

SANTALUCIA RENTA FIJA, FI

Nº Registro CNMV: 2378

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2021

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+ Standard & Poors

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: 3 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% EONIA

capitalization Index 7 Day. Estos índices de referencia se utilizan a efectos meramente informativos o comparativos.

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

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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,13	0,01	0,13	0,13
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,61	-0,59	-0,61	-0,59

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	12.015.534,57	12.895.829,75	6	6	EUR	0,00	0,00	1000000	NO
CLASE B	171.294,32	162.474,04	164	168	EUR	0,00	0,00	1000	NO
CLASE C	10.584,29	13.349,19	15	16	EUR	0,00	0,00	1000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE A	EUR	234.367	251.484	205.718	189.883
CLASE B	EUR	3.111	2.955	2.994	2.852
CLASE C	EUR	211	266	360	614

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE A	EUR	19,5053	19,5012	19,3450	18,6660
CLASE B	EUR	18,1643	18,1895	18,1615	17,6384
CLASE C	EUR	19,8920	19,8952	19,7655	19,0941

(*)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		0,12	0,00	0,12	0,12	0,00	0,12	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,02	0,02	1,48	1,60	3,35	0,81			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,17	25-02-2021	-0,17	25-02-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,22	01-03-2021	0,22	01-03-2021		

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,98	0,98	0,90	0,99	2,91	3,30			
Ibex-35	16,52	16,52	24,84	25,40	32,76	35,61			
Letra Tesoro 1 año	0,17	0,17	0,17	0,10	0,51	0,41			
40% Bloom. Barclays Series-E+40%IBOXX Total+15%IBOXX Total HY+5%EONIA	0,92	0,92	0,82	1,01	2,20	3,04			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,00	2,00	2,04	2,06	2,10	2,04			

(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.

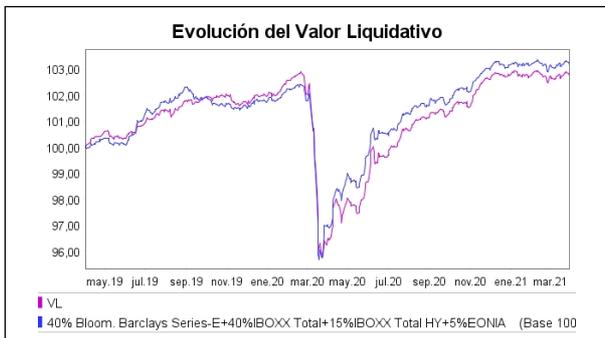
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,10	0,10	0,11	0,10	0,10	0,42	0,42	0,42	0,43

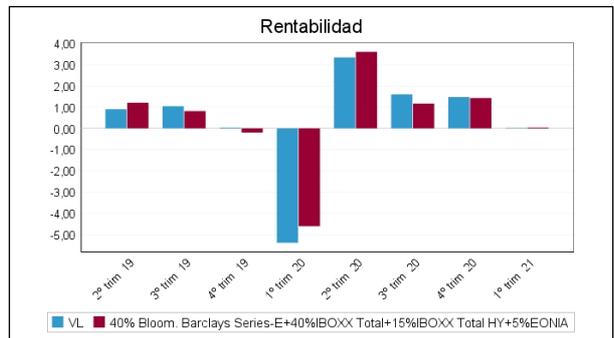
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,14	-0,14	1,31	1,44	3,18	0,15			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,17	25-02-2021	-0,17	25-02-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,22	01-03-2021	0,22	01-03-2021		

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,98	0,98	0,90	0,99	2,91	3,30			
Ibex-35	16,52	16,52	24,84	25,40	32,76	35,61			
Letra Tesoro 1 año	0,17	0,17	0,17	0,10	0,51	0,41			
40% Bloom. Barclays Series-E+40%IBOXX Total+15%IBOXX Total HY+5%EONIA	0,92	0,92	0,82	1,01	2,20	3,04			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,06	2,06	2,10	2,11	2,15	2,10			

(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.

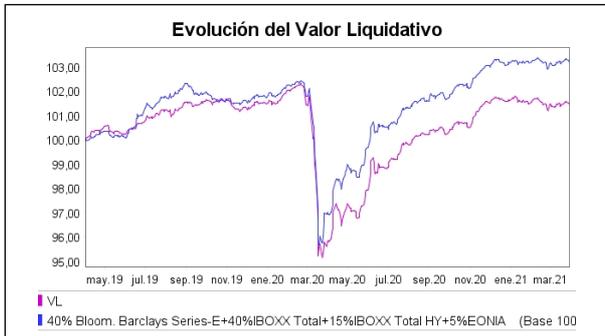
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,26	0,26	0,27	0,27	0,27	1,07	1,07	1,07	1,07

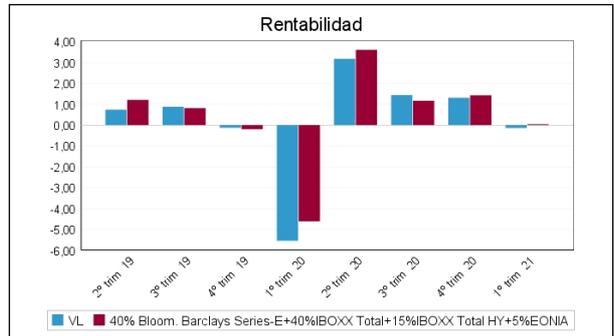
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,02	-0,02	1,44	1,57	3,31	0,66			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,17	25-02-2021	-0,17	25-02-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,22	01-03-2021	0,22	01-03-2021		

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,98	0,98	0,90	0,99	2,91	3,30			
Ibex-35	16,52	16,52	24,84	25,40	32,76	35,61			
Letra Tesoro 1 año	0,17	0,17	0,17	0,10	0,51	0,41			
40% Bloom. Barclays Series-E+40%IBOXX Total+15%IBOXX Total HY+5%EONIA	0,92	0,92	0,82	1,01	2,20	3,04			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,03	2,03	2,08	2,14	2,21	2,08			

(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.

