

SANTALUCIA RENTA FIJA FLEXIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 5923

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: SANTA LUCIA ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.
PRICEWATERHOUSE COOPERS AUDITORES, SL

Depositorio: CECABANK, S.A.

Auditor:

Grupo Gestora: SANTALUCIA

Grupo Depositario: CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO

Rating Depositario: A3 (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: 10/01/2025

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Internacional

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 5 años.

Objetivo de gestión: Maximizar la rentabilidad en diferentes situaciones de mercado, mediante una adecuada diversificación de activos. El fondo no se gestiona con referencia a ningún índice (fondo activo).

Política de inversión: Invierte 100% de la exposición total en renta fija pública y/o privada, incluyendo depósitos, instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, titulizaciones líquidas y deuda subordinada (derecho de cobro posterior a acreedores comunes).

No existe predeterminación ni límites por tipo de emisor (público/privado), áreas geográficas, sectores, mercados o países, pudiendo invertir hasta 100% en países emergentes.

Tampoco existe predeterminación respecto al rating de emisores/emisiones, por lo que toda la renta fija puede ser de baja calidad crediticia y hasta un 10% se podrá invertir en activos sin rating, lo cual puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

La duración media de la cartera estará comprendida entre -5 y 10 años.

El fondo podrá invertir en cualquier divisa de la OCDE. El riesgo divisa no superará el 25% 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. 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.

La estrategia de inversión del fondo conlleva una alta rotación de la cartera. Esto puede incrementar sus gastos y afectar a la rentabilidad.

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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	1,40	1,50	1,40	3,07
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,87	1,87	1,87	2,39

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	664.097,36	664.097,36
Nº de Partícipes	103	103
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	7.157	10,7766
2025	6.939	10,4482
2024		
2023		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,20	0,00	0,20	0,20	0,00	0,20	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	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	3,14	3,06	0,08	0,96	0,99				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,29	15-05-2026	-0,39	26-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,95	08-04-2026	0,95	08-04-2026		

(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 2026	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	2,75	2,96	2,49	1,52	0,00				
Ibex-35	19,33	18,92	19,67	11,53	0,00				
Letra Tesoro 1 año	0,79	0,93	0,62	0,21	0,00				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,61	1,61	1,07	1,07					

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,26	0,13	0,13	0,13	0,15	0,65	0,00	0,00	0,00

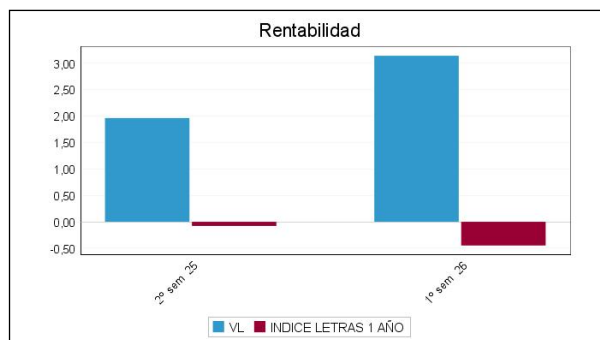
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	314.508	4.661	1,14
Renta Fija Internacional	46.343	307	1,06
Renta Fija Mixta Euro	8.658	235	1,64
Renta Fija Mixta Internacional	44.140	758	3,72
Renta Variable Mixta Euro	34.995	177	5,95
Renta Variable Mixta Internacional	29.003	869	6,81
Renta Variable Euro	133.536	842	8,91
Renta Variable Internacional	492.466	2.216	7,74
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	12.140	104	1,10
Global	7.033	103	3,14
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	308.142	5.349	1,08
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.430.964	15.621	4,45

*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	6.497	90,78	6.836	98,52
* Cartera interior	1.479	20,67	2.157	31,09

