EUR	0	0,00	3.996	1,92
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		34.258	15,83	37.315	17,89
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		44.634	20,63	48.104	23,05
ES0505630261 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 2,88 2026-05-29	EUR	1.166	0,54	0	0,00
ES0578430PC5 - PAGARE TELEFONICA SA 2,61 2026-01-12	EUR	2.651	1,23	0	0,00
ES0505630212 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,15 2026-03-26	EUR	3.786	1,75	0	0,00
ES0521975500 - PAGARE CAF 2,57 2025-07-24	EUR	1.981	0,92	0	0,00
ES05297433X7 - PAGARE ELEC NOR SA 2,75 2025-12-19	EUR	1.076	0,50	0	0,00
ES0521975468 - PAGARE CAF 3,05 2025-03-18	EUR	0	0,00	1.986	0,95
XS2964595859 - PAGARE ACC.ENER.FIN.FILIAL 3,00 2025-09-15	EUR	4.110	1,90	4.110	1,97
ES0513495YL9 - PAGARE SANTANDER CONSUMER F 2,84 2025-03-12	EUR	0	0,00	1.688	0,81
ES05846960V9 - PAGARE MASMOVIL IBERCOM 3,90 2025-12-12	EUR	4.050	1,87	4.047	1,94
ES0505630113 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,20 2025-05-29	EUR	0	0,00	1.083	0,52
ES0513689N62 - PAGARE BANKINTER SA 2,55 2025-08-20	EUR	4.026	1,86	4.022	1,93
ES05297433S7 - PAGARE ELEC NOR SA 3,22 2025-01-30	EUR	0	0,00	1.889	0,91
XS2914661769 - PAGARE REPSOL EUROPE FINAN 3,30 2025-01-03	EUR	0	0,00	2.975	1,43
ES0505630055 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,67 2025-03-27	EUR	0	0,00	3.835	1,84
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		22.846	10,57	25.637	12,30
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		67.480	31,20	73.741	35,35
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		67.480	31,20	73.741	35,35
IT0005599904 - BONO DEUDA PUBLICA ITALIA 3,45 2027-07-15	EUR	3.098	1,43	3.076	1,47
IT0005607269 - BONO DEUDA PUBLICA ITALIA 3,10 2026-08-28	EUR	8.217	3,80	8.197	3,93
IT0005390874 - BONO DEUDA PUBLICA ITALIA 0,85 2027-01-15	EUR	6.808	3,15	9.672	4,64
IT0005210650 - OBLIGACION DEUDA PUBLICA ITALIA 1,25 2026-12-01	EUR	7.889	3,65	7.844	3,76
Total Deuda Publica Cotizada mas de 1 año		26.013	12,03	28.789	13,80
IT0005547408 - BONO DEUDA PUBLICA ITALIA 4,00 2027-06-13	EUR	3.111	1,44	0	0,00
IT0005614182 - BONO DEUDA PUBLICA ITALIA 2025-03-31	EUR	0	0,00	4.074	1,95
IT0005359846 - BONO DEUDA PUBLICA ITALIA 5,53 2025-01-15	EUR	0	0,00	2.049	0,98
Total Deuda Publica Cotizada menos de 1 año		3.111	1,44	6.123	2,93
FR0013166477 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 2,80 2026-07-21	EUR	602	0,28	0	0,00
IT0005495202 - BONO BANCA INTESA SPA 2,64 2027-06-10	EUR	6.493	3,00	0	0,00
IT0005390833 - BONO BANCA INTESA SPA 1,98 2026-12-11	EUR	985	0,46	0	0,00
DE000A382632 - BONO DEUT PFANDBRIEFBANK 2,88 2028-01-24	EUR	3.032	1,40	0	0,00
FR001400U1B5 - BONO SOCIETE GENERALE SA 3,00 2027-02-12	EUR	3.736	1,73	3.697	1,77
DK0030393665 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 3,88 2027-07-05	EUR	2.056	0,95	2.042	0,98
FR001400O457 - BONO AYVENS SA (old ALD) 3,88 2027-02-22	EUR	1.943	0,90	1.932	0,93
XS2710354544 - BONO NATIONWIDW BLDG SCTY 4,50 2026-11-01	EUR	1.446	0,67	1.448	0,69
XS2694872081 - BONO VOLKSWAGEN LEASING 4,50 2026-03-25	EUR	0	0,00	4.172	2,00
XS2633552026 - BONO CA AUTO BANK SPA 4,38 2026-05-08	EUR	0	0,00	1.729	0,83
XS1470601656 - BONO BNP PARIBAS SA 2,25 2027-01-11	EUR	989	0,46	980	0,47
XS2582348046 - BONO LLOYDS BANK PLC 3,25 2026-02-02	EUR	0	0,00	607	0,29
XS2392996109 - BONO PERSHING SQUARE HOLD 1,38 2027-08-01	EUR	2.770	1,28	0	0,00
DK0030467105 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,25 2026-01-13	EUR	0	0,00	1.944	0,93
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		24.051	11,13	18.552	8,89
IT0005652158 - BONO GOLDEN BAR SEC 2,71 2044-12-20	EUR	2.103	0,97	0	0,00
XS3069319542 - BONO BARCLAYS PLC 3,24 2028-05-14	EUR	5.740	2,66	0	0,00
CH1433241192 - BONO UBS GROUP AG 3,12 2028-05-12	EUR	3.019	1,40	0	0,00
XS3058827802 - BONO CITIGROUP INC 3,27 2028-04-29	EUR	3.023	1,40	0	0,00
FR001400YCA5 - BONO BNP PARIBAS SA 2,76 2028-03-20	EUR	4.303	1,99	0	0,00