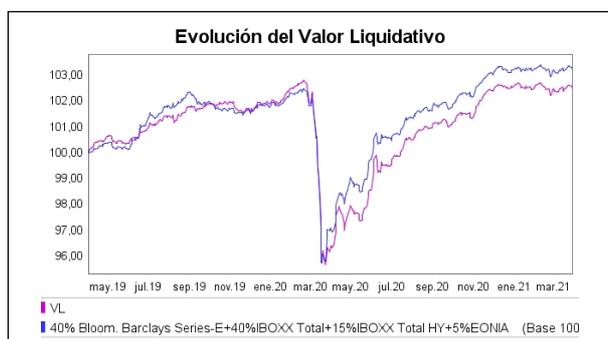
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,57	0,52	0,42	0,25

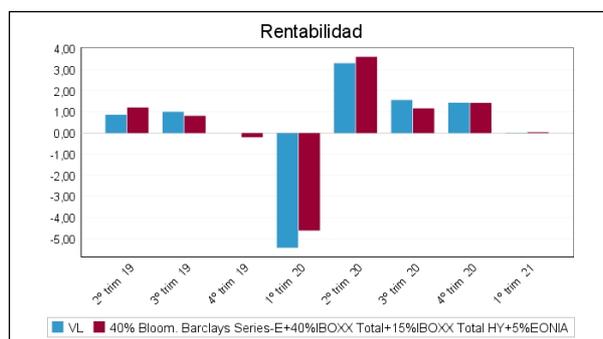
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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**
Renta Fija Euro	478.901	831	0,06
Renta Fija Internacional	70.167	258	-1,76
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	21.126	477	0,69
Renta Variable Mixta Euro	84.385	203	7,21
Renta Variable Mixta Internacional	22.716	375	3,40
Renta Variable Euro	412.098	1.284	11,60
Renta Variable Internacional	233.371	615	5,74
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	143.204	100	0,67
Global	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.465.967	4.143	4,65

*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	229.858	96,71	235.463	92,45
* Cartera interior	99.147	41,71	101.882	40,00
* Cartera exterior	130.549	54,92	133.230	52,31
* Intereses de la cartera de inversión	143	0,06	333	0,13
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	19	0,01	19	0,01
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	8.451	3,56	19.329	7,59
(+/-) RESTO	-621	-0,26	-88	-0,03
TOTAL PATRIMONIO	237.689	100,00 %	254.705	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)	254.705	248.840	254.705	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-6,97	0,94	-6,97	-839,62
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,02	1,44	0,02	-98,79
(+) Rendimientos de gestión	0,12	1,57	0,12	-92,17
+ Intereses	0,23	0,25	0,23	-9,53
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,33	1,34	-0,33	-124,11
± 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)	0,27	-0,08	0,27	-452,58
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,02	0,05	-0,02	-129,29
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-279,33
± Otros rendimientos	-0,04	0,00	-0,04	7.496,77
(-) Gastos repercutidos	-0,11	-0,12	-0,11	-13,99
- Comisión de gestión	-0,09	-0,09	-0,09	-2,47
- Comisión de depositario	-0,01	-0,02	-0,01	-2,55
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-21,06
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-8,37
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-98,76
(+) 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

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	237.689	254.705	237.689	

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

3. Inversiones financieras

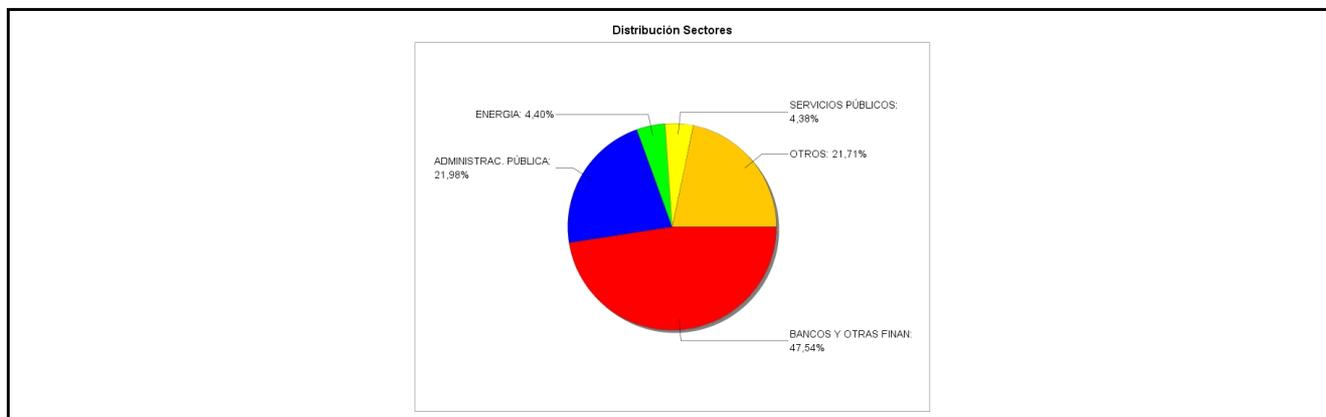
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	83.524	35,15	86.687	34,01
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	9.678	4,08	9.274	3,64
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	93.202	39,23	95.961	37,65
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	5.934	2,50	5.929	2,33
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	99.136	41,73	101.890	39,98
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	130.549	54,96	126.131	49,50
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	130.549	54,96	126.131	49,50
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	7.099	2,79
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	130.549	54,96	133.230	52,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	229.686	96,69	235.119	92,27

