

SANTALUCIA RENTA FIJA, FI

Nº Registro CNMV: 2378

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

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

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 3 años.

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 90% Bloomberg Euro Aggregate 1-10 Year Total Return Index Value Unhedged EUR, 5% Bloomberg Pan-European High Yield (Euro) TR Index Value Unhedged EUR y 5% Euro Short- Term Rate (ESTR) OIS. Es un fondo activo que se gestiona en referencia a dicho índice, ya que su objetivo es batir la rentabilidad/riesgo del índice, gestionándose con total libertad respecto al mismo.

Además de criterios financieros, se aplican criterios extrafinancieros ASG excluyentes y valorativos.

Invierte 100% de la exposición total en renta fija pública y/o privada, incluyendo depósitos, instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, titulaciones líquidas y deuda subordinada (derecho de cobro posterior a acreedores comunes). Los emisores y mercados serán principalmente zona Euro y minoritariamente de otros países OCDE, pudiendo invertir hasta 10% de la exposición total en emisores/mercados emergentes.

La duración media de la cartera oscilará entre 0-8 años.

No existe predeterminación respecto al rating de emisores/emisiones, por lo que toda la renta fija puede ser de baja calidad crediticia o sin rating, lo cual puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

La exposición máxima al riesgo divisa será del 5%.

Podrá invertir hasta 10% del patrimonio en IIC financieras de Renta Fija (activo apto), armonizadas o no, del grupo o no de la gestora. Directamente solo se usan derivados cotizados en mercados organizados de derivados, aunque a través de IIC se podrán usar 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 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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,22	0,10	0,22	0,49
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,38	3,44	2,38	2,96

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 A	10.022.281,25	10.186.613,39	8	6	EUR	0,00	0,00	1000000	NO
CLASE B	973.562,14	766.673,72	713	538	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE C	179.837,20	171.695,15	186	189	EUR	0,00	0,00	0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	204.283	203.561	202.165	184.617
CLASE B	EUR	17.976	13.923	3.810	2.889
CLASE C	EUR	3.715	3.479	658	284

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	20,3829	19,9832	19,1580	17,8260
CLASE B	EUR	18,4644	18,1608	17,5244	16,4123
CLASE C	EUR	20,6550	20,2651	19,4574	18,1318

(*)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 A		0,17	0,00	0,17	0,17	0,00	0,17	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE B		0,50	0,00	0,50	0,50	0,00	0,50	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE C		0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	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	2,00	1,70	0,29	0,55	3,27				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,32	12-05-2025	-0,95	05-03-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,28	24-04-2025	0,42	15-01-2025		

(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 2025	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	2,55	2,13	2,91	2,36	2,14				
Ibex-35	19,70	24,03	14,39	12,96	13,62				
Letra Tesoro 1 año	0,54	0,46	0,61	0,70	1,36				
90%Bloomberg 1-10+5 bloomberg pan-euro+ 5% euro short	2,54	1,92	3,03	2,33	2,21				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,18	2,18	2,20	2,87	2,83				

(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.

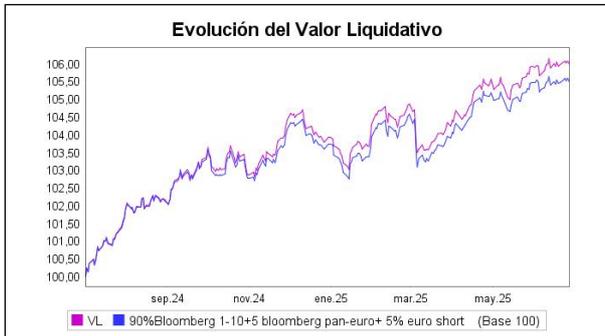
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,20	0,10	0,10	0,10	0,10	0,40	0,41	0,41	0,42

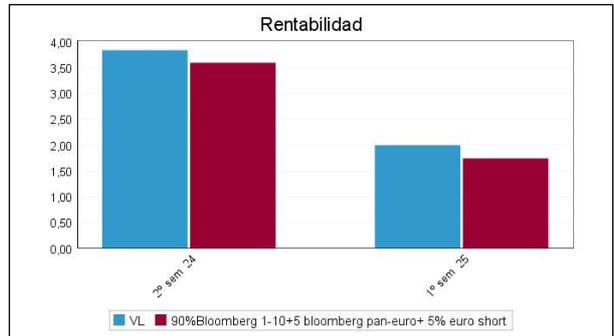
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



Con fecha 22 de marzo de 2.024 se modificó la política de inversión de la clase para convertirlo en artículo 8. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	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	1,67	1,54	0,13	0,39	3,10				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,32	12-05-2025	-0,95	05-03-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,28	24-04-2025	0,42	15-01-2025		

(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 2025	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	2,55	2,13	2,91	2,36	2,14				
Ibex-35	19,70	24,03	14,39	12,96	13,62				
Letra Tesoro 1 año	0,54	0,46	0,61	0,70	1,36				
90%Bloomberg 1-10+5 bloomberg pan-euro+ 5% euro short	2,54	1,92	3,03	2,33	2,21				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,24	2,24	2,25	2,92	2,89				

(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.

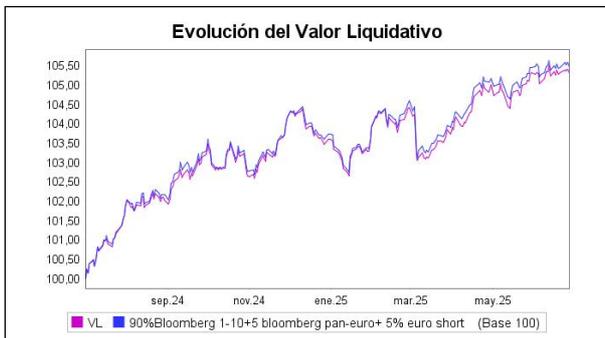
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,52	0,26	0,26	0,26	0,26	1,05	1,06	1,06	1,07

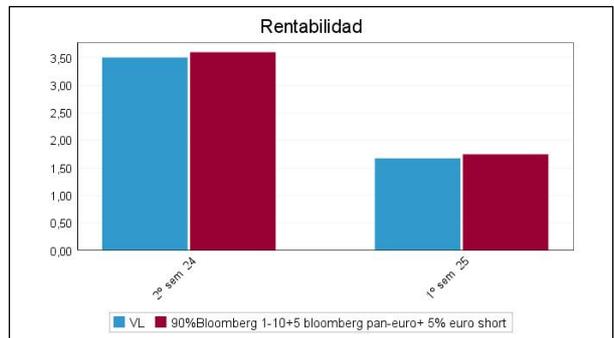
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



Con fecha 22 de marzo de 2.024 se modificó la política de inversión de la clase 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 2025	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	1,92	1,66	0,26	0,52	3,23				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,32	12-05-2025	-0,95	05-03-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,28	24-04-2025	0,42	15-01-2025		

(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 2025	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	2,55	2,13	2,91	2,36	2,14				
Ibex-35	19,70	24,03	14,39	12,96	13,62				
Letra Tesoro 1 año	0,54	0,46	0,61	0,70	1,36				
90%Bloomberg 1-10+5 bloomberg pan-euro+ 5% euro short	2,54	1,92	3,03	2,33	2,21				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,20	2,20	2,21	2,88	2,85				

(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.