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	4.933	68,93	4.584	66,06
* Intereses de la cartera de inversión	85	1,19	95	1,37
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	654	9,14	96	1,38
(+/-) RESTO	6	0,08	6	0,09
TOTAL PATRIMONIO	7.157	100,00 %	6.939	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	6.939	3.345	6.939	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,00	68,01	0,00	-100,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,10	1,81	3,10	134,35
(+) Rendimientos de gestión	3,41	2,11	3,41	120,47
+ Intereses	2,54	1,83	2,54	90,18
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,44	0,28	0,44	115,18
± 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)	0,39	0,03	0,39	1.478,51
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,04	0,00	-90,63
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-3.241,51
± Otros rendimientos	0,02	-0,08	0,02	-137,30
(-) Gastos repercutidos	-0,31	-0,30	-0,31	37,93
- Comisión de gestión	-0,20	-0,20	-0,20	34,91
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	34,91
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,04	-0,04	33,73
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	60,00
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,03	-0,03	61,36
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-12,76
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-12,76
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	7.157	6.939	7.157	

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

3. Inversiones financieras

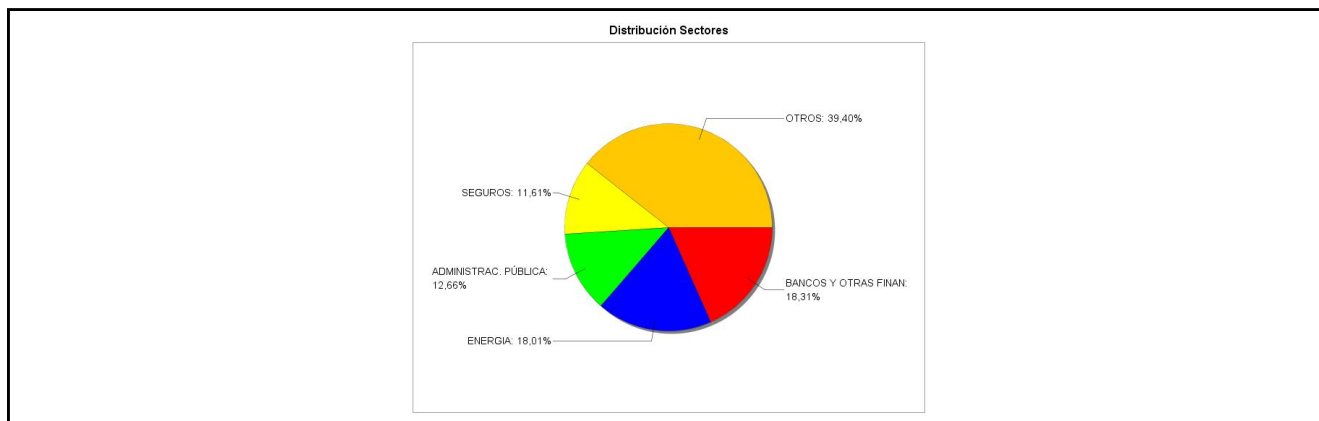
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	998	13,96	1.680	24,21
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	479	6,70	476	6,86
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	1.478	20,66	2.156	31,07
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	1.478	20,66	2.156	31,07
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.742	66,27	4.431	63,84
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	191	2,67	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	4.933	68,94	4.431	63,84
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	153	2,21
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.933	68,94	4.584	66,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.411	89,60	6.741	97,12

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BO.ZEGONA FINANCE PL 4,25% 150728 V/C/32	C/ Compromiso	100	Inversión
BO.VERISURE HOLDING 4,125% 010728 V/C/32	C/ Compromiso	100	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 10A 6% - BUND	C/ Fut. FUT DTB EURO BUND RXU6 08092026	377	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 5A 6% - BOBL	C/ Fut. FUT DTB EURO BOBL OEU6 08092026	573	Inversión
Total subyacente renta fija		1150	
EURO	V/ Fut. FUT CME FX EURO DÓLAR ECU6 Curncy 140926	127	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		127	
TOTAL OBLIGACIONES		1277	

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

j) Se comunica la modificación del lugar de publicación del valor liquidativo de la IIC, siendo el nuevo lugar la página web de la Gestora

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 95,48% del patrimonio del fondo, además posee de forma indirecta un 4,52% del patrimonio del fondo

h) Otras operaciones vinculadas:

La remuneración de las cuentas corrientes del fondo mantenidas en el depositario ha sido del STR -850 pbs, suponiendo en el periodo 1.456,20 euros.

El fondo ha realizado operaciones de divisa con Cecabank SA, para convertir a euros los importes resultantes de la venta de valores denominados en divisas distintas al euro por un importe efectivo de 103.882,19 dólares USA; y del cobro de intereses por 7.500,00 dólares USA.