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
5 YEAR US TREASURY NOTE	V/ Fut. FUT US 5YR NOTE FVM1 30062021	20.030	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 5A 6% - BOBL	V/ Fut. FUT DTB EURO BOBL OEM1 08062021	4.988	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 10A 6% - BUND	V/ Fut. FUT DTB EURO BUND RXM1 08062021	8.230	Inversión
Total subyacente renta fija		33248	
TOTAL OBLIGACIONES		33248	

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 76,08% y 20,55% del patrimonio del fondo

f) Durante el periodo se han adquirido bonos flotantes Telefónica Europe Var Perp 120229 con ISIN XS2293060658, a BNP Paribas SA, entidad del grupo del depositario, por un efectivo de 2.400.000,00 euros, que ha supuesto un 0,98% sobre el patrimonio medio del fondo en el trimestre.

Estas han sido las únicas operaciones vinculadas de esta tipología realizadas en el periodo, y no han conllevado gastos.

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

h) La remuneración de las cuentas corrientes del fondo mantenidas en el depositario ha sido del STR -3,5%, suponiendo en el periodo -19.927,36 euros.

El Fondo soporta gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones contratado con varios proveedores, que se van periodificando como gasto a lo largo de todo el año. Del importe acumulado al final del periodo, aproximadamente 157,81 euros corresponden a los prestados por BNP Paribas, entidad perteneciente al grupo del depositario.

El fondo ha realizado en el periodo operaciones de divisa con el depositario, para convertir a euros los importes resultantes de la liquidación de las compras y ventas de cartera denominadas en divisas distintas al euro.

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 llegar a tener un porcentaje del 100% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, por lo que tiene un elevado riesgo de crédito.

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

A cierre de marzo se cumple un año desde que las bolsas mundiales marcaron los niveles más bajos desde el comienzo de la pandemia del Covid y finaliza el primer trimestre del año 2021 marcado por una rotación sectorial hacia valores de estilo "value", que son los que mejor se han comportado a lo largo de este primer periodo del año, y por un aumento de la rentabilidad de los bonos que ha estado altamente correlacionada con la importante revalorización del sector bancario.

Los factores que más han influenciado estos movimientos han sido la victoria demócrata en el estado de Georgia, que refuerza un aumento de los estímulos fiscales en Estados Unidos y la fuerte evolución de las vacunaciones tanto en

Estados Unidos y en Reino Unido.

Los indicadores adelantados a cierre de marzo indican un repunte importante en la actividad manufacturera tanto en Europa como en Estados Unidos. En cuanto al sector servicios y la confianza del consumidor también se observan mejoras evidentes en los datos.

En lo que respecta al comportamiento de las principales divisas durante el primer trimestre, cabe destacar la depreciación del euro con respecto al dólar de un 3,98%, cerrando el trimestre en un nivel de 1,17, y el peor comportamiento del euro frente a la libra esterlina, obteniendo un -4,78% de revalorización durante el último trimestre, cerrando el par en 0,85 euro/libra. Señalar también la apreciación que ha experimentado el euro con respecto al yen japonés, de un 2,92%, lo que hace que el par euro/yen cierre el trimestre en 129,86.

En cuanto a las materias primas, el trimestre ha sido muy positivo, con rentabilidades superiores al 20% en el petróleo y por encima del 10% en el caso del cobre. Las buenas expectativas en cuanto a la recuperación de la demanda global han ayudado a obtener estos rendimientos a lo largo del periodo. Por el lado negativo destaca el comportamiento del oro, que ha sufrido unas caídas superiores al -10,04%.

Las rentabilidades de los principales índices en el último trimestre se han situado en el 5,77% en el caso del S&P 500; el Nasdaq 100 ha cerrado el trimestre con subidas del 1,58%; la rentabilidad alcanzada por parte del Euro Stoxx 50 Total Return ha sido de un 10,66%; de un 6,68% trimestral en el caso del Ibx 35 Total Return; y de un 3,92% en el caso del selectivo FTSE 100. Si medimos el retorno de la bolsa a nivel global en euros, el resultado del MSCI World Eur Hedge ha sido del 1,90% en el este periodo.

La aprobación del segundo gran paquete fiscal que se anunciaba a finales de marzo provocaban una revisión al alza en las expectativas de crecimiento en Estados Unidos, lo que ha provocado un aumento de la expectativa de inflación y un repunte de las Tires en el mundo de la renta fija, con un aumento de la volatilidad y caídas en los bonos de larga duración. En Estados Unidos cierra el bono a diez años con una rentabilidad del 1,74% mientras que la referencia del bono alemán cerro en -0,29%.

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

El mercado de Renta Fija ha tenido un comportamiento neutro durante el trimestre. Por una parte, se ha seguido beneficiando de las medidas de estímulos monetarios implementadas por los bancos centrales, así como de los estímulos fiscales puestos en marcha por los gobiernos de las principales economías mundiales, especialmente Estados Unidos y la Unión Europea. Facilitando la liquidez al sistema y aumentando fuertemente el volumen de compras de activos. Por otra parte, las mayores expectativas de inflación asociadas al crecimiento económico han provocado un repunte en los tipos de interés, especialmente en Estados Unidos, y en menor medida en Europa, que ha afectado sobre todo a los bonos más largos. El ritmo de las vacunaciones ha contribuido a lograr un mayor optimismo respecto a la recuperación económica, a pesar de los rebotes de Covid-19 experimentados en las principales economías europeas durante el trimestre que han obligado a prorrogar algunas de las medidas restrictivas. No obstante, durante el trimestre no se han experimentado situaciones disruptivas en el mercado por causa de la pandemia.