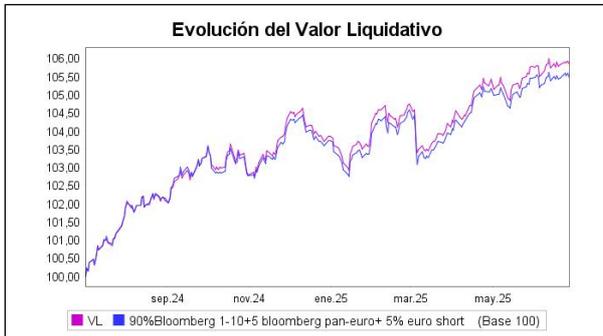
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,27	0,14	0,14	0,14	0,14	0,55	0,56	0,56	0,57

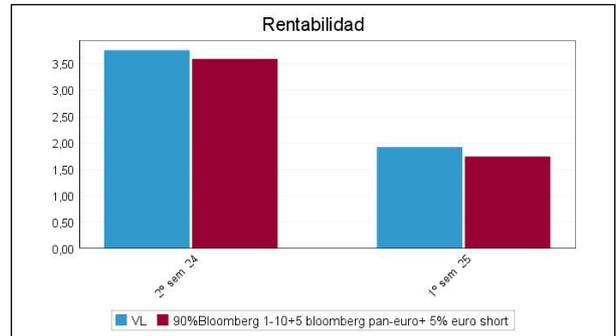
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



Con fecha 22 de marzo de 2024 se modificó la política de inversión de la clase 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	306.545	4.300	1,78
Renta Fija Internacional	41.891	243	1,94
Renta Fija Mixta Euro	5.418	196	1,38
Renta Fija Mixta Internacional	41.369	674	1,07
Renta Variable Mixta Euro	35.353	146	3,43
Renta Variable Mixta Internacional	25.525	739	0,41
Renta Variable Euro	118.664	739	15,08
Renta Variable Internacional	483.734	2.164	-3,46
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	15.997	138	-0,27
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	209.914	2.505	1,69
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.284.409	11.844	0,99

*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	221.503	98,02	217.350	98,36
* Cartera interior	64.101	28,37	80.027	36,22
* Cartera exterior	154.203	68,24	134.722	60,97
* Intereses de la cartera de inversión	3.200	1,42	2.601	1,18
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.071	1,80	3.294	1,49
(+/-) RESTO	400	0,18	320	0,14
TOTAL PATRIMONIO	225.974	100,00 %	220.964	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	220.964	204.145	220.964	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,31	4,20	0,31	-92,29
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,94	3,68	1,94	-45,03
(+) Rendimientos de gestión	2,17	3,92	2,17	-42,25
+ Intereses	1,45	1,51	1,45	0,66
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,50	1,75	0,50	-70,36
± 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)	0,04	0,37	0,04	-88,57
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,18	0,27	0,18	-31,20
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Otros rendimientos	0,00	0,03	0,00	-98,81
(-) Gastos repercutidos	-0,23	-0,24	-0,23	0,11
- Comisión de gestión	-0,20	-0,19	-0,20	6,89
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	2,96
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-5,76
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	73,00
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,01	-69,81
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	74,55
+ 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	74,55
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	225.974	220.964	225.974	

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

3. Inversiones financieras

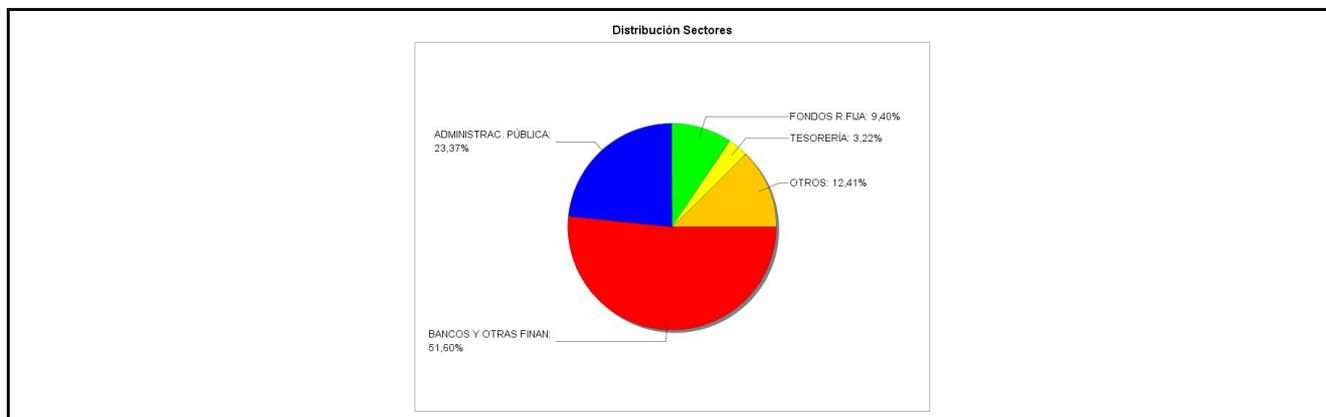
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	50.929	22,53	64.068	28,97
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	1.929	0,85	1.927	0,87
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	52.858	23,38	65.995	29,84
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	11.210	4,96	14.032	6,35
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	64.068	28,34	80.027	36,19
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	144.182	63,80	128.268	58,05
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	144.182	63,80	128.268	58,05
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	10.021	4,44	6.455	2,92
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	154.203	68,24	134.722	60,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	218.271	96,58	214.749	97,16

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.VODAFONE INTERNAT 2,75% 030529 V/C/29	C/ Compromiso	2.697	Inversión
BONO NOCIONAL ITALIANO 3A 6% - EURO-BTP	C/ Fut. FUT EURO-BTP BTSU5 08092025	13.932	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 5A 6% - BOBL	C/ Fut. FUT DTB EURO BOBL OEU5 08092025	22.797	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 10A 6% - BUND	C/ Fut. FUT DTB EURO BUND RXU5 08092025	6.168	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 2A 6% - SCHATZ	C/ Fut. FUT DTB EURO SCHATZ DUU5 08092025	16.217	Inversión
Total subyacente renta fija		61811	
TOTAL OBLIGACIONES		61811	

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

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a) En este fondo existen dos personas jurídicas, cuyo volumen de inversión representa un 54,08% y un 31,88%, está última posee de forma indirecta un 0,45% 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 51.579,89 euros.