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

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

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Entorno económico

El primer semestre de 2026 ha estado marcado por una combinación de crecimiento económico resistente, elevada dispersión sectorial, tensiones geopolíticas relevantes y un mercado cada vez más condicionado por la inversión en inteligencia artificial.

Tras un inicio de año más volátil, las bolsas recuperaron tracción durante el segundo trimestre, apoyadas por unos beneficios empresariales mejores de lo esperado, la continuidad del ciclo de inversión en IA y la relajación parcial de algunos focos de tensión geopolítica. La renta variable global cerró el semestre con rentabilidades positivas, aunque con una composición muy desigual entre regiones, sectores y compañías.

El principal motor de mercado volvió a ser la inteligencia artificial, pero con una diferencia importante respecto a trimestres anteriores. El liderazgo no se produjo de forma homogénea dentro de la tecnología, sino que estuvo concentrado en las compañías más directamente vinculadas a la infraestructura necesaria para desplegar IA: semiconductores, memoria, capacidad de computación, centros de datos, electrificación y automatización. En cambio, parte del software y de los servicios digitales mostró un comportamiento más débil, ante las dudas del mercado sobre el impacto que la IA puede tener en determinados modelos de negocio, especialmente aquellos basados en funcionalidades replicables, pricing por usuario o propuestas de valor menos diferenciadas.

Desde el punto de vista geopolítico, el semestre estuvo condicionado por el conflicto entre Estados Unidos e Irán y por las tensiones en torno al estrecho de Ormuz. El petróleo experimentó movimientos muy bruscos, con fuertes repuntes iniciales seguidos de una corrección significativa tras los avances hacia un alto el fuego y la normalización parcial del tráfico energético. Este episodio generó volatilidad en los mercados, pero no alteró de forma duradera el apetito por el riesgo, que se recuperó rápidamente al disminuir la probabilidad de un escenario de disrupción energética prolongada.

En Europa, continuó el impulso derivado del nuevo ciclo de inversión pública en defensa, infraestructura, energía y digitalización. La agenda de rearme europeo y el cambio fiscal alemán siguieron actuando como soporte para determinados sectores industriales, defensa, construcción e infraestructura energética. Este giro fiscal supone un cambio relevante para Europa, al introducir un componente de demanda pública estructural que puede apoyar la actividad industrial durante los próximos años.

En política monetaria, el tono fue más restrictivo de lo previsto a comienzos de año. El BCE elevó los tipos de interés en junio, situando la facilidad de depósito en el 2,25%, en un contexto de inflación todavía por encima del objetivo y mayor prudencia ante el repunte de algunos costes. En Estados Unidos, la Reserva Federal mantuvo los tipos en el rango 3,50%-3,75%, reflejando una economía todavía resistente y un banco central menos dispuesto a relajar las condiciones financieras mientras persistan riesgos inflacionistas.

A nivel de mercados financieros, el semestre fue positivo para la mayoría de las bolsas, con mejor comportamiento relativo de Estados Unidos y de los mercados más expuestos a semiconductores e IA. El S&P 500 avanzó cerca de un 10% y el Nasdaq algo más de un 12%, impulsados por la fortaleza de los valores ligados a inteligencia artificial, semiconductores y tecnología de infraestructura. En Europa, las bolsas también cerraron el periodo en positivo, con especial fortaleza en bancos, defensa, industriales, infraestructura y compañías vinculadas al ciclo de inversión en IA.

Desde un punto de vista sectorial, destacaron positivamente semiconductores, tecnología de hardware, bancos, defensa, industriales y determinados negocios ligados a electrificación y centros de datos. En cambio, los sectores más penalizados fueron aquellas áreas con mayor sensibilidad a tipos, menor visibilidad de crecimiento o riesgo de disrupción por IA. Dentro de tecnología, la dispersión fue especialmente relevante: el mercado premió a las compañías donde la inversión en IA se traduce ya en ingresos, beneficios y caja, y castigó modelos donde la monetización futura resulta menos evidente.

