

## SANTALUCIA RENTA FIJA 0-2, FI

Nº Registro CNMV: 2375

**Informe** Semestral del Primer Semestre 2020

**Gestora:** 1) SANTA LUCIA ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.      **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES

SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA      **Auditor:** PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L

**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS      **Rating Depositario:** A+

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

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

### Dirección

PZ. España , 15, 3º

28008 - Madrid

912971670

### Correo Electrónico

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

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 10/05/2001

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

#### Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 20% índice AFI Letras a 1 año y 80% EONIA capitalizado a 7 días. Estos índices de referencia se utilizan a efectos meramente informativos o comparativos.

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 españoles y en menor medida de la zona euro y 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 duración media de la cartera será inferior a 2 años.

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.

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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,30	0,46	0,30	1,03
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,59	-0,56	-0,59	-0,48

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	307.479,12	315.771,13	160	158	EUR	0,00	0,00	1000	NO
CLASE A	11.793.789,52	15.294.184,07	18	19	EUR	0,00	0,00	2500000	NO
CLASE C	53.701,20	116.595,32	15	14	EUR	0,00	0,00	1000	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE B	EUR	4.220	4.347	3.749	23.308
CLASE A	EUR	168.670	219.213	231.607	415.552
CLASE C	EUR	773	1.682	1.456	2.101

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE B	EUR	13,7237	13,7668	13,5789	13,7644
CLASE A	EUR	14,3016	14,3331	14,1075	14,2588
CLASE C	EUR	14,3885	14,4244	14,2041	14,3564

(\*)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		0,12	0,00	0,12	0,12	0,00	0,12	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE A		0,03	0,00	0,03	0,03	0,00	0,03	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE C		0,06	0,00	0,06	0,06	0,00	0,06	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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
<b>Rentabilidad IIC</b>	-0,31	1,81	-2,08	-0,05	0,26	1,38	-1,35	-0,30	-0,07

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,09	03-04-2020	-0,41	18-03-2020	-0,13	20-11-2018
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,22	14-04-2020	0,22	14-04-2020	0,09	01-06-2018

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	1,51	0,97	1,82	0,23	0,33	0,33	0,39	0,05	0,04
<b>Ibex-35</b>	36,70	32,76	43,60	12,11	12,85	12,98	13,85	12,82	21,72
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,56	0,51	0,50	0,34	0,21	0,25	0,67	0,60	0,27
<b>54% Bloom. Barclays EUR+40%EONIA+6%Bloom.Barclays EUR HY</b>	0,47	0,47	0,01	0,17	0,01	0,12	0,01	0,11	0,04
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	0,79	0,79	0,74	0,29	0,29	0,29	0,24	0,17	0,27

(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.

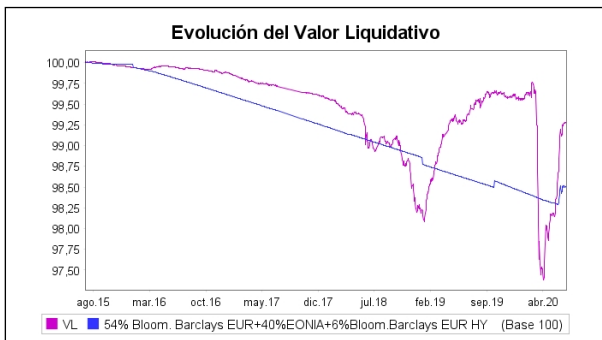
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,14	0,07	0,07	0,07	0,07	0,30	0,38	0,50	0,59

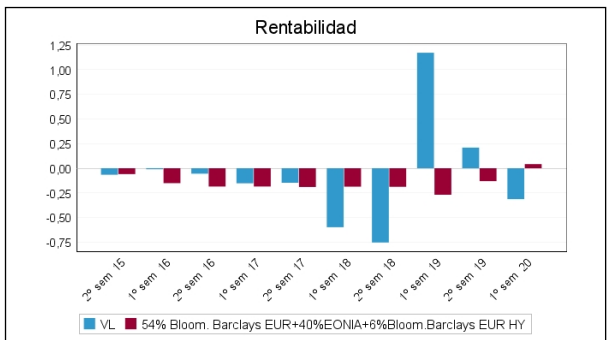
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



**A) Individual CLASE A .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad IIC	-0,22	1,85	-2,04	0,00	0,30	1,60	-1,06	0,09	0,42

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,09	03-04-2020	-0,41	18-03-2020	-0,12	20-11-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,22	14-04-2020	0,22	14-04-2020	0,09	01-06-2018

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	1,51	0,97	1,82	0,23	0,33	0,33	0,39	0,05	0,04
Ibex-35	36,70	32,76	43,60	12,11	12,85	12,98	13,85	12,82	21,72
Letra Tesoro 1 año	0,56	0,51	0,50	0,34	0,21	0,25	0,67	0,60	0,27
54% Bloom. Barclays EUR+40%EONIA+6%Bloom.Barclays EUR HY	0,47	0,47	0,01	0,17	0,01	0,12	0,01	0,11	0,04
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,76	0,76	0,72	0,26	0,25	0,26	0,22	0,13	0,23

(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.

