

## SANTALUCIA RENTA FIJA EMERGENTES, FI

Nº Registro CNMV: 5374

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

**Gestora:** SANTA LUCIA ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.    **Depositario:** CECABANK, S.A.    **Auditor:** PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L

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

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

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

### Dirección

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

### Correo Electrónico

[administracion@santaluciaam.es](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: 07/06/2019

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Internacional

Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión: Este fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo inferior a 2 años.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice JPM EMBI GLOBAL DIVERSIFIED TOTAL RETURN EUR HEDGED. Este índice de referencia se utiliza a efectos meramente informativos y/o comparativos

Se invierte más del 50% del patrimonio en IIC financieras pertenecientes o no al grupo de la gestora, armonizadas o no, que sean activo apto. No se invertirá más del 30% en IIC no armonizadas.

Se invierte tanto directa como indirectamente, a través de IIC, más del 75% de la exposición en renta fija de emisores de países emergentes, tanto pública como privada, de cualquier zona geográfica.

La renta fija se negociará en mercados de países miembros o no de la OCDE.

La parte no expuesta a renta fija de emisores emergentes se invertirá en depósitos de entidades de la OCDE, e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, líquidos, emitidos en la OCDE.

La duración media oscilará entre 0 y 10 años, pudiendo ser puntualmente de hasta -2 años.

El riesgo divisa no superará el 25% de la exposición total.

No existe predeterminación ni límites por tipo de emisor (público/privado), rating de emisiones/emisores (pudiendo tener hasta un 100% de la exposición total en renta fija de baja calidad crediticia), sector económico, país emergente. Podrá existir puntualmente concentración geográfica y/o sectorial.

Directamente solo se utilizan derivados cotizados en mercados organizados de derivados, aunque indirectamente (a través de IIC) se podrán utilizar derivados cotizados o no en mercados organizados de derivados.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

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

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

Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

En concreto se podrá invertir en:

- Los activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tenga características similares a los mercados oficiales españoles o no esté sometido a regulación o que disponga de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC Inversora atiende los reembolsos. Se seleccionarán activos y mercados buscando oportunidades de inversión o de diversificación, sin que se

pueda predeterminar a priori tipos de activos ni localización.

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

**Operativa en instrumentos derivados**

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

|  | Periodo actual | Periodo anterior | 2024 | 2023  |
|--|----------------|------------------|------|-------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,58           | 0,20             | 0,58 | 0,30  |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 2,53           | 3,40             | 2,53 | -0,05 |

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 AR | 192.368,02            | 192.368,02       | 1                | 1                | EUR    | 0,45   | 0,08             | 1000000          | SI                    |
| CLASE BR | 607,02                | 3.765,80         | 1                | 2                | EUR    | 0,44   | 0,08             | 0                | SI                    |
| CLASE CR | 4,88                  | 4,88             | 1                | 1                | EUR    | 0,45   | 0,08             | 0                | SI                    |
| CLASE A  | 189.990,40            | 209.567,37       | 2                | 2                | EUR    | 0,00   | 0,00             | 1000000          | NO                    |
| CLASE B  | 8.164,60              | 8.546,50         | 19               | 20               | EUR    | 0,00   | 0,00             | 0                | NO                    |
| CLASE C  | 91.919,60             | 94.600,14        | 94               | 95               | EUR    | 0,00   | 0,00             | 0                | NO                    |

#### Patrimonio (en miles)

| CLASE    | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 |
|----------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE AR | EUR    | 1.460                | 1.536          | 29.928         | 17.212         |
| CLASE BR | EUR    | 5                    | 30             | 5              | 6              |
| CLASE CR | EUR    | 0                    | 0              | 0              | 0              |
| CLASE A  | EUR    | 1.668                | 1.826          | 8.319          | 7.895          |
| CLASE B  | EUR    | 70                   | 73             | 172            | 163            |
| CLASE C  | EUR    | 803                  | 821            | 599            | 818            |

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

| CLASE    | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 |
|----------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE AR | EUR    | 7,5915               | 7,9850         | 7,5644         | 9,4277         |
| CLASE BR | EUR    | 7,5115               | 7,9268         | 7,5583         | 9,4828         |
| CLASE CR | EUR    | 7,6504               | 8,0417         | 7,6094         | 9,4652         |
| CLASE A  | EUR    | 8,7782               | 8,7134         | 8,0842         | 9,9064         |
| CLASE B  | EUR    | 8,5813               | 8,5456         | 7,9802         | 9,8426         |
| CLASE C  | EUR    | 8,7352               | 8,6750         | 8,0566         | 9,8825         |