Los tipos libres de riesgo han repuntado en todos los plazos durante el trimestre, manteniéndose en terreno negativo en plazos cortos y medios, por lo que el Fondo ha tratado de invertir en activos con rentabilidades positivas o cercanas a cero. El tipo a 10 años alemán cierra el trimestre en el -0,29%, y en lo que respecta a los países "periféricos", las primas de riesgo se han mantenido estables en niveles bajos respecto a los últimos trimestres. El Bono italiano 10 años ha cerrado en un 0,67% el español en un 0,34% y el portugués en un 0,22%, todos ellos apoyados por las medidas de estímulo del Banco Central Europeo.

El mercado de crédito corporativo se ha mantenido muy estable, con los diferenciales de crédito cerca de mínimos, gracias sobre todo al programa de compra de activos del Banco Central Europeo. El rebrote de casos de Covid-19 no ha tenido ningún efecto significativo en los diferenciales, que se sitúan a nivel general en niveles inferiores a los existentes antes del inicio de la pandemia.

Con todo ello, la volatilidad del mercado de renta fija ha descendido con respecto al trimestre anterior.

Este entorno general de mercado, y en particular del mercado de renta fija, ha tenido una influencia ligeramente positiva en el comportamiento del Fondo en el trimestre, ya que está invertido en renta fija en Euros a corto, medio y largo plazo, fundamentalmente en renta fija corporativa de emisores financieros, donde los diferenciales de rentabilidad han compensado el repunte de tipos experimentado.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Respecto al fondo Santalucía Renta Fija FI, en el primer trimestre del año hemos adaptado la cartera del Fondo a un entorno de repuntes de los tipos de interés a largo plazo. En ese sentido, hemos reducido ligeramente la duración hasta los 2,70 años, reduciendo posiciones en los tramos más largos e incrementando la posición en Deuda italiana a 5 años. Mantenemos la alta exposición al sector financiero europeo, donde seguimos viendo valor respecto a otros sectores. Se mantienen coberturas de riesgo de tipo de interés a través de futuros a 10 años alemán y a 5 años americano. Mantenemos una posición de "steepening", que se beneficiaría de un incremento en la pendiente de la deuda pública alemana entre los plazos de 5 a 10 años. Los diferenciales de crédito han estado estables durante el trimestre. Geográficamente, seguimos manteniendo sobreponderación en bonos periféricos (principalmente España e Italia), tanto en el sector financiero como en soberano. Además, hemos mantenido un porcentaje alto en liquidez para hacer frente a potenciales reembolsos provocados por la situación con la epidemia del Covid-19.

Durante el periodo se han producido modificaciones en el rating de: BO.BANKIA SA 3,75% 150224 VTO/C/29, ISIN: XS1951220596, pasando de BB+ a BBB-. BO. BANKIA 1,125% 121126, ISIN: ES0213307061, pasando de BBB- a BBB. c) Índice de referencia.

El índice de referencia que figura en el folleto desde el pasado 1 de junio es: 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 EONIA capitalizado a 7 días (EONCAPL7). Estos índices de referencia se utilizan a efectos meramente informativos o comparativos. El índice de referencia obtuvo una rentabilidad del 0,04%. El Fondo tuvo frente al índice una rentabilidad inferior en la Clase A de un -0,02%, en la Clase B inferior en un -0,18% y en la Clase C inferior en un -0,06%. La diferencia se explica fundamentalmente por las comisiones del Fondo.

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

El fondo cerró el periodo con un patrimonio total de 237.689 miles de euros frente a los 254.705 miles de euros de 31/12/2020. Por clases, en la Clase A se produjo una disminución del -6,81 % pasando de 251.484 miles de euros a 234.367 miles de euros. En la Clase B se produjo un incremento del 5,28 % pasando de 2.955 miles de euros a 3.111 miles de euros. En la Clase C se produjo una disminución del -20,68 % pasando de 266 mil euros a 211 mil euros. El número de participes al 31/12/2020 y a cierre del periodo son respectivamente, 6 y 6 para la Clase A. 168 y 164 para la Clase B. 16 y 15 para la Clase C.

La rentabilidad obtenida por el fondo en el periodo ha sido de un 0,02% para la Clase A, de un -0,14% para la Clase B y de un -0,02% para la Clase C.

La rentabilidad mínima durante el periodo ha sido del -0,17% (25/02/2021), mientras que la rentabilidad máxima ha sido del 0,22% (01/03/2021).

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 0,1% para la Clase A, de un 0,26% para la Clase B y de un 0,14% para la Clase C.

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 4,65%. Los fondos de la misma categoría Renta Fija Euro gestionados por Santalucia Asset Management SGIIC, S.A.U. tuvieron una rentabilidad media de 0,06% en el periodo.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el primer trimestre del año hemos reducido posiciones en crédito de menor calidad crediticia, como Pemex y EYSA, y en bonos de mayor duración, y hemos incrementado en bonos financieros de menor duración, así como en bonos corporativos y pagarés. En cuanto a la deuda pública, hemos incrementado la exposición a Italia, reduciendo ligeramente la posición en España. Además, para hacer frente a potenciales reembolsos provocados por la epidemia de Covid-19, mantenemos una posición en liquidez más alta de lo habitual.