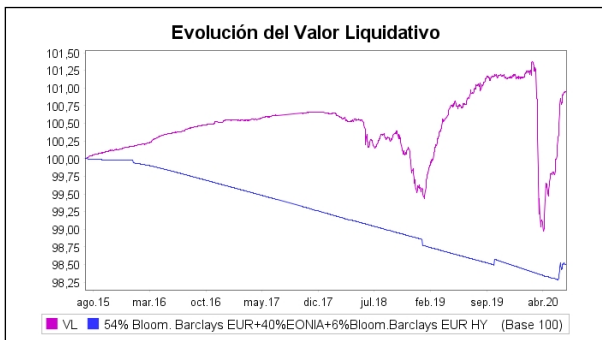
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,05	0,02	0,02	0,02	0,02	0,10	0,09	0,10	0,10

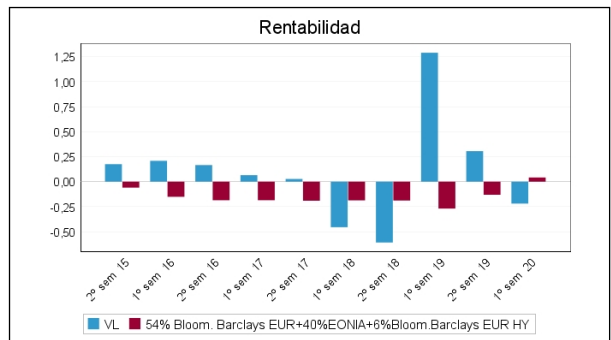
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



**A) Individual CLASE C .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,25	1,84	-2,05	-0,01	0,29	1,55	-1,06	0,09	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,09	03-04-2020	-0,41	18-03-2020	-0,12	20-11-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,22	14-04-2020	0,22	14-04-2020	0,09	01-06-2018

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	1,51	0,97	1,82	0,23	0,33	0,33	0,39	0,05	
Ibex-35	36,70	32,76	43,60	12,11	12,85	12,98	13,85	12,82	
Letra Tesoro 1 año	0,56	0,51	0,50	0,34	0,21	0,25	0,67	0,60	
54% Bloom. Barclays EUR+40%EONIA+6%Bloom.Barclays EUR HY	0,47	0,47	0,01	0,17	0,01	0,12	0,01	0,11	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,84	0,84	0,82	0,31	0,32	0,31	0,29	0,02	

(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.

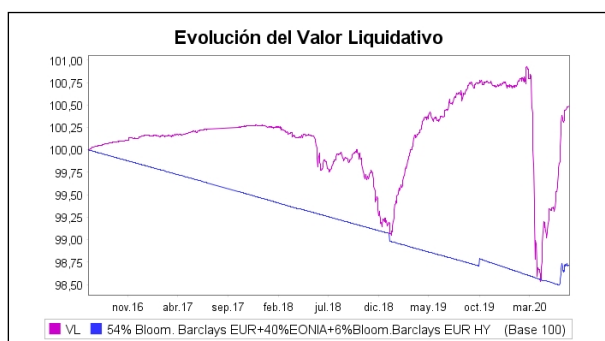
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,08	0,04	0,04	0,04	0,04	0,14	0,09	0,11	0,00

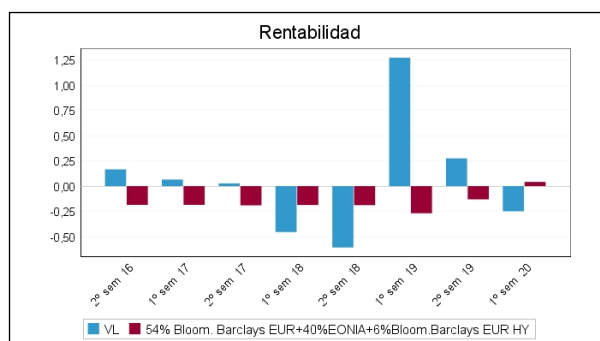
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



## 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	401.250	527	-1,27
Renta Fija Internacional	46.036	83	-5,05
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	6.911	232	-1,27
Renta Variable Mixta Euro	120.804	261	-16,61
Renta Variable Mixta Internacional	8.283	228	-3,14
Renta Variable Euro	466.670	1.522	-24,08
Renta Variable Internacional	156.923	389	-7,57
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	347.397	104	-4,90
Global	51.002	232	-8,82
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
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.605.275	3.578	-10,81

\*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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	169.535	97,62	212.894	94,52
* Cartera interior	23.324	13,43	44.968	19,96
* Cartera exterior	146.464	84,34	168.406	74,77
* Intereses de la cartera de inversión	-253	-0,15	-481	-0,21
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.175	2,40	12.435	5,52
(+/-) RESTO	-47	-0,03	-87	-0,04
TOTAL PATRIMONIO	173.663	100,00 %	225.242	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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	225.242	235.855	225.242	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-25,82	-5,01	-25,82	346,36
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,53	0,31	-0,53	-247,91
(+) Rendimientos de gestión	-0,48	0,37	-0,48	-214,68
+ Intereses	-0,20	0,08	-0,20	-316,62
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,34	0,29	-0,34	-204,81
± 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)	0,11	0,00	0,11	2.137,66
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	-6,34
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-49,54
± Otros rendimientos	-0,05	0,00	-0,05	809,96
(-) Gastos repercutidos	-0,05	-0,05	-0,05	-15,51
- Comisión de gestión	-0,03	-0,03	-0,03	-13,57
- Comisión de depositario	-0,01	-0,02	-0,01	-14,49
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-16,83
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-12,74
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	173.663	225.242	173.663	

