

SANTALUCIA RENTA FIJA CORTO PLAZO EURO, FI

Nº Registro CNMV: 2375

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

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

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

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

administracion@santaluciaam.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 10/05/2001

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

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

Descripción general

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,47	0,30	0,47	0,58
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,45	3,55	2,45	-0,01

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	1.257.519,6 2	1.025.653,4 3	946	683	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE A	10.342.735, 87	11.753.737, 54	18	18	EUR	0,00	0,00	2500000	NO
CLASE MY	216.147,86	214.316,06	219	234	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE C	765.465,08	720.155,77	148	164	EUR	0,00	0,00	0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE B	EUR	18.064	14.490	11.515	10.286
CLASE A	EUR	156.162	174.345	180.650	238.232
CLASE MY	EUR	3.302	3.217	504	105
CLASE C	EUR	11.604	10.728	8.478	7.930

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE B	EUR	14,3645	14,1273	13,5547	13,8405
CLASE A	EUR	15,0987	14,8332	14,2007	14,4682
CLASE MY	EUR	15,2782	15,0095	14,3695	14,6401
CLASE C	EUR	15,1591	14,8962	14,2681	14,5442

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

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

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,68	0,88	0,79	1,62	1,03				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	30-04-2024	-0,05	17-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,06	12-04-2024	0,09	25-01-2024		

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,40	0,31	0,48	0,52	0,42				
Ibex-35	13,08	14,41	11,59	11,92	12,18				
Letra Tesoro 1 año	0,50	0,43	0,56	0,44	0,58				
50% ESTR OIS+47%bloomberg euro aggregate 1- 3+3% bloomberg paneuropean	0,61	0,58	0,64	0,66	0,66				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,86	0,86	0,86	0,86	0,88				

(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.

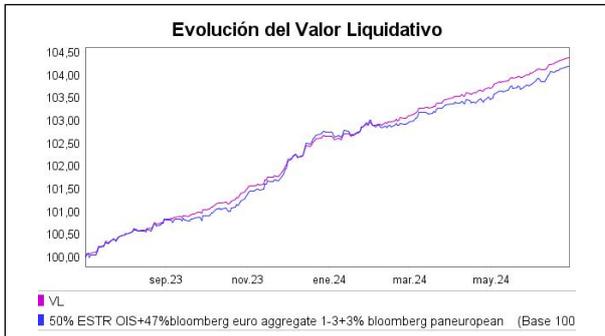
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,18	0,09	0,09	0,09	0,09	0,36	0,36	0,35	0,30

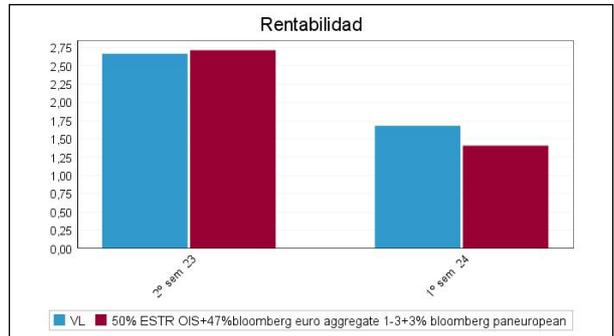
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,79	0,94	0,84	1,68	1,09				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	30-04-2024	-0,05	17-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,06	12-04-2024	0,09	25-01-2024		

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,40	0,31	0,48	0,52	0,42				
Ibex-35	13,08	14,41	11,59	11,92	12,18				
Letra Tesoro 1 año	0,50	0,43	0,56	0,44	0,58				
50% ESTR OIS+47%bloomberg euro aggregate 1- 3+3% bloomberg paneuropean	0,61	0,58	0,64	0,66	0,66				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,84	0,84	0,84	0,84	0,87				

(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.

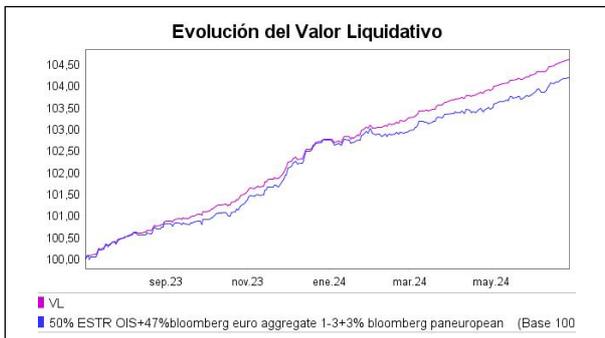
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,07	0,03	0,03	0,03	0,04	0,14	0,14	0,13	0,10

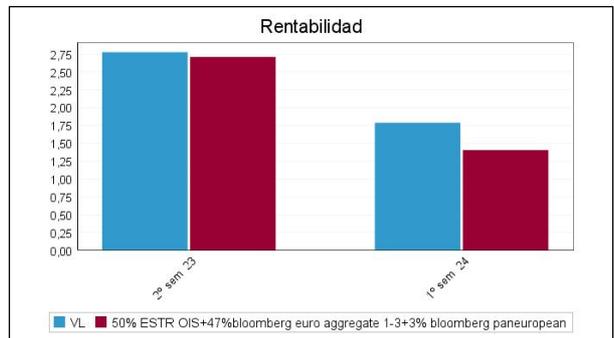
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

