SANTALUCIA RENTA FIJA 0-2, FI

Nº Registro CNMV: 2375

Informe Trimestral del Primer Trimestre 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.

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

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

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 paises 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	0,30	0,30	1,03
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,60	-0,59	-0,60	-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	315.249,79	315.771,13	165	158	EUR	0,00	0,00	1000	NO
CLASE A	13.393.116,27	15.294.184,07	18	19	EUR	0,00	0,00	2500000	NO
CLASE C	41.484,41	116.595,32	13	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	4.250	4.347	3.749	23.308
CLASE A	EUR	188.057	219.213	231.607	415.552
CLASE C	EUR	586	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	13,4802	13,7668	13,5789	13,7644
CLASE A	EUR	14,0413	14,3331	14,1075	14,2588
CLASE C	EUR	14,1287	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							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE B		0,06	0,00	0,06	0,06	0,00	0,06	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE A		0,01	0,00	0,01	0,01	0,00	0,01	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE C		0,03	0,00	0,03	0,03	0,00	0,03	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
Rentabilidad IIC	-2,08	-2,08	-0,05	0,26	0,24	1,38	-1,35	-0,30	-0,07

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,41	18-03-2020	-0,41	18-03-2020	-0,13	20-11-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,22	19-03-2020	0,22	19-03-2020	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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,82	1,82	0,23	0,33	0,26	0,33	0,39	0,05	0,04
Ibex-35	43,60	43,60	12,11	12,85	11,21	12,98	13,85	12,82	21,72
Letra Tesoro 1 año	0,50	0,50	0,34	0,21	0,16	0,25	0,67	0,60	0,27
20%Ind AFI letras 1 año+ 80% Eonia (7días)	0,01	0,01	0,17	0,01	0,01	0,12	0,01	0,11	0,04
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,74	0,74	0,29	0,29	0,28	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.

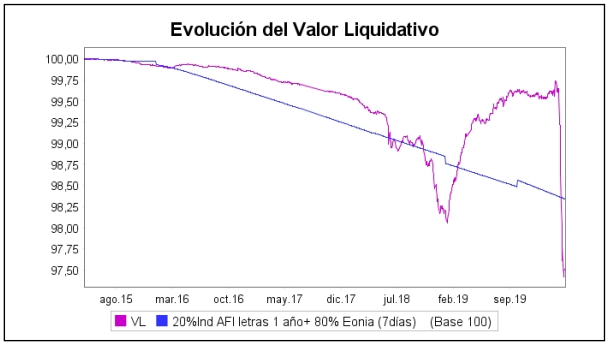
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,07	0,07	0,07	0,07	0,07	0,30	0,38	0,50	0,59

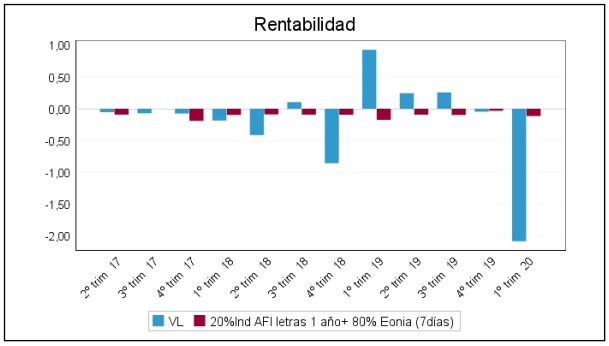
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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	-2,04	-2,04	0,00	0,30	0,29	1,60	-1,06	0,09	0,42

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,41	18-03-2020	-0,41	18-03-2020	-0,12	20-11-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,22	19-03-2020	0,22	19-03-2020	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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,82	1,82	0,23	0,33	0,26	0,33	0,39	0,05	0,04
Ibex-35	43,60	43,60	12,11	12,85	11,21	12,98	13,85	12,82	21,72
Letra Tesoro 1 año	0,50	0,50	0,34	0,21	0,16	0,25	0,67	0,60	0,27
20%Ind AFI letras 1 año+ 80% Eonia (7días)	0,01	0,01	0,17	0,01	0,01	0,12	0,01	0,11	0,04
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,72	0,72	0,26	0,25	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 períodos con política de inversión homogénea.