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

### 3. Inversiones financieras

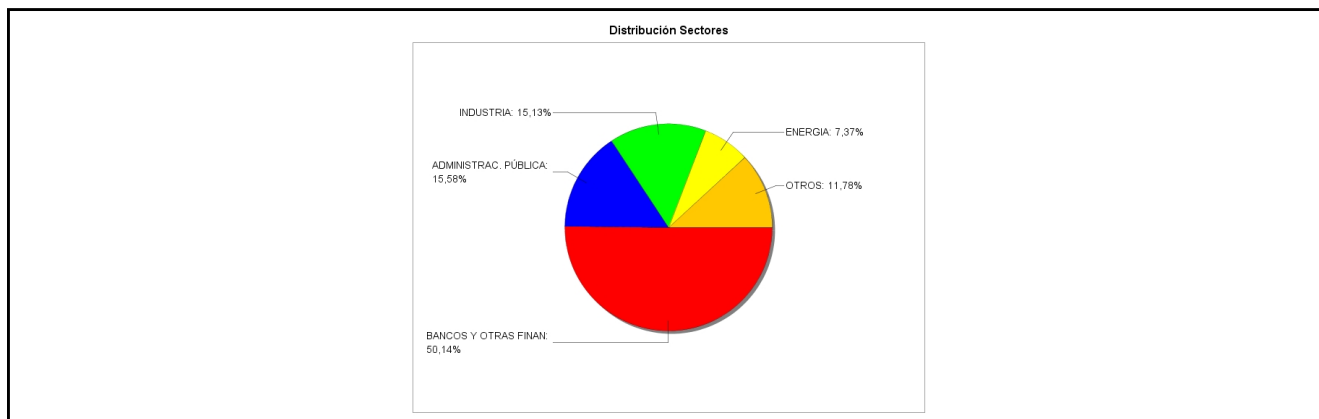
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	15.733	9,07	28.793	12,78
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	7.590	4,37	16.173	7,18
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	23.324	13,44	44.966	19,96
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	23.324	13,44	44.966	19,96
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	146.464	84,32	168.406	74,80
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	146.464	84,32	168.406	74,80
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	146.464	84,32	168.406	74,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	169.787	97,76	213.372	94,76

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

#### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo	X	

	SI	NO
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

<p>c) A fecha 13 de mayo de 2020 y como consecuencia de reembolsos de participaciones producidos durante los dos meses anteriores en el fondo, solicitados por una misma unidad de decisión, se ha producido una reducción de un 25,17% del patrimonio del fondo.</p> <p>j) Modificación del límite horario aplicable a suscripciones y reembolsos: el nuevo límite horario se fija en las 15:00 horas desde el 10-02-2020 inclusive. Las órdenes de suscripción y reembolso cursadas a partir de esa hora o en un día inhábil se tramitarán junto con las realizadas el siguiente día hábil</p>
--

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

<p>a) En este fondo existen dos personas jurídicas, cuyo volumen de inversión representa un 54,08% y un 22,25% del patrimonio del fondo</p>
---

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

<p>Este fondo puede invertir un porcentaje del 100% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado.</p>
---

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

<p>1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.</p> <p>a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados El primer semestre del año 2020 ha estado completamente marcado por la crisis desatada por el nuevo coronavirus</p>
--

SARS-CoV-2, que alcanzó el estado de pandemia mundial durante la segunda semana de marzo y en sus fases más graves obligó al confinamiento domiciliario de la población. El grave impacto económico derivado del cierre total es aún incierto, pero sin duda será profundo.

Las estimaciones de PIB para el año en España y la Eurozona reflejan caídas esperadas de doble dígito. El Fondo Monetario Internacional estima que el PIB mundial se contraerá durante 2020.

Los mercados financieros sufrieron caídas muy fuerte y especialmente rápidas, para comenzar una recuperación en la segunda mitad del semestre. Índices representativos como el Ibex 35, el Eurostoxx 50 y el S&P 500 acumulaban caídas del 24,27%, 13,65% y 4,04% respectivamente.

Las materias primas también sufrieron caídas muy relevantes. El crudo se ha desplomado cerca de un 40% en el periodo. Arabia Saudita y Rusia no llegaron a un acuerdo para recortar la producción lo cual, unido a la menor demanda que cabe esperar por la situación económica, llevó a unos precios que no se veían desde principios de siglo, de hecho, los futuros llegaron a cotizar en terreno negativo.

Dada la gravedad de la situación las autoridades se apresuraron a anunciar paquetes de estímulo fiscal y monetario. Se relajaron los niveles de capital exigidos a la banca, para que puedan hacer uso de sus balances para la concesión de crédito. La Reserva Federal situó el tipo de interés en el 0% y se mostró preparada para inyectar 2,2 billones de euros. El Banco Central Europeo y la Unión Europea anunciaron varios planes de estímulo. En España, el Estado avalará con 100.000 millones de euros los préstamos que requiera el sector privado para aguantar los cierres causados por la pandemia.

Evolución del mercado de Renta Fija

El mercado de Renta Fija ha estado muy condicionado durante el semestre por la evolución de la pandemia de Covid-19, y por la decidida actuación de los bancos centrales, que han implementado contundentes medidas de estímulo, facilitando la liquidez al sistema y aumentando fuertemente el volumen de compras de activos.