A) Individual CLASE MY .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,79	0,94	0,84	1,68	1,09				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	30-04-2024	-0,05	17-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,06	12-04-2024	0,09	25-01-2024		

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,40	0,31	0,48	0,52	0,42				
Ibex-35	13,08	14,41	11,59	11,92	12,18				
Letra Tesoro 1 año	0,50	0,43	0,56	0,44	0,58				
50% ESTR OIS+47%bloomberg euro aggregate 1- 3+3% bloomberg paneuropean	0,61	0,58	0,64	0,66	0,66				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,63	0,63	0,67	0,72	0,72				

(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.

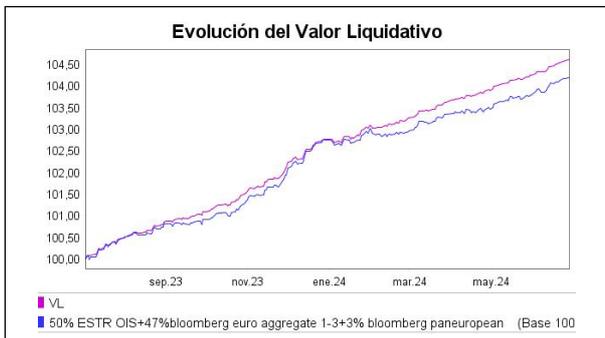
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,07	0,03	0,03	0,03	0,04	0,14	0,14	0,04	0,00

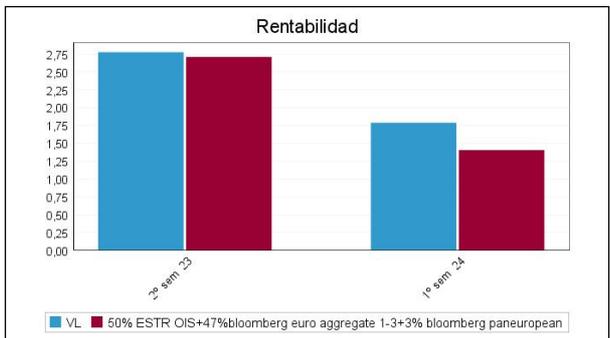
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,76	0,93	0,83	1,66	1,07				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	30-04-2024	-0,05	17-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,06	12-04-2024	0,09	25-01-2024		

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,40	0,31	0,48	0,52	0,42				
Ibex-35	13,08	14,41	11,59	11,92	12,18				
Letra Tesoro 1 año	0,50	0,43	0,56	0,44	0,58				
50% ESTR OIS+47%bloomberg euro aggregate 1- 3+3% bloomberg paneuropean	0,61	0,58	0,64	0,66	0,66				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,84	0,84	0,85	0,85	0,87				

(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.

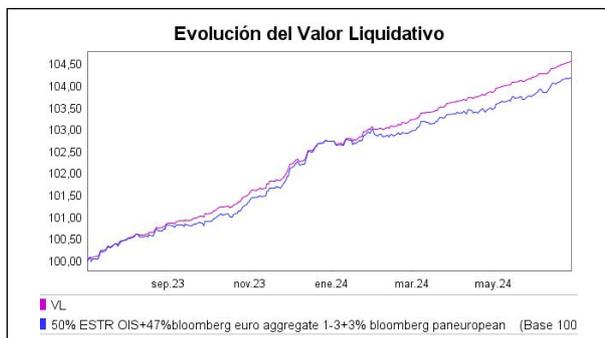
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,09	0,05	0,05	0,05	0,05	0,19	0,19	0,18	0,14

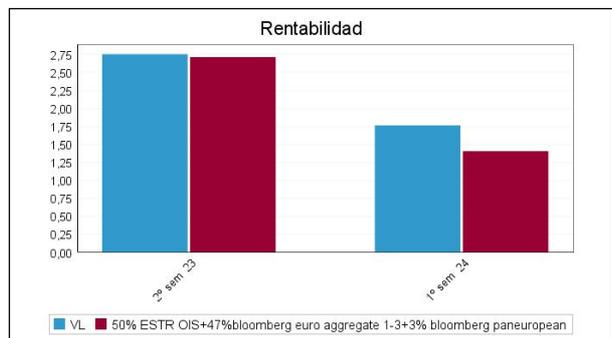
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	196.503	1.210	1,78
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	182.832	96,67	194.682	96,01
* Cartera interior	74.443	39,36	77.478	38,21
* Cartera exterior	106.115	56,11	114.664	56,55
* Intereses de la cartera de inversión	2.274	1,20	2.539	1,25
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	8.216	4,34	8.285	4,09
(+/-) RESTO	-1.916	-1,01	-187	-0,09
TOTAL PATRIMONIO	189.132	100,00 %	202.779	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 periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	202.779	212.315	202.779	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-8,70	-7,47	-8,70	13,64
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,76	2,74	1,76	-37,35
(+) Rendimientos de gestión	1,85	2,83	1,85	-36,23
+ Intereses	1,80	1,61	1,80	9,50
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,06	1,24	0,06	-95,64
± 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	-100,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	-0,01	-0,01	-0,01	-47,36
(-) Gastos repercutidos	-0,10	-0,10	-0,10	-4,20
- Comisión de gestión	-0,06	-0,06	-0,06	-0,04
- Comisión de depositario	-0,01	-0,02	-0,01	-14,41
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	0,54
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-8,38
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,02	-8,83
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	969,11
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	969,11
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	189.132	202.779	189.132	