En materias primas, el petróleo fue el activo más volátil del semestre, condicionado por el conflicto en Oriente Medio y posteriormente por la normalización parcial del suministro. El oro mantuvo su papel como activo refugio durante los episodios de mayor tensión, aunque corrigió posteriormente al reducirse el riesgo geopolítico extremo. Los metales industriales continuaron apoyados por la expectativa de mayor inversión en electrificación, redes, centros de datos e infraestructura.

En conjunto, el primer semestre de 2026 ha confirmado un entorno de crecimiento moderado, tipos todavía exigentes y elevada dispersión entre compañías. Las valoraciones de algunas áreas del mercado descuentan escenarios de crecimiento ambiciosos, por lo que la selección de valores continúa siendo determinante.

Evolución del mercado de referencia del Fondo Santalucía Renta Fija Flexible, FI

El mercado de Renta Fija ha sufrido una elevada volatilidad provocada por la evolución del conflicto entre Estados Unidos e Irán. El precio del petróleo y su efecto en la inflación ha provocado un repunte en la inflación, lo que ha llevado al Banco Central Europeo a subir el tipo de interés en 25 puntos básicos, hasta el 2.25%. Tras el acuerdo para poner fin a al conflicto, el mercado se ha estabilizado, si bien aún se descuenta una subida adicional de tipos por parte del BCE, lo que dependerá de la evolución de la inflación en Europa.

Con todo ello, los tipos de interés se han incrementado en el semestre de manera significativa en los plazos más cortos, manteniéndose estables en los más largos, lo que se ha traducido en un aplanamiento de las curvas de tipos.

El mercado de crédito corporativo se ha comportado de manera positiva en el conjunto del semestre, con los diferenciales volviendo a la zona de mínimos anuales a pesar de la incertidumbre económica y geopolítica.

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Durante el primer semestre del año, hemos gestionando la cartera del Fondo con una gestión activa de rotación media, combinando deuda pública internacional con renta fija privada, tanto bonos corporativos como financieros, en distintos tramos de subordinación, incluyendo bonos perpetuos cancelables. La duración del Fondo se ha movido entre 4 y 5 años. Durante el periodo se han producido modificaciones en el rating de: BO.IBERCAJA BANCO SA VAR 180531 V/C/36, ISIN: ES0244251049, pasando de BBB- a BBB. BO.AXA SA VAR 020630 V/C/PERP, ISIN: XS3085146929, pasando de BBB+ a A-. BO.SHIFT4 PAYMENTS LL 5,5% 150528 V/C/33, ISIN: XS3068793754, pasando de BB- a B+, BO. REPÚBLICA DE COLOMBIA 19/09/2028, ISIN: XS378859388, pasando de BB a BB-.

c) Índice de referencia.

El Fondo, SANTALUCIA RENTA FIJA FLEXIBLE, FI, no tiene índice de referencia según se especifica en folleto. A 30/06/2026, la Letra del Tesoro a 1 año tuvo una rentabilidad de un 0,45% y el Ibex (total return) una rentabilidad del 14,65%. El Fondo tuvo frente a la Letra del Tesoro 1 año y al Ibex (total return) respectivamente, una rentabilidad superior de un 2,69%, y una rentabilidad inferior de un -11,51%. La diferencia de rentabilidades se debe a la diferente composición de activos de la cartera del Fondo, frente a activos monetarios a 1 año en el caso del índice mencionado.

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

El fondo cerró el periodo con un patrimonio total de 7.157 miles de euros frente a los 6.939 miles de euros de 31/12/2025. Se produjo un incremento del 3,14 %

El número de partícipes al 31/12/2025 y a cierre del periodo son respectivamente, 103 y 103

La rentabilidad obtenida por el fondo en el periodo ha sido de un 3,14%.

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 0,26%.

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 4,45%. Los fondos de la misma categoría Renta Fija Internacional gestionados por Santalucia Asset Management SGIIC, S.A.U. tuvieron una rentabilidad media de 1,06% en el periodo.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el primer semestre hemos reducido la posición en deuda pública, añadiendo posiciones en emisores tanto corporativos como financieros, incluyendo emisiones subordinadas y bonos perpetuos cancelables.