Los tipos libres de riesgo a corto plazo han permanecido en terreno negativo durante todo el semestre, por lo que el fondo ha tratado de invertir en activos con rentabilidades positivas. El tipo a 2 años alemán después de alcanzar el -1% a mediados de marzo, cierra el semestre en el -0,69%. El bono americano a 10 años se sitúa a final de semestre en el 0,65% de rentabilidad, el Bund alemán en el -0,45%, y en lo que respecta a los países "periféricos", el bono italiano ha cerrado en un 1,26%, el español en un 0,47% y el portugués en un 0,47%, después de registrar significativas ampliaciones de las primas de riesgo, especialmente en el mes de marzo, que sin embargo se han reducido en el segundo trimestre debido a la reapertura de las principales economías mundiales y a las medidas de estímulo de los bancos centrales.

El mercado de crédito corporativo registró igualmente ampliaciones de primas de riesgo muy significativas durante los meses de marzo y abril, recuperándose parcialmente en los meses de mayo y junio.

Todo ello ha provocado que la volatilidad del mercado de Renta Fija haya sido mucho más alta de lo normal durante el semestre.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Durante el primer semestre del año, hemos mantenido la sobreponderación en bonos financieros, especialmente de emisores españoles e italianos. Ante la aparición de la epidemia de Covid-19, hemos reducido la inversión en titulaciones y en bonos High Yield para incrementar la liquidez, y hemos mantenido la exposición a emisores corporativos españoles, principalmente a través de pagarés. En cuanto a la deuda soberana, hemos incrementado ligeramente la duración en deuda italiana hasta los 2 años. Además, y a pesar de la reanudación de la actividad económica tras el parón provocado por el Covid-19, mantenemos una posición en liquidez mayor de lo habitual para hacer frente a un potencial mayor ritmo de reembolsos.

Durante el semestre, se han producido bajadas en el rating de los siguientes bonos: Bono Daimler vencimiento 2022 ISIN DE000A2R6UF7, rebajado por Moody's de A2 a A3, y por S&P de A a A-. BO.FORD MOTOR CREDIT CO FRN 071222 XS1767930826, rebajado por Moody's de Ba1 a Ba2, Fitch de BBB a BB+ y por S&P de BBB- a BB+. BO.FCE BANK PLC FRN 260820 XS1590503279 rebajado por Moody's de Ba1 a Ba2 y por Fitch de BBB- a BB+. BO.PETROLEOS MEXICANOS 3,125% 271120 XS0997484430 rebajado por S&P de BBB+ a BBB Fitch de BB+ a BB. BO.BMW FINANCE NV 0% 140423 de A+ a A por S&P. Bono BBVA FRN vencimiento 09/03/2023 ISIN XS1788584321 rebajado por Fitch de A- a BBB+. Bono INTESA SANPAOLO 2.00% vencimiento 18/06/2021 ISIN XS1077772538, rebajado por Fitch de BBB a BBB-. Bono MEDIOBANCA 5.00% vencimiento 15/11/2020 ISIN IT0004645542, rebajado por Fitch de BBB a BBB-. Bono MEDIOBANCA FRN vencimiento 10/02/2021 ISIN XS0242696804, rebajado por Fitch de BBB a BBB-. Bono UNICREDIT

1.00% vencimiento 18/01/2023 ISIN XS1754213947, rebajado por Fitch de BBB- a BB+. Bono UNIONE DI BANCHE ITALIANE FRN vencimiento 19/11/2021 ISIN XS2051776552, rebajado por Fitch de BBB- a BB+. Bono CASSA DEPOSITI E PRESTITI FRN vencimiento 20/03/2022 ISIN IT0005090995, rebajado por Fitch de BBB a BBB-. Bono CASSA DEPOSITI E PRESTITI FRN vencimiento 09/03/2023 ISIN IT0005244774, rebajado por Fitch de BBB a BBB-. Bono GENERAL MOTORS Float vencimiento 10/05/2021 ISIN XS1609252645, rebajado por Fitch de BBB a BBB-. BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.05% vencimiento 15/01/2023 ISIN IT0005384497, rebajado por Fitch de BBB a BBB-. Bono MERCEDES BENZ FRN vencimiento 21/08/2022 ISIN DE000A2R6UF7, rebajado por Fitch de A- a BBB+. BO.BANCA CARIGE SPA 1,25% 280121 ISIN IT0005139859, pasando de BBB a BBB-. TIT A-BEST 17A STS AUTO 150424 VTO/C/32 ISIN IT0005388746, pasando de A- a AA-. BO.NATWEST MARKETS PLC FRN 270921 ISIN XS1884702207, pasando de BBB+ a A-.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia que figura en el folleto ha cambiado durante el semestre. Hasta el 31 de mayo era: 80% EONIA capitalizado a 7 días y 20% AFIS1DAY, que representa la rentabilidad del repo a 1 día de las letras del tesoro español; a partir del 1 de junio el índice pasa a ser: 40 % EONIA capitalizado a 7 días, 54% Bloomberg Barclays Euro Aggregate 1-3 años, y 6% Bloomberg Barclays EUR High Yield 1-3 años. La rentabilidad del benchmark combinado, recogiendo el cambio señalado, ha sido de -0.37% en el periodo. El Fondo tuvo frente a la rentabilidad combinada del índice una rentabilidad superior en la Clase A de un 0,15%, en la Clase B superior en un 0,06%, en la Clase C superior en un 0,12%.