Durante el semestre el fondo ha reembolsado participaciones de los siguientes fondos gestionados por la misma Gestora, que no han conllevado gastos:

- De Santalucía Renta Fija Corto Plazo Euro FI por un importe de total de 3.046.823,80 euros, que ha supuesto un 1,40% sobre el patrimonio medio del fondo en el periodo

El fondo mantiene al final del semestre un importe efectivo de 11.210.217,88 euros en participaciones del fondo Santalucía Renta Fija Corto Plazo Euro FI, gestionado por la misma Gestora.

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 2025 ha estado marcado por una combinación de resiliencia económica global, reactivación del ciclo de inversión pública en Europa y un entorno geopolítico muy complejo que ha puesto a prueba, sin quebrar, el apetito por el riesgo de los inversores.

El hecho más relevante se produjo el 15 de abril, con el llamado "Liberation Day". El presidente Trump anunció oficialmente la reintroducción de una batería de aranceles sobre productos de todos los países del mundo, bajo el argumento de proteger sectores estratégicos y recuperar el control de las cadenas de suministro. Los miedos iniciales, que llevaron a fuertes caídas de las bolsas, se fueron calmando según la implementación se fue poniendo en pausa y abriéndose periodos de negociación que parecen ir llegando a buen puerto.

En junio, Estados Unidos lanzó un ataque directo contra instalaciones nucleares iraníes, tras semanas de tensiones crecientes entre Irán e Israel. Aunque el evento provocó una fuerte reacción inicial —el petróleo subió un +11%, el oro alcanzó nuevos máximos y las bolsas retrocedieron brevemente—, el conflicto no escaló y desembocó en un alto el fuego a finales de mes. El precio del crudo se estabilizó en torno a los 67–68\$/barril, y los índices bursátiles recuperaron rápidamente sus niveles previos.

En Europa, la agenda política ha estado dominada por dos movimientos clave. Primero, el anuncio por parte de la Comisión Europea del plan Readiness 2030, dotado con más de 800.000 millones de euros, para reindustrializar y rearmar el continente. Este programa, que implica suspender temporalmente las reglas fiscales, ha sido refrendado por los Estados miembros y acelerará el gasto en defensa, inteligencia, ciberseguridad y equipamiento estratégico. Segundo, Alemania —tras las elecciones federales celebradas en marzo— ha constituido un nuevo gobierno de coalición que ha reformado el marco fiscal constitucional para permitir una inversión adicional de 400.000 millones de euros en defensa e infraestructura energética, apoyando la actividad industrial y reforzando el impulso económico del núcleo europeo.

En política monetaria, el BCE ha continuado su senda de descenso de tipos de interés con cuatro bajadas de 25pbs cada una en la primera mitad de año, llevando el precio del dinero al 2%. En EE.UU la Reserva Federal se está mostrando más reticente. La incertidumbre que causan las negociaciones arancelarias y la reforma fiscal que pretende llevar a cabo el ejecutivo no permiten una visión clara sobre la inflación al otro lado del charco. El mercado sigue descontando bajadas de tipos de interés en 2025.

A nivel de mercados financieros, el semestre se ha saldado con una evolución positiva en la mayoría de las bolsas, aunque con comportamientos regionales muy diferenciados. El Ibex35 ha liderado con una subida del +20,67%, su mejor arranque de año desde 1998, impulsado por los bancos. El Eurostoxx50 ha subido un +8,32%, reflejando el optimismo derivado de la expansión fiscal alemana y del rearme europeo. En Estados Unidos, el S&P500 ha avanzado un +5,50%, con cierta rotación desde las tecnológicas hacia sectores industriales, energía y defensa.

En materias primas, el oro se ha comportado como refugio (+25,86%), beneficiado por la caída del dólar y por la búsqueda de coberturas frente a riesgo geopolítico. El cobre ha subido un +23,51%, impulsado por la mejora del ciclo industrial global. El crudo, tras un repunte transitorio, cerró el semestre con una caída del 9,41% en la referencia del Brent.

En conjunto, el primer semestre de 2025 ha confirmado el escenario de crecimiento moderado con política monetaria más laxa, acompañado de una transformación estructural en Europa vía rearme, gasto fiscal y relocalización industrial. Las valoraciones en muchos activos siguen exigentes, pero la mejora de beneficios, el soporte político y la desinflación ofrecen soporte.

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

El mercado de Renta Fija ha tenido en su conjunto un comportamiento positivo durante el semestre, con los bancos centrales continuando el ciclo de bajada de tipos y el crédito apoyado por una situación económica algo mejor de lo esperado a pesar de las incertidumbres geopolíticas y arancelarias.

La inflación en Europa ha convergido hasta el objetivo del 2%. En este contexto, y con una economía con crecimientos débiles pero positivos, el BCE ha rebajado el tipo de depósito hasta el 2%, dando casi por concluido el ciclo de bajadas. El mercado espera una bajada adicional en 2025, si bien dependerá de la evolución de los indicadores económicos, en especial de la inflación, en los próximos meses. Los tipos a largo plazo, al contrario que los de corto, repuntan en el semestre, debido principalmente a las mayores necesidades de endeudamiento de los países europeos para afrontar mayores gastos en defensa, así como una mayor incertidumbre económica a largo plazo. El tipo a 10 años alemán cierra el semestre en el 2,61% (frente al 2,37% del semestre anterior), y en lo que respecta a los países “periféricos”, las primas de riesgo se han reducido nuevamente en el semestre. La referencia del Tesoro italiano a 10 años ha cerrado en un 3,48%, y la española en un 3,24%.

El mercado de crédito corporativo se ha comportado de manera positiva, con los diferenciales en niveles mínimos del año 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

Respecto al fondo Santalucía Renta Fija FI, en el primer semestre del año hemos mantenido la duración del Fondo ligeramente por encima de la de su benchmark, en torno a 4.25 años. Consideramos que el mercado descuenta correctamente los futuros movimientos de tipos por parte del BCE. Mantenemos una exposición menor en los tramos más largos, ya que vemos que la pendiente de la curva puede seguir aumentando, así como en posiciones de mayor riesgo de crédito como los bonos híbridos ya que vemos que la rentabilidad ofrecida no compensa adecuadamente el riesgo asumido. Mantenemos la alta exposición al sector financiero europeo, donde seguimos viendo valor respecto a otros

sectores, si bien hemos incrementado posiciones en bonos corporativos no financieros donde empezamos a ver valor. Geográficamente, seguimos manteniendo sobreponderación en bonos periféricos (fundamentalmente España e Italia), tanto en el sector financiero como en soberano.