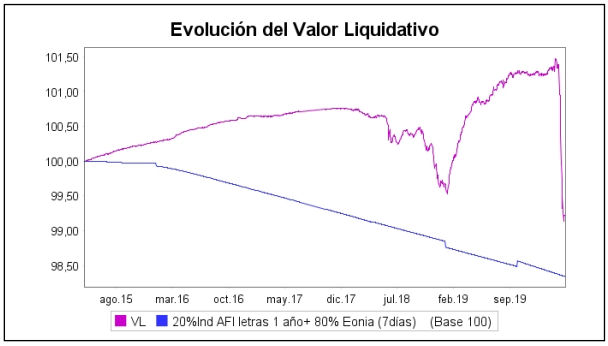
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,10	0,09	0,10	0,10

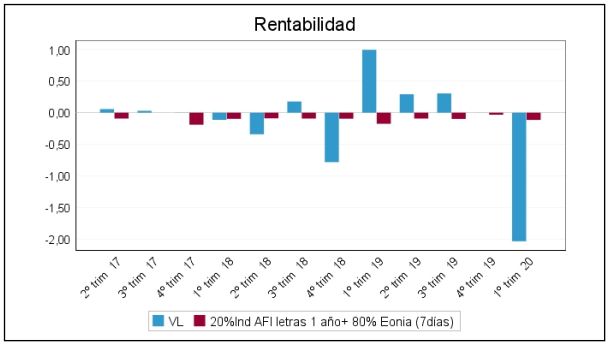
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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	-2,05	-2,05	-0,01	0,29	0,28	1,55	-1,06	0,09	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,41	18-03-2020	-0,41	18-03-2020	-0,12	20-11-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,22	19-03-2020	0,22	19-03-2020	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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,82	1,82	0,23	0,33	0,26	0,33	0,39	0,05	
Ibex-35	43,60	43,60	12,11	12,85	11,21	12,98	13,85	12,82	
Letra Tesoro 1 año	0,50	0,50	0,34	0,21	0,16	0,25	0,67	0,60	
20%Ind AFI letras 1 año+ 80% Eonia (7días)	0,01	0,01	0,17	0,01	0,01	0,12	0,01	0,11	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,82	0,82	0,31	0,32	0,33	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.

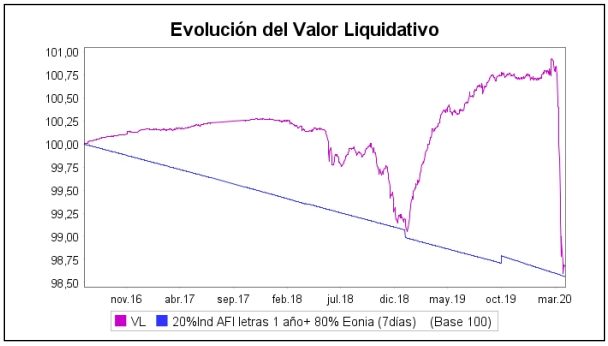
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,04	0,04	0,04	0,04	0,04	0,14	0,09	0,11	0,00

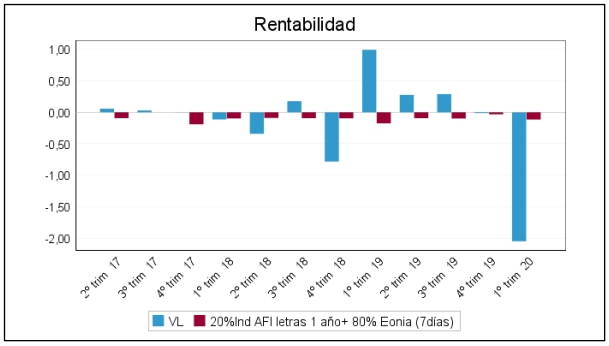
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	417.271	525	-3,67
Renta Fija Internacional	23.745	43	-13,21
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	5.596	225	-9,11
Renta Variable Mixta Euro	135.058	272	-25,11
Renta Variable Mixta Internacional	7.167	219	-13,59
Renta Variable Euro	482.870	1.546	-32,41
Renta Variable Internacional	135.280	338	-21,46
IIC de Gestión Pasiva(1)	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	402.482	106	-13,68
Global	21.627	103	-21,74
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0		0,00
Total fondos	1.631.095	3.377	-18,34