El comportamiento del performance relativo contra benchmark en el periodo se debe principalmente a la selección de valores que actualmente componen la cartera.

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

El fondo cerró el periodo con un patrimonio total de 173.663 miles de euros frente a los 225.242 miles de euros de 31/12/2019. Por clases, en la Clase A se produjo una disminución del -23,06 % pasando de 219.213 miles de euros a 168.670 miles de euros. En la Clase B se produjo una disminución del -2,92 % pasando de 4.347 miles de euros a 4.220 miles de euros. En la Clase C se produjo una disminución del -54,04 % pasando de 1.682 miles de euros a 773 mil euros.

El número de partícipes al 31/12/2019 y a cierre del periodo son respectivamente, 19 y 18 para la Clase A. 158 y 160 para la Clase B. 14 y 15 para la Clase C.

La rentabilidad obtenida por el fondo en el periodo ha sido de un -0,22% para la Clase A., de un -0,31% para la Clase B y de un -0,25% para la Clase C.

La rentabilidad mínima durante el periodo ha sido del -0,09% (03/04/2020), mientras que la rentabilidad máxima ha sido del 0,22% (14/04/2020).

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 0,05% para la Clase A., de un 0,14% para la Clase B y de un 0,08% para la Clase C.

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

En cuanto a la comparativa la rentabilidad media de la gestora en el periodo ha sido del -10,81%. Los fondos de la misma categoría Renta Fija Euro gestionados por Santalucia Asset Management SGIIC, S.A.U. tuvieron una rentabilidad media de -1,27% en el periodo.

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el primer semestre hemos renovado pagarés de Elecnor, Europac, el Corte Ingles, Tubacex, CIE Automotive y FCC. En el sector financiero hemos comprado bonos a corto plazo de emisores como Banca Carige Covered, Goldman Sachs, Unicredit y Danske, y en bonos corporativos hemos incorporado nombres como BMW y Galp. Ante las consecuencias provocadas por la epidemia de Covid-19, hemos reducido posiciones en titulaciones europeas y en bonos financieros y corporativos a muy corto plazo, aumentando la posición en liquidez del Fondo. En cuanto a deuda pública, hemos reducido exposición en Italia.

Además, hemos deshecho la posición de valor relativo, larga de Bono americano a 2 años y corta de Bono alemán a 2 años, que manteníamos con derivados, sin exposición a divisa, realizando beneficios tras el significativo estrechamiento registrado en el primer trimestre.

Concretamente, hemos vendido las siguientes posiciones en el semestre: CASSA DEPOSITI E PRESTIT VAR 200322,

BO.LEASEPLAN CORPORATIO FRN 041120, BO.CENTRAL BANK OF SAVI 1% 060520, BO.BUONI POLIENNALI DEL TES 0,35% 011121, BO.GOLDMAN SACHS GROUP VAR 210422 V/C/23, BO.DEUTSCHE BANK AG FRN 071220, BO.WELLS FARGO & COMPAN FRN 310122, BO.NN GROUP NV 0,25% 180320 VTO/C/20, BO.BANCA MONTE DEI PASCHI 0,75% 150320, PAG EUROPAC 12/03/2020, BO.VOLKSWAGEN LEASING G FRN 020821, BO.GOLDEN BAR SECUR FRN 200424 VTO/C/39, TIT SC GERMAN AUTO 2019-1 A 131032, BO.INTESA SANPAOLO VAR 12122020, BO.BUONI POLIENNALI DEL TES 0,05% 150123, TIT SABADELL 1A FRN 24032031, BO.PRINCIPADO DE ASTURIAS 0,037% 150422, TIT AUTONORIA SPAIN 2019 250125 V/C/32, BO.UNICREDIT SPA FRN 030520 VTO/C/25, LET DEUDA ESTADO ESPAÑA 0 160421, BO.BUONI ORDINARI DEL TES 0 301020, BO.BUONI ORDINARI DEL TES 0 301020

Y hemos realizado las siguientes compras: BO.BANCO BILBAO VIZCAYA 0,375% 021024, BO.BMW FINANCE NV 0% 140423, PAG ELEC NOR 19/02/2020, BO.GOLDMAN SACHS GROUP VAR 210422 V/C/23, BO.JUNTA COMUN CAST MANCHA 4,875% 180320, BO.ACCIONA FINANCIARIA 0 290122, PAG TUBACEX 0.7 29/01/2021, PAG TUBACEX 0.7 31/07/2020, CDEP FLOAT 090323, PAG EL CORTE INGLES 20/04/2020, BO.UNICREDIT SPA FRN 030520 VTO/C/25, BO.GALP GAS NATURAL DIS 1,375% 190923, PAG CIE AUTOMOTIVE 07/05/2020, PAG CIE AUTOMOTIVE 07/05/2020, BO.BANCA CARIGE SPA 1,25% 280121, BO.MEDIOBANCA VAR 100221, BO.DANSKE BANK A/S 1,375% 240522, PAG CIE AUTOMOTIVE SA 15/05/2020, PAG ELEC NOR 19/03/2020, PAG EL CORTE INGLES 27/04/2020, PAG FCC 6M 27/05/2020, BO.BUONI POLIENNALI DEL TES 0,05% 150123, LOOKTHROUGH BO.MEDIOBANCA SPA 5% 151120, BO.MEDIOBANCA SPA 5% 151120, LET DEUDA ESTADO ESPAÑA 0 160421, BO.TELEFONICA EMISIONES 3,961% 260321, BO.SANTANDER CONSUMER FIN.0,875% 240122, BO.BUONI ORDINARI DEL TES 0 301020, BO.VOLVO TREASURY AB VAR 080221, BO.INTESA SANPAOLO SPA 2% 180621, LOOKTHROUGH BO.EDP FNCE BV 4,125% 200121, BO.JYSKE BANK A/S 0,875% 031221, BO.VOLKSWAGEN LEASING G 0,25% 160221, BO.MORGAN STANLEY VAR 091120 V/C/21, BO.E.ON SE 0,375% 200323 V/C/23, BO.SANTANDER CONSUMER BANK 0,875% 210122, BO.SIEMENS FINANCIERINGSMA 0,125% 050622, BO.GOLDMAN SACHS GRO FRN 260922 VTO/C/23, PAG EL CORTE INGLES 13/07/2020, BO.INFRAESTRUT. DE PORTUGAL 4,25% 131221, PAG ELEC NOR 20/07/2020, BO.BANCO DE SABADELL S VAR 290622 V/C/23.