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

BO.EUROPEAN UNION 2,5% 141030	200.000
BO.EL CORTE INGLÉS SA 3,5% 240433 V/C/33	200.000
BO.FRANCE (GOVT OF) 2,7% 250231	200.000
BO.ODFJELL RIG III 7,25% 080928 V/C/31	100.000
BO.FCC AQUALIA SA 3,75% 110332 V/C/32	200.000
BO.INTESA SANPAOLO SPA VAR 110127 V/C/	200.000
BO.JYSKE BANK A/S VAR 010230 V/C/35	100.000
BO.EUROPEAN UNION 2,5% 141030	100.000
BO.LLOYDS BANKING GROU VAR 090530 V/C/35	100.000
BO.BANCO BILBAO VIZCAY VAR 250232 V/C/37	100.000
BO.BUONI POLIENNALI DEL TES 4% 301031	200.000
BO.BUONI POLIENNALI DEL TES 4% 301031	100.000
BO.ING GROEP NV VAR 200531 V/C/36	100.000
PAG CIE AUTOMOTIVE SA 14/09/2026	100.000
BO.SACYR SA 4,75% 280230 V/C/30	100.000
PAG MASORANGE 11/12/2026	100.000
BO.BUONI POLIENNALI DEL TES 4,05% 301037	200.000
BO.REPUBLIC OF COLOM 3,75% 190828 V/C/28	200.000
BO.BANQUE INTERNATIONA VAR 291031 V/C/37	200.000
BO.BAYER AG VAR 250627 V/C/82	200.000
BO.CLARIANE SE 6,875% 150428 V/C/31	100.000
DEUDA ESTADO RUMANIA 5,375% 070633	200.000
BO.BANCO DE CREDITO SO VAR 130732 V/C/37	300.000
BO.BANCO CTT VAR 171127 V/C/28	200.000
BO.OPTIMA BANK SA VAR 170631 V/C/	200.000
PAG OPDENERGY 11/09/2026	300.000
BO.ATHORA HOLDING L 5,375% 160637 V/C/37	100.000

Y hemos realizado las siguientes compras:

TIT CAISSE NAT REASSURANCE 140133 V/C/	200.000
BO.EMEIS SA VAR 181227 V/C/31	200.000
PAG GREENVOLT 26/01/27	200.000
BO.SHIFT4 PAYMENTS LL 5,5% 150528 V/C/33	100.000
PAG MOTA ENGIL 28/09/2026	300.000
BO.LOTTOMATICA GROU 4,875% 150527 V/C/31	200.000
BO.INTESA SANPAOLO SPA VAR 010328 V/C/	300.000
BO.AUDAX RENOVBLES SA 4,2% 181227	100.000
PAG OPDENERGY 11/09/2026	300.000
BO.SIDECU SA 7,5%-5% 180328	100.000

BO.REPUBLIC OF INDONE 4,1% 041233 V/C/34	200.000
BO.BANCO DE CREDITO SO VAR 130732 V/C/37	100.000
BO.SHIFT4 PAYMENTS LL 5,5% 150528 V/C/33	100.000
PAG GREENVOLT 19/06/2026	200.000
BO.FIDELIDADE CIA SEGURO VAR 291129 V/C/	200.000
BO.GREENERGY RENOVABLES 5% 310330	200.000
DEUDA ESTADO BRAZIL 4,875% 230433	200.000
BO.SOFTBANK GROUP C 6,375% 220130 V/C/30	200.000
BO.GREENALIA SA 7% 201128 V/C/30	100.000
BO.CLARIANE SE 6,875% 150428 V/C/31	100.000
BO.REPUBLIC OF COLOM 3,75% 190828 V/C/28	200.000
BO.LUMINOR BANK VAR 270530 V/C/31	100.000
BO.AUDAX RENOVABLES S 7,5% 220528 V/C/31	300.000
BO.CREDIT AGRICOLE ASSRN VAR 170632 V/C/	100.000
BO.BNP PARIBAS CARDIF VAR 191233 V/C/	100.000
BO.OPTIMA BANK SA VAR 170631 V/C/	200.000
BO.CAIXA ECO MONTEPIO VAR 220630 V/C/31	300.000
BO.ATHORA HOLDING L 5,375% 160637 V/C/37	100.000
BO.CLARIANE SE VAR 290329 V/C/	100.000
BO.VERISURE HOLDING 4,125% 010728 V/C/32	100.000
BO.CLARIANE SE VAR 290329 V/C/	100.000
BO.ZEGONA FINANCE PL 4,25% 150728 V/C/32	100.000

