

SANTALUCIA RENTA FIJA, FI

Nº Registro CNMV: 2378

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2019

Gestora: 1) SANTA LUCIA ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **Rating Depositario:** A+

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

administracion@santaluciaam.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 10/05/2001

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 40% Bloomberg Barclays Series-E Euro Govt 3-5 Yr Bond Index; 40% Iboxx Corporate Total Return 3-5Yr; 15% Iboxx Corporate Total Return EUR Liquid High Yield y 5% Índice AFI Spanish Govt Bill 1 Day. El fondo tendrá el 100% de su exposición total en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). Los emisores y mercados serán principalmente de la zona Euro y minoritariamente de la OCDE pudiendo invertir puntualmente hasta un 10% de la exposición total en emisores/mercados emergentes.

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

No existe predeterminación en cuanto a la calificación crediticia de los emisores/ emisiones. La exposición al riesgo divisa será como máximo del 5% de la exposición total.

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

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

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

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

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto. El fondo cumple con la Directiva 2009/65/CE.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,01	0,00	0,01	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,41	-0,42	-0,41	-0,42

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	10.362.406,90	10.172.641,68	10	11	EUR	0,00	0,00	1000000	NO
CLASE B	152.607,98	161.705,80	180	189	EUR	0,00	0,00	1000	NO
CLASE C	14.891,79	32.133,53	15	18	EUR	0,00	0,00	1000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
CLASE A	EUR	196.535	189.883	169.095	82.485
CLASE B	EUR	2.731	2.852	31.193	42.798
CLASE C	EUR	289	614	454	811

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
CLASE A	EUR	18,9662	18,6660	19,1630	18,8899
CLASE B	EUR	17,8933	17,6384	18,2261	18,0835
CLASE C	EUR	19,4004	19,0941	19,6025	19,3231

(*)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		0,09	0,00	0,09	0,09	0,00	0,09	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE B		0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE C		0,09	0,00	0,09	0,09	0,00	0,09	patrimonio	0,01	0,01	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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Rentabilidad IIC	1,61	1,61	-1,21	0,19	-1,51	-2,59	1,45	2,64	9,13

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,14	03-01-2019	-0,14	03-01-2019	-0,72	29-05-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,17	16-01-2019	0,17	16-01-2019	0,32	01-06-2018

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,86	0,86	1,15	0,83	2,25	1,37	0,76	1,35	
Ibex-35	14,65	14,65	16,31	10,19	13,82	13,85	12,99	26,16	
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,19	0,40	0,23	1,30	0,67	0,37	0,53	
40% Bloomberg/EFAS Bond +40% iboxx 3-5 años+ 15% iboxx	1,07	1,07	1,03	0,79	1,93	1,24	0,87	1,20	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,25	1,25	1,30	1,24	1,21	1,30	1,25	1,65	

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,10	0,10	0,11	0,09	0,11	0,42	0,47	0,43	0,45

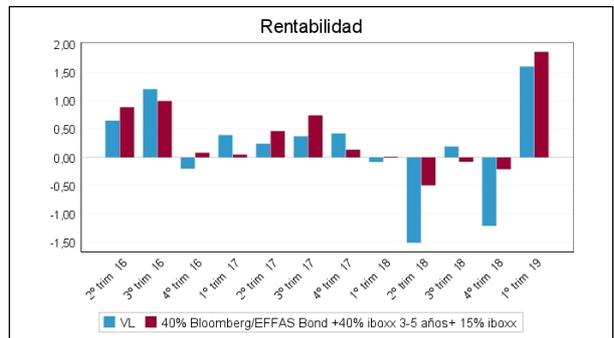
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Rentabilidad IIC	1,45	1,45	-1,37	0,03	-1,67	-3,22	0,79	1,97	8,43

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,14	03-01-2019	-0,14	03-01-2019	-0,72	29-05-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,17	16-01-2019	0,17	16-01-2019	0,32	01-06-2018

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,86	0,86	1,15	0,83	2,25	1,37	0,76	1,35	
Ibex-35	14,65	14,65	16,31	10,19	13,82	13,85	12,99	26,16	
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,19	0,40	0,23	1,30	0,67	0,37	0,53	
40% Bloomberg/EFFAS Bond +40% iboxx 3-5 años+ 15% iboxx	1,07	1,07	1,03	0,79	1,93	1,24	0,87	1,20	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,30	1,30	1,36	1,30	1,27	1,36	1,31	1,70	

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,26	0,26	0,27	0,25	0,27	1,07	1,11	1,07	1,11