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

3. Inversiones financieras

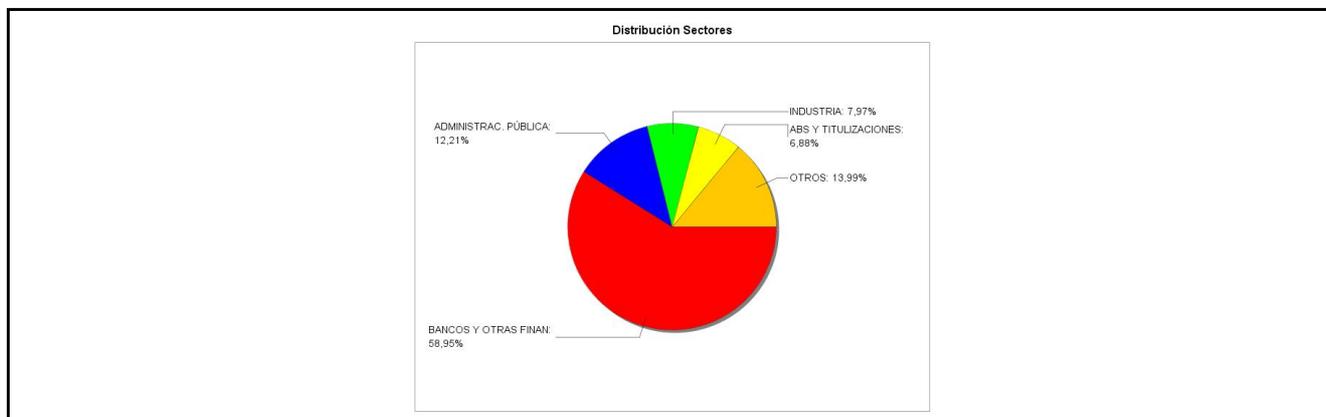
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	43.511	23,01	47.008	23,19
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	30.932	16,35	30.470	15,02
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	74.443	39,36	77.478	38,21
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	74.443	39,36	77.478	38,21
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	106.116	56,09	114.664	56,53
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	106.116	56,09	114.664	56,53
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	106.116	56,09	114.664	56,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	180.559	95,45	192.142	94,74

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PAG REPSOL EUR FIN 01102024	C/ Compromiso	2.971	Inversión
BO.BANQUE FED CRED MUTUEL 1% 230525	V/ Compromiso	3.027	Inversión
Total subyacente renta fija		5998	
TOTAL OBLIGACIONES		5998	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria	X	
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

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) Reducción de la comisión de depositaría desde el 01-03-24 de 0,030% anual sobre patrimonio al 0,025% 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 existe una persona jurídica, cuyo volumen de inversión representa un 32,89% del patrimonio del fondo

e) Durante el semestre el fondo ha adquirido obligaciones subordinadas de Unicaja Banco SA VAR 131124 VTO/C/29 (ISIN ES0280907017), entidad vinculada comercialmente al grupo Santalucia, por un importe efectivo de 3.870.630,00

euros, que ha supuesto un 1,97% sobre el patrimonio medio del fondo en el semestre. La operación se ha realizado con una entidad no perteneciente al grupo ni de la Gestora ni del depositario, y no ha conllevado gastos explícitos.

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

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

h) Otras operaciones vinculadas:

La remuneración de las cuentas corrientes del fondo mantenidas en el depositario, hasta el 04/03/2024, ha sido del STR -30 pbs, suponiendo en el periodo 56.149,17 euros.

A partir de esta fecha, ha sido del EURO SHORT-TERM RATE (€str) -850 pbs, suponiendo en el periodo 45.316,33 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 94,29 euros corresponden al servicio prestado por BNP Paribas, entidad perteneciente al grupo del depositario vigente hasta el 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

Entorno económico

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.

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

El mercado de Renta Fija a corto plazo ha tenido un comportamiento positivo durante el semestre, que ha estado marcado por el inicio del ciclo de bajada de tipos por parte de Banco Central Europeo.