Durante el periodo se han producido modificaciones en el rating de: BO.BANCO DE SABADELL SA VAR 301126, ISIN: ES0213860333, pasando de BBB a BBB+. BO.UNICREDIT SPA VAR 220726 V/C/27, ISIN: XS2207976783, pasando de BBB- a BBB. BO.IBERCAJA BANCO SA VAR 070626 V/C/27, ISIN: ES0344251014, pasando de BBB a BBB+. PAG MASMOVIL 12/12/2025, ISIN: ES05846960V9, pasando de BBB+ a BB. BO.MEDIOBANCA DI CRED FIN 1,125% 150725, ISIN: XS2027957815, pasando de BBB a BBB+. BO.VOLKSWAGEN BANK GMBH 4,25% 070126, ISIN: XS2617442525, pasando de A- a BBB+.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia del Fondo se calcula : 90% Bloomberg Euro Aggregate 1-10 Year Total Return Index Value Unhedged EUR (LEU1TREU); 5% Bloomberg Pan-European High Yield (Euro) TR Index Value Unhedged EUR (I02501EU); y 5% European Central Bank ESTR OIS (OISESTR) capitalizado. Estos índices de referencia se utilizan a efectos meramente informativos o comparativos. El índice de referencia obtuvo una rentabilidad del 1,55%. El Fondo tuvo frente al índice una rentabilidad superior en la Clase A de un 0,45%, en la Clase B superior en un 0,12% y en la Clase C superior en un 0,37%. El mejor comportamiento del Fondo respecto al benchmark se explica por el mayor peso del crédito en la cartera del Fondo respecto a la del benchmark.

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

El fondo cerró el periodo con un patrimonio total de 225.974 miles de euros frente a los 220.964 miles de euros de 31/12/2024. Por clases, en la Clase A se produjo un incremento del 0,35 % pasando de 203.561 miles de euros a 204.283 miles de euros. En la Clase B se produjo un incremento del 29,11 % pasando de 13.923 miles de euros a 17.976 miles de euros. En la Clase C se produjo un incremento del 6,78 % pasando de 3.479 miles de euros a 3.715 miles de euros.

El número de partícipes al 31/12/2024 y a cierre del periodo son respectivamente, 6 y 8 para la Clase A. 538 y 713 para la Clase B. 189 y 186 para la Clase C.

La rentabilidad obtenida por el fondo en el periodo ha sido de un 2,00% para la Clase A, de un 1,67% para la Clase B y de un 1,92% para la Clase C.

Los gastos acumulados soportados por el fondo incluyen la comisión de gestión, la comisión del depositario, y otros gastos de gestión corriente. Estos gastos han sido de un 0,2% para la Clase A, de un 0,52% para la Clase B y de un 0,27% para la Clase C.

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

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

En cuanto a la comparativa la rentabilidad media de la gestora en el periodo ha sido del 0,99%. Los fondos de la misma categoría Renta Fija Euro gestionados por Santalucia Asset Management SGIIC, S.A.U. tuvieron una rentabilidad media de 1,78% en el periodo.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el primer semestre del año hemos mantenido estable la estructura de la cartera del Fondo, manteniendo la duración ligeramente por encima de la del benchmark . Hemos rotado posiciones en el sector financiero europeo, y en menor medida, americano.

En cuanto a la deuda pública, hemos mantenido la exposición a España y a Italia.

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

DESCRIPCIÓN NOMINAL

BO.UNICREDIT SPA VAR 200125 V/C/26 1.500.000
BO. DANSKE BANK A/S VAR 120225 VTO/C/30 2.200.000
CED TDA-6 FONDO 3,875% 230525 4.000.000
CED TDA-6 FONDO 3,875% 230525 400.000
BO.BANKINTER SA 0,625% 061027 2.300.000
BO.SOCIETE GENERALE VAR 131129 V/C/30 2.700.000
BO.BANK OF AMERICA VAR 090526 100.000
BO.BANK OF AMERICA VAR 090526 900.000
CED AYT CAJAS X 3,75% 300625 2.600.000

BO.BANK OF AMERICA COR VAR 271025 V/C/26 2.400.000
BO.SANTAN CONSUMER FINANCE 0% 230226 2.000.000
BO.BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2,55% 311032 7.700.000
BO. BANKIA 1,125% 121126 1.700.000
BO.SWEDBANK AB 4,625% 300525 V/C/26 2.100.000

Y hemos realizado las siguientes compras:

DESCRIPCIÓN NOMINAL

BO.CREDIT AGRICOLE ITALIA 3,25% 150234 2.200.000
BO.UNICREDIT SPA VAR 160132 V/C/33 3.200.000
BO.BPCE SFH - SOCIETE FI 3% 240332 2.500.000
BO.JYSKE BANK A/S VAR 290430 V/C/31 1.700.000
BO.ADIF ALTA VELOCIDAD 3,125% 310130 2.100.000
BO.BANKINTER SA VAR 040232 V/C/33 2.600.000
BO.VAR ENERGI ASA 3,875% 121230 V/C/31 1.700.000
BO.JEFFERIES GMBH VAR 060227 V/C/28 900.000
BO.BLACKROCK INC 3,75% 180435 V/C/35 2.400.000
BO.NATIONWIDE BLDG SOC VAR 160429 V/C/34 800.000
BO.BNP PARIBAS VAR 160730 V/C/35 2.200.000
BO.PERSHING SQUARE H 4,25% 290330 V/C/30 2.800.000
BO.LLOYDS BANKING GROU VAR 090530 V/C/35 2.200.000
BO.ING GROEP NV VAR 200531 V/C/36 2.000.000
BO.DANSKE BANK A/S VAR 191131 V/C/36 3.200.000
BO.FCC AQUALIA SA 3,75% 110332 V/C/32 2.200.000
BO.CAIXABANK SA VAR 141129 1.000.000
BO.UBS GROUP AG 3.983% 240637 V/C/28 2.200.000
BO.VODAFONE INTERNAT 2,75% 030529 V/C/29 2.700.000

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

Descripción Contribución

BO.PLANTA SOLAR PUERTOLLANO 3,75% 311237 0,20%
FUT DTB EURO BOBL OEM5 06062025 0,15%
Futuros sobre Bono Alemán a 5 años (BOBL) 0,10%
BO.BNP PARIBAS VAR 160730 V/C/35 0,08%
BO.BLACKROCK INC 3,75% 180435 V/C/35 0,06%

Por otro lado, los activos que han tenido una mayor contribución negativa a la rentabilidad del Fondo en el semestre han sido:

Descripción Contribución

BO.UBS GROUP AG 3.983% 240637 V/C/28 -0,02%

El fondo no cuenta con inversiones en productos estructurados, ni inversiones de las 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).

Para medir la consecución de las características ASG promovidas por el fondo se emplearán entre otros, los siguientes indicadores ASG con el fin de obtener una visión global respecto a la sostenibilidad de los emisores en los que se invierte:

- Para emisores privados:

- o Indicadores Medioambientales

- Emisiones de Gases de Efecto Invernadero (GEI).

- Ratio de residuos peligrosos y radiactivos (medido como toneladas de residuos peligrosos y radiactivos generados por cada millón de euros de capitalización de la empresa).

- Ratio de consumo de agua.

- Ratio de reciclado de agua.

- o Indicadores Sociales:

- Brecha salarial por género (diferencia entre salario bruto por hora ganado por hombres y mujeres dentro de la misma empresa).