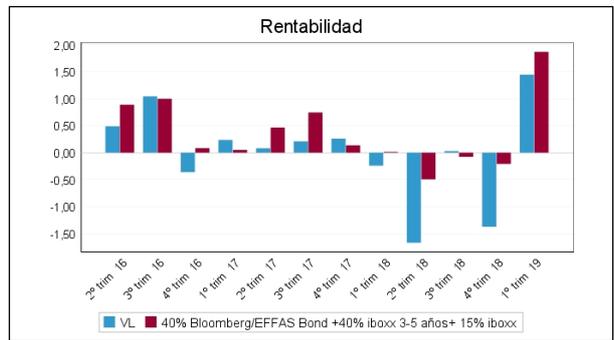
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,60	1,60	-1,21	0,19	-1,51	-2,59	1,45		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,14	03-01-2019	-0,14	03-01-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,17	16-01-2019	0,17	16-01-2019		

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,86	0,86	1,15	0,83	2,25	1,37	0,76		
Ibex-35	14,65	14,65	16,31	10,19	13,82	13,85	12,89		
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,19	0,40	0,23	1,30	0,67	0,37		
40% Bloomberg/EFFAS Bond +40% iboxx 3-5 años+ 15% iboxx	1,07	1,07	1,03	0,79	1,93	1,24	0,87		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,02	1,02	1,05	0,99	0,99	1,05	0,54		

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,11	0,11	0,11	0,09	0,11	0,42	0,45	0,25	0,00

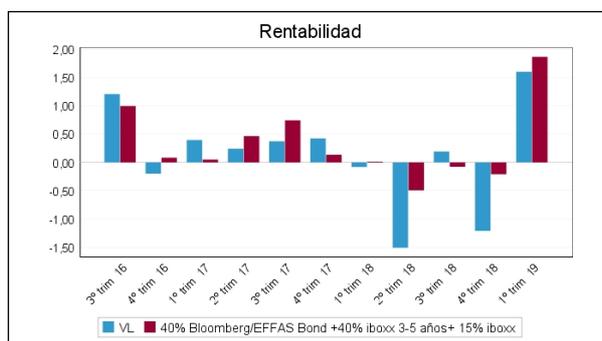
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	434.925	648	1,28
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	3.160	107	3,91
Renta Variable Mixta Euro	166.973	355	6,15
Renta Variable Mixta Internacional	6.312	212	7,38
Renta Variable Euro	511.114	1.663	8,71
Renta Variable Internacional	106.659	275	12,09
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	496.740	108	1,06
Global	88.214	375	6,01
Total fondos	1.814.097	3.743	4,65

*Medias.

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

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	186.029	93,22	191.160	98,87
* Cartera interior	82.831	41,51	68.552	35,46
* Cartera exterior	102.848	51,54	122.141	63,17
* Intereses de la cartera de inversión	290	0,15	406	0,21
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	60	0,03	61	0,03
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	13.537	6,78	4.585	2,37
(+/-) RESTO	-11	-0,01	-2.395	-1,24
TOTAL PATRIMONIO	199.555	100,00 %	193.349	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	193.349	217.775	193.349	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,64	-10,64	1,64	-114,44
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,58	-1,26	1,58	-217,93
(+) Rendimientos de gestión	1,70	-1,17	1,70	-236,35
+ Intereses	0,28	0,26	0,28	2,43
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,71	-1,09	1,71	-247,33
± 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)	-0,34	-0,31	-0,34	2,26
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	-0,03	0,00	-112,74
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	91,69
± Otros rendimientos	0,04	0,01	0,04	245,18
(-) Gastos repercutidos	-0,11	-0,09	-0,11	9,86
- Comisión de gestión	-0,09	-0,10	-0,09	-18,44
- Comisión de depositario	-0,01	-0,02	-0,01	-8,30
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-379,15
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	0,27
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,02	0,00	-120,08
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	199.555	193.349	199.555	