La inflación en Europa se ha estabilizado durante el semestre, en torno al 2.5%, cerca del objetivo del 2%. Las próximas bajadas de tipos dependerán de en qué medida la inflación se siga acercando al objetivo. El mercado descuenta dos bajadas adicionales de tipos en 2024 por parte del BCE, que situó durante el semestre el tipo de intervención en el 3.75%. El tipo a 1 año alemán cierra el semestre en el 3,21% (frente al 3,26% del semestre anterior), y en lo que respecta a los países “periféricos”, las primas de riesgo se han reducido ligeramente en el semestre, si bien repuntando en las últimas semanas debido fundamentalmente a la incertidumbre política en Francia. La referencia del Tesoro italiano a 1 año ha cerrado en un 3,51%, y la española en un 3,39%.

El mercado de crédito corporativo a corto plazo se ha comportado de manera positiva, con los diferenciales cerca de mínimos a pesar de la incertidumbre económica y geopolítica y del final del programa de compra de bonos por parte del BCE.

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Durante el primer semestre del año, hemos mantenido la sobreponderación en bonos del sector financiero, especialmente de emisores españoles e italianos, si bien hemos subido la exposición a emisores corporativos no financieros a través de bonos a corto plazo y pagarés. En cuanto a la deuda soberana, hemos mantenido la exposición a deuda periférica europea a través de bonos del tesoro italiano. La duración del Fondo se ha mantenido en torno a 0,75 años durante el semestre.

Durante el periodo se han producido modificaciones en el rating de: BO.BANCO DE SABADELL 0,875% 220725, ISIN: XS2028816028, pasando de BBB a BBB+. BO.VOLKSWAGEN FIN SERV AG 0,25% 310125, ISIN: XS2438615606, pasando de BBB+ a A-. BO.UNICAJA BANCO SA VAR 131124 VTO/C/29, ISIN: ES0280907017, pasando de BB- a BB.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia del Fondo está formado por: 50 % Índice ESTR capitalizado (OISESTR), 47% Bloomberg Barclays Euro Aggregate 1-3, y 3% Bloomberg PanEuropean EUR High Yield TR. El índice de referencia obtuvo una rentabilidad del 1,33%. El Fondo tuvo frente al índice una rentabilidad superior en la Clase A de un 0,46%, en la Clase B superior en un 0,35%, en la Clase C superior en un 0,43% y en la Clase MY superior en un 0,46%. El comportamiento del performance relativo contra benchmark en el periodo se debe principalmente a la selección de valores que actualmente componen la cartera. En concreto, la mayor exposición del Fondo a bonos de renta fija corporativa respecto al benchmark ha resultado en una mayor rentabilidad, ya que dichos bonos han tenido un mejor comportamiento en mercado que el conjunto de

activos incluidos en el benchmark.

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

El fondo cerró el periodo con un patrimonio total de 189.132 miles de euros frente a los 202.779 miles de euros de 31/12/2023. Por clases, en la Clase A se produjo una disminución del -10,43 % pasando de 174.345 miles de euros a 156.162 miles de euros. En la Clase B se produjo un incremento del 24,67 % pasando de 14.490 miles de euros a 18.064 miles de euros. En la Clase C se produjo un incremento del 8,17 % pasando de 10.728 miles de euros a 11.604 miles de euros. En la Clase MY se produjo un incremento del 2,64 % pasando de 3.217 miles de euros a 3.302 miles de euros.

El número de participes al 31/12/2023 y a cierre del periodo son respectivamente, 18 y 18 para la Clase A. 683 y 946 para la Clase B. 164 y 148 para la Clase C. 234 y 219 para la Clase MY.

La rentabilidad obtenida por el fondo en el periodo ha sido de un 1,79% para la Clase A, de un 1,68% para la Clase B, de un 1,76% para la Clase C y de un 1,79% para la Clase MY.

Los gastos acumulados soportados por el fondo incluyen la comisión de gestión, la comisión del depositario, y otros gastos de gestión corriente. Estos gastos han sido de un 0,07% para la Clase A, de un 0,18% para la Clase B, de un 0,09% para la Clase C y de un 0,07% para la Clase MY.

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

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

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

En cuanto a la comparativa la rentabilidad media de la gestora en el periodo ha sido del 5,57%. Los fondos de la misma categoría Renta Fija Euro Corto Plazo gestionados por Santalucia Asset Management SGIIC, S.A.U. tuvieron una rentabilidad media de 0,55% en el periodo.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el primer semestre hemos renovado pagarés de emisores corporativos y financieros españoles a corto plazo, En el sector financiero, hemos rotado posiciones en bonos senior y subordinados de bancos europeos con grado de inversión, y hemos añadido posiciones en bonos de emisores industriales.