FR0013155009 - BONO BPCE SA 2,88 2026-04-22	EUR	2.407	1,11	0	0,00
XS2843011615 - BONO CA AUTO BANK SPA 3,04 2027-06-18	EUR	2.007	0,93	0	0,00
FR001400XHW0 - BONO AYVENS SA (old ALD) 2,81 2027-11-19	EUR	3.609	1,67	0	0,00
FR0011952647 - BONO BPCE SA 2026-06-25	EUR	5.208	2,41	0	0,00
XS2987635328 - BONO JEFFERIES GMBH 3,37 2027-02-06	EUR	2.217	1,03	0	0,00
XS2986730708 - BONO NATIONWIDW BLDG SCTY 2,96 2028-01-27	EUR	2.802	1,30	0	0,00
IT0005631822 - BONO UNICREDIT SPA 3,30 2028-07-16	EUR	3.139	1,45	0	0,00
XS2190134184 - BONO UNICREDIT SPA 2025-06-16	EUR	0	0,00	1.982	0,95
DE000HV2ALG5 - BONO UNICREDIT BANK AG 0,63 2025-02-12	EUR	0	0,00	2.385	1,14
XS2682331728 - BONO MEDIOBANCA SPA 4,88 2026-09-13	EUR	1.247	0,58	1.246	0,60
DK0030507694 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 5,50 2027-09-29	EUR	2.018	0,93	2.000	0,96
XS2863580473 - BONO JEFFERIES GMBH 3,43 2025-07-22	EUR	5.280	1,33	2.889	1,38
XS2821740144 - BONO SPIRE 4,15 2025-05-02	EUR	0	0,00	4.114	1,97
CH1174335732 - BONO UBS GROUP AG 2,13 2025-10-13	EUR	4.839	2,24	4.845	2,32
FR001400K3K4 - BONO BPCE HOME LOANS 2023 2,89 2028-10-31	EUR	1.565	0,72	1.650	0,79
FR001400L4Y2 - BONO AYVENS SA (old ALD) 3,89 2025-10-06	EUR	0	0,00	1.907	0,91
XS2696903728 - BONO BANCA INTESA SPA 4,50 2025-10-02	EUR	0	0,00	203	0,10
XS2104967695 - BONO UNICREDIT SPA 1,20 2025-01-20	EUR	0	0,00	3.122	1,50
XS1788834700 - BONO NATIONWIDW BLDG SCTY 1,50 2025-03-08	EUR	0	0,00	2.207	1,06
XS2027957815 - BONO MEDIOBANCA SPA 1,13 2025-07-15	EUR	2.275	1,05	2.292	1,10
XS2636443959 - BONO JEFFERIES FIN.GROUP 3,27 2026-06-19	EUR	2.012	0,93	2.012	0,96
XS2633552026 - BONO CA AUTO BANK SPA 4,38 2026-05-08	EUR	1.728	0,80	0	0,00
XS2629047254 - BONO SWEDBANK AB 4,63 2025-05-30	EUR	0	0,00	3.121	1,50
XS2614283005 - BONO SCF KIMI 12 A 2,60 2027-12-25	EUR	1.980	0,92	2.573	1,23
XS2617442525 - BONO VOLKSWAGEN BANK GMBH 4,25 2026-01-07	EUR	1.720	0,80	1.724	0,83
XS2594043122 - BONO SILVER ARROW COMP15 2,33 2026-10-15	EUR	555	0,26	819	0,39
XS2582348046 - BONO LLOYDS BANK PLC 3,25 2026-02-02	EUR	607	0,28	0	0,00
FR0012737963 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 2,70 2025-07-15	EUR	4.619	2,14	4.631	2,22
FR0012620367 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 2,70 2025-04-14	EUR	0	0,00	878	0,42
XS1385945131 - BONO BANQUE FED CRED MUTUI 2,38 2026-03-24	EUR	2.194	1,01	0	0,00
XS2544400786 - BONO JYSKE BANK A/S 4,63 2025-04-11	EUR	0	0,00	1.592	0,76
XS2441296923 - BONO SANTANDER BANK AS 0,50 2025-08-11	EUR	0	0,00	4.487	2,15
XS2438615606 - BONO VOLKSWAGEN FIN SERV 0,25 2025-01-31	EUR	0	0,00	2.977	1,43
DK0030467105 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,25 2026-01-13	EUR	1.951	0,90	0	0,00
XS2229875989 - OBLIGACION FORD MOTOR CRED 3,25 2025-09-15	EUR	0	0,00	1.401	0,67
XS1767930586 - OBLIGACION FORD MOTOR CRED 1,36 2025-02-07	EUR	0	0,00	1.060	0,51
XS0207764712 - BONO BANQUE FED CRED MUTUI 2025-06-15	EUR	0	0,00	2.286	1,10
PTGALCOM0013 - BONO GALP ENERGIA SGPS SA 2,00 2025-10-15	EUR	1.990	0,92	0	0,00
XS2179037697 - BONO BANCA INTESA SPA 2,13 2025-05-26	EUR	0	0,00	4.845	2,32
XS1222597905 - OBLIGACION BANCA INTESA SPA 2,86 2025-04-23	EUR	0	0,00	386	0,18
XS1109802568 - OBLIGACION VODAFONE GROUP 1,88 2025-06-11	EUR	0	0,00	2.280	1,09
XS1218821756 - OBLIGACION BN AMRO 1,00 2025-04-16	EUR	0	0,00	3.630	1,74
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		73.746	34,13	71.542	34,28
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		126.921	58,73	125.006	59,90

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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		126.921	58,73	125.006	59,90
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
LU2008182029 - PARTICIPACIONES FI MGSQIEA LX Equity	EUR	8.543	3,95	0	0,00
TOTAL IIC		8.543	3,95	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		135.464	62,68	125.006	59,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		202.943	93,88	198.747	95,25

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)