Concretamente, hemos vendido las siguientes posiciones en el trimestre (importes nominales en Euros): (XS1172947902) BO.PETROLEOS MEXICANOS 1,875% 210422 nominal 2000000, (ES0205037007) OB.ESTACION.Y SERVIC SAU 6,875% 230721 nominal 500000, (XS2103013210) BO.RED ELECTRIC.FIN 0,375% 240428 V/C/28 nominal 700000, (FR0013476553) BO.BANQUE FED CRED MUTUEL 0,75% 170130 nominal 900000, (FR0013476553) BO.BANQUE FED CRED MUTUEL 0,75% 170130 nominal 400000, (FR0013476553) BO.BANQUE FED CRED MUTUEL 0,75% 170130 nominal 1000000, (XS2033262622) BO.JP MORGAN CHASE VAR 250730 VTO/C/31 nominal 803000,

(XS2033262622) BO.JP MORGAN CHASE VAR 250730 VTO/C/31 nominal 397000, (FR0013476553) BO.BANQUE FED CRED MUTUEL 0,75% 170130 nominal 600000, (XS2033262622) BO.JP MORGAN CHASE VAR 250730 VTO/C/31 nominal 701000, (XS2033262622) BO.JP MORGAN CHASE VAR 250730 VTO/C/31 nominal 499000, (ES0205037007) OB.ESTACION.Y SERVIC SAU 6,875% 230721 nominal 200000, (XS2015231413) BO.JYSKE BANK A/S VAR 200623 VTO/C/24 nominal 459000, (XS2015231413) BO.JYSKE BANK A/S VAR 200623 VTO/C/24 nominal 2343000, (FR0013517190) BO.ENGIE SA 0,375% 110327 V/C/27 nominal 3100000, (XS2293060658) BO.TELEFONICA EUROPE VAR PERP 120229 V/C nominal 1300000, (ES0000012B62) DEUDA ESTADO ESPAÑA 0,35% 300723 nominal 3000000.

Y hemos realizado las siguientes compras: (ES05297430R5) PAG ELEC NOR 20/12/2021 nominal 1200000, (ES05297430O2) PAG ELEC NOR 18/02/2021 nominal 3700000, (XS2293060658) BO.TELEFONICA EUROPE VAR PERP 120229 V/C nominal 2400000, (ES05297430S3) PAG ELEC NOR 19/03/2021 nominal 3400000, (CH0595205524) BO.UBS GROUP AG 0,25% 240228 nominal 4000000, (XS2306220190) BO.ALD SA 0% 230224 nominal 1200000, (XS2307853098) BO.NATWEST GROUP PLC VAR 260229 V/C/30 nominal 1800000, (IT0005437147) BO.BUONI POLIENNALI DEL TES 0% 010426 nominal 5000000, (FR0014002C30) BO.SUEZ 0% 090326 V/C/26 nominal 3400000, (XS1626771791) BO.BANCO CREDITO SOC VAR 070622 VTO/C/27 nominal 1800000, (PRIM_01164) PAG CIE AUTOMOTIVE SA 08/06/2021 nominal 2200000, (ES05297430P9) PAG ELEC NOR 19/04/2021 nominal 3200000, (XS2314794491) SPV VERSITO INTERNATI 0,5% 300322 V/C/23 nominal 4000000.

Los activos que han tenido una mayor contribución positiva a la rentabilidad del Fondo en el trimestre han sido: Posición Corta de Futuro sobre Bono 10 años USA contribución: 0,18%, Futuro sobre Bono 10 años Alemania contribución: 0,07%, Futuro sobre Bono 5 años USA contribución: 0.05%.

Por otro lado, los activos que han tenido una mayor contribución negativa a la rentabilidad del Fondo en el trimestre han sido: (XS2293060658) Telefonica Perpetuo call 12/02/2029 contribución: -0,03% , (ES00000127A2) Bono Estado 1,95% 30/07/2030 contribución: -0,03% , (CH0483180946) Credit Suisse 1% 24/06/2027 contribución: -0,02%.

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

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

En concreto se han comprado y vendido futuros sobre el EURO BUND, el EURO BOBL, US 5YR y US 10YR, cuyo subyacente es el Bono nocional alemán a 10 años, el Bono nocional alemán a 5 años y el Bono americano a 5 y 10 años respectivamente. El resultado de esta operativa es de 666.740,51 euros.

El Fondo mantiene una posición en derivados con finalidad de inversión, sobre los siguientes subyacentes, con la finalidad de inversión:

Bund (Bono Soberano alemán a 10 años): posición corta de 48 contratos (4.800.000 EUR nominales)

BOBL (Bono Soberano alemán a 5 años): posición corta de 37 contratos (3.700.000 EUR nominales)

FVA (Bono Soberano americano a 5 años): posición corta de 190 contratos (19.000.000 USD nominales)

El importe nominal comprometido es de 33.248,00 miles de euros.

El grado de apalancamiento medio del fondo, según el método de compromiso de derivados, durante el periodo ha sido de un 4,09%.

d) Otra información sobre inversiones

Se encuentran en litigio los derechos de cobro de Auriga, son derechos de cobro derivados de un activo vinculado al vehículo IM AURIGA PYMES. Este bono original, vinculado a las participaciones de un fondo de titulización que adquiriría facturas al descuento, se vendió a Auriga Sociedad de Valores a cambio de un precio fijo en 2018. Estos derechos de cobro que figuran en cartera, son un pequeño remanente de ese bono, que nos confiere el derecho a cobrar las cantidades, sean las que sean y cuando sean, que se recuperen por parte del cedente de facturas (Finalter S.A.) en el curso del proceso concursal en el que se encuentra. El valor estimado de estos derechos está entorno al 0.01% del patrimonio del Fondo.