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

3. Inversiones financieras

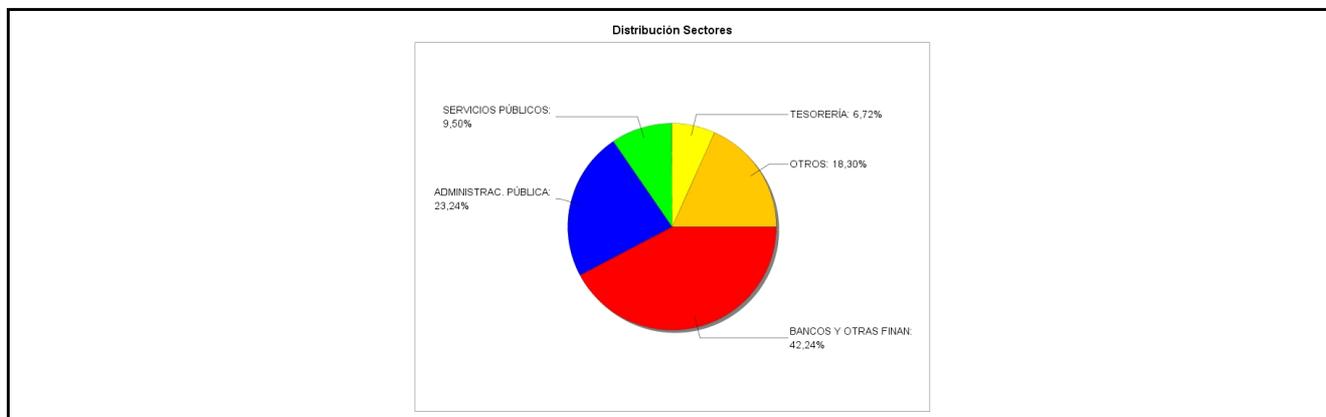
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	76.170	38,16	60.903	31,51
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	6.169	3,09	7.162	3,70
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	82.340	41,25	68.066	35,21
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	495	0,25	486	0,25
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	82.835	41,50	68.552	35,46
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	102.848	51,52	122.141	63,15
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	102.848	51,52	122.141	63,15
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	102.848	51,52	122.141	63,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	185.683	93,02	190.693	98,61

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
BONO NOCIONAL ALEMAN 10A 6% - BUND	V/ Fut. FUT DTB EURO BUND RXM9 10062019	13.507	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 2A 6% - SCHATZ	V/ Fut. FUT DTB EURO SCHATZ DUM9 10062019	5.589	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 5A 6% - BOBL	V/ Fut. FUT DTB EURO BOBL OEM9 10062019	23.764	Inversión
BO.DEUTSCHE BANK AG FRN 071220	C/ Compromiso	3.960	Inversión
DEUDA ESTADO PORTUGAL 3,85% 150421	V/ Compromiso	1.628	Inversión
Total subyacente renta fija		48446	
TOTAL OBLIGACIONES		48446	

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

h) Con fecha 22-03-19, la CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de SANTA LUCIA ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de SANTALUCIA RENTA FIJA, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 2378), al objeto de modificar el limite horario aplicable a las suscripciones y reembolsos, establecimiento de un colectivo determinado para las clases A, B y C, establecimiento de la inversión mínima a mantener en las clases A, B y C, establecimiento de acuerdo de devolución de comisiones para la clase A, elevar la comisión de gestión en la clase C, así como incluir los gastos por el servicio de análisis sobre inversiones. Asimismo, dar de baja la CLASE P en el registro de la IIC.

Con fecha 22-03-19 se modifica la denominación de la clase D de participaciones, pasando a ser clase C y manteniendo el mismo código ISIN ES0170138020

j) Con fecha 08-03-19 la CNMV ha resuelto inscribir los cambios producidos en el seno del consejo de administración, directores generales y asimilados de la Gestora:

Alejandro Pérez-Lafuente Suárez: cese como Vicesecretario el 25-07-18 y como Consejero el 25-07-18

Fernando Pablo Moreno Gamazo: cese como Consejero el 25-07-18

Javier Amo Fernández de Ávila: cese como Consejero el 25-07-18 y como Presidente el 25-07-18

José Manuel Jiménez Mena: cese como Consejero el 25-07-18 y como Vicepresidente 1º el 25-07-18

Con fecha 15-03-19 la CNMV ha resuelto inscribir los cambios producidos en el seno del consejo de administración, directores generales y asimilados de la Gestora:

Andrés Romero Peña: nombramiento como Consejero el 25-07-18 y como Presidente el 27-07-18

Carlos Babiano Espinosa: nombramiento como Consejero el 25-07-18

José Manuel Jiménez Mena: nombramiento como Consejero el 25-07-18 y como Vicepresidente el 27-07-18

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 48,73% y un 30,71% del patrimonio del fondo

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Tras un final de año 2018 con caídas generalizadas en todas las bolsas a nivel global, el trimestre termina con un balance muy positivo en la mayoría de las bolsas internacionales.