- Tasa de accidentes laborales. o Indicadores de Gobernanza:

- Diversidad de género de la junta directiva (proporción de mujeres y hombres en el Consejo de Administración de la empresa).

- Número de consejeros independientes en el Consejo de Administración (número de miembros del Consejo que no forman parte del equipo de gestión de la empresa).

- Para emisores públicos:

- o Indicadores Medioambientales:

- Emisiones de Gases de Efecto Invernadero (GEI) de los respectivos países en función de su PIB, medidos con datos en su mayoría extraídos del Global Carbon Project (organización que busca cuantificar las emisiones globales de gases de efecto invernadero y determinar sus causas), y del Banco Mundial (para datos relativos al PIB de cada país).

- Intensidad energética del país (relación entre el consumo energético del país y su producto interior bruto (PIB)).

- Estrés hídrico del país (cantidad de agua renovable disponible en el país por habitante y por año).

- o Indicadores Sociales:

- Calificación media en materia de desigualdad de ingresos de la población (medido a través del GINI Index).

- Posición relativa del país en los siguientes índices: o Índice Global de Derechos (Global Rights Index): evaluación a nivel mundial de los derechos sindicales y humanos, que clasifica los países en una escala del 1 (mejor) al 5+ (peor), basándose en 97 indicadores de normas laborales de la Organización Internacional del Trabajo. o Índice Global de Paz (Global Peace Index): elaborado por el Instituto para la Economía y la Paz (IEP) para medir el nivel de paz de diversas naciones que, en conjunto, representan el 99.7% de la población mundial.

- o Indicadores de Gobernanza :

- Independencia judicial del país, medida a través de datos publicados por el Instituto Internacional para la Democracia y la Asistencia Electoral (IDEA), organización intergubernamental cuyo objetivo es promover y proteger la democracia en todo el mundo, en concreto, del Índice de Estado Global de la Democracia (GSoD Indices), que mide las tendencias democráticas en una variedad de categorías (estando el Índice de Independencia Judicial dentro de la categoría de Estado de Derecho).

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

Hemos añadido una posición larga en futuros sobre el bono soberano italiano a 3 años.

A fin de semestre mantenemos las siguientes posiciones largas de inversión:

Futuro Nocial

FUTURO EURO BOBL Alemania 5 años 19.300.000

FUTURO EURO BUND Alemania 10 años 4.700.000

FUTURO EURO SCHATZ Alemania 2 años 15.100.000

FUTURO EURO-BTP Italia 3 años 12.900.000

El resultado de esta operativa es de 89.113,33 euros.

Durante el semestre hemos modificado las posiciones en futuros para adecuar la duración del Fondo al objetivo planteado. Al final del periodo permanecen en cartera posiciones abiertas de compras a compromiso del BO.VODAFONE INTERNAT 2,75% con la finalidad de inversión

El importe nominal comprometido es de 61.811,00 miles de euros.

El grado de apalancamiento medio del fondo, según el método de compromiso de derivados, durante el periodo ha sido de un 29,41%.

d) Otra información sobre inversiones

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

En el periodo se han producido los siguientes incumplimientos:

- Descripción: Exclusiones PIAS. M9 - Residuos peligrosos. Coeficiente: 169,9272%. Máximo: 50%. Fecha detección: 30/06/2025. Tiempo para subsanarlo: 0. Plan de acción: Comentario de Gestión (18/07/2025): "Hemos procedido a la venta del activo. Ya no está en cartera".

- Descripción: Exclusiones PIAS. M1.1 - Emisiones totales de gases de efecto invernadero, alcance 1. Coeficiente: 1445,262%. Máximo: 1000%. Fecha detección: 30/06/2025. Tiempo para subsanarlo: 0. Plan de acción: Comentario de Gestión (18/07/2025): "Hemos procedido a la venta del activo. Ya no está en cartera".

- Descripción: Gestión PIAS. M2 - Huella de carbono (t CO2e/MEUR invertido). Coeficiente: 315,7145%. Máximo: 305,3846%. Fecha detección: 30/04/2025. Tiempo para subsanarlo: 132. Plan de acción: Comentario de Gestión (30/05/2025): "Se debe al dato de Carbon Footprint del emisor FLOENE ENERGIAS SA (ISIN: PTGGDDOM0008) para 30/04. Nos sale una variación incomprensible: 31/3/25: 2.709,79 vs 30/4/25: 4.347,67. No parece razonable más que duplicar las t CO2e/MEUR invertido de un mes para otro, lo que nos hace sospechar que el reporting es incorrecto un mes u otro. Así lo hemos reportado a Clarity".

- Descripción: Gestión PIAS. M3 - Intensidad de emisiones de gases de efecto invernadero de las empresas en las que se invierte (t CO2e/MEUR ingresos). Coeficiente: 3418,0592%. Máximo: 3287,23%. Fecha detección: 31/05/2025. Tiempo para subsanarlo: 153. Plan de acción: Comentario de Gestión (30/06/2025): "Se debe al activo BPCE SFH - SOCIETE FI 3% 240332 -FR001400WSS7, que pasa de tener un valor en GHG Intensity de en 30/4 de 52,8 a 14,414 en 31/5 lo que supone un +213%. Como en otras ocasiones solicitamos a Clarity aclaración. Clarity nos ofrece explicación detallando los datos reportados y vemos que el SCOPE 3 SE INCREMENTA UN 289%. entendemos que es un tema de reporting y no de un incremento como tal en el mes por lo que solicitamos que no se tenga en cuenta".

- Descripción: Gestión PIAS. M4 - Exposición a compañías activas en el sector de combustibles fósiles (%). Coeficiente: 0,055%. Máximo: 0,0506%. Fecha detección: 31/03/2025. Tiempo para subsanarlo: -91. Plan de acción: Comentario de Gestión (31/01/2025): "Se trata de un indicador digital (valor cero o uno) , el incremento en el coeficiente se debe a un ligero incremento en la posición de los emisores con dato 1. Reduiremos la posición lo suficiente para bajar el indicador dentro del límite". Solventado durante 01/2025. Vuelve a aflorar durante 03/2025. Comentario de Gestión (08/05/2025): "Sin apenas variación en el cálculo, varía el límite, diferencia irrelevante".

- Descripción: Gestión PIAS. M5.1 - Proporción de consumo de energía no renovable (%). Coeficiente: 0,3879%. Máximo: 0,3545%. Fecha detección: 31/03/2025. Tiempo para subsanarlo: -91. Plan de acción: Comentario de Gestión (08/05/2025): "Consideramos inmaterial la magnitud de la desviación en el dato, que además se calcula sobre un porcentaje muy reducido de la cartera del Fondo".

- Descripción: Gestión PIAS. M5.2 - Proporción de generación de energía no renovable (%). Coeficiente: 0,3655%. Máximo: 0,1289%. Fecha detección: 31/01/2025. Tiempo para subsanarlo: 32. Plan de acción: Comentario de gestión (03/03/2025): "Incremento pasivo, el dato de clarity de NON_RENEWABLE_ENERGY_PRODUCTION para el FI de AEGON HY pasa de 1,41 a 63,5 (4435%). Solicitamos excepcionar el FI de AEGON HY en todas sus métricas. Es un fondo en el que estamos cómodos invirtiendo de manera diversificada la parte de HY de nuestro Benchmark y los incrementos en sus métricas en el mes son astronómicos".