(\*)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<br>AR |  | 0,12 | 0,00 | 0,12 | 0,12 | 0,00 | 0,12 | patrimonio | 0,02 | 0,02 | Patrimonio |
| CLASE<br>BR |  | 0,45 | 0,00 | 0,45 | 0,45 | 0,00 | 0,45 | patrimonio | 0,03 | 0,03 | Patrimonio |
| CLASE<br>CR |  | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | patrimonio | 0,00 | 0,00 | Patrimonio |
| CLASE A     |  | 0,07 | 0,00 | 0,07 | 0,07 | 0,00 | 0,07 | patrimonio | 0,02 | 0,02 | Patrimonio |
| CLASE B     |  | 0,40 | 0,00 | 0,40 | 0,40 | 0,00 | 0,40 | patrimonio | 0,02 | 0,02 | Patrimonio |
| CLASE C     |  | 0,12 | 0,00 | 0,12 | 0,12 | 0,00 | 0,12 | patrimonio | 0,02 | 0,02 | Patrimonio |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE AR .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |        |       |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|--------|-------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022   | 2021  | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 0,67           | -0,30           | 0,96   | 8,43   | -3,01  | 7,54  | -18,41 | -3,19 |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,84            | 15-04-2024 | -0,90      | 03-01-2024 | -2,62          | 13-06-2022 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,84             | 12-06-2024 | 0,84       | 12-06-2024 | 1,98           | 10-11-2022 |

(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 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |         |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
|   |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022  | 2021  | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>                      |                |                 |        |        |        |       |       |       |         |
| <b>Valor liquidativo</b>                        | 5,73           | 6,15            | 5,30   | 7,85   | 6,88   | 6,71  | 9,57  | 3,90  |         |
| <b>Ibex-35</b>                                  | 13,08          | 14,41           | 11,59  | 11,92  | 12,18  | 13,95 | 19,34 | 16,11 |         |
| <b>Letra Tesoro 1 año</b>                       | 0,50           | 0,43            | 0,56   | 0,44   | 0,58   | 0,85  | 0,82  | 0,38  |         |
| <b>Bloomberg EM USD Sovereign Total Return</b>  | 5,49           | 5,66            | 5,34   | 8,24   | 7,68   | 8,04  | 9,54  | 3,74  |         |
| <b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b> | 8,09           | 8,09            | 8,04   | 8,11   | 8,15   | 8,11  | 2,16  | 7,69  |         |

(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 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022 | 2021 | 2019 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,49           | 0,21            | 0,27   | 0,20   | 0,21   | 0,84  | 0,84 | 0,90 | 0,95 |

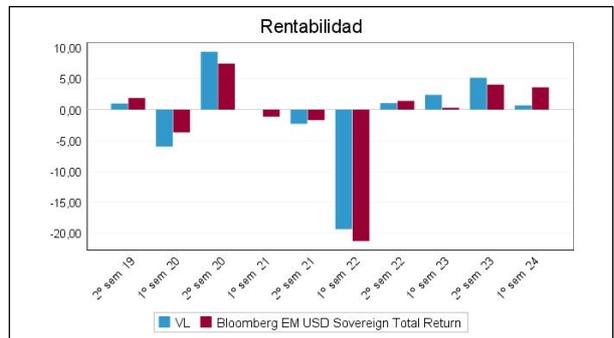
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |        |       |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|--------|-------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022   | 2021  | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 0,36           | -0,47           | 0,80   | 8,25   | -3,17  | 6,85  | -18,95 | -3,82 |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,84            | 15-04-2024 | -0,90      | 03-01-2024 | -2,62          | 13-06-2022 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,84             | 12-06-2024 | 0,84       | 12-06-2024 | 1,98           | 10-11-2022 |

(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 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |         |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
|  |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022  | 2021  | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>               |                |                 |        |        |        |       |       |       |         |
| Valor liquidativo                        | 5,73           | 6,15            | 5,30   | 7,85   | 6,88   | 6,71  | 9,57  | 3,59  |         |
| Ibex-35                                  | 13,08          | 14,41           | 11,59  | 11,92  | 12,18  | 13,95 | 19,34 | 16,11 |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,50           | 0,43            | 0,56   | 0,44   | 0,58   | 0,85  | 0,82  | 0,38  |         |
| Bloomberg EM USD Sovereign Total Return  | 5,49           | 5,66            | 5,34   | 8,24   | 7,68   | 8,04  | 9,54  | 3,74  |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 6,55           | 6,55            | 6,68   | 6,89   | 6,87   | 6,89  | 1,88  | 4,06  |         |

(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 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022 | 2021 | 2019 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,81           | 0,38            | 0,43   | 0,37   | 0,38   | 1,48  | 1,50 | 1,55 | 0,00 |

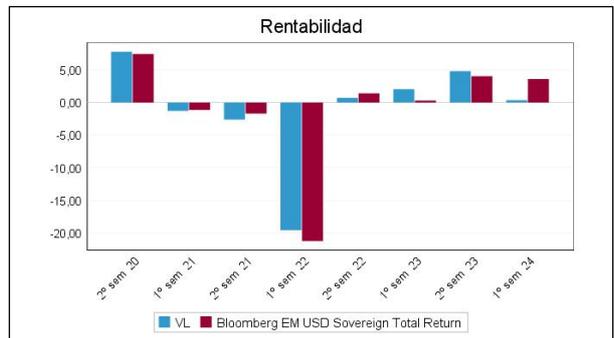
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |        |       |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|--------|-------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022   | 2021  | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 0,74           | -0,32           | 1,04   | 8,45   | -2,96  | 7,67  | -18,24 | -3,17 |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,84            | 15-04-2024 | -0,90      | 03-01-2024 | -2,62          | 13-06-2022 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,83             | 12-06-2024 | 0,83       | 12-06-2024 | 1,99           | 10-11-2022 |