A pesar de la desaceleración global en el crecimiento, los buenos resultados empresariales, la baja presión inflacionista, los datos positivos en indicadores económicos adelantados y baja expectativa de una posible recesión, han contribuido para que se produjera una rápida recuperación de las bolsas mundiales.

La guerra comercial entre Estados Unidos y China, el brexit, las declaraciones de los bancos centrales y la situación política en Venezuela han copado los titulares a lo largo del trimestre.

En Estados Unidos lo más destacable han sido las declaraciones de Jerome Powell (presidente de la reserva federal) en marzo en las que anunció su intención de mantener sin cambios los tipos de interés, lo que cumplía con las expectativas del mercado y refleja el enfoque paciente del banco central frente a los cambios en la política monetaria.

Por otro lado, las negociaciones comerciales entre EEUU y China han sido el gran impulsor de los mercados, ya que el gobierno americano confirmaba el aplazamiento de la subida de aranceles, lo que hace pensar que el acuerdo entre los dos gigantes podría estar próximo. A cambio China prometía estabilidad de su divisa y compras de hasta 1,2 bn de dólares de productos americanos de aquí a 6 años.

En Europa lo más reseñable se ha producido a finales del trimestre, con las declaraciones del banco central europeo en las que anunció que mantenía sus tasas de interés inalteradas y la prolongación de las TLTRO (operaciones de refinanciación a largo plazo), lo que sobre todo afectará a los bancos de la periferia europea.

Por otro lado, el deterioro de la situación económica en la Eurozona es cada vez más evidente con una Italia en recesión, Alemania con unos indicadores adelantados debilitándose y con Francia penalizada por los efectos negativos de los “chalecos amarillos”.

La división política en Reino Unido se ha traducido en una falta de consenso en el parlamento británico. Numerosas votaciones sobre el acuerdo que Teresa May había contraído con Bruselas han salido todas negativas, lo que pone a la primera ministra ante una posible dimisión y al país con mucha incertidumbre sobre la salida de Reino Unido de la Unión Europea.

Con respecto a los mercados emergentes, el índice PMI agregado manufacturero de las 15 principales economías emergentes cayó por debajo de 50 a finales de enero y se ha ido recuperando conforme avanzaba el trimestre. Lo más destacado, el clima empresarial sigue algo tocado en Turquía, el ritmo de crecimiento de Brasil se ha mantenido estable y el CSI chino se revaloriza más de un 30% gracias en parte a los estímulos generados por el gobierno.

Por otra parte, Venezuela sigue generando tensiones en la comunidad internacional con un conflicto que no será fácil de solucionar. El presidente interino de Venezuela Juan Guaidó ha sido inhabilitado para ejercer funciones políticas durante los próximos 15 años.

Por el lado de los mercados de renta variable el trimestre cerraba con una rentabilidad de 12,17% para el caso del Eurostoxx 50 europeo. El FTSE100 Inglés ganaba un 11,85% y el S&P 500 americano registró una subida del 13,50%. En cuanto a la renta fija, la TIR del bono alemán a 10 años cierra el trimestre con una rentabilidad del -0,072%. El comportamiento del bono italiano a 10 años ascendió hasta el nivel de 2,486%. Menos acusado ha sido el movimiento del bono español a diez años que se sitúa en el 1,093% de TIR. La referencia del petróleo West Texas Intermediate ha ganado un 32,44% en el trimestre.

Respecto a Santalucía Renta Fija, FI en el primer trimestre del año nos hemos mantenido en la banda baja de duración, en torno a 2 años, reduciendo el riesgo de una subida de tipos mediante la venta de futuros alemanes a 5 y 10 años. Sin embargo, la ralentización económica ha alejado en el tiempo las previsiones de tipos más altos, lo que se ha traducido en una revalorización general de los bonos soberanos. En cuanto al crédito, se ha producido una reversión del movimiento del último trimestre de 2018, y los diferenciales de crédito se han reducido de manera importante, llevando a una revalorización general de los bonos corporativos. Aprovechando este entorno, hemos reducido ligeramente la exposición a crédito mediante ventas de bonos de sectores financiero, autos y retailers, y aumentando la exposición a bonos soberanos y cuasisoberanos españoles. Mantenemos la exposición a bonos soberanos italianos y portugueses. Mantenemos en torno a un 30% de la cartera en bonos flotantes. Sectorialmente, seguimos favoreciendo el sector financiero, tanto en senior como en subordinado, donde vemos oportunidades de mejora crediticia, así como la periferia europea (España, Italia y Portugal).