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

Descripción Contribución

BO.SIDECU SA 7,5%-5% 180328 0,17%
BO.REPUBLIC OF COLOM 3,75% 190828 V/C/28 0,14%
BO.KBC GROUP NV VAR 271130 V/C/ 0,12%
BO.AUDAX RENOVABLES 5,85% 170828 V/C/28 0,11%
BO.BANQUE INTERNATIONA VAR 291031 V/C/37 0,10%

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

Descripción Contribución

DEUDA ESTADO BRAZIL 4,875% 230433 -0,01%
BO.EMEIS SA VAR 181227 V/C/31 -0,02%
FUT CME FX EURO DÓLAR ECM6 Curncy 150626 -0,02%

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

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo aplica la metodología del compromiso para todos los instrumentos derivados con los que opera, tanto de cobertura como de inversión. Durante el periodo de referencia, la IIC ha operado con instrumentos derivados con la finalidad de inversión

En concreto se han comprado y vendido futuros sobre el EURO BUND, el EURO BOBL, EURO SCHATZ, el EURO-BTP y el CME FX EURO DÓLAR, cuyo subyacente es el bono nomencl alemán a 10, 5 y 2 años, el bono nomencl italiano 3 años, y el tipo de cambio Euro/dólar respectivamente. El resultado de esta operativa es de 27.672,31 euros.

Al final del periodo permanecen en cartera posiciones abiertas de futuros comprados del BONO NOCIONAL ALEMAN 10A, vendidos del BONO NOCIONAL US 10A 6%, y compras a compromiso del BO.VERISURE HOLDING 4,125% y del BO.ZEGONA FINANCE PL 4,25% con la finalidad de inversión

El importe nominal comprometido es de 1.277,00 miles de euros.

El grado de apalancamiento medio del fondo, según el método de compromiso de derivados, durante el periodo ha sido de un 21,18%.

d) Otra información sobre inversiones

El fondo no cuenta con inversiones en litigio ni en default.
A fecha del informe existen los siguientes incumplimientos:

- Descripción: Inversión en RF Unrated. Coeficiente: 12,4419%. Máximo: 10,0000%. Fecha detección: 31/12/2025. Tiempo para subsanarlo: -181.

Plan de acción:

- 27/01/2026: Estamos en proceso de solicitar Ethifinance para SL RF FLEX y SL Pagares. Audax, Sacyr e Insur tienen rating por Ethifinance, con lo cual estaría dentro de límites.
- 06/03/2026: Ya se ha solicitado incluir el rating de Ethifinance para SL RF FLEX. con ello bajaríamos al 12% aproximadamente, se vende CIE Automotivo (Non Rated) y se están evaluando más ventas en paralelo para reducir el porcentaje.
- 25/03/2026: Con fecha 17/3 se aprueba consideración de Ethifinance como agencia de rating válida para las posiciones de Santalucia RF Flex F.I. Esto hace reducir la posición en Non rated sustancialmente. Adicionalmente se han realizado ventas de pagaré CIE y pagare Masorange. Seguimos en proceso de reducir el porcentaje.
- 06/05/2026: Se ido reduciendo el porcentaje, actualmente (6/5/26) se encuentra entorno al 12%. Continuamos reduciendo el porcentaje.
- 12/06/2026: Hemos vendido Banco CTT con lo que bajará el porcentaje, hemos puesto a la venta posición adicional en pagares Nonrated.
- 24/06/2026: Hemos bajado más NonRated este mes hasta 10,09% en estos momentos.

El índice de rotación de la cartera y la rentabilidad media de la liquidez anualizada han sido durante el periodo de un 1,40% y de un 1,87% 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 del 2,75% mientras que la Letra del Tesoro y el Ibex han sido del 0,79% y 19,33% respectivamente, la diferencia se debe a que la cartera del Fondo está compuesta por activos de mayor plazo y volatilidad que los de la Letra.

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 1,61%

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

A fecha de referencia (30/06/2026), el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 4,55 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 5,29%.