- Descripción: Gestión PIAS. M6 - Intensidad del consumo de energía por sectores de alto impacto en el clima (GWh/MEUR ingresos). Coeficiente: 0,2841%. Máximo: 0,12%. Fecha detección: 31/01/2025. Tiempo para subsanarlo: 32. Plan de

acción: Comentario de gestión (03/03/2025): "Incremento pasivo, el dato de clarity de ENERGY_CONSUMPTION_HIGH_SECTOR para el el FI de AEGON HY pasa de 0,35 a 0,87 (150%). Solicitamos excepcionar el FI de AEGON HY en todas sus métricas. Es un fondo en el que estamos cómodos invirtiendo de manera diversificada la parte de HY de nuestro Benchmark y los incrementos en sus métricas en el mes son astronómicos."

- Descripción: Gestión PIAS. M7 - Actividades con perjuicios sobre áreas sensibles por su biodiversidad (%). Coeficiente: 0,0004%. Máximo: 0%. Fecha detección: 31/03/2025. Tiempo para subsanarlo: -91. Plan de acción: Comentario de Gestión (31/01/2025): "El indicador solo tiene un dato, que corresponde a la posición en el Fondo Aegon European HY, que incluimos durante el año para cubrir de manera diversificada la proporción de HY del Benchmark , que es de un 3% de la cartera y por tanto muy poco representativa. Consideramos por lo tanto inmaterial la desviación". Solventado durante 01/2025. Vuelve a aflorar durante 03/2025. Comentario de Gestión (08/05/2025): "Sin variación. Diferencia irrelevante cumplía con el limite el mes anterior".

- Descripción: Gestión PIAS. M8 - Emisiones a masas de agua (t/MEUR invertido x 10²³). Coeficiente: 0,03%. Máximo: 0,01%. Fecha detección: 31/01/2025. Tiempo para subsanarlo: -150. Plan de acción: Comentario de gestión (03/03/2025): "Consideramos la desviación poco material". Comentario de Gestión (08/05/2025): "Consideramos inmaterial la magnitud del dato, que además se calcula sobre un porcentaje muy reducido de la cartera del Fondo. Siendo las aportaciones de cada activo muy pequeñas."

- Descripción: Gestión PIAS. M9 - Residuos peligrosos (t/MEUR invertido). Coeficiente: 3,0161%. Máximo: 0,7793%. Fecha detección: 31/12/2024. Tiempo para subsanarlo: 32. Plan de acción: Comentario de Gestión (31/01/2025): "El incumplimiento viene motivado por la inclusión la cartera del Fondo Aegon European HY, que incluimos durante el año para cubrir de manera diversificada la proporción de HY del Benchmark. Consideramos inmaterial la magnitud de la desviación en el dato". Comentario de Gestión (08/05/2025): "Solicitamos excepcionar el FI de AEGON HY en todas sus métricas".

- Descripción: Gestión PIAS. OM4 - Inversiones en compañías sin iniciativas para la reducción de emisiones de carbono (%). Coeficiente: 0,8458%. Máximo: 0,8283%. Fecha detección: 28/02/2025. Tiempo para subsanarlo: -122. Plan de acción: Comentario de Gestión (26/03/2025): "Es un empeoramiento que consideramos inmaterial y que se debe al movimiento de los pesos de las compañías en cartera. Lo entendemos como inmaterial y sobrevenido."

- Descripción: Gestión PIAS. M12 - Brecha salarial de género sin ajustar (%). Coeficiente: 0,1898%. Máximo: 0,1801%. Fecha detección: 31/05/2025. Tiempo para subsanarlo: -30. Plan de acción: Comentario de Gestión (30/06/2025): "Consideramos poco material la desviación, no obstante, vigilamos la brecha de genero para futuras compras & switches para intentar mejorar el dato".

- Descripción: Gestión PIAS. M13 - Diversidad de género en el equipo directivo (% mujeres s/total). Coeficiente: 0,3712%. Máximo: 0%. Fecha detección: 31/10/2024. Tiempo para subsanarlo: -60. Plan de acción: Comentario de Gestión (31/01/2025): "Consideramos inmaterial la magnitud de la desviación en el dato, que además mejora desde Septiembre".

- Descripción: Gestión PIAS. M15 - Intensidad de emisiones de gases de efecto invernadero (soberanos) (t CO2e/MEUR PIB). Coeficiente: 368,9283%. Máximo: 330,7275%. Fecha detección: 31/03/2025. Tiempo para subsanarlo: 92. Plan de acción: Comentario de Gestión (09/05/2025): "El incremento se debe a la posición que tiene en el SL Corto Plazo que pasa de tener un GHG_INTENSITY_SOVEREIGNS de 63.73 en diciembre de 2024 a los 405.71 de enero de 2025: Pensamos que pudiera ser un error. Lo estamos tratando con Clarity para su futura resolución. En cualquier caso, el incumplimiento sería pasivo ya que no hemos movido la cartera de soberanos."

El índice de rotación de la cartera y la rentabilidad media de la liquidez anualizada han sido durante el periodo de un 0,22% y de un 2,38% respectivamente.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad anualizada del fondo (entendiendo por volatilidad histórica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo) ha sido superior a la de su índice de referencia, siendo del 2,55% mientras que la del índice ha sido del 2,54%.

La volatilidad del Fondo en el semestre ha sido ligeramente mayor a la de su benchmark en el semestre, debido a la mayor duración de la cartera del Fondo respecto a la del benchmark

El VAR histórico de la cartera indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El VAR acumulado es un 2,18% para la Clase A, un 2,24% para la Clase B y un 2,2% para la Clase C

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

A fecha de referencia (30/06/2025), el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 4,69 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,77%.

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

Para esta ejercicio el importe presupuestado de estos gastos es de 3.360,54 euros.

Los gastos correspondientes al servicio de análisis financiero sobre inversiones soportados por el Fondo son de 1.598,87 €.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

La continuada senda de bajadas de tipos de interés y los planes fiscales expansivos en Europa por un lado, y la incertidumbre en Estados Unidos por otro, nos hacen prever unos niveles de volatilidad que puedan continuar siendo elevados.

El comportamiento del Fondo en los próximos meses dependerá principalmente de la inflación en Europa, las decisiones sobre tipos de interés por parte de los bancos centrales, y la evolución de los diferenciales de crédito, especialmente en el sector financiero europeo.