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**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	171.740	89,03	212.894	94,52
* Cartera interior	34.698	17,99	44.968	19,96
* Cartera exterior	137.308	71,18	168.406	74,77
* Intereses de la cartera de inversión	-266	-0,14	-481	-0,21
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	21.436	11,11	12.435	5,52
(+/-) RESTO	-283	-0,15	-87	-0,04
TOTAL PATRIMONIO	192.892	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	215.473	225.242	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-12,89	4,45	-12,89	-388,54
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,90	0,00	-1,90	24.743.077,66
(+) Rendimientos de gestión	-1,88	0,03	-1,88	-7.359,59
+ Intereses	-0,23	0,02	-0,23	-1.572,41
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,71	0,01	-1,71	-15.232,62
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,10	0,00	0,10	2.137,66
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	-34,31
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	19,22
± Otros rendimientos	-0,04	-0,01	-0,04	438,14
(-) Gastos repercutidos	-0,03	-0,03	-0,03	-2,42
- Comisión de gestión	-0,02	-0,02	-0,02	-1,59
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-1,62
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-21,13
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	1,86
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-300,00
(+) 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

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ 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)	192.892	225.242	192.892	

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

3. Inversiones financieras

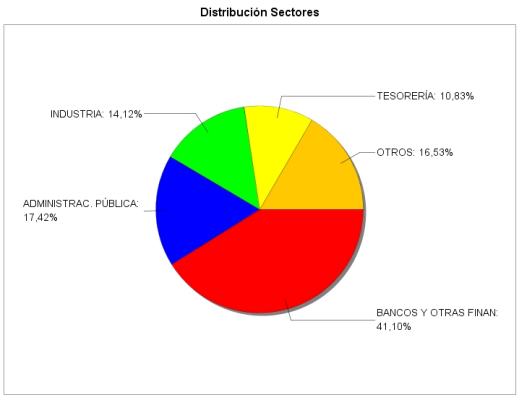
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	19.016	9,87	28.793	12,78
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	15.682	8,13	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	34.698	18,00	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	34.698	18,00	44.966	19,96
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	137.308	71,18	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	137.308	71,18	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	137.308	71,18	168.406	74,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	172.006	89,18	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

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

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 62,17 % del patrimonio del fondo

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

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

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Cierra el primer trimestre de 2020 de manera muy negativa en general para todos los mercados financieros. La aparición del Covid-19 y su rápida expansión a nivel global ha aumentado considerablemente el temor a una recesión mundial, la cual parece ya inevitable. Además, las tensiones generadas a raíz del coronavirus entre los países pertenecientes a la OPEP, ha llevado a Rusia y a Arabia Saudí a entrar en una guerra de precios por el petróleo, lo cual ha derivado en un