El fondo no cuenta con inversiones en productos estructurados, inversiones que se encuentren en litigio ni inversiones de las incluidas en el art. 48.1.j. No existen incumplimientos sobrevenidos a fecha del informe.

La rentabilidad del benchmark ha sido de 1.87% en el periodo. El comportamiento del performance relativo contra benchmark en el periodo se debe principalmente al grado de exposición actual a los spreads de crédito y la selección de valores que actualmente componen la cartera

En nuestra opinión y pese al “ruido” que hemos podido observar en el mercado durante los últimos meses, seguimos

manteniendo una visión positiva de los mercados y del crecimiento económico global debido a los sólidos fundamentales y los datos macro que lo acompañan. Esperamos que los beneficios corporativos en el último trimestre sigan aumentando. Seguimos, por tanto, apostando por la renta variable europea frente a la americana por valoración más atractiva y perspectivas a largo plazo. En cuanto a la renta fija, mantenemos la cautela ya que es posible que observemos aumentos en la inflación, por lo que mantendremos duraciones relativamente cortas. Continuaremos aprovechando los movimientos en la renta fija periférica europea para incrementar posiciones. Prestaremos especial atención durante el último trimestre del año a la evolución de las elecciones en Brasil, las negociaciones comerciales entre Estados Unidos y China y al déficit italiano.

En este entorno, la rentabilidad obtenida por el fondo en el periodo ha sido de un 1,61% para la Clase A, de un 1,45% para la Clase B, y de un 1,60% para la Clase C. Su índice de referencia, 40% Bloomberg Barclays Series-E Euro Govt 3-5 YR Bond Index; 40% Iboxx Corporate Total Return 3-5Yr; 15% Iboxx Corporate Total Return EUR Liquid High Yield y 5% índice AFI Spanish Govt Bill 1 Day, obtuvo una rentabilidad de 1,87%. El Fondo tuvo frente al índice una rentabilidad inferior en la Clase A de un -0,26%, en la Clase B inferior en un -0,42%, y en la Clase C inferior en un -0,27%.

En cuanto a la comparativa la rentabilidad media de la gestora en el periodo ha sido del 4,65%. La rentabilidad mínima durante el periodo ha sido del -0,14% (03/01/2019), mientras que la rentabilidad máxima ha sido del 0,17% (16/01/2019). Los fondos de la misma categoría Renta Fija Euro gestionados por Santalucia Asset Management SGIIC, S.A.U. tuvieron una rentabilidad media de 1,28% en el periodo.

El índice de rotación de la cartera y la rentabilidad media de la liquidez anualizada han sido durante el periodo de un 0,01% y de un -0,41% respectivamente.

La volatilidad anualizada del fondo (entendiendo por volatilidad histórica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo) ha sido inferior a la de su índice de referencia, siendo del 0,86% mientras que la del índice ha sido del 1,07%.

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 1,25% para la Clase A, un 1,3% para la Clase B, y un 1,02% para la Clase C.

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 y el EURO SCHATZ, cuyo subyacente es el Bono notional alemán a 10 años, el Bono notional alemán a 5 años y el el Bono notional alemán a 2 años respectivamente. El resultado de esta operativa es -580 miles de euros.

Al final del periodo permanecen en cartera posiciones abiertas de futuros vendidos del BUND-BONO NOCIONAL ALEMAN 10A 6%, BOBL-BONO NOCIONAL ALEMAN 5A 6% y SCHATZ-BONO NOCIONAL ALEMAN 2A 6%, y compras y ventas del bono BO. DEUTSCHE BANK AG FRN 071220 y de DEUDA ESTADO PORTUGAL 3,85% 150421 respectivamente, con la finalidad de inversión

El importe nominal comprometido es de 48.448,00 miles de euros.

El grado de apalancamiento medio del fondo, según el método de compromiso de derivados, durante el periodo ha sido de un 15,32%. A fecha de referencia (31/03/2019), el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 4,45 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 1,81%.

Durante el periodo se han producido modificaciones en el rating de BO.OBRIGACOES DO TESOURO FRN 051222 pasando de BBB- a BBB, de DEUDA ESTADO PORTUGAL FRN 020822 pasando de BBB- a BBB, de DEUDA ESTADO PORTUGAL 3,85% 150421 pasando de BBB- a BBB, de BO.OBRIGACOES DO TESOURO FRN 301121 pasando de BBB- a BBB, de BO.BANCO SABADELL SA 0,875% 050323 pasando de BBB- a BBB, de BO.PETROLEOS MEXICANOS 1,875% 210422 pasando de BBB+ a BBB-, de BO.BANK OF AMERICA C FRN 250423 VTO/C/24 pasando de A- a A, y de BO.BANK OF AMERICA CORP FRN 010322 pasando de A- a A.