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 23,53 €.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

De cara a la segunda mitad del año, esperamos que el crecimiento económico siga apoyado por la inversión global en inteligencia artificial, la resiliencia de los beneficios empresariales y el mayor impulso fiscal en Europa, especialmente en defensa, infraestructuras y transición energética.

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, principalmente de emisores corporativos y financieros subordinados.

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
XS3379667564 - BONO AUDAX RENOVABLES S.A 7,50 2028-05-22	EUR	302	4,22	0	0,00
NO0013684563 - BONO GREENALIA 7,00 2028-11-20	EUR	99	1,39	0	0,00
ES0305079024 - BONO GREENERGY RENOVABLES 5,00 2030-03-31	EUR	200	2,80	0	0,00
ES0336463015 - BONO AUDAX ENERGIA 5,85 2028-08-17	EUR	0	0,00	289	4,16
ES0305229009 - BONO PROSEGUR CASH SA 3,38 2030-10-09	EUR	198	2,76	197	2,84
XS3124962088 - BONO EL CORTE INGLES SA 3,50 2033-04-24	EUR	0	0,00	196	2,83
XS3089767183 - BONO FCC AQUALIA SA 3,75 2032-03-11	EUR	0	0,00	199	2,87
XS3071337847 - BONO SACYR SA 4,75 2030-02-28	EUR	0	0,00	103	1,49
ES0313040083 - BONO BANCA MARCH 3,37 2028-11-28	EUR	98	1,38	99	1,43
ES0305063010 - BONO SIDEU SA 16,85 2028-03-18	EUR	0	0,00	196	2,83
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		898	12,55	1.280	18,45
XS3200187576 - BONO BANCO CREDITO SOCIAL 4,25 2032-07-13	EUR	0	0,00	199	2,86
ES0244251049 - BONO IBERCAJA 4,13 2031-05-18	EUR	101	1,41	101	1,45
XS3009012470 - BONO BBVA 4,00 2032-02-25	EUR	0	0,00	101	1,45
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		101	1,41	400	5,76
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		998	13,96	1.680	24,21
PTME9XJM0006 - PAGARE MOTA ENGIL SGPS SA 5,00 2026-09-28	EUR	294	4,10	0	0,00
ES0505988040 - PAGARE MASORANGE, S.L 3,67 2026-12-11	EUR	0	0,00	97	1,39
ES0554653602 - PAGARE INMOBILIARIA DEL SUR 4,00 2027-11-26	EUR	186	2,60	185	2,67
ES0505630378 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 2,90 2026-09-14	EUR	0	0,00	98	1,41
ES0584696189 - PAGARE MASOMOVIL IBERCOM 3,86 2026-03-12	EUR	0	0,00	96	1,39
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		479	6,70	476	6,86
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		1.478	20,66	2.156	31,07
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		1.478	20,66	2.156	31,07
XS3344411643 - BONO REPUBLICA DE BRASIL 4,88 2033-04-23	EUR	201	2,81	0	0,00
XS3307444482 - BONO REPUBLIC OF INDONESIA 4,10 2033-12-04	EUR	197	2,75	0	0,00
IT0005596470 - BONO DEUDA PUBLICA ITALIA 4,05 2037-10-30	EUR	0	0,00	207	2,99
XS3178859388 - BONO REPUBLIC OF COLOMBIA 3,75 2028-08-19	EUR	199	2,78	199	2,86
XS3198384573 - BONO DEUDA RUMANIA 5,38 2033-06-07	EUR	0	0,00	202	2,91
EU000A4EG021 - BONO EUROPEAN UNION 2,50 2030-10-14	EUR	0	0,00	298	4,30
FR00140022L7 - BONO DEUDA FRANCIA 2,70 2031-02-25	EUR	0	0,00	199	2,86
IT0005607970 - BONO DEUDA PUBLICA ITALIA 3,85 2035-02-01	EUR	310	4,33	311	4,48
IT0005542359 - BONO DEUDA PUBLICA ITALIA 4,00 2031-10-30	EUR	0	0,00	319	4,60
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		906	12,67	1.735	25,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS3344489326 - BONO SOFTBANK GROUP CORP 6,38 2030-01-22	EUR	205	2,87	0	0,00
XS3068793754 - BONO SHIFT4 PAYMENTS LLC 5,50 2028-05-15	EUR	195	2,72	0	0,00
NO0013698159 - BONO ODFJELL RIG III LTD 7,25 2028-09-08	USD	0	0,00	85	1,22
XS3221850228 - BONO ROMGAZ 4,63 2031-11-04	EUR	101	1,41	100	1,44
USG4023LAD31 - BONO GOLAR LNG 7,50 2027-10-02	USD	175	2,44	163	2,35
XS3079969443 - BONO BLUE OWL CREDIT INC 4,25 2030-12-31	EUR	193	2,70	194	2,80
XS3104529048 - BONO PROSUS NV 4,34 2035-04-15	EUR	199	2,79	201	2,90