desplome del precio del crudo que ha acrecentado aún más la crisis. Los sectores del petróleo, industrial, turismo y bancario han sido los más castigados durante este último trimestre.
Comenzaba el año con la investidura en España de Pedro Sánchez el 7 de enero tras largos meses de incertidumbre política, gracias a la coalición con Unidas Podemos y con la izquierda republicana de Cataluña.
Con respecto al panorama internacional, se ponía fin a la primera fase de la guerra comercial entre Estados Unidos y China, llegando a un acuerdo el 15 de enero con el que se suspendían aranceles y que además contenía compromisos de respeto a la propiedad intelectual.
Con respecto al Brexit, problema que ha traído de cabeza a la comunidad inversora durante años, se materializó el 31 de enero, con una salida ordenada por parte del Reino Unido de la Unión Europea y con muchos cabos sueltos con respecto a acuerdos comerciales y de tráfico de personas y mercancías.
Ya en el mes de febrero, se vio un antes y un después en los mercados, en un principio las caídas fueron moderadas, incluso se vieron jornadas de fuertes recuperaciones gracias a las noticias de la contención del virus en China. Finalmente, todo cambió durante la última semana de febrero en la que se reportó un aumento de los casos en Italia y posteriormente en toda Europa.
La situación se ha ido complicando día tras día con un aumento creciente del número de infectados en prácticamente todos los países, lo que ha obligado a los gobiernos a nivel global a tomar importantes medidas de seguridad nunca vistas. La más restrictiva ha sido el confinamiento de la mayor parte de la población en sus domicilios para evitar que siga creciendo el número de infectados. Esto ha provocado un parón de producción y económico sin precedentes y ha aumentado el número de parados de carácter temporal.
Las bolsas, por su parte, han recogido esa negativa evolución registrando fuertes caídas, llegando a rozar en Europa el -40% y el -35% en el mercado americano en lo que llevamos de año.
Esta situación ha obligado a los bancos centrales a implementar fuertes medidas de expansión económica lo que parece haberse convertido hasta el momento en un punto de inflexión. Esto ha hecho que los mercados hayan permanecido estables durante la segunda mitad de marzo. Christine Lagarde, por parte del BCE, anunció una inyección monetaria de 750.000 millones de euros hasta final de año y la FED en Estados Unidos ha rebajado los tipos de interés hasta dejarlos muy próximos a 0% y ha prometido ilimitadas inyecciones de liquidez.
En China a finales de trimestre ya se reporta un descenso notable en el número de infectados y se han levantado las medidas de confinamiento. Mientras tanto, su actividad económica se recupera y se convierte una vez más en la principal fuente de suministro, sobre todo de material sanitario.
Evolución del mercado de Renta Fija
Los bancos centrales anuncian a mediados de marzo fuertes medidas de expansión monetaria, la reserva Federal estadounidense baja los tipos de interés 150 puntos básicos, dejando estos a 0,25%, además de realizar fuertes inyecciones de liquidez, al igual que el resto de los bancos centrales mundiales.
Los tipos libres de riesgo a corto plazo han permanecido en terreno negativo durante todo el trimestre, 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 trimestre en el -0,70%. El bono americano a 10 años se sitúa a final de trimestre en el 0,66% de rentabilidad, el Bund alemán en el -0,475%, y en lo que respecta a los países “periféricos”, el bono italiano ha cerrado en un 1,52%, el español en un 0,677% y el portugués en un 0,86%, después de registrar significativas ampliaciones de las primas de riesgo, incluso en los cortos plazos, al igual que los diferenciales de la deuda corporativa, especialmente en el mes de marzo, lo que ha penalizado la valoración de estos activos en cartera a cierre de trimestre.
El mercado de crédito corporativo ha registrado ampliaciones de primas de riesgo muy significativas, siendo el mes de marzo el peor mes de la historia para el mercado de crédito Investment Grade.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Durante el primer trimestre 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 titulizaciones 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. La duración del Fondo se ha mantenido en torno a 0,70. Además, y debido a las

potenciales consecuencias del Covid-19, mantenemos una posición en liquidez significativamente mayor de lo habitual para hacer frente al mayor ritmo de reembolsos.
Durante el trimestre, se han producido modificaciones 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 BBB- y por S&P de BBB- a BB+. BO.FCE BANK PLC FRN 260820 XS1590503279 rebajado por Moody´s de Ba1 a Ba2. 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. BO.UNICREDIT SPA FRN 030520 VTO/C/25 ISIN IT0005087116, pasando de BBB- a BB+. BO.PETROLEOS MEXICANOS 3,125% 271120 ISIN XS0997484430, pasando de AAA a BBB-. BO.GENERAL MOTORS FINL FRN 100521 ISIN XS1609252645, pasando de BBB+ a BBB. BO. BANCA FARMAFACTORING FRN 050620 ISIN XS1731881964, pasando de BBB+ a BB+. BBVA SNP FLOAT 09/03/2023 ISIN XS1788584321, pasando de BBB a BBB+. BO.NATWEST MARKETS PLC FRN 270921 ISIN XS1884702207, pasando de BBB+ a A-. BO.BANCA CARIGE SPA 1,25% 280121 ISIN IT0005139859, pasando de BBB a BBB-. TIT AUTONORIA SPAIN 2019 250125 V/C/32 ISIN ES0305452007, pasando de BB+ a AA+.