Los activos que han tenido una mayor contribución positiva a la rentabilidad del Fondo en el semestre han sido: Futuro sobre Bono Soberano USA a 2 años: +0.12%, Bono Intesa vencimiento 2020 +0.06%

Por otro lado, los activos que han tenido una mayor contribución negativa a la rentabilidad del Fondo en el semestre han sido: Bono Ford vencimiento 2022: -0.06%, Bono Pemex vencimiento 2020: -0.03%, Bono BBVA vencimiento 2023: -0.03%

El fondo no cuenta con inversiones incluidas en el art. 48.1.j

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo aplica la metodología del compromiso para todos los instrumentos derivados con los que opera, tanto de cobertura como de inversión.

Durante el periodo de referencia, la IIC ha operado con instrumentos derivados con la finalidad de inversión. En concreto se han comprado y vendido futuros sobre el EURO SCHATZ y el 2 YEAR US TREASURY, cuyo subyacente es el Bono notional alemán a 2 años y el Bono del Tesoro americano a 2 años respectivamente. El resultado de esta operativa es de 216.113,12 euros. El Fondo no tiene posiciones en derivados ni en adquisición temporal de activos a cierre de semestre.

El grado de apalancamiento medio del fondo, según el método de compromiso de derivados, durante el periodo ha sido de un 1,12%.

d) Otra información sobre inversiones

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

Al cierre del semestre la duración de la cartera es inferior al límite de 1 año establecido por su vocación inversora, debido a la reducción de la duración de las inversiones por el paso del tiempo y a un saldo puntual en cuenta corriente mayor del habitual.

El índice de rotación de la cartera y la rentabilidad media de la liquidez anualizada han sido durante el periodo de un 0,30% y de un -0,59% 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 superior a la de su índice de referencia, siendo del 1,51% mientras que la del índice ha sido del 0,47%.

La volatilidad del fondo ha aumentado en el semestre, debido a las consecuencias en el mercado provocadas por el Covid-19. Respecto al benchmark, la volatilidad del Fondo ha sido significativamente mayor debido al mayor peso en crédito del Fondo respecto al benchmark.

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 0,76% para la Clase A., un 0,79% para la Clase B, un 0,84% para la Clase C

#### 5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

N/A

#### 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

A fecha de referencia (30/06/2020), 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 1,03%.

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

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

N/A

#### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

Los gastos correspondientes al servicio de análisis financiero sobre inversiones soportados por el Fondo son de 1.529,97 €.

#### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

#### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

La evolución de los mercados durante los próximos meses va a depender directamente de la velocidad de recuperación de la actividad económica tras la crisis sanitaria provocada por el Covid-19, y de la ausencia o no de nuevos rebrotes que podrían llevar a los distintos gobiernos a volver a imponer medidas de confinamiento.

A pesar de la recuperación generalizada de los mercados financiero en las últimas semanas, nuestro posicionamiento sigue siendo prudente. Trataremos de mantener duraciones inferiores a un año, y aprovechar las oportunidades a lo largo de los próximos meses sin perder de vista la posibilidad de que el mercado pueda continuar con futuras correcciones antes de volver a estabilizarse por completo. Seremos especialmente prudentes respecto al riesgo crediticio, monitorizando de cerca los emisores de los bonos que forman la cartera del fondo. Adicionalmente, mantendremos una posición de liquidez suficiente para hacer frente a posibles reembolsos.

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	%
ES0001380148 - OBLIGACION PRINCIPADO ASTURIAS 0,04 2022-04-15	EUR	0	0,00	5.009	2,22
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	5.009	2,22
ES0001380080 - OBLIGACION PRINCIPADO ASTURIAS 0,24 2020-01-31	EUR	0	0,00	794	0,35
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	794	0,35
XS1936784831 - BONO SANTANDER CONS.BANK 0,88 2022-01-21	EUR	1.207	0,69	0	0,00
ES0205045018 - OBLIGACION CRITERIA CAIXA SA 1,50 2023-05-10	EUR	617	0,36	624	0,28
XS1550951641 - OBLIGACION SANTANDER CONSUMER FI 0,88 2022-01-24	EUR	4.942	2,85	2.954	1,31
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		6.766	3,90	3.578	1,59
XS2193960668 - BONO BANCO SABADELL 1,75 2022-06-29	EUR	2.514	1,45	0	0,00
ES0305452007 - BONO AUTONORIA SPAIN 2019 0,00 2025-01-25	EUR	0	0,00	1.614	0,72
ES0305443006 - OBLIGACION SABADELL CONSUMO FDT 0,02 2031-03-24	EUR	0	0,00	3.278	1,46