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

DESCRIPCIÓN NOMINAL

PAG. A&G BANCO 27/12/2024 2.000.000
BO.ALD SA 0% 230224 2.100.000
BO.FCA BANK SPA IRELAND VAR 240324 1.900.000
BO.BANCO SABADELL SA 1,625% 070324 600.000
BO.BANCO BPM SPA 2,5% 210624 2.000.000
BO.BANCO BPM SPA 3,875% 180926 2.000.000
BO.BANCO BPM SPA 3,875% 180926 2.000.000
BO.BANK OF AMERICA COR VAR 220925 V/C/26 5.400.000
BO.BANQUE FED CRED MUTUEL 1% 230525 3.000.000
BO.IBERCAJA BANCO SA VAR 150624 V/C/25 4.000.000
BO.BUONI ORDINARI DEL TES 0 131224 8.100.000
BO.CREDIT AGRICOLE ITALIA 0,25% 300924 1.700.000
BO.INTESA SANPAOLO 1% 040724 2.000.000
BO.BANQUE FED CRED MUTUEL 1% 230525 3.100.000

Y hemos realizado las siguientes compras:

DESCRIPCIÓN NOMINAL

BO.NATWEST GROUP PLC VAR 040324 V/C/25 2.200.000
BO.BUONI ORDINARI DEL TES 0 131224 8.100.000
PAG ELEC NOR 17/05/2024 4.500.000
BO.BARCLAYS PLC VAR 020424 V/C/25 1.000.000
BO.UBS GROUP AG VAR 170424 V/C/25 2.000.000
BO.IBERCAJA BANCO SA VAR 150624 V/C/25 800.000
PAG IBERDROLA 10/05/24 3.400.000
PAG IBERDROLA 10/05/24 3.000.000
BO.ABANCA CORP BANCARI VAR 180525 V/C/26 1.500.000

BO.ALD SA 3,875% 220227 1.900.000
 BO.UNICREDIT SPA VAR 200125 V/C/26 1.550.000
 BO.NYKREDIT REALKREDIT AS 3,875% 050727 2.000.000
 PAG BBVA 03/12/2024 6.000.000
 PAG CIE AUTOMOTIVE SA 26/09/2024 3.800.000
 PAG CIE AUTOMOTIVE SA 26/09/2024 3.800.000
 PAG MASMOVIL 13/12/2024 4.200.000
 PAG. SANTANDER CONSUMER 12/12/2024 1.700.000
 LOOKTHROUGH BO.INTESLO SPA 2,855% 230425 389.000
 BO. SPIRE 2024-209 4,15% 020525 4.100.000
 PAG IBERDROLA 13/11/2024 3.000.000
 PAG ELEC NOR 17/06/2024 4.500.000
 BO.IBERCAJA BANCO SA VAR 150624 V/C/25 300.000
 BO.IBERCAJA BANCO SA VAR 150624 V/C/25 1.100.000
 BO.IBERCAJA BANCO SA VAR 150624 V/C/25 400.000
 BO.IBERCAJA BANCO SA VAR 150624 V/C/25 600.000
 BO.IBERCAJA BANCO SA VAR 150624 V/C/25 900.000
 BO.VOLVO TREASURY AB 2,125% 010924 1.700.000
 PAG CIE AUTOMOTIVE SA 28/11/2024 900.000
 PAGARE BANKINTER 20/11/2024 4.300.000
 BO.BNP PARIBAS CARDIF 1% 291124 1.900.000
 BO.EUROPEAN UNION BILL 0 061224 8.100.000
 BO.REPSOL INTL FINA 0,125% 050724 V/C/24 2.200.000
 PAG ACCIONA 16/12/2024 2.800.000
 LOOKTHROUGH BO.ABN A BANK NV 0,035160425 3.700.000
 BO.UNICAJA BANCO SA VAR 131124 VTO/C/29 1.000.000
 BO.UNICAJA BANCO SA VAR 131124 VTO/C/29 2.900.000
 PAG REPSOL EUR FIN 01102024 3.000.000

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

Código ISIN	Descripción	Contribución
IT0005575482	BO.BUONI ORDINARI DEL TES 0 131224	0,07%
ES0513495VU6	PAG. SANTANDER CONSUMER 04/07/2024	0,05%
ES0513689C40	PAGARE BANKINTER 29/05/2024	0,05%
ES05297432W1	PAG ELEC NOR 17/05/2024	0,05%
XS2046595836	BO.DANSKE BANK A/S VAR 270824 V/C/25	0,04%

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

Código ISIN	Descripción	Contribución
XS2694872081	BO.VOLKSWAGEN LEASING GMBH 4,5% 250326	-0,01%
IT0005359846	BO.CCTS EU VAR 150125	-0,01%
XS2614283005	BO.SCF RAHOITUSPALVELU VAR 251227 V/C/33	-0,01%
IT0005514473	BO.BUONI POLIENNALI DEL TES 3,5% 150126	-0,05%

El fondo no cuenta con inversiones en productos estructurados, inversiones que se encuentren incluidas en el art. 48.1.j

El fondo ha tenido en consideración no solo aspectos económicos y financieros sino también la dimensión ASG en sus decisiones de inversión, siendo su objetivo invertir en emisores alineados con:

- Características Ambientales, como la capacidad de los emisores para controlar su impacto medioambiental, la reducción del impacto climático y la gestión eficiente de los recursos
- Características Sociales, a través de emisores que favorezcan la reducción de las desigualdades en las empresas, la promoción de unos entornos laborales seguros y la defensa de los derechos de los trabajadores.