No existen incumplimientos sobrevenidos a fecha del informe

El índice de rotación de la cartera y la rentabilidad media de la liquidez anualizada han sido durante el periodo de un 0,13% y de un -0,61% 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 0,98% mientras que la del índice ha sido del 0,92%, debido a que el Fondo tiene una mayor exposición que el benchmark a activos de renta fija privada, que han experimentado una mayor volatilidad durante el trimestre.

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% para la Clase A, un 2,06% para la Clase B y un 2,03% para la Clase C.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

A fecha de referencia (31/03/2021), el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 4,01 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 0,66%.

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

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

Los gastos correspondientes al servicio de análisis financiero sobre inversiones soportados por el Fondo son de 862,11 €..

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

Seguimos apostando por una inmunización cada vez mayor de la población mundial y por una reapertura gradual de la economía. Aun así, nos mantenemos cautos y lejos de sectores que se encuentren en una situación más delicada a la hora de afrontar las secuelas de la pandemia.

A pesar de la recuperación generalizada de los mercados financiero en los últimos meses, nuestro posicionamiento en renta fija sigue siendo prudente. Mantendremos las duraciones entre 2 y 4 años, tratando de aprovechar las oportunidades a lo largo de los próximos meses sin perder de vista la posibilidad de que el mercado pueda incurrir en futuras correcciones. Seremos especialmente prudentes respecto al riesgo crediticio, monitorizando de cerca los emisores de los bonos que forman la cartera del fondo. Asimismo, mantendremos una alta diversificación de emisores en la cartera del Fondo para mitigar riesgos . Adicionalmente, mantendremos una posición de liquidez suficiente para hacer frente a posibles reembolsos.

El comportamiento del Fondo en los próximos meses dependerá principalmente de la evolución de los diferenciales de crédito de emisores europeos, principalmente emisores financieros, así como del comportamiento de las primas de riesgo soberanas de los países periféricos europeos.

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	%
ES0000012G91 - OBLIGACION DEUDA ESTADO ESPAÑA 0,37 2026-01-31	EUR	2.029	0,85	2.041	0,80
ES0000012G26 - OBLIGACION DEUDA ESTADO ESPAÑA 0,80 2027-07-30	EUR	2.866	1,21	2.896	1,14
ES0000012F92 - OBLIGACION DEUDA ESTADO ESPAÑA 0,00 2025-01-31	EUR	914	0,38	918	0,36
ES0200002022 - OBLIGACION ADIF ALTA VELOCIDAD 0,80 2023-07-05	EUR	3.106	1,31	3.108	1,22
ES0200002030 - OBLIGACION ADIF ALTA VELOCIDAD 1,25 2026-05-04	EUR	5.159	2,17	5.201	2,04
ES0000012B62 - OBLIGACION DEUDA ESTADO ESPAÑA 0,35 2023-07-30	EUR	4.076	1,72	7.160	2,81