Los gastos acumulados soportados por el fondo han sido de 0,1% para la Clase A, de un 0,26% para la Clase B, y de un 0,11% para la Clase C. Este dato incluye la comisión de gestión, la comisión del depositario, y otros gastos de gestión corriente.

El fondo cerró el periodo con un patrimonio total de 199.555 miles de euros frente a los 193.349 miles de euros de

31/12/2018. Por clases, en la Clase A se produjo un incremento del 3,5 % pasando de 189.883 miles de euros a 196.535 miles de euros. En la Clase B se produjo una disminución del -4,24 % pasando de 2.852 miles de euros a 2.731 miles de euros. En la Clase C se produjo una disminución del -52,93 % pasando de 614 miles de euros a 289 miles de euros. El número de partícipes al 31/12/2018 era de 11 para la Clase A, 189 para la Clase B y 18 para la Clase C. A cierre del periodo es de 10, 180 y 15 respectivamente. 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	%
ES0001380080 - OBLIGACION PRINCIPADO ASTURIAS 0,24 2020-01-31	EUR	0	0,00	200	0,10
ES0000101768 - OBLIGACION C.A. MADRID 1,00 2024-09-30	EUR	3.089	1,55	3.030	1,57
ES0000101727 - OBLIGACION C.A. MADRID 2,21 2028-05-31	EUR	1.647	0,83	1.588	0,82
ES0000012729 - OBLIGACION DEUDA ESTADO ESPAÑA 1,95 2026-04-30	EUR	3.278	1,64	0	0,00
ES0000101602 - OBLIGACION C.A. MADRID 4,13 2024-05-21	EUR	7.156	3,59	7.054	3,65
ES0001350208 - OBLIGACION JUNTA CAST.MANCHA 6,00 2021-01-15	EUR	398	0,20	401	0,21
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		15.568	7,81	12.272	6,35
ES0000101818 - OBLIGACION C.A. MADRID 2,15 2027-04-30	EUR	2.738	1,37	2.654	1,37
ES0001380080 - OBLIGACION PRINCIPADO ASTURIAS 0,24 2020-01-31	EUR	199	0,10	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.937	1,47	2.654	1,37
ES0200002022 - OBLIGACION ADIF ALTA VELOCIDAD 0,80 2023-07-05	EUR	3.063	1,53	0	0,00
ES0200002030 - OBLIGACION ADIF ALTA VELOCIDAD 1,25 2026-05-04	EUR	3.481	1,74	0	0,00
XS1951220596 - OBLIGACION BANKIA 3,75 2024-02-15	EUR	4.515	2,26	0	0,00
ES0305198014 - OBLIGACION NAVIERA ELCANO SA 5,50 2023-07-26	EUR	1.111	0,56	1.093	0,57
ES0305326003 - RENTA FIJA AVINTIA SL 4,00 2020-09-01	EUR	2.886	1,45	2.891	1,50
XS1731105612 - OBLIGACION SANTANDER SABADELL 0,88 2023-03-05	EUR	2.771	1,39	2.661	1,38
XS1678372472 - OBLIGACION BBVA 0,75 2022-09-11	EUR	1.605	0,80	1.573	0,81
ES0205045018 - OBLIGACION CRITERIA CAIXA SA 1,50 2023-05-10	EUR	7.565	3,79	7.398	3,83
ES0205238001 - OBLIGACION PLANTA SOL. PUERTOLL 3,75 2037-12-31	EUR	1.823	0,91	1.843	0,95
XS1550951641 - OBLIGACION SANTANDER CONSUMER F 0,88 2022-01-24	EUR	3.247	1,63	3.203	1,66
ES0305063002 - OBLIGACION SIDEUCU SA 6,00 2020-03-18	EUR	0	0,00	1.464	0,76
ES0205061007 - OBLIGACION CANAL ISABEL III 1,68 2025-02-26	EUR	1.018	0,51	0	0,00
ES0205052006 - OBLIGACION VIARIO A31, S.A. 5,00 2024-11-25	EUR	1.131	0,57	1.129	0,58
ES0205037007 - OBLIGACION ESTACIONAMIENTOS Y S 6,88 2021-07-23	EUR	2.345	1,17	2.327	1,20
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		36.562	18,31	25.582	13,24
XS1689234570 - OBLIGACION BANCO SANTANDER SA 0,44 2023-03-28	EUR	1.990	1,00	1.937	1,00