(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 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |         |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
|  |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022  | 2021  | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>               |                |                 |        |        |        |       |       |       |         |
| Valor liquidativo                        | 5,73           | 6,14            | 5,31   | 7,86   | 6,90   | 6,72  | 9,57  | 3,59  |         |
| Ibex-35                                  | 13,08          | 14,41           | 11,59  | 11,92  | 12,18  | 13,95 | 19,34 | 16,11 |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,50           | 0,43            | 0,56   | 0,44   | 0,58   | 0,85  | 0,82  | 0,38  |         |
| Bloomberg EM USD Sovereign Total Return  | 5,49           | 5,66            | 5,34   | 8,24   | 7,68   | 8,04  | 9,54  | 3,74  |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 8,33           | 8,33            | 8,52   | 8,77   | 8,86   | 8,77  | 1,89  | 8,88  |         |

(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 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022 | 2021 | 2019 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,34           | 0,13            | 0,21   | 0,14   | 0,13   | 0,54  | 0,54 | 1,00 | 0,37 |

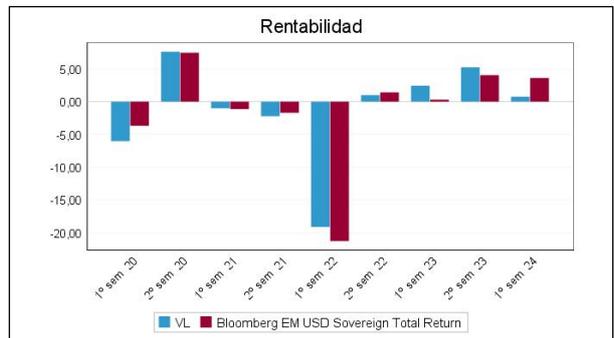
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |        |       |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|--------|-------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022   | 2021  | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 0,74           | -0,28           | 1,02   | 8,46   | -2,99  | 7,78  | -18,39 | -3,14 |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,84            | 15-04-2024 | -0,90      | 03-01-2024 | -2,62          | 13-06-2022 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,84             | 12-06-2024 | 0,84       | 12-06-2024 | 1,98           | 10-11-2022 |

(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 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |         |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
|  |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022  | 2021  | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>               |                |                 |        |        |        |       |       |       |         |
| Valor liquidativo                        | 5,73           | 6,15            | 5,30   | 7,85   | 6,88   | 6,71  | 9,57  | 3,59  |         |
| Ibex-35                                  | 13,08          | 14,41           | 11,59  | 11,92  | 12,18  | 13,95 | 19,34 | 16,11 |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,50           | 0,43            | 0,56   | 0,44   | 0,58   | 0,85  | 0,82  | 0,38  |         |
| Bloomberg EM USD Sovereign Total Return  | 5,49           | 5,66            | 5,34   | 8,24   | 7,68   | 8,04  | 9,54  | 3,74  |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 8,63           | 8,63            | 8,84   | 9,13   | 9,25   | 9,13  | 1,97  | 9,59  |         |

(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.

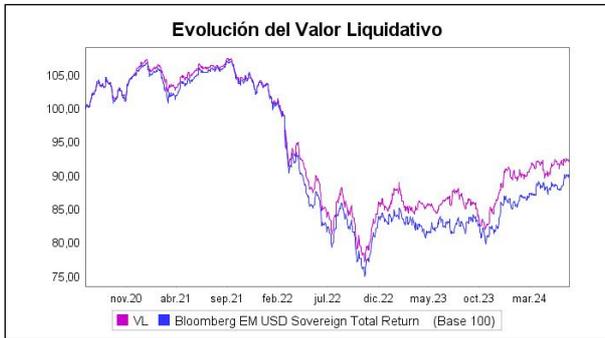
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022 | 2021 | 2019 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,44           | 0,19            | 0,25   | 0,18   | 0,19   | 0,74  | 0,74 | 0,80 | 0,00 |