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000101818 - OBLIGACION C.A. MADRID 2,15 2027-04-30	EUR	2.844	1,20	2.880	1,13
ES0000101727 - OBLIGACION C.A. MADRID 2,21 2028-05-31	EUR	1.738	0,73	1.765	0,69
ES0200002006 - OBLIGACION ADIF ALTA VELOCIDAD 1,88 2025-01-28	EUR	4.942	2,08	4.958	1,95
ES00000127A2 - OBLIGACION DEUDA ESTADO ESPAÑA 1,95 2030-07-30	EUR	3.529	1,48	3.601	1,41
ES0000101602 - OBLIGACION C.A. MADRID 4,13 2024-05-21	EUR	3.174	1,34	3.192	1,25
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		34.377	14,47	37.721	14,80
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2177441990 - BONO TELEFONICA SA 1,20 2027-05-21	EUR	3.696	1,56	3.737	1,47
ES0305063010 - BONO SIDEPU SA 5,00 2025-03-18	EUR	1.437	0,60	1.500	0,59
ES0213679JR9 - BONO BANKINTER SA 0,63 2027-10-06	EUR	2.303	0,97	2.341	0,92
XS2103013210 - BONO RED ELECTRICA F 0,38 2028-04-24	EUR	0	0,00	720	0,28
ES0213679HN2 - BONO BANKINTER SA 0,88 2026-07-08	EUR	1.632	0,69	1.649	0,65
XS2081491727 - BONO FCC MEDIO AMBIENTE 0,82 2023-09-04	EUR	3.971	1,67	3.974	1,56
ES02080907017 - BONO UNICAJA BANCO SA 2,88 2024-11-13	EUR	2.125	0,89	2.117	0,83
ES0213307061 - BONO BANKIA 1,13 2026-11-12	EUR	1.745	0,73	1.767	0,69
XS2063659945 - OBLIGACION SANTANDER CONS.BANK 0,25 2024-10-15	EUR	2.112	0,89	2.109	0,83
ES0343307015 - BONO BBK 0,50 2024-09-25	EUR	4.258	1,79	4.279	1,68
XS1951220596 - OBLIGACION BANKIA 3,75 2024-02-15	EUR	4.838	2,04	4.843	1,90
XS1731105612 - OBLIGACION BANCO SABADELL 0,88 2023-03-05	EUR	2.830	1,19	2.833	1,11
ES0205045018 - OBLIGACION CRITERIA CAIXA SA 1,50 2023-05-10	EUR	2.585	1,09	2.592	1,02
ES0205238001 - OBLIGACION PLANTA SOL. PUERTOLL 3,75 2037-12-31	EUR	1.713	0,72	1.733	0,68
ES0205052006 - OBLIGACION VIARIO A31, S.A. 5,00 2024-11-25	EUR	763	0,32	747	0,29
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		36.008	15,15	36.940	14,50
ES0305508006 - BONO FT RMBS Prado 0,19 2025-09-15	EUR	2.437	1,03	2.516	0,99
XS1918887156 - BONO BANCO SABADELL 5,38 2023-12-12	EUR	2.411	1,01	2.401	0,94
XS2193960668 - BONO BANCO SABADELL 1,75 2022-06-29	EUR	614	0,26	616	0,24
XS1608362379 - OBLIGACION BANCO SANTANDER SA 0,46 2023-01-05	EUR	613	0,26	612	0,24
XS1626771791 - OBLIGACION BANCO CREDITO SOCIAL 7,75 2022-06-07	EUR	1.860	0,78	0	0,00
ES0268675032 - OBLIGACION LIBERBANK 6,88 2022-03-14	EUR	3.676	1,55	3.654	1,43
ES0205037007 - OBLIGACION ESTACIONAMIENTOS Y S 6,88 2021-07-23	EUR	1.529	0,64	2.227	0,87
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		13.139	5,53	12.025	4,71
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		83.524	35,15	86.687	34,01
ES05297430P9 - PAGARE ELECENOR SA 0,14 2021-04-19	EUR	3.200	1,35	0	0,00
XS2313653383 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 0,05 2021-06-08	EUR	2.200	0,93	0	0,00
ES05297430R5 - PAGARE ELECENOR SA 0,40 2021-12-20	EUR	1.196	0,50	0	0,00
XS2271354842 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 0,35 2021-03-10	EUR	0	0,00	2.598	1,02
ES05329452H2 - PAGARE TUBACEX 268.988,15 2021-10-04	EUR	19	0,01	19	0,01
ES05329452H2 - PAGARE TUBACEX 0,90 2021-10-04	EUR	913	0,38	908	0,36
ES05297430M6 - PAGARE ELECENOR SA 0,26 2021-01-20	EUR	0	0,00	3.598	1,41
ES05329452H2 - PAGARE TUBACEX 0,90 2021-10-04	EUR	2.151	0,91	2.151	0,84
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		9.678	4,08	9.274	3,64
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		93.202	39,23	95.961	37,65
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	5.934	2,50	5.929	2,33
TOTAL IIC		5.934	2,50	5.929	2,33
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		99.136	41,73	101.890	39,98
IT0005437147 - BONO DEUDA PUBLICA ITALIA 0,00 2026-04-01	EUR	4.988	2,10	0	0,00
IT0005282527 - OBLIGACION DEUDA PUBLICA ITALIA 1,45 2024-11-15	EUR	10.715	4,51	10.741	4,22
IT0005367492 - OBLIGACION DEUDA PUBLICA ITALIA 1,75 2024-07-01	EUR	2.153	0,91	2.160	0,85
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		17.856	7,52	12.901	5,07
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
FR0014002C30 - BONO SUEZ SA 0,00 2026-03-09	EUR	3.380	1,42	0	0,00
XS2306220190 - BONO ALD INTERNATIONAL 0,00 2024-02-23	EUR	1.200	0,50	0	0,00
CH0595205524 - BONO UBS GROUP AG 0,25 2028-02-24	EUR	3.944	1,66	0	0,00
XS2293060658 - BONO TELEFONICA EUROPE BV 2,38 2029-02-12	EUR	1.070	0,45	0	0,00
FR00140003P3 - BONO BANQUE FED CRED MUTUJ 0,10 2027-10-08	EUR	2.887	1,21	2.918	1,15
XS2227196404 - BONO MEDIOBANCA SPA 1,00 2027-09-08	EUR	3.399	1,43	3.418	1,34
XS2207657417 - BONO NATIONWIDW BLDG SCTY 0,25 2025-07-22	EUR	2.724	1,15	2.721	1,07
XS2066706909 - BONO ENEL FINANCE INTL NV 0,38 2027-03-17	EUR	2.027	0,85	2.036	0,80
XS2201857534 - BONO ASSICURAZIONI GENERA 2,43 2031-01-14	EUR	2.158	0,91	2.190	0,86
DE000A28ZQP7 - BONO VONOVIA SE 0,63 2026-04-09	EUR	3.989	1,68	4.018	1,58
FR0013517190 - BONO ENGIE SA 0,38 2027-03-11	EUR	0	0,00	3.162	1,24
XS1617830721 - BONO WELLS FARGO & COMPAN 1,50 2027-05-24	EUR	2.132	0,90	2.152	0,84
XS2171874519 - BONO NORDEA BANK ABP 0,50 2027-05-14	EUR	2.461	1,04	2.479	0,97
DK0009526998 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,75 2027-01-20	EUR	2.237	0,94	2.256	0,89
FR0013476553 - BONO BANQUE FED CRED MUTUJ 0,75 2030-01-17	EUR	0	0,00	3.009	1,18
PTCGDMOM0027 - BONO CAIXA GERAL DE DEPOS 1,25 2024-11-25	EUR	309	0,13	308	0,12

