

**SANTALUCIA RENTA FIJA CORTO PLAZO EURO, FI**

Nº Registro CNMV: 2375

**Informe Semestral del Segundo Semestre 2025****Gestora:** SANTA LUCIA ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.      **Depositario:** CECABANK, S.A.      **Auditor:**

PRICEWATERHOUSE COOPERS AUDITORES, SL

**Grupo Gestora:** SANTALUCIA      **Grupo Depositario:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO**Rating Depositario:** A3 (Moody's)

**El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.santaluciaam.es](http://www.santaluciaam.es).**

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

**Dirección**

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

**Correo Electrónico**

administracion@santaluciaam.es

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

**INFORMACIÓN FONDO**

Fecha de registro: 10/05/2001

**1. Política de inversión y divisa de denominación****Categoría**

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

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

**Descripción general**

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

Este Fondo promueve características medioambientales o sociales ( art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088). Se adjunta como anexo al folleto, información sobre las características medioambientales o sociales que promueve el fondo. Las cuentas anuales contaran con un Anexo de sostenibilidad al informe anual.

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

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

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

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

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

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

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

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

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

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

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

Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 1,0% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

En concreto se podrá invertir en:

- Los activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tenga características similares a los mercados oficiales españoles o no esté sometido a regulación o que disponga de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos. Se seleccionarán activos y mercados buscando oportunidades de inversión o de diversificación, sin que se pueda predeterminar a priori tipos de activos ni localización.

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

**Operativa en instrumentos derivados**

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

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

**Divisa de denominación EUR**

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,19	0,53	0,70	1,05
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,92	2,37	2,14	2,93

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE B	4.604.729,77	3.238.422,08	3.390	2.455	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE A	10.743.403,66	9.639.018,40	19	18	EUR	0,00	0,00	2500000	NO
CLASE MY	648.867,36	424.270,70	612	373	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE C	518.379,48	619.162,32	160	149	EUR	0,00	0,00	0	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE B	EUR	69.418	33.924	14.490	11.515
CLASE A	EUR	170.802	159.302	174.345	180.650
CLASE MY	EUR	10.439	4.673	3.217	504
CLASE C	EUR	8.268	10.689	10.728	8.478

### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE B	EUR	15.0753	14.6753	14.1273	13.5547
CLASE A	EUR	15.8983	15.4425	14.8332	14.2007
CLASE MY	EUR	16.0873	15.6260	15.0095	14.3695
CLASE C	EUR	15.9499	15.5003	14.8962	14.2681

(\*)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						Comisión de depositario			
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE B		0,16	0,00	0,16	0,32	0,00	0,32	patrimonio	0,01	0,02	Patrimonio
CLASE A		0,05	0,00	0,05	0,10	0,00	0,10	patrimonio	0,01	0,02	Patrimonio
CLASE MY		0,05	0,00	0,05	0,10	0,00	0,10	patrimonio	0,01	0,02	Patrimonio
CLASE C		0,08	0,00	0,08	0,15	0,00	0,15	patrimonio	0,01	0,03	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		0,50							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años		
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)	-0,03	08-12-2025						
Rentabilidad máxima (%)	0,02	15-10-2025						

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		0,17							
Ibex-35		11,53							
Letra Tesoro 1 año		0,21							
50% ESTR									
OIS+47% bloomberg									
euro aggregate 1-3+3% bloomberg									
paneuropean									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		0,47							

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,35	0,09	0,09	0,09	0,09	0,35	0,36	0,36	0,29

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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



Con fecha 19/09/25 se modifica la política de inversión del fondo, por ello no se muestran datos "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual CLASE A .Divisa EUR**

Rentabilidad (%) sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral			Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3
Rentabilidad IIC		0,56						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,03	08-12-2025				
Rentabilidad máxima (%)	0,02	15-10-2025				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado año t actual	Trimestral			Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3
Volatilidad(ii) de:								
Valor liquidativo		0,17						
Ibex-35		11,53						
Letra Tesoro 1 año		0,21						
50% ESTR OIS+47% bloomberg euro aggregate 1- 3+3% bloomberg paneuropean		0,24						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		0,45						