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	%
ES0000012K53 - OBLIGACION DEUDA ESTADO ESPAÑA 0,80 2029-07-30	EUR	9.226	4,08	9.179	4,15
ES0000012K61 - OBLIGACION DEUDA ESTADO ESPAÑA 2,55 2032-10-31	EUR	0	0,00	7.525	3,41
ES00000127A2 - OBLIGACION DEUDA ESTADO ESPAÑA 1,95 2030-07-30	EUR	1.064	0,47	1.048	0,47
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		10.290	4,55	17.752	8,03
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS3089767183 - BONO FCC AQUALIA SA 3,75 2032-03-11	EUR	2.185	0,97	0	0,00
ES0200002139 - BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 3,14 2030-01-31	EUR	2.126	0,94	0	0,00
FR001400UCA3 - BONO CAISSE FRANCAISE FIN 2,63 2029-11-29	EUR	3.199	1,42	0	0,00
ES0313040083 - BONO BANCA MARCH 3,37 2028-11-28	EUR	4.415	1,95	4.398	1,99
ES0413860877 - BONO BANCO DE SABADELL SA 2,75 2030-04-15	EUR	2.811	1,24	2.801	1,27
XS2848960683 - BONO EL CORTE INGLES SA 4,25 2031-03-26	EUR	1.035	0,46	1.043	0,47
XS2788614498 - BONO AMADEUS IT GROUP SA 3,50 2028-12-21	EUR	1.841	0,81	1.836	0,83
XS2305600723 - BONO SANTANDER CONSUMER F 2,84 2026-02-23	EUR	0	0,00	1.927	0,87
ES0213679JR9 - BONO BANKINTER SA 0,63 2027-10-06	EUR	0	0,00	2.171	0,98
ES0213307061 - BONO CAIXABANK SA 1,13 2026-11-12	EUR	0	0,00	1.644	0,74
ES0205238001 - OBLIGACION PLANTA SOL. PUERTOLL 3,75 2037-12-31	EUR	1.179	0,52	1.219	0,55
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		18.793	8,31	17.037	7,70
XS2555187801 - BONO CAIXABANK SA 5,38 2029-11-14	EUR	1.096	0,48	0	0,00
ES0213679OS7 - BONO BANKINTER SA 3,63 2032-02-04	EUR	2.609	1,15	0	0,00
XS2893180039 - BONO BANCO CREDITO SOCIAL 4,13 2029-09-03	EUR	825	0,37	823	0,37
ES0213679OQ1 - BONO BANKINTER SA 5,00 2029-03-25	EUR	2.095	0,93	2.078	0,94
ES0280907041 - BONO UNICAJA BANCO SA 5,50 2029-06-22	EUR	2.330	1,03	2.305	1,04
XS2679904768 - BONO BANCO CREDITO SOCIAL 7,50 2028-09-14	EUR	3.968	1,76	4.007	1,81
ES0344251014 - BONO IBERCAJA 5,63 2026-06-07	EUR	2.481	1,10	2.501	1,13

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0365936048 - BONO ABANCA CORP.BANCARIA 5,50 2025-05-18	EUR	0	0,00	3.057	1,38
XS2468378059 - BONO CAIXABANK SA 1,63 2025-04-13	EUR	0	0,00	891	0,40
ES0213860333 - BONO BANCO DE SABADELL SA 2,45 2026-11-30	EUR	2.352	1,04	2.332	1,06
ES0305608004 - BONO FT RMBS PRADO IX 3,20 2026-09-17	EUR	884	0,39	930	0,42
XS2383811424 - OBLIGACION BANCO CREDITO SOCIAL 1,75 2027-03-09	EUR	1.869	0,83	1.847	0,84
ES0305508006 - BONO FT RMBS PRADO VIII 3,20 2025-09-15	EUR	1.337	0,59	1.430	0,65
ES0317046003 - CEDULAS CEDULAS TDA 6 FTA 3,88 2025-05-23	EUR	0	0,00	4.441	2,01
ES0312342019 - CEDULAS AYT CEDULAS CAJAS X 3,75 2025-06-30	EUR	0	0,00	2.638	1,19
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		21.846	9,67	29.278	13,24
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		50.929	22,53	64.068	28,97
ES05846960V9 - PAGARE MASMOVIL IBERCOM 3,90 2025-12-12	EUR	1.929	0,85	1.927	0,87
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		1.929	0,85	1.927	0,87
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		52.858	23,38	65.995	29,84
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
ES0170156006 - PARTICIPACIONES SL RENTA FIJA CP EUR	EUR	11.210	4,96	14.032	6,35
TOTAL IIC		11.210	4,96	14.032	6,35
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		64.068	28,34	80.027	36,19
FR001400UCA3 - BONO CAISSE FRANCAISE FIN 2,63 2029-11-29	EUR	0	0,00	3.172	1,44
EU000A3K4ES4 - BONO EUROPEAN UNION 3,00 2034-12-04	EUR	2.501	1,11	2.523	1,14
FR001400TR51 - BONO BANQUE POST HOME LOAJ 2,75 2030-10-30	EUR	0	0,00	2.193	0,99
IT0005595803 - BONO DEUDA PUBLICA ITALIA 3,45 2031-07-15	EUR	4.133	1,83	4.081	1,85
IT0005094088 - BONO DEUDA PUBLICA ITALIA 1,65 2032-03-01	EUR	4.889	2,16	4.840	2,19
IT0005542359 - BONO DEUDA PUBLICA ITALIA 4,00 2031-10-30	EUR	12.213	5,40	12.138	5,49
IT0005521981 - BONO DEUDA PUBLICA ITALIA 3,40 2028-04-01	EUR	5.115	2,26	5.088	2,30
FR0014005XQ1 - BONO REGION BRETAGNE 0,00 2026-01-31	EUR	0	0,00	3.403	1,54
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		28.851	12,76	37.438	16,94
FR0014005XQ1 - BONO REGION BRETAGNE 0,00 2026-01-31	EUR	3.453	1,53	0	0,00
IT0005408502 - BONO DEUDA PUBLICA ITALIA 1,85 2025-07-01	EUR	10.212	4,52	10.152	4,59
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		13.665	6,05	10.152	4,59
CH1454185856 - BONO UBS GROUP AG 3,98 2028-06-24	EUR	2.181	0,97	0	0,00
XS3062665867 - BONO PERSHING SQUARE HOLD 4,25 2030-03-29	EUR	2.827	1,25	0	0,00
XS3038485689 - BONO BLACKROCK INC 3,75 2035-04-18	EUR	2.448	1,08	0	0,00
XS3019303133 - BONO VAR ENERGI ASA 3,88 2030-12-12	EUR	1.704	0,75	0	0,00
FR001400WSS7 - BONO BPCE SA 3,00 2032-03-24	EUR	2.509	1,11	0	0,00
IT0005631491 - BONO CREDIT AGRICOLE ITAL 3,25 2034-02-15	EUR	2.195	0,97	0	0,00
FR001400TR51 - BONO BANQUE POST HOME LOAJ 2,75 2030-10-30	EUR	2.202	0,97	0	0,00
FR001400TM31 - BONO CFFJ 2,63 2029-10-29	EUR	1.502	0,66	1.491	0,67
XS2911633274 - BONO ASSICURAZIONI GENERA 4,16 2034-07-03	EUR	1.914	0,85	1.938	0,88
XS2887184401 - BONO VOLVO TREASURY AB 3,13 2029-05-26	EUR	1.418	0,63	1.403	0,64
XS2858130771 - BONO BE SEMICONDUCTOR IND 4,50 2031-01-15	EUR	830	0,37	837	0,38
FR001400QR62 - BONO ELECTRICITE FRANCE 4,13 2031-03-17	EUR	1.669	0,74	1.668	0,75
DK0030393665 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 3,88 2027-07-05	EUR	1.336	0,59	1.328	0,60
IT0005580771 - BONO BANCO BPM SPA 3,38 2030-01-24	EUR	1.952	0,86	1.936	0,88
BE0002993740 - BONO BELFIUS BANK SA 3,75 2029-01-22	EUR	1.026	0,45	1.020	0,46
IT0005579294 - BONO CREDITO EMILIANO HOL 3,25 2029-04-18	EUR	2.242	0,99	2.234	1,01
FR001400N3I5 - BONO BANQUE FED CRED MUTUJ 4,38 2034-01-11	EUR	2.346	1,04	2.305	1,04
FR001400L4V8 - BONO AYVENS SA (old ALD) 4,88 2028-10-06	EUR	4.786	2,12	4.748	2,15
PTGGDDOM0008 - BONO FLOENE ENERGIAS SA 4,88 2028-04-03	EUR	2.304	1,02	2.308	1,04
XS2637967139 - BONO ABN AMRO 5,50 2028-06-21	EUR	2.230	0,99	2.225	1,01
XS1385945131 - BONO BANQUE FED CRED MUTUJ 2,38 2026-03-24	EUR	0	0,00	2.316	1,05
XS2529233814 - BONO BANCA INTESA SPA 4,75 2027-09-06	EUR	2.337	1,03	2.339	1,06
IT0005499543 - BONO MEDIOBANCA SPA 2,38 2027-06-30	EUR	2.009	0,89	1.990	0,90
FR0014005RZ4 - BONO CREDIT AGRICOLE ASSR 1,50 2031-04-06	EUR	702	0,31	688	0,31
XS1617830721 - BONO WELLS FARGO & COMPAN 1,50 2027-05-24	EUR	2.006	0,89	1.968	0,89
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		48.677	21,53	34.741	15,72
XS2941605409 - BONO DANSKE BANK A/S 3,75 2031-11-19	EUR	3.202	1,42	0	0,00
XS3074495444 - BONO ING GROEP NV 4,13 2031-05-20	EUR	2.029	0,90	0	0,00
XS3069338336 - BONO LLOYDS BANKING GROUP 4,00 2030-05-09	EUR	2.217	0,98	0	0,00
XS2801451654 - BONO NATIONWIDW BLDG SCTY 4,38 2029-04-16	EUR	826	0,37	0	0,00
FR001400WO34 - BONO BNP PARIBAS SA 4,20 2030-07-16	EUR	2.241	0,99	0	0,00
XS2987635328 - BONO JEFFERIES GMBH 3,37 2027-02-06	EUR	906	0,40	0	0,00
XS2986724644 - BONO JYSKE BANK A/S 3,63 2030-04-29	EUR	1.726	0,76	0	0,00
IT0005631921 - BONO UNICREDIT SPA 3,80 2032-01-16	EUR	3.228	1,43	0	0,00
FR001400U1Q3 - BONO SOCIETE GENERALE SA 3,63 2029-11-13	EUR	0	0,00	2.695	1,22
XS2863580473 - BONO JEFFERIES GMBH 3,43 2025-07-22	EUR	1.979	0,88	1.992	0,90
XS2790333707 - BONO MORGAN STANLEY 3,79 2029-12-21	EUR	1.236	0,55	1.232	0,56
XS2754488851 - BONO JYSKE BANK A/S 5,13 2030-02-01	EUR	1.271	0,56	1.272	0,58