Para alcanzar estas características se han empleado elementos de análisis ambiental, social y de gobierno corporativo, con el fin de obtener una visión completa y global de los activos donde invertir en relación a su sostenibilidad. Los emisores en los que invierte el fondo son seleccionados teniendo en cuenta su calificación ASG y los criterios de exclusión del fondo. En concreto, para garantizar la promoción de las características sostenibles definidas:

- Para los criterios excluyentes, el fondo utiliza los siguientes indicadores: emisiones de Gases de Efecto Invernadero (GEI)

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

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.

Al final del periodo permanecen en cartera posiciones abiertas del ventas y compras a compromiso del BO.BANQUE FED CRED MUTUEL 1% y del PAGARE REPSOL EUR FIN 01102024 con la finalidad de inversión.

El importe nominal comprometido es de 5.998,00 miles de euros.

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 0,47% y de un 2,45% respectivamente.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad anualizada del fondo (entendiendo por volatilidad histórica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo) ha sido inferior a la de su índice de referencia, siendo del 0,4% mientras que la del índice ha sido del 0,61%, debido al menor peso en la cartera del Fondo de la deuda pública, que ha tenido mayor volatilidad que los activos de crédito en los que el Fondo invierte mayoritariamente.

El VAR histórico de la cartera indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El VAR acumulado es un 0,84% para la Clase A, un 0,86% para la Clase B, un 0,84% para la Clase C y un 0,63% para la Clase MY

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 0,85 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,70%.

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

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

Los gastos correspondientes al servicio de análisis financiero sobre inversiones soportados por el Fondo son de 1.565,92 €.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

El comienzo de las bajadas de tipos de interés y sus potenciales retrasos, la posible ralentización de las economías, el ciclo electoral en Europa y Estados Unidos y el incremento de la tensión geopolítica nos lleva a pensar que la volatilidad se mantendrá elevada durante el año.