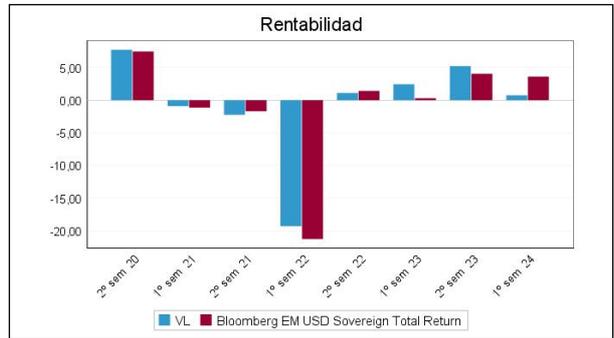
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |        |       |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|--------|-------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022   | 2021  | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 0,42           | -0,44           | 0,86   | 8,28   | -3,15  | 7,09  | -18,92 | -3,77 |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,84            | 15-04-2024 | -0,90      | 03-01-2024 | -2,62          | 13-06-2022 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,84             | 12-06-2024 | 0,84       | 12-06-2024 | 1,98           | 10-11-2022 |

(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 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |         |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
|  |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022  | 2021  | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>               |                |                 |        |        |        |       |       |       |         |
| Valor liquidativo                        | 5,73           | 6,15            | 5,30   | 7,85   | 6,88   | 6,71  | 9,57  | 3,59  |         |
| Ibex-35                                  | 13,08          | 14,41           | 11,59  | 11,92  | 12,18  | 13,95 | 19,34 | 16,11 |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,50           | 0,43            | 0,56   | 0,44   | 0,58   | 0,85  | 0,82  | 0,38  |         |
| Bloomberg EM USD Sovereign Total Return  | 5,49           | 5,66            | 5,34   | 8,24   | 7,68   | 8,04  | 9,54  | 3,74  |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 6,56           | 6,56            | 6,68   | 6,89   | 6,87   | 6,89  | 1,91  | 4,11  |         |

(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 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022 | 2021 | 2019 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,76           | 0,35            | 0,41   | 0,34   | 0,35   | 1,39  | 1,39 | 1,45 | 0,00 |

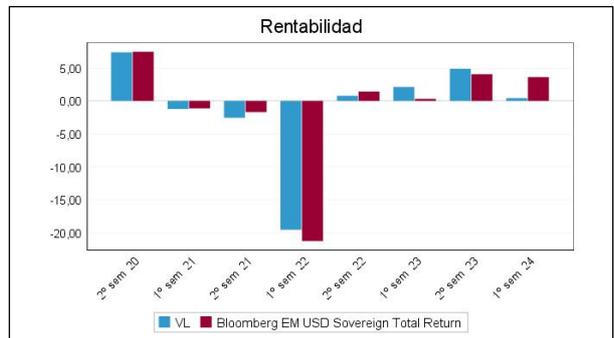
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |        |       |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|--------|-------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022   | 2021  | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 0,69           | -0,30           | 1,00   | 8,43   | -3,01  | 7,68  | -18,48 | -3,24 |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,84            | 15-04-2024 | -0,90      | 03-01-2024 | -2,62          | 13-06-2022 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,84             | 12-06-2024 | 0,84       | 12-06-2024 | 1,98           | 10-11-2022 |

(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 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |         |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
|  |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022  | 2021  | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>               |                |                 |        |        |        |       |       |       |         |
| Valor liquidativo                        | 5,73           | 6,15            | 5,30   | 7,85   | 6,88   | 6,71  | 9,57  | 3,59  |         |
| Ibex-35                                  | 13,08          | 14,41           | 11,59  | 11,92  | 12,18  | 13,95 | 19,34 | 16,11 |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,50           | 0,43            | 0,56   | 0,44   | 0,58   | 0,85  | 0,82  | 0,38  |         |
| Bloomberg EM USD Sovereign Total Return  | 5,49           | 5,66            | 5,34   | 8,24   | 7,68   | 8,04  | 9,54  | 3,74  |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 8,49           | 8,49            | 8,69   | 8,96   | 9,06   | 8,96  | 1,88  | 9,23  |         |

(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 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022 | 2021 | 2019 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,49           | 0,21            | 0,27   | 0,20   | 0,21   | 0,84  | 0,84 | 0,90 | 0,32 |

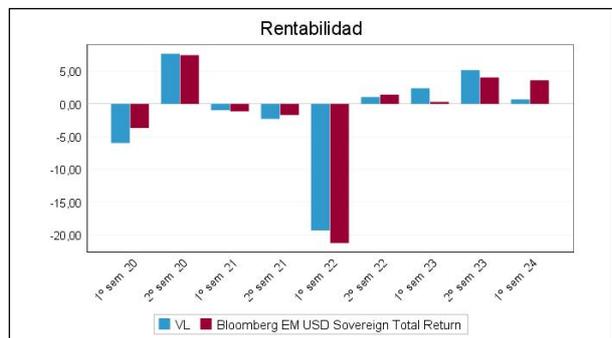
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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  | 286.482                                 | 3.525             | 0,55                           |
| Renta Fija Internacional                                   | 42.289                                  | 224               | 1,09                           |
| Renta Fija Mixta Euro                                      | 3.864                                   | 188               | 0,60                           |
| Renta Fija Mixta Internacional                             | 38.770                                  | 632               | 2,42                           |
| Renta Variable Mixta Euro                                  | 39.476                                  | 138               | 4,96                           |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 24.359                                  | 628               | 5,68                           |
| Renta Variable Euro  | 181.754                                 | 707               | 9,68                           |
| Renta Variable Internacional                               | 297.692                                 | 1.128             | 11,97                          |
| 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   | 19.625                                  | 132               | 2,09                           |
| Global   | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable            | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable                 | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Fija Euro Corto Plazo                                | 196.503                                 | 1.210             | 1,78                           |
| 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   | 1.130.814                               | 8.512             | 5,61                           |