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2068241400 - BONO BANCA FARMAFACTURING 1,75 2023-05-23	EUR	1.948	0,82	1.933	0,76
XS2067213913 - BONO UNIONE DI BANCHE ITA 1,63 2025-04-21	EUR	1.608	0,68	1.607	0,63
XS2063261155 - BONO SWEDBANK AB 0,25 2024-10-09	EUR	3.121	1,31	3.127	1,23
XS2063232727 - OBLIGACION CITIGROUP INC 0,50 2026-10-08	EUR	1.914	0,81	1.925	0,76
DE000A2R8NC5 - BONO VONOVIA SE 0,13 2023-03-06	EUR	1.106	0,47	1.107	0,43
XS2056491587 - OBLIGACION ASSICURAZIONI GENERA 2,12 2030-10-01	EUR	2.012	0,85	2.019	0,79
XS2035620710 - OBLIGACION REPSOL INTL FINANCE 0,25 2027-05-02	EUR	601	0,25	604	0,24
PTCGDKOM0037 - OBLIGACION CAIXA GERAL DE DEPOS 5,75 2023-06-28	EUR	1.826	0,77	1.822	0,72
IT0005374076 - OBLIGACION GOLDEN BAR SEC 0,12 2024-04-20	EUR	1.697	0,71	1.893	0,74
FR0013429073 - OBLIGACION BPCE SA 0,63 2024-09-26	EUR	2.749	1,16	2.760	1,08
XS2016807864 - OBLIGACION CREDIT AGRICOLE SA 0,50 2024-06-24	EUR	1.932	0,81	1.938	0,76
XS1991397545 - OBLIGACION BANCO SABADELL 1,75 2024-05-10	EUR	514	0,22	516	0,20
XS0971213201 - OBLIGACION BANCA INTESA SPA 6,63 2023-09-13	EUR	5.273	2,22	5.245	2,06
PTTGC5OM0007 - BONO VOLTA ELECTRICITY RE 0,00 2023-02-13	EUR	1.465	0,62	1.649	0,65
XS1808395930 - OBLIGACION INM.COLONIAL 2,00 2026-01-17	EUR	3.932	1,65	3.927	1,54
XS1172947902 - OBLIGACION PETROLEOS MEXICANOS 1,88 2022-04-21	EUR	0	0,00	2.004	0,79
XS1627343186 - OBLIGACION FCC AQUALIA SA 2,63 2027-03-08	EUR	2.228	0,94	2.194	0,86
XS1326311070 - OBLIGACION IEZ HOLDCO SAU 2,38 2023-08-27	EUR	4.792	2,02	4.807	1,89
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		72.635	30,58	71.742	28,17
XS2314794491 - BONO VERSITO INT. 0,50 2022-03-30	EUR	4.004	1,68	0	0,00
XS2307853098 - BONO NATWEST BANK 0,78 2029-02-26	EUR	1.799	0,76	0	0,00
CH0576402181 - BONO UBS GROUP AG 0,25 2027-11-05	EUR	1.084	0,46	1.104	0,43
FR00140005J1 - BONO BNP PARIBAS SA 0,38 2026-10-14	EUR	2.304	0,97	2.326	0,91
XS2109391214 - BONO JYSKE BANK A/S 1,25 2026-01-28	EUR	703	0,30	695	0,27
BE0974365976 - BONO KBC GROUP NV 0,38 2026-06-16	EUR	2.115	0,89	2.137	0,84
XS2167003685 - BONO CITIGROUP INC 1,25 2025-07-06	EUR	2.925	1,23	2.947	1,16
XS2101558307 - BONO UNICREDIT SPA 2,73 2027-01-15	EUR	1.937	0,82	1.920	0,75
NL0000113587 - BONO ING BANK NV 0,01 2021-06-30	EUR	704	0,30	699	0,27
FR0013464922 - BONO ELECTRICITE FRANCE 3,00 2027-09-03	EUR	1.049	0,44	1.062	0,42
XS2078761785 - BONO DANSKE BANK A/S 1,38 2025-02-12	EUR	2.130	0,90	2.130	0,84
FR0013447877 - BONO ORANGE SA 1,75 2026-12-19	EUR	1.124	0,47	1.131	0,44
XS2050933972 - BONO COOPERATIEVE RABOBAN 3,25 2026-12-29	EUR	1.020	0,43	1.005	0,39
XS2033262622 - BONO JP MORGAN CHASE & CO 1,00 2030-07-25	EUR	0	0,00	1.285	0,50
FR0013367612 - OBLIGACION ELECTRICITE FRANCE 4,00 2024-07-24	EUR	665	0,28	662	0,26
CH0483180946 - OBLIGACION CREDIT SUISSE GROUP 1,00 2026-06-24	EUR	1.940	0,82	1.982	0,78
XS2015231413 - OBLIGACION JYSKE BANK A/S 0,63 2023-06-20	EUR	0	0,00	2.839	1,11
XS1991265478 - OBLIGACION BANK OF AMERICA CORP 0,81 2026-05-09	EUR	1.026	0,43	1.031	0,40
DE000DL19UQ0 - OBLIGACION DEUTSCHE BANK AG 1,63 2021-02-12	EUR	0	0,00	3.015	1,18
XS1626933102 - OBLIGACION BNP PARIBAS SA 0,21 2024-06-07	EUR	910	0,38	909	0,36
XS1577427872 - OBLIGACION BANCA INTESA SPA 0,83 2023-03-15	EUR	3.119	1,31	3.112	1,22
IT0005244774 - BONO CASSA DEPOSITI E PRE 0,64 2023-03-09	EUR	2.954	1,24	2.971	1,17
XS0286867493 - OBLIGACION BANK OF AMERICA CORP 0,03 2022-03-01	EUR	2.541	1,07	2.538	1,00
IT0005204406 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 0,16 2024-08-31	EUR	4.004	1,68	3.986	1,56
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		40.059	16,86	41.487	16,26
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		130.549	54,96	126.131	49,50
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		130.549	54,96	126.131	49,50
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
LU0478205379 - PARTICIPACIONES XEUR CORP BOND	EUR	0	0,00	7.099	2,79
TOTAL IIC		0	0,00	7.099	2,79
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		130.549	54,96	133.230	52,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		229.686	96,69	235.119	92,27
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): ES0305041008 - RENTA FIJA IM AURIGA PYMES 2072-01-22	EUR	19	0,01	19	0,01

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)

--