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

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2028816028 - OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 0,88 2025-07-22	EUR	5.199	2,75	5.242	2,59
ES0317046003 - CEDULAS CEDULAS TDA 6 FTA 3,88 2025-05-23	EUR	0	0,00	5.841	2,88
ES0312342019 - CEDULAS AYT CEDULAS CAJAS X 3,75 2025-06-30	EUR	0	0,00	4.011	1,98
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.199	2,75	15.094	7,45
XS2055758804 - BONO CAIXABANK SA 0,63 2024-10-01	EUR	480	0,25	480	0,24
ES0343307031 - BONO BBK 4,75 2026-06-15	EUR	4.064	2,15	4.072	2,01
ES0365936048 - BONO BANCA CORP.BANCARIA 5,50 2025-05-18	EUR	3.042	1,61	1.524	0,75
ES0380907057 - BONO UNICAJA BANCO SA 4,50 2024-06-30	EUR	0	0,00	3.220	1,59
ES0344251006 - BONO IBERCAJA 2024-06-15	EUR	0	0,00	4.252	2,10
XS2468378059 - BONO CAIXABANK SA 1,63 2025-04-13	EUR	3.814	2,02	3.832	1,89
ES0313040075 - BONO BANCA MARCH 3,00 2025-11-17	EUR	6.579	3,48	6.554	3,23
ES0305608004 - BONO FT RMBS PRADO IX 4,42 2026-09-17	EUR	1.513	0,80	1.590	0,78
ES0305599005 - BONO SANT CONS SPAIN 2021 4,40 2027-12-22	EUR	1.370	0,72	1.725	0,85
ES0305265006 - BONO AUTONORIA SPAIN 2021 4,25 2026-10-25	EUR	1.369	0,72	1.720	0,85
ES0305520001 - BONO CONSU 4 A 4,42 2026-06-18	EUR	1.243	0,66	1.673	0,82
ES0305508006 - BONO FT RMBS PRADO VII 4,42 2025-09-15	EUR	1.172	0,62	1.271	0,63
ES0280907017 - BONO UNICAJA BANCO SA 2,88 2024-11-13	EUR	3.861	2,04	0	0,00
ES0317046003 - CEDULAS CEDULAS TDA 6 FTA 3,88 2025-05-23	EUR	5.817	3,08	0	0,00
ES0312342019 - CEDULAS AYT CEDULAS CAJAS X 3,75 2025-06-30	EUR	3.988	2,11	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		38.313	20,26	31.914	15,74
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		43.511	23,01	47.008	23,19
XS2845715684 - PAGARE ACC.ENER.FIN.FILIAL 4,03 2024-12-16	EUR	2.745	1,45	0	0,00
XS2833337798 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 4,22 2024-11-28	EUR	882	0,47	0	0,00
ES0513689G53 - PAGARE BANKINTER SA 3,85 2024-11-20	EUR	4.225	2,23	0	0,00
XS2822443730 - PAGARE IBERDROLA INTL BV 3,74 2024-11-13	EUR	2.944	1,56	0	0,00
ES0513495YU6 - PAGARE SANTANDER CONSUMER F 3,81 2024-12-12	EUR	1.659	0,88	0	0,00
ES05846960B1 - PAGARE MASMOVIL IBERCOM 5,58 2024-12-13	EUR	4.049	2,14	0	0,00
XS2793130464 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 4,40 2024-09-26	EUR	3.712	1,96	0	0,00
XS2783603421 - PAGARE BBVA 3,84 2024-12-03	EUR	5.832	3,08	0	0,00
ES0505728040 - PAGARE A&G BANCA PRIVADA SA 5,00 2024-12-27	EUR	1.046	0,55	2.954	1,46
XS2729190970 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 4,66 2024-05-29	EUR	0	0,00	880	0,43
ES05297432R1 - PAGARE ELECENOR SA 4,50 2024-01-19	EUR	0	0,00	4.551	2,24
XS2698491698 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 4,70 2024-03-21	EUR	0	0,00	3.715	1,83
ES0513495YU6 - PAGARE SANTANDER CONSUMER F 4,31 2024-07-04	EUR	3.838	2,03	3.838	1,89
ES0513689C40 - PAGARE BANKINTER SA 3,99 2024-05-29	EUR	0	0,00	4.138	2,04
ES0513495YU4 - PAGARE SANTANDER CONSUMER F 3,80 2024-04-12	EUR	0	0,00	1.636	0,81
XS2598320393 - PAGARE BBVA 2,89 2024-03-08	EUR	0	0,00	5.773	2,85
ES0513689X4 - PAGARE BANKINTER SA 3,80 2024-02-28	EUR	0	0,00	2.986	1,47
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		30.932	16,35	30.470	15,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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		74.443	39,36	77.478	38,21
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		74.443	39,36	77.478	38,21
IT0005514473 - BONO DEUDA PUBLICA ITALIA 3,50 2026-01-15	EUR	10.004	5,29	10.131	5,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		10.004	5,29	10.131	5,00
EU000A3K4EZ9 - BONO EUROPEAN UNION 2024-12-06	EUR	7.974	4,22	0	0,00
IT0005359846 - BONO DEUDA PUBLICA ITALIA 5,77 2025-01-15	EUR	5.122	2,71	5.122	2,53
IT0005424251 - BONO DEUDA PUBLICA ITALIA 0,00 2024-01-15	EUR	0	0,00	7.691	3,79
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		13.096	6,93	12.813	6,32
DK0030393665 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 3,88 2027-07-05	EUR	2.007	1,06	0	0,00
FR0014000457 - BONO AYVENS SA (old ALD) 3,88 2027-02-22	EUR	1.906	1,01	0	0,00
XS2710354544 - BONO NATIONWID BLDG SCTY 4,50 2026-11-01	EUR	1.431	0,76	1.446	0,71
XS2696903728 - BONO BANCA INTESA SPA 4,50 2025-10-02	EUR	202	0,11	204	0,10
XS2694972081 - BONO VOLKSWAGEN LEASING 4,50 2026-03-25	EUR	4.152	2,20	4.185	2,06
IT0005562142 - BONO BANCO BPM SPA 3,88 2026-09-18	EUR	0	0,00	2.037	1,00
XS2027957815 - BONO MEDIOBANCA DI CRED F 1,13 2025-07-15	EUR	0	0,00	2.291	1,13