\*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                 | 3.691              | 92,14              | 4.014                | 93,65              |
| * Cartera interior                          | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| * Cartera exterior                          | 3.691              | 92,14              | 4.014                | 93,65              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 133                | 3,32               | 14.882               | 347,22             |
| (+/-) RESTO                                 | 181                | 4,52               | -14.610              | -340,88            |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 4.006              | 100,00 %           | 4.286                | 100,00 %           |

Notas:

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

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

### 2.4 Estado de variación patrimonial

|  | % sobre patrimonio medio     |                                |                           | % variación respecto fin periodo anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
|  | Variación del período actual | Variación del periodo anterior | Variación acumulada anual |   |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)   | 4.286                        | 40.658                         | 4.286                     |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | -5,33                        | -106,04                        | -5,33                     | -99,40                                    |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | -2,13                        | -0,92                          | -2,13                     | -72,70                                    |
| ± Rendimientos netos                             | 0,67                         | 2,23                           | 0,67                      | -96,42                                    |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 0,91                         | 2,39                           | 0,91                      | -95,46                                    |
| + Intereses                                      | 0,08                         | 0,07                           | 0,08                      | -86,65                                    |
| + Dividendos                                     | 1,50                         | 1,19                           | 1,50                      | -85,07                                    |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | -0,66                        | 1,13                           | -0,66                     | -106,97                                   |
| ± Otros resultados                               | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,24                        | -0,16                          | -0,24                     | -82,26                                    |
| - Comisión de gestión                            | -0,11                        | -0,12                          | -0,11                     | -88,90                                    |
| - Comisión de depositario                        | -0,02                        | -0,03                          | -0,02                     | -89,74                                    |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,05                        | -0,01                          | -0,05                     | -10,55                                    |
| - Otros gastos de gestión corriente              | -0,06                        | -0,01                          | -0,06                     | -0,64                                     |
| - Otros gastos repercutidos                      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -99,99                                    |
| (+) Ingresos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -52,35                                    |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones retrocedidas                        | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -100,00                                   |
| + Otros ingresos                                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -52,47                                    |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)     | 4.006                        | 4.286                          | 4.006                     |   |

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

### 3. Inversiones financieras

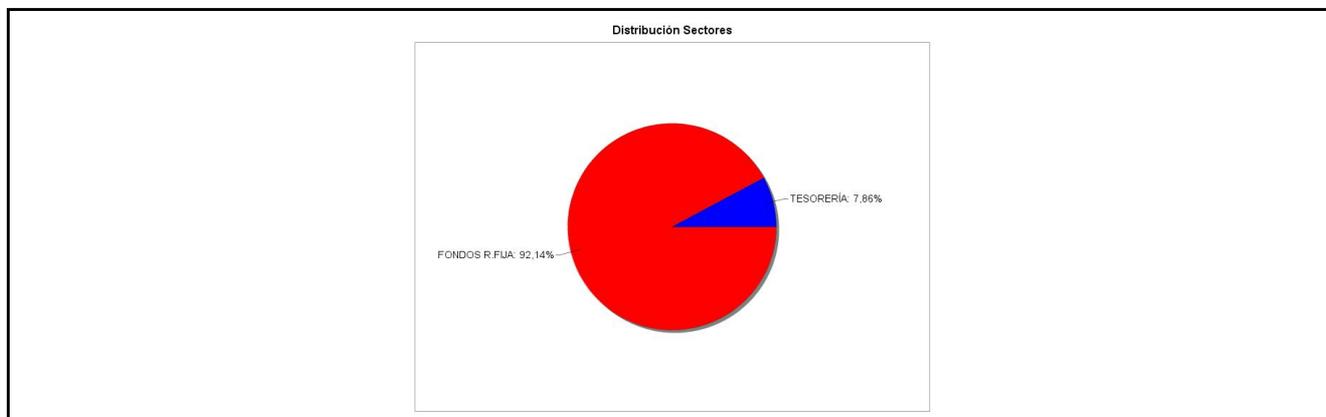
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor      | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|---|------------------|-------|------------------|-------|
|   | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| 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                          | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| 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    | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| 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                          | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| 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                                 | 3.691            | 92,14 | 4.014            | 93,67 |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR    | 3.691            | 92,14 | 4.014            | 93,67 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS             | 3.691            | 92,14 | 4.014            | 93,67 |

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

f) La CNMV autoriza el 12-01-24 la modificación del Reglamento de Gestión del fondo al objeto de sustituir a BNP PARIBAS S.A. SUCURSAL EN ESPAÑA por CECABANK S.A. como entidad Depositaria.