ES0213307004 - OBLIGACION BANKIA 4,00 2019-05-22	EUR	8.328	4,17	8.233	4,26
ES0313040034 - BONO BANCA MARCH 0,10 2021-11-02	EUR	1.994	1,00	1.960	1,01
XS1608362379 - OBLIGACION BANCO SANTANDER SA 0,69 2023-01-05	EUR	602	0,30	591	0,31
XS1512736379 - OBLIGACION BANCO CREDITO SOCIAL 9,00 2021-11-03	EUR	967	0,48	1.925	1,00
XS1055241373 - OBLIGACION BBVA 3,50 2019-04-11	EUR	5.764	2,89	5.750	2,97
ES0305063002 - OBLIGACION SIDEUCU SA 6,00 2020-03-18	EUR	1.459	0,73	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		21.103	10,57	20.395	10,55
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		76.170	38,16	60.903	31,51
ES0568561247 - PAGARE PAPELES Y CARTONES 0,19 2019-05-27	EUR	1.699	0,85	0	0,00
ES0505105207 - PAGARE TEKNIA MANUFACTURING 0,45 2019-02-25	EUR	0	0,00	899	0,47
XS1907568585 - PAGARE ACCIONA FINANCIACION 0,53 2019-11-06	EUR	4.470	2,24	4.475	2,31
ES0532945583 - PAGARE TUBACEX 0,70 2019-01-18	EUR	0	0,00	1.788	0,92
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		6.169	3,09	7.162	3,70
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		82.340	41,25	68.066	35,21
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
ES0108686009 - PARTICIPACIONES A PLUS RF DINAM FI	EUR	495	0,25	486	0,25
TOTAL IIC		495	0,25	486	0,25
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		82.835	41,50	68.552	35,46
IT0005216491 - OBLIGACION DEUDA PUBLICA ITALIA 0,35 2021-11-01	EUR	7.763	3,89	7.736	4,00
IT0005086886 - OBLIGACION DEUDA PUBLICA ITALIA 1,35 2022-04-15	EUR	5.093	2,55	5.051	2,61
PTOTEV0E0007 - OBLIGACION DEUDA EST PORTUGAL 3,85 2021-04-15	EUR	1.696	0,85	1.701	0,88
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		14.553	7,29	14.487	7,49
IT0005244774 - BONO CASSA DEPOSITI E PRE 0,92 2023-03-09	EUR	2.844	1,43	2.810	1,45
PTOTVKOE0002 - OBLIGACION DEUDA EST PORTUGAL 1,60 2022-08-02	EUR	1.491	0,75	1.481	0,77
PTOTVLOE0001 - BONO DEUDA EST PORTUGAL 1,10 2022-12-05	EUR	6.851	3,43	6.783	3,51
PTOTVIOE0006 - BONO DEUDA EST PORTUGAL 2,00 2021-11-30	EUR	2.140	1,07	2.136	1,10
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		13.325	6,68	13.210	6,83
PTTGCSOM0007 - BONO VOLTA ELECTRICITY RE 1,10 2023-02-13	EUR	2.943	1,47	2.981	1,54
XS1808351214 - OBLIGACION CAIXABANK SA 2,25 2025-04-17	EUR	0	0,00	1.810	0,94
XS1107552959 - OBLIGACION AGUAS DE BARCELONA 1,94 2021-09-15	EUR	1.046	0,52	2.239	1,16
FR0013320033 - OBLIGACION SOCIETE GENERALE SA 1,38 2023-02-23	EUR	1.472	0,74	2.396	1,24
XS1172947902 - OBLIGACION PETROLEOS MEXICANOS 1,88 2022-04-21	EUR	1.987	1,00	3.240	1,68
FR0013260379 - OBLIGACION CASINO GUICHARD PERR 1,87 2022-03-13	EUR	0	0,00	2.574	1,33
XS1725677543 - OBLIGACION INM.COLONIAL 1,63 2025-08-28	EUR	0	0,00	1.899	0,98
XS1709433509 - BONO POSTNL 1,00 2024-08-21	EUR	997	0,50	969	0,50
XS1627343186 - OBLIGACION FCC AQUALIA SA 2,63 2027-03-08	EUR	2.073	1,04	1.977	1,02
XS1627337881 - OBLIGACION FCC AQUALIA SA 1,41 2022-03-08	EUR	1.532	0,77	1.498	0,77
PTBCPIOM0057 - RENTA FIJA BANCO COMERCIAL PORT 0,75 2022-05-31	EUR	0	0,00	2.019	1,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1550988569 - OBLIGACION INN GROUP NV 0,88 2022-10-13	EUR	1.522	0,76	1.500	0,78