XS2633552026 - BONO CA AUTO BANK SPA 4,38 2026-05-08	EUR	1.719	0,91	1.728	0,85
XS2629047254 - BONO SWEDBANK AB 4,63 2025-05-30	EUR	0	0,00	3.134	1,55
XS2617442525 - BONO VOLKSWAGEN BANK GMBH 4,25 2026-01-07	EUR	1.714	0,91	1.722	0,85
XS2582348046 - BONO LLOYDS BANK PLC 3,25 2026-02-02	EUR	600	0,32	604	0,30
FR0012737963 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 2,70 2025-07-15	EUR	3.401	1,80	3.407	1,68
FR0012620367 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 2,70 2025-04-14	EUR	0	0,00	876	0,43
FR0014009A50 - BONO BANQUE FED CRED MUTU 1,00 2025-05-23	EUR	0	0,00	5.895	2,91
XS2441296923 - BONO SANTANDER BANK AS 0,50 2025-08-11	EUR	4.406	2,33	4.346	2,14
XS2438615606 - BONO VOLKSWAGEN FIN SERV 0,25 2025-01-31	EUR	0	0,00	2.885	1,42
XS1767930586 - OBLIGACION FORD MOTOR CRED 1,36 2025-02-07	EUR	0	0,00	1.062	0,52
XS2179037697 - BONO BANCA INTESA SPA 2,13 2025-05-26	EUR	0	0,00	4.870	2,40
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		21.537	11,41	40.692	20,05
XS2527786755 - BONO VOLVO TREASURY AB 2,13 2024-09-01	EUR	1.692	0,89	0	0,00
XS2821740144 - BONO SPIRE 2024-209 4,15 2025-05-02	EUR	4.112	2,17	0	0,00
FR001400K3K4 - BONO BPCE HOME LOANS 2023 4,57 2028-10-31	EUR	1.742	0,92	1.811	0,89
FR001400L4Y2 - BONO AYVENS SA (old ALD) 4,54 2025-10-06	EUR	1.910	1,01	1.906	0,94
XS2104967695 - BONO UNICREDIT SPA 1,20 2025-01-20	EUR	3.128	1,65	1.621	0,80
XS1788834700 - BONO NATIONWID BLDG SCTY 1,50 2025-03-08	EUR	2.210	1,17	2.221	1,10
XS2027957815 - BONO MEDIOBANCA SPA 1,13 2025-07-15	EUR	2.281	1,21	0	0,00
XS1875275205 - BONO NATWEST GROUP PLC 2,00 2024-03-04	EUR	0	0,00	2.682	1,32
XS2636443959 - BONO JEFFERIES FIN.GROUP 4,56 2026-06-19	EUR	2.010	1,06	2.006	0,99
FR0013299641 - BONO BNP PARIBAS CARDIF 1,00 2024-11-29	EUR	1.870	0,99	0	0,00
XS2629047254 - BONO SWEDBANK AB 4,63 2025-05-30	EUR	3.123	1,65	0	0,00
FR0012174597 - BONO BPCE SA 2,88 2024-09-30	EUR	1.772	0,94	1.767	0,87
XS2614283005 - BONO SCF KIMI 12 A 4,51 2027-12-25	EUR	3.260	1,72	4.014	1,98
XS2594043122 - BONO SILVER ARROW COMP 5 4,04 2026-10-15	EUR	1.119	0,59	1.413	0,70
XS2549047673 - BONO CA AUTO BANK SPA 5,52 2024-03-24	EUR	0	0,00	1.913	0,94
FR0012620367 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 2,70 2025-04-14	EUR	875	0,46	0	0,00
XS2544400786 - BONO JYSKE BANK A/S 4,63 2025-04-11	EUR	1.597	0,84	1.608	0,79
XS1928480166 - BONO MEDIOBANCA DI CRED F 2,25 2024-01-25	EUR	0	0,00	1.764	0,87
IT0005216624 - BONO CREDIT AGRICOLE ITAL 0,25 2024-09-30	EUR	0	0,00	1.632	0,80
FR0014009A50 - BONO BANQUE FED CRED MUTU 1,00 2025-05-23	EUR	3.028	1,60	0	0,00
XS2438615606 - BONO VOLKSWAGEN FIN SERV 0,25 2025-01-31	EUR	2.926	1,55	0	0,00
XS1592283391 - BONO JYSKE BANK A/S 2,25 2024-04-05	EUR	0	0,00	1.020	0,50
IT0005467433 - BONO SILVER ARROW MERFINA 4,31 2024-11-20	EUR	230	0,12	818	0,40
XS2387929834 - BONO BANK OF AMERICA CORP 4,92 2025-09-22	EUR	0	0,00	5.485	2,71
XS2306220190 - BONO ALD SA 0,00 2024-02-23	EUR	0	0,00	2.087	1,03
XS1767930586 - OBLIGACION FORD MOTOR CRED 1,36 2025-02-07	EUR	1.062	0,56	0	0,00
XS2116728895 - BONO FORD MOTOR CRED 1,74 2024-07-19	EUR	1.249	0,66	1.251	0,62
XS2241090088 - BONO REPSOL INTL FINANCE 0,13 2024-07-18	EUR	2.164	1,14	0	0,00
XS2046595836 - BONO DANSKE BANK A/S 0,50 2024-08-27	EUR	3.808	2,01	3.822	1,88
XS2179037697 - BONO BANCA INTESA SPA 2,13 2025-05-26	EUR	4.847	2,56	0	0,00
PTCGDMOM0027 - BONO CAIXA GERAL DE DEPOS 1,25 2024-11-25	EUR	3.464	1,83	3.405	1,68
IT0005388746 - BONO ABEST 17 A 4,53 2032-04-15	EUR	0	0,00	192	0,09
XS2016160777 - OBLIGACION BANCO BPM SPA 2024-06-21	EUR	0	0,00	2.084	1,03
XS2022425297 - OBLIGACION BANCA INTESA SPA 1,00 2024-07-04	EUR	0	0,00	1.919	0,95
XS1222597905 - OBLIGACION BANCA INTESA SPA 2,86 2025-04-23	EUR	385	0,20	0	0,00
XS1876076040 - OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 1,63 2024-03-07	EUR	0	0,00	588	0,29
IT0005204406 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 4,49 2024-08-31	EUR	1.993	1,05	1.998	0,99
XS1218821756 - OBLIGACION ABN AMRO 1,00 2025-04-16	EUR	3.621	1,91	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		61.478	32,46	51.028	25,16
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		106.116	56,09	114.664	56,53
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		106.116	56,09	114.664	56,53
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		106.116	56,09	114.664	56,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		180.559	95,45	192.142	94,74

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)