La CNMV inscribe el 01-03-24 la modificación del Reglamento de Gestión del fondo al objeto de sustituir a BNP PARIBAS S.A. SUCURSAL EN ESPAÑA por CECABANK S.A. como entidad Depositaria.

j) Reparto de dividendos a los partícipes de las clases AR, BR, CR que lo fueran a 10-03-24:

Por cada participación de la Clase AR, un importe NETO de 0,362068 euros tras aplicar la retención a cuenta del 19% al importe BRUTO de 0,446998 euros.

Por cada participación de la Clase BR, un importe NETO de 0,358979 euros tras aplicar la retención a cuenta del 19% al importe BRUTO de 0,443184 euros.

Por cada participación de la Clase CR, un importe NETO de 0,365009 euros tras aplicar la retención a cuenta del 19% al importe BRUTO de 0,450629 euros.

Reducción de la comisión de depositaría desde el 01-03-24 de 0,055% anual sobre patrimonio (hasta 100 millones de euros) y 0,050% anual sobre patrimonio (más de 100 millones de euros) al 0,045% anual sobre patrimonio.

## 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 existen dos personas jurídicas, cuyo volumen de inversión representa un 41,54% y un 36,55% del patrimonio del fondo

h) Otras operaciones vinculadas:

La remuneración de las cuentas corrientes del fondo mantenidas en el depositario, hasta el 04/03/2024, ha sido del STR - 30 pbs, suponiendo en el periodo 6.876,86 euros.

A partir de esta fecha, ha sido del EURO SHORT-TERM RATE (€str) -850 pbs, suponiendo en el periodo 854,19 euros.

Con motivo del cambio de depositario, se ha procedido a la apertura en Cecabank SA, de cuentas corrientes y de valores, y de derivados en aquellos casos necesarios.

El Fondo soporta gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones contratado con varios proveedores, que se van periodificando como gasto a lo largo de todo el año. Del importe acumulado al final del periodo, aproximadamente 6,90 euros corresponden al servicio prestado por BNP Paribas, entidad perteneciente al grupo del depositario vigente hasta el día 29-02-24.

La Gestora dispone de un procedimiento para el control de las operaciones vinculadas en el que verifica, entre otros aspectos, que éstas se realizan a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado, existiendo para aquellas operaciones que tienen la consideración de operaciones vinculadas repetitivas o de escasa relevancia (por ejemplo operaciones de compraventa de repos con el Depositario, remuneración de las cuentas corrientes, etc.), un procedimiento de autorización simplificado en el que se comprueba el cumplimiento de esos dos aspectos.

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

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

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El primer semestre del año 2024 se ha caracterizado por un continuado buen comportamiento de los mercados financieros pese a las omnipresentes tensiones geopolíticas y a la incertidumbre sobre la trayectoria de los tipos de interés.

El conflicto entre Israel y Hamás en la franja de Gaza y la Guerra de Ucrania siguieron dominando el espectro geopolítico sin que se puede atisbar en el horizonte una solución cercana a ninguno de los dos. En el ámbito político, las elecciones europeas marcaron la agenda y llevaron a un anticipo de las elecciones legislativas en Francia. Se celebraron el último día

del trimestre, y el movimiento de Reagrupación Nacional de LePen obtuvo la mayoría en primera vuelta. El resultado final puede afectar a la evolución de los mercados en la segunda parte del año.

Al otro lado del Atlántico, empezaron a calentarse los motores para las elecciones de presidenciales que se celebrarán en Estados Unidos en noviembre. El candidato republicano, Donald Trump, parece partir con ventaja en las primeras encuestas frente al actual presidente Joe Biden, que podría, finalmente, no ser el candidato dada la preocupación por su salud.

Los mercados financieros tuvieron un comienzo de año muy positivo. Los tipos de interés se han mantenido más estables de lo que se esperaba a cierre de 2023. Las tensiones inflacionistas han seguido relajándose, aunque no al ritmo que esperaba el mercado a principios de año. El Banco Central Europeo bajó tipos de interés un 0,25% en su reunión de junio, mientras que la Reserva Federal aún no se ha aventurado a dar el paso. El mercado espera como mucho dos bajadas del tipo de interés en Estado Unidos durante el 2024.

Las fuertes subidas del 2023 tuvieron continuidad en la primera mitad del año. Índices representativos como el Ibex35, el Eurostoxx50 y el S&P500 han cerrado el primer semestre del año 2024 con subidas del 8,33%, 8,24% y 14,48% respectivamente. Las materias primas también tuvieron un comienzo de año muy positivo al no concretarse la desaceleración económica que se temía a cierre del año pasado. El cobre, utilizado comúnmente como termómetro de la salud económica global subió un 13,04%. El precio de la onza de oro remontó un 12,71%. El precio del crudo avanzó un 11,09% por las continuas tensiones geopolíticas y los recortes de producción.