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS3049816013 - BONO FLUTTER TREASURY DAC 4,00 2027-04-15	EUR	0	0,00	199	2,87
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.068	14,93	943	13,58
FR00140198T3 - BONO CLARIANE SEI 7,88 2029-03-29	EUR	199	2,78	0	0,00
PTCMGBOM0045 - BONO CAIXA ECO MONTEPIO 3,63 2030-06-22	EUR	300	4,20	0	0,00
FR00140196B5 - BONO BNP PARIBAS CARDIF 6,13 2033-12-19	EUR	102	1,43	0	0,00
FR00140193E6 - BONO CREDIT AGRICOLE ASSR 5,88 2032-06-17	EUR	102	1,42	0	0,00
XS3386569803 - BONO LUMINOR BANK AS 4,27 2030-05-27	EUR	101	1,42	0	0,00
XS2223762381 - BONO BANCA INTESA SPA 5,50 2028-03-01	EUR	308	4,30	0	0,00
FR0014014IQ4 - BONO GROUPAMA 5,75 2033-01-14	EUR	200	2,80	0	0,00
FR0014014Y63 - BONO EMEIS SA 6,91 2027-12-18	EUR	200	2,79	0	0,00
PTBOTBOM0007 - BONO BANCO CTT 3,75 2027-11-17	EUR	0	0,00	200	2,88
XS2451802768 - BONO BAYER AG 4,50 2027-06-25	EUR	0	0,00	203	2,92
XS1548475968 - BONO BANCA INTESA SPA 7,75 2027-01-11	EUR	0	0,00	210	3,02
XS3206513288 - BONO BANQ ITNL LUX (DEXIA 4,25 2031-10-29	EUR	0	0,00	196	2,83
BE0390219856 - BONO KBC GROUP NV 6,00 2030-11-27	EUR	209	2,91	206	2,97
XS3049816013 - BONO FLUTTER TREASURY DAC 4,00 2027-04-15	EUR	195	2,72	0	0,00
XS3085146929 - BONO AXA SA 5,75 2030-06-02	EUR	208	2,91	208	2,99
XS3074495444 - BONO ING GROEP NV 4,13 2031-05-20	EUR	0	0,00	102	1,47
XS3069338336 - BONO LLOYDS BANKING GROUP 4,00 2030-05-09	EUR	0	0,00	102	1,47
XS3047452316 - BONO LOTTOMATICA GROUP 4,88 2027-05-15	EUR	205	2,86	0	0,00
XS2708134023 - BONO VAR ENERGI ASA 7,86 2028-11-15	EUR	221	3,08	221	3,18
PTFIDAOM0000 - BONO FIDELIDADE CIA SEGUR 7,75 2029-11-29	EUR	218	3,05	0	0,00
XS2754488851 - BONO JYSKE BANK A/S 5,13 2030-02-01	EUR	0	0,00	106	1,53
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.768	38,67	1.753	25,26
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.742	66,27	4.431	63,84
PTB46TJM0035 - PAGARE GREENVOLT ENG RENV 4,45 2027-01-26	EUR	191	2,67	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		191	2,67	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		4.933	68,94	4.431	63,84
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
LU2008182029 - PARTICIPACIONES FI MGSQIEA LX Equity	EUR	0	0,00	153	2,21
TOTAL IIC		0	0,00	153	2,21
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.933	68,94	4.584	66,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		6.411	89,60	6.741	97,12

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)