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,13	0,03	0,03	0,03	0,03	0,13	0,14	0,14	0,10

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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



Con fecha 19/09/25 se modifica la política de inversión del fondo, por ello no se muestran datos "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual CLASE MY .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado o año t actual	Trimestral			Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3
Rentabilidad IIC		0,56						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,03	08-12-2025				
Rentabilidad máxima (%)	0,02	15-10-2025				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado o año t actual	Trimestral			Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3
Volatilidad(ii) de:								
Valor liquidativo		0,17						
Ibex-35		11,53						
Letra Tesoro 1 año		0,21						
50% ESTR OIS+47% bloomberg euro aggregate 1- 3+3% bloomberg paneuropean		0,24						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		0,46						

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

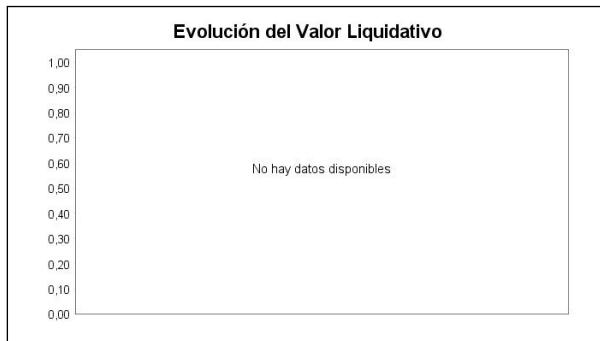
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,13	0,03	0,03	0,03	0,03	0,13	0,14	0,14	0,00

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

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

#### **Evolución del valor liquidativo últimos 5 años**



#### **Rentabilidad semestral de los últimos 5 años**



Con fecha 19/09/25 se modifica la política de inversión del fondo, por ello no se muestran datos "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual CLASE C .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado o año t actual	Trimestral			Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3
Rentabilidad IIC		0,54						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,03	08-12-2025				
Rentabilidad máxima (%)	0,02	15-10-2025				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado o año t actual	Trimestral			Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3
Volatilidad(ii) de:								
Valor liquidativo		0,17						
Ibex-35		11,53						
Letra Tesoro 1 año		0,21						
50% ESTR OIS+47% bloomberg euro aggregate 1- 3+3% bloomberg paneuropean		0,24						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		0,46						

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

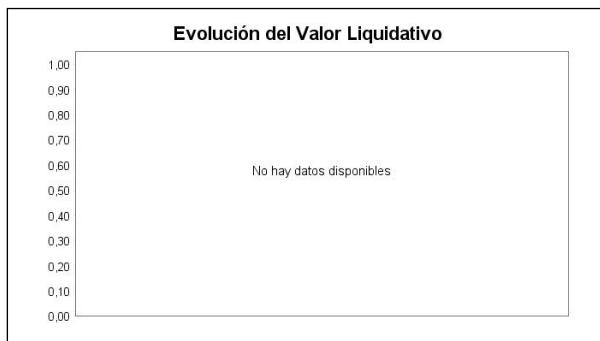
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,18	0,05	0,05	0,05	0,05	0,18	0,19	0,19	0,16

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

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

#### **Evolución del valor liquidativo últimos 5 años**



#### **Rentabilidad semestral de los últimos 5 años**



Con fecha 19/09/25 se modifica la política de inversión del fondo, por ello no se muestran datos "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

#### **B) Comparativa**

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	318.667	4.699	0,88
Renta Fija Internacional	49.158	274	2,42
Renta Fija Mixta Euro	6.479	208	1,38
Renta Fija Mixta Internacional	42.693	701	2,83
Renta Variable Mixta Euro	34.798	156	4,85
Renta Variable Mixta Internacional	26.856