La mayoría de los sectores mostraron un buen comportamiento. Los mejores del semestre fueron los sectores tecnológicos y financieros. Los sectores más vinculados al consumo y especialmente el inmobiliario, que había descontado en mayor medida más bajadas de tipos de interés tuvieron el peor comportamiento.

A pesar de la debilidad mostrada por la duración americana, la renta fija emergente terminó el semestre en positivo debido a su mayor carry.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Durante el semestre, no hemos realizado cambios en el fondo. Únicamente ajustes para mantener la duración en línea con el benchmark.

Durante el periodo no se han producido modificaciones en el rating

#### c) Índice de referencia.

Con fecha 01/01/2023 se ha cambiado el benchmark del fondo, pasando a ser el Bloomberg USD EM Sovereign Total Return con divisa cubierta a euro.

El índice de referencia obtuvo una rentabilidad del 0,56%. El Fondo tuvo frente al índice una rentabilidad superior en la Clase AR de un 0,11%, en la Clase BR inferior en un -0,21%, en la Clase CR superior en un 0,18%, en la Clase A superior en un 0,18%, en la Clase B inferior en un -0,14% y en la Clase C superior en un 0,13%. Los fondos seleccionados han tenido una rentabilidad superior al índice de referencia a lo largo del periodo.

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

El fondo cerró el periodo con un patrimonio total de 4.006 miles de euros frente a los 4.286 miles de euros de 31/12/2023. Por clases, en la Clase AR se produjo una disminución del -4,95 % pasando de 1.536 miles de euros a 1.460 miles de euros. En la Clase BR se produjo una disminución del -83,33 % pasando de 30 mil euros a 5 mil euros. La Clase CR se mantiene en 37 eruros. En la Clase A se produjo una disminución del -8,65 % pasando de 1.826 miles de euros a 1.668 miles de euros. En la Clase B se produjo una disminución del -4,11 % pasando de 73 mil euros a 70 mil euros. En la Clase C se produjo una disminución del -2,19 % pasando de 821 mil euros a 803 mil euros.

El número de partícipes al 31/12/2023 y a cierre del periodo son respectivamente, 1 y 1 para la Clase AR. 2 y 1 para la Clase BR. 1 y 1 para la Clase CR. 2 y 2 para la Clase A. 20 y 19 para la Clase B. 95 y 94 para la Clase C.

La rentabilidad obtenida por el fondo en el periodo ha sido de un 0,67% para la Clase AR, de un 0,35% para la Clase BR, de un 0,74% para la Clase CR, de un 0,74% para la Clase A, de un 0,42% para la Clase B y de un 0,69% para la Clase C. Los gastos acumulados soportados por el fondo incluyen la comisión de gestión, la comisión del depositario, y otros gastos de gestión corriente. Estos gastos han sido de un 0,49% para la Clase AR, de un 0,81% para la Clase BR, de un 0,34% para la Clase CR, de un 0,44% para la Clase A, de un 0,76% para la Clase B y de un 0,49% para la Clase C. Por otro lado, puesto que el fondo invierte más del 10% de su patrimonio en otras IIC, de los gastos acumulados, los soportados indirectamente derivados de las inversiones en IIC suponen el 0,23%

Con fecha 01.06.2021, se elimina la inversión mínima inicial y a mantener en las siguientes clases de participaciones: B, C, BR y CR.

Con efectos desde 1 de marzo de 2024, inclusive, se reduce la comisión de depósito del fondo y todas sus clases de participaciones, de 0,055% anual sobre patrimonio (hasta 100 millones de euros) y 0,050% anual sobre patrimonio (más de 100 millones de euros) al 0,045% anual sobre patrimonio.

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

En cuanto a la comparativa la rentabilidad media de la gestora en el periodo ha sido del 5,57%. Los fondos de la misma categoría Renta Fija Internacional gestionados por Santalucia Asset Management SGIIC, S.A.U. tuvieron una rentabilidad media de 1,09% en el periodo.

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre, no hemos realizado cambios en el fondo. Únicamente ajustes para mantener la duración en línea con el benchmark a través del ETF ISHARES USD TRSRY 7-10YR

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

El fondo no ha invertido en productos estructurados.

En cuanto a las mayores posiciones en fondos de terceras gestoras destacamos el ETF BNPP E JPM ESG EMBI GI DVR CMPS de la gestora BNP Paribas (18,87%), el ETF JPM USD EMERGING MKTS de la gestora JP Morgan (16,19%) y el ETF ISHARES JP MORGAN \$ EM BOND de la gestora BlackRock (15,94%). Sobre el patrimonio total del fondo, estas 3 posiciones representan un 51,02%. A cierre del periodo el porcentaje sobre el patrimonio en IIC es de un 92,14%.