c) Índice de referencia.
El fondo, SANTALUCIA RENTA FIJA 0-2, toma como referencia el 20% índice AFI Letras a 1 año y 80% EONIA capitalizado a 7 días.
El índice de referencia obtuvo una rentabilidad del -0,14%. El Fondo tuvo frente al índice una rentabilidad inferior en la Clase A de un -1,90%, en la Clase B inferior en un -1,94%, en la Clase C inferior en un -1,91%. El comportamiento del performance relativo contra benchmark en el periodo se debe principalmente al grado de exposición actual a los spreads de crédito y 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 192.892 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 -14,21 % pasando de 219.213 miles de euros a 188.057 miles de euros. En la Clase B se produjo una disminución del -2,23 % pasando de 4.347 miles de euros a 4.250 miles de euros. En la Clase C se produjo una disminución del -65,16 % pasando de 1.682 miles de euros a 586 miles de 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 165 para la Clase B.14 y 13 para la Clase C.
La rentabilidad obtenida por el fondo en el periodo ha sido de un -2,04% para la Clase A, de un -2,08% para la Clase B y de un -2,05% para la Clase C.
La rentabilidad mínima durante el periodo ha sido del -0,41% (18/03/2020), mientras que la rentabilidad máxima ha sido del 0,22% (19/03/2020).
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 0,02% para la Clase A, de un 0,07% para la Clase B y de un 0,04% 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 -18,34%. Los fondos de la misma categoría Renta Fija Euro gestionados por Santalucia Asset Management SGIIC, S.A.U. tuvieron una rentabilidad media de -3,67% en el periodo.
2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.
Durante el primer trimestre 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 y Unicredit, 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 titulizaciones europeas y en bonos financieros y corporativos a muy corto plazo, aumentando la posición en liquidez del Fondo. En cuanto a deuda pública, hemos

incrementado duraciones en Italia, vendiendo el plazo de 1 año y comprando el de 2 años.
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 trimestre.
Concretamente, hemos vendido las siguientes posiciones en el trimestre:
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

Y hemos realizado las siguientes compras:
BO.BANCO BILBAO VIZCAYA 0,375% 021024
BO.BMW FINANCE NV 0% 140423
PAG ELECNOR 19/02/2020
BO.GOLDMAN SACHS GROUP VAR 210422 V/C/23
BO.JUNTA COMUN CAST MANCHA 4,875% 180320
BO.ACCIONA FINANCIA 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 ELECNOR 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
Los activos que han tenido una mayor contribución positiva a la rentabilidad del Fondo en el trimestre han sido: Futuro sobre Bono Soberano USA a 2 años: +0.11% y Bono Intesa vencimiento 2020 : +0.05%.
Por otro lado, los activos que han tenido una mayor contribución negativa a la rentabilidad del Fondo en el trimestre han sido:Bono Ford vencimiento 2022: -0.23%, Bono Pemex vencimiento 2020 : -0.18%, Bono BBVA vencimiento 2023: -0.16%, Bono Wells Fargo vencimiento 2022 : -0.12% y Bono BMW vencimiento 2023: -0.11%.

El fondo no cuenta con inversiones en productos estructurados, ni inversiones de las incluidas en el art. 48.1.j
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 -0,60% respectivamente.
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 nocional 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 trimestre
El grado de apalancamiento medio del fondo, según el método de compromiso de derivados, durante el periodo ha sido de un 2,23%.
d) Otra información sobre inversiones
No hay ningún valor ni en litigio ni en default. No existen incumplimientos sobrevenidos a fecha del informe

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 1,82% mientras que la del índice ha sido del 0,01%.

La volatilidad del fondo ha aumentado en el trimestre, 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 0,72% para la Clase A. , un 0,74% para la Clase B, un 0,82% para la Clase C

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS
N/A
6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

A fecha de referencia (31/03/2020), el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,51 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 1,78%.
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 764,66 €.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

La evolución de los mercados durante las próximas semanas y meses va a depender directamente de cómo se vaya desarrollando la crisis sanitaria provocada por el Covid-19 y la velocidad a la que las autoridades puedan contener la epidemia para volver a normalizar la situación económica.