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES03138602P1 - OBLIGACION BANCO SABADELL 0,65 2020-03-05	EUR	0	0,00	4.414	1,96
XS1757690729 - BONO ACCIONA FINANCIACION 0,01 2020-01-27	EUR	0	0,00	5.112	2,27
ES0313040034 - BONO BANCA MARCH 0,10 2021-11-02	EUR	3.975	2,29	3.997	1,77
ES0347787006 - BONO JM PRESTAMOS F.CEDUL 0,00 2022-01-24	EUR	0	0,00	996	0,44
XS0907289978 - OBLIGACION TELEFONICA EMIS. SAU 3,96 2021-03-26	EUR	2.479	1,43	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		8.967	5,17	19.411	8,62
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>15.733</b>	<b>9,07</b>	<b>28.793</b>	<b>12,78</b>
ES0529743983 - PAGARE ELEC NOR SA 0,30 2020-07-20	EUR	2.499	1,44	0	0,00
ES05051133S9 - PAGARE EL CORTE INGLES SA 0,30 2020-07-13	EUR	3.399	1,96	0	0,00
ES05329450R5 - PAGARE TUBACEX 0,35 2020-07-31	EUR	599	0,34	0	0,00
ES05329451H4 - PAGARE TUBACEX 0,70 2021-01-29	EUR	1.093	0,63	0	0,00
ES0568561361 - PAGARE PAPELES Y CARTONES 0,17 2020-03-12	EUR	0	0,00	5.998	2,66
ES05051132G6 - PAGARE EL CORTE INGLES SA 0,03 2020-01-28	EUR	0	0,00	3.300	1,47
XS2074532933 - PAGARE FCC 0,42 2020-02-27	EUR	0	0,00	3.995	1,77
ES05329450F0 - PAGARE TUBACEX 0,70 2020-01-31	EUR	0	0,00	2.881	1,28
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>7.590</b>	<b>4,37</b>	<b>16.173</b>	<b>7,18</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>23.324</b>	<b>13,44</b>	<b>44.966</b>	<b>19,96</b>
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>23.324</b>	<b>13,44</b>	<b>44.966</b>	<b>19,96</b>
PTCPEDOM0000 - BONO REFER 4,25 2021-12-13	EUR	2.118	1,22	0	0,00
IT0005384497 - BONO DEUDA PUBLICA ITALIA 0,05 2023-01-15	EUR	7.593	4,37	0	0,00
IT0005216491 - OBLIGACION DEUDA PUBLICA ITALIA 0,35 2021-11-01	EUR	0	0,00	11.714	5,20
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		9.711	5,59	11.714	5,20
IT0005244774 - BONO CASSA DEPOSITI E PRE 0,72 2023-03-09	EUR	2.990	1,72	0	0,00
IT0005090995 - OBLIGACION CASSA DEPOSITI E PRE 0,09 2022-03-20	EUR	3.969	2,29	6.979	3,10
PTOTVJOE0005 - OBLIGACION DEUDA EST PORTUGAL 1,90 2022-04-12	EUR	4.164	2,40	4.174	1,85
PTOTVKOE0002 - OBLIGACION DEUDA EST PORTUGAL 1,60 2022-08-02	EUR	6.217	3,58	6.243	2,77
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		17.341	9,99	17.396	7,72
XS2182049291 - BONO SIEMENS FINANCIERING 0,13 2022-06-05	EUR	1.203	0,69	0	0,00
XS2177575177 - BONO E.ON SE 0,38 2023-03-20	EUR	3.110	1,79	0	0,00
XS2102355588 - BONO BMW FINANCE NV 0,00 2023-04-14	EUR	4.646	2,68	0	0,00
IT0005388746 - BONO ABEST 17 A 0,25 2024-04-15	EUR	1.306	0,75	1.308	0,58
XS1754213947 - BONO UNICREDIT SPA 1,00 2023-01-18	EUR	3.162	1,82	3.234	1,44
XS2068241400 - BONO BANCA FARMAFACTORING 1,75 2023-05-23	EUR	1.941	1,12	2.029	0,90
DE000A2R6UF7 - OBLIGACION DAIMLER INTL FI 2022-08-21	EUR	4.643	2,67	4.676	2,08
DE000DL19T18 - BONO DEUTSCHE BANK AG 0,38 2021-01-18	EUR	0	0,00	2.985	1,33
IT0005374076 - OBLIGACION GOLDEN BAR SEC 0,26 2024-04-20	EUR	0	0,00	3.520	1,56
XS1918017259 - BONO JYSKE BANK A/S 0,88 2021-12-03	EUR	3.527	2,03	2.137	0,95
IT0005139859 - CEDULAS BANCA CARIGE SPA 1,25 2021-01-28	EUR	0	0,00	3.934	1,75
XS1957541953 - BONO DANSKE BANK A/S 1,38 2022-05-24	EUR	4.568	2,63	0	0,00
PTTGCSOM0007 - BONO VOLTA ELECTRICITY RE 1,10 2023-02-13	EUR	2.421	1,39	2.904	1,29
PTGGDAOE0001 - OBLIGACION GALP GAS NATURAL DIS 1,38 2023-09-19	EUR	2.039	1,17	0	0,00
XS1627337881 - OBLIGACION FCC AQUALIA SA 1,41 2022-03-08	EUR	2.923	1,68	2.969	1,32
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		35.488	20,42	29.696	13,20