Las posiciones que más han contribuido de manera positiva a la rentabilidad del fondo en el periodo han sido el FI NEUBERGER BERMAN EMERGING MARKETS (0,20%), el ETF. ISHARES J.P. MORGAN USD EM (0,14%) y el ETF UBS ETF - BLOOMBERG BARCLAYS USD EMERGING MARKETS BOND (0,14%). Las posiciones que menos han contribuido han sido el ETF JPMORGAN USD EMERGING MARKETS SOVEREIGN BOND (-0,28%), el FI CANDRIAM SRI - BOND EMERGING MARKETS (-0,09%) y el ETF ISHARES USD TREAS BOND 7-10YR UCIT (-0,03%).

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

N/A

d) Otra información sobre inversiones

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

No existen incumplimientos sobrevenidos a fecha del informe

El índice de rotación de la cartera y la rentabilidad media de la liquidez anualizada han sido durante el periodo de un 0,58% y de un 2,53% 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 5,73% mientras que la del índice ha sido del 5,49%. La diferencia se ha debido al mayor peso de fondos de gestión activa que han tenido una volatilidad superior al índice.

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 8,09% para la Clase AR, un 6,55% para la Clase BR, un 8,33% para la Clase CR, un 8,63% para la Clase A, un 6,56% para la Clase B y un 8,49% para la Clase C.

## 5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

N/A

## 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

A fecha de referencia (30/06/2024), el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 6,05 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 6,78%.

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

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

N/A

## 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

Los gastos correspondientes al servicio de análisis financiero sobre inversiones soportados por el Fondo son de 59,76 €.

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

N/A

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

Esperamos un segundo semestre donde la incertidumbre, tanto geopolítica como económica, sigue estando presente en los mercados, aportando volatilidad en el corto plazo. En cuanto a los activos de riesgo, seguimos estando positivos en cuanto al ciclo económico, ya que no vemos signos de deterioro en el corto plazo. Estaremos atentos a los niveles de spreads de los distintos activos dentro de la renta fija emergente para aumentar el riesgo cuando se encuentren en niveles atractivos de compra.

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

### 10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor                 | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|  |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año            |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año          |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año       |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año     |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                     |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <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>                              |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <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 INTERIOR</b>        |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año            |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año          |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año       |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año     |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                     |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <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>                              |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <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  |
| IE00BF2FN869 - PARTICIPACIONES TRXE IM Equity        | EUR    | 246              | 6,13  | 0                | 0,00  |
| LU1547515137 - PARTICIPACIONES EMBH FP Equity        | EUR    | 756              | 18,86 | 0                | 0,00  |
| IE00BGPP6697 - PARTICIPACIONES IBB1 GY Equity        | EUR    | 0                | 0,00  | 112              | 2,62  |
| LU1889098767 - PARTICIPACIONES INBRDAE LX Equity     | EUR    | 0                | 0,00  | 119              | 2,79  |
| LU1160616865 - PARTICIPACIONES NOHBBIE LX Equity     | EUR    | 104              | 2,60  | 201              | 4,69  |
| IE000C8T09Q7 - PARTICIPACIONES FI PGHCDHP ID Equity  | EUR    | 184              | 4,59  | 205              | 4,77  |
| IE00BDDRDY39 - PARTICIPACIONES ETF JMBE IM Equity    | EUR    | 648              | 16,17 | 730              | 17,03 |
| LU0170991672 - PARTICIPACIONES FI PFI FGEH LX Equity | EUR    | 187              | 4,67  | 213              | 4,96  |
| IE00B0V9TG48 - PARTICIPACIONES FI PIMEIEH ID Equity  | EUR    | 183              | 4,57  | 198              | 4,62  |
| LU1580881933 - PARTICIPACIONES FI CBEMZAU LX Equity  | EUR    | 177              | 4,42  | 194              | 4,53  |
| LU1324516308 - PARTICIPACIONES ETF SBEME IM EQUITY   | EUR    | 0                | 0,00  | 752              | 17,56 |
| LU1480986113 - PARTICIPACIONES FI LOAVEMD LX Equity  | EUR    | 0                | 0,00  | 120              | 2,80  |
| IE00B9M6RS56 - PARTICIPACIONES ISH JPM\$EM BD EURH   | EUR    | 638              | 15,94 | 683              | 15,93 |
| IE00BD2ZXK64 - PARTICIPACIONES PG-FIN UNC E-IEURI    | EUR    | 162              | 4,05  | 166              | 3,88  |
| IE00B986GB56 - PARTICIPACIONES NB EM D-HC-EURIDS     | EUR    | 182              | 4,53  | 204              | 4,77  |
| LU1323999216 - PARTICIPACIONES BGF-EM MK B-IEURH     | EUR    | 119              | 2,98  | 0                | 0,00  |
| IE00B1YBS014 - PARTICIPACIONES STONE HARBOR INVESTM  | EUR    | 105              | 2,63  | 116              | 2,72  |
| <b>TOTAL IIC</b>                                     |        | 3.691            | 92,14 | 4.014            | 93,67 |
| <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>        |        | 3.691            | 92,14 | 4.014            | 93,67 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                 |        | 3.691            | 92,14 | 4.014            | 93,67 |

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

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

**11. Información sobre la política de remuneración**

No aplicable

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