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2104967695 - BONO UNICREDIT SPA 1,20 2025-01-20	EUR	0	0,00	1.463	0,66
XS2027957815 - BONO MEDIOBANCA SPA 1,13 2025-07-15	EUR	2.181	0,96	2.196	0,99
FR001400KDS4 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 5,50 2028-08-28	EUR	2.341	1,04	2.330	1,05
XS2207976783 - BONO UNICREDIT SPA 2,20 2027-07-22	EUR	3.233	1,43	3.245	1,47
XS2636443959 - BONO JEFFERIES FIN.GROUP 3,27 2026-06-19	EUR	2.112	0,93	2.113	0,96
XS2629047254 - BONO SWEDBANK AB 4,63 2025-05-30	EUR	0	0,00	2.114	0,96
XS2617442525 - BONO VOLKSWAGEN BANK GMBH 4,25 2026-01-07	EUR	1.720	0,76	1.724	0,78
XS1385945131 - BONO BANQUE FED CRED MUTU 2,38 2026-03-24	EUR	2.317	1,03	0	0,00
XS2560328648 - BONO DNB BANK ASA 4,63 2027-11-28	EUR	1.977	0,87	1.970	0,89
XS2528858033 - BONO NATWEST GROUP PLC 4,07 2027-09-06	EUR	2.363	1,05	2.353	1,06
DE000A30VT06 - BONO DEUTSCHE BANK AG 5,00 2029-09-05	EUR	2.120	0,94	2.118	0,96
XS2462324232 - BONO BANK OF AMERICA CORP 1,95 2025-10-27	EUR	0	0,00	2.380	1,08
XS2343459074 - BONO NORDEA BANK ABP 0,63 2026-05-18	EUR	4.872	2,16	4.782	2,16
DK0030487996 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,88 2026-04-28	EUR	2.550	1,13	2.510	1,14
XS2307853098 - BONO NATWEST GROUP PLC 0,78 2029-02-26	EUR	1.667	0,74	1.638	0,74
XS2109391214 - BONO JYSKE BANK A/S 1,25 2026-01-28	EUR	778	0,34	767	0,35
XS2078761785 - BONO DANSKE BANK A/S 1,38 2025-02-12	EUR	0	0,00	2.183	0,99
CH0483180946 - OBLIGACION UBS GROUP AG 1,00 2026-06-24	EUR	1.897	0,84	1.870	0,85
XS1991265478 - OBLIGACION BANK OF AMERICA CORP 0,81 2026-05-09	EUR	0	0,00	990	0,45
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		52.989	23,46	45.936	20,80
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		144.182	63,80	128.268	58,05
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		144.182	63,80	128.268	58,05
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	3.426	1,52	0	0,00
IE00BZ005G52 - PARTICIPACIONES AEHEUIA ID Equity	EUR	6.595	2,92	6.455	2,92
TOTAL IIC		10.021	4,44	6.455	2,92
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		154.203	68,24	134.722	60,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		218.271	96,58	214.749	97,16

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)