XS1706111876 - BONO MORGAN STANLEY 0,12 2020-11-09	EUR	1.893	1,09	0	0,00
XS1948813123 - BONO VOLVO AB 0,25 2021-02-08	EUR	1.996	1,15	0	0,00
XS0242696804 - BONO MEDIOBANCA SPA 0,21 2021-02-10	EUR	2.941	1,69	0	0,00
XS0234847068 - BONO BANCA INTESA SPA 2020-12-12	EUR	0	0,00	8.196	3,64
XS2066921466 - BONO SC GERMAN AUTO20191A 0,24 2024-10-13	EUR	0	0,00	2.129	0,95
XS2051776552 - OBLIGACION UNIONE DI BANCHE ITA 0,16 2021-09-11	EUR	6.982	4,02	7.000	3,11
XS2035557334 - BONO VOLKSWAGEN LEASING 0,19 2021-08-02	EUR	1.968	1,13	5.002	2,22
DE000DL19T18 - BONO DEUTSCHE BANK AG 0,38 2021-01-18	EUR	2.967	1,71	0	0,00
XS2013531228 - BONO NATWEST MARKETS PLC 0,35 2021-06-18	EUR	3.911	2,25	3.913	1,74
IT0005246423 - BONO BANCA MONTE DEI PASC 0,75 2020-03-15	EUR	0	0,00	5.021	2,23
IT0005139859 - CEDULAS BANCA CARIGE SPA 1,25 2021-01-28	EUR	4.914	2,83	0	0,00
IT0004645542 - OBLIGACION MEDIOBANCA SPA 5,00 2020-11-15	EUR	1.641	0,95	0	0,00
XS1912655641 - BONO ACCIONA FINANCIACION 0,64 2020-11-21	EUR	0	0,00	2.498	1,11
XS1884702207 - BONO NATWEST MARKETS PLC 0,50 2021-09-27	EUR	4.198	2,42	4.212	1,87
IT0005239535 - BONO BANCA INTESA SPA 0,50 2020-02-02	EUR	0	0,00	5.012	2,23
XS1865186594 - BONO VOLKSWAGEN LEASING 0,25 2021-02-16	EUR	1.994	1,15	0	0,00
IT0005163602 - OBLIGACION BANCA INTESA SPA 0,17 2023-03-17	EUR	1.933	1,11	1.966	0,87
XS1787278008 - OBLIGACION CREDIT AGRICOLE SA 0,25 2023-03-06	EUR	1.195	0,69	1.206	0,54
XS1788584321 - BONO BBVA SENIOR FINANCE 0,25 2023-03-09	EUR	5.995	3,45	6.087	2,70
XS1691349523 - OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 0,22 2022-09-26	EUR	1.966	1,13	0	0,00
XS1767930826 - BONO FORD MOTOR 0,07 2022-12-07	EUR	2.242	1,29	2.395	1,06
DE000DL19TX8 - BONO DEUTSCHE BANK AG 0,15 2020-12-07	EUR	11.503	6,62	13.504	6,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0004983190 - OBLIGACION BANCA INTESA SPA 2,30 2020-02-10	EUR	0	0,00	3.127	1,39
XS1731881964 - BONO BANCA FARMAFACTORING 2020-06-05	EUR	0	0,00	2.392	1,06
XS1623355374 - BONO INN GROUP NV 0,25 2020-03-01	EUR	0	0,00	1.005	0,45
XS1609252645 - BONO GENERAL MOTORS FINAN 0,42 2021-05-10	EUR	3.049	1,76	3.114	1,38
XS1604200904 - BONO LEASEPLAN CORP NV 0,13 2020-11-04	EUR	0	0,00	3.824	1,70
XS1590503279 - BONO FCE BANK PLC 0,22 2020-08-26	EUR	4.844	2,79	4.875	2,16
XS1558022866 - OBLIGACION WELLS FARGO & COMPAN 0,27 2022-01-31	EUR	5.986	3,45	7.018	3,12
XS1077772538 - OBLIGACION BANCA INTESA SPA 2,00 2021-06-18	EUR	2.607	1,50	0	0,00
XS0995380580 - OBLIGACION EDP FINANCE 4,13 2021-01-20	EUR	2.054	1,18	0	0,00
XS1227609879 - OBLIGACION CENTRAL BK OF FINLAN 1,00 2020-05-06	EUR	0	0,00	5.599	2,49
XS1205716720 - OBLIGACION AUTOSTRADA BRESCIA VERONA VICENZA PADOVA SPA 2,38 2020-03-20	EUR	0	0,00	5.233	2,32
XS0997484430 - OBLIGACION PETROLEOS MEXICANOS 3,13 2020-11-27	EUR	5.146	2,96	5.273	2,34
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		83.923	48,32	109.601	48,68
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		146.464	84,32	168.406	74,80
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		146.464	84,32	168.406	74,80
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		146.464	84,32	168.406	74,80
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		169.787	97,76	213.372	94,76

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 aplica en este informe

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

Durante el período no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).