Aunque las grandes caídas de las últimas semanas han generado grandes oportunidades en los mercados de renta fija, nuestro posicionamiento es 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	4.994	2,59	5.009	2,22
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		4.994	2,59	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
ES0205045018 - OBLIGACION|CRITERIA CAIXA SA|1,50|2023-05-10	EUR	597	0,31	624	0,28
XS1550951641 - OBLIGACION|SANTANDER CONSUMER F|0,88|2022-01-24	EUR	2.886	1,50	2.954	1,31
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.482	1,81	3.578	1,59
XS2111455288 - BONO|ACCIONA FINANCIACION|-1,51|2020-04-29	EUR	2.002	1,04	0	0,00
ES0305452007 - BONO|AUTONORIA SPAIN 2019|0,26|2025-01-25	EUR	1.613	0,84	1.614	0,72
ES0305443006 - OBLIGACION|SABADELL CONSUMO FDT|0,04|2031-03-24	EUR	2.951	1,53	3.278	1,46
ES03138602P1 - OBLIGACION|BANCO SABADELL|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	3.974	2,06	3.997	1,77
ES0347787006 - BONO|IM PRESTAMOS F.CEDUL|0,00|2022-01-24	EUR	0	0,00	996	0,44
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		10.540	5,47	19.411	8,62
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		19.016	9,87	28.793	12,78
XS2127133689 - PAGARE|FCC|0,23|2020-05-27	EUR	3.998	2,07	0	0,00
ES05051132X1 - PAGARE|EL CORTE INGLES SA|0,04|2020-04-27	EUR	4.600	2,38	0	0,00
XS2120097097 - PAGARE|CIE AUTOMOTIVE SA|0,06|2020-05-15	EUR	1.983	1,03	0	0,00
XS2116402608 - PAGARE|CIE AUTOMOTIVE SA|0,06|2020-05-07	EUR	1.200	0,62	0	0,00
XS2116402608 - PAGARE|CIE AUTOMOTIVE SA|0,06|2020-05-07	EUR	1.711	0,89	0	0,00
ES05051132U7 - PAGARE|EL CORTE INGLES SA|0,05|2020-04-20	EUR	500	0,26	0	0,00
ES05329450R5 - PAGARE|TUBACEX|0,35|2020-07-31	EUR	599	0,31	0	0,00
ES05329451H4 - PAGARE|TUBACEX|0,70|2021-01-29	EUR	1.092	0,57	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
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		15.682	8,13	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		34.698	18,00	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		34.698	18,00	44.966	19,96
IT0005384497 - BONO|DEUDA PUBLICA ITALIA|0,05|2023-01-15	EUR	11.461	5,94	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		11.461	5,94	11.714	5,20
IT0005244774 - BONO|CASSA DEPOSITI E PRE|0,72|2023-03-09	EUR	2.950	1,53	0	0,00
IT0005090995 - OBLIGACION|CASSA DEPOSITI E PRE|0,09|2022-03-20	EUR	3.923	2,03	6.979	3,10
PTOTVJOE0005 - OBLIGACION|DEUDA EST PORTUGAL|1,90|2022-04-12	EUR	4.112	2,13	4.174	1,85
PTOTVKOE0002 - OBLIGACION|DEUDA EST PORTUGAL|1,60|2022-08-02	EUR	6.157	3,19	6.243	2,77
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		17.142	8,88	17.396	7,72