XS1497606365 - OBLIGACION TELECOM ITALIA SPA 3,00 2025-09-30	EUR	507	0,25	485	0,25
XS1326311070 - OBLIGACION IE2 HOLDCO SAU 2,38 2023-08-27	EUR	4.723	2,37	4.635	2,40
XS0527239221 - OBLIGACION NATIONWIDW BLDG SCTY 6,75 2020-07-22	EUR	570	0,29	563	0,29
XS1190632999 - OBLIGACION BNP PARIBAS SA 2,38 2025-02-17	EUR	2.660	1,33	5.077	2,63
XS1069549761 - OBLIGACION BANQUE FED CRED MUTU 3,00 2024-05-21	EUR	3.202	1,60	3.088	1,60
XS1205716720 - OBLIGACION AUTOSTRADA BRESCIA VERONA VICENZA PADOVA SPA 2,38 2020-03-20	EUR	0	0,00	1.006	0,52
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		25.234	12,64	39.957	20,67
XS1884702207 - BONO NATWEST MARKETS PLC 0,59 2021-09-27	EUR	2.063	1,03	2.035	1,05
XS1811433983 - OBLIGACION BANK OF AMERICA CORP 0,39 2023-04-25	EUR	1.689	0,85	3.297	1,71
XS1792505197 - BONO GENERAL MOTORS FINAN 0,24 2022-03-26	EUR	1.958	0,98	1.914	0,99
XS1577427872 - OBLIGACION BANCA INTESA SPA 1,06 2023-03-15	EUR	4.976	2,49	4.841	2,50
FR0013322146 - OBLIGACION RCI BANQUE SA 0,27 2025-03-12	EUR	3.768	1,89	3.629	1,88
XS1788584321 - BONO BBVA SENIOR FINANCE 0,29 2023-03-09	EUR	3.442	1,72	3.359	1,74
XS1691349523 - OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 0,31 2022-09-26	EUR	4.059	2,03	3.914	2,02
XS1767930826 - BONO FORD MOTOR 0,11 2022-12-07	EUR	3.572	1,79	6.221	3,22
DE000NLB86H7 - BONO NORDDEUTSCHE LANDESB 0,69 2019-11-11	EUR	2.489	1,25	2.518	1,30
IT0004983190 - OBLIGACION BANCA INTESA SPA 2,30 2020-02-10	EUR	2.756	1,38	2.745	1,42
XS0286867493 - OBLIGACION BANK OF AMERICA CORP 0,65 2022-03-01	EUR	2.534	1,27	2.550	1,32
IT0005204406 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 0,39 2024-08-31	EUR	3.750	1,88	3.702	1,91
XS1731881964 - BONO BANCA FARMAFACTORING 1,14 2020-06-05	EUR	2.102	1,05	2.019	1,04
FR0013292687 - BONO RCI BANQUE SA 0,25 2024-11-04	EUR	0	0,00	828	0,43
FR0013260486 - BONO RCI BANQUE SA 0,36 2022-03-14	EUR	1.914	0,96	1.876	0,97
XS1609252645 - BONO GENERAL MOTORS FINAN 0,37 2021-05-10	EUR	1.856	0,93	1.808	0,93
XS1604200904 - BONO LEASEPLAN CORP NV 0,21 2020-11-04	EUR	1.185	0,59	1.175	0,61
XS1590503279 - BONO FCE BANK 0,19 2020-08-26	EUR	1.601	0,80	1.592	0,82
XS1558022866 - OBLIGACION WELLS FARGO & COMPAN 0,19 2022-01-31	EUR	3.004	1,51	2.967	1,53
XS1400169428 - OBLIGACION WELLS FARGO & COMPAN 0,30 2021-04-26	EUR	0	0,00	1.498	0,77
XS1205716720 - OBLIGACION AUTOSTRADA BRESCIA VERONA VICENZA PADOVA SPA 2,38 2020-03-20	EUR	1.019	0,51	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		49.737	24,91	54.487	28,16
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		102.848	51,52	122.141	63,15
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		102.848	51,52	122.141	63,15
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		102.848	51,52	122.141	63,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		185.683	93,02	190.693	98,61
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): ES0305041008 - RENTA FIJA IM AURIGA PYMES 2018-04-26	EUR	60	0,03	61	0,03

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.