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2102355588 - BONO|BMW FINANCE NV|0,00|2023-04-14	EUR	4.461	2,31	0	0,00
IT0005388746 - BONO|ABEST 17 A|0,22|2024-05-15	EUR	1.307	0,68	1.308	0,58
XS1754213947 - BONO|UNICREDIT SPA|1,00|2023-01-18	EUR	3.009	1,56	3.234	1,44
XS2068241400 - BONO|BANCA FARMAFACTORING|1,75|2023-05-23	EUR	1.896	0,98	2.029	0,90
DE000A2R6UF7 - OBLIGACION|DAIMLER INTL FI|2022-08-21	EUR	4.570	2,37	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	2.080	1,08	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	4.418	2,29	0	0,00
PTTGCSOM0007 - BONO|VOLTA ELECTRICITY RE|1,10|2023-02-13	EUR	2.674	1,39	2.904	1,29
PTGGDAOE0001 - OBLIGACION|GALP GAS NATURAL DIS|1,38|2023-09-19	EUR	1.983	1,03	0	0,00
XS1627337881 - OBLIGACION|FCC AQUALIA SA|1,41|2022-03-08	EUR	2.905	1,51	2.969	1,32
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		29.302	15,20	29.696	13,20
XS0242696804 - BONO|MEDIOBANCA SPA|0,21|2021-02-10	EUR	2.969	1,54	0	0,00
XS0234847068 - BONO|BANCA INTESA SPA|2020-12-12	EUR	0	0,00	8.196	3,64
XS2066921466 - BONO|SC GERMAN AUTO20191A|0,20|2024-10-13	EUR	0	0,00	2.129	0,95
XS2051776552 - OBLIGACION|UNIONE DI BANCHE ITA|0,00|2021-09-11	EUR	7.000	3,63	7.000	3,11
XS2035557334 - BONO|VOLKSWAGEN LEASING|0,05|2021-08-02	EUR	1.961	1,02	5.002	2,22
IT0005087116 - OBLIGACION|UNICREDIT SPA|2,35|2020-05-03	EUR	4.787	2,48	0	0,00
DE000DL19T18 - BONO|DEUTSCHE BANK AG|0,38|2021-01-18	EUR	2.899	1,50	0	0,00
XS2013531228 - BONO|NATWEST MARKETS PLC|0,31|2021-06-18	EUR	3.843	1,99	3.913	1,74
IT0005246423 - BONO|BANCA MONTE DEI PASC|2020-03-15	EUR	0	0,00	5.021	2,23
IT0005139859 - CEDULAS|BANCA CARIGE SPA|1,25|2021-01-28	EUR	4.905	2,54	0	0,00
IT0004645542 - OBLIGACION|MEDIOBANCA SPA|5,00|2020-11-15	EUR	1.627	0,84	0	0,00
XS1912655641 - BONO|ACCIONA FINANCIACION|0,85|2020-11-21	EUR	2.498	1,30	2.498	1,11
XS1884702207 - BONO|NATWEST MARKETS PLC|0,53|2021-09-27	EUR	4.110	2,13	4.212	1,87
IT0005239535 - BONO|BANCA INTESA SPA|0,50|2020-02-02	EUR	0	0,00	5.012	2,23
IT0005163602 - OBLIGACION|BANCA INTESA SPA|0,17|2023-03-17	EUR	1.856	0,96	1.966	0,87
XS1787278008 - OBLIGACION|CREDIT AGRICOLE SA|0,13|2023-03-06	EUR	1.135	0,59	1.206	0,54
XS1788584321 - BONO|BBVA SENIOR FINANCE|0,13|2023-03-09	EUR	5.757	2,98	6.087	2,70
XS1767930826 - BONO|FORD MOTOR|0,00|2022-12-07	EUR	1.920	1,00	2.395	1,06
DE000DL19TX8 - BONO|DEUTSCHE BANK AG|0,03|2020-12-07	EUR	11.380	5,90	13.504	6,00
IT0004983190 - OBLIGACION|BANCA INTESA SPA|2,30|2020-02-10	EUR	0	0,00	3.127	1,39
XS1731881964 - BONO|BANCA FARMAFACTORING|0,99|2020-06-05	EUR	2.379	1,23	2.392	1,06
XS1623355374 - BONO|NN GROUP NV|0,25|2020-04-16	EUR	0	0,00	1.005	0,45
XS1609252645 - BONO|GENERAL MOTORS FINAN|0,28|2021-05-10	EUR	2.997	1,55	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|0,09|2020-08-26	EUR	4.739	2,46	4.875	2,16
XS1558022866 - OBLIGACION|WELLS FARGO & COMPAN|0,10|2022-01-31	EUR	5.778	3,00	7.018	3,12
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|2020-03-20	EUR	0	0,00	5.233	2,32
XS0997484430 - OBLIGACION|PETROLEOS MEXICANOS|3,13|2020-11-27	EUR	4.861	2,52	5.273	2,34
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		79.402	41,16	109.601	48,68
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		137.308	71,18	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		137.308	71,18	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		137.308	71,18	168.406	74,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		172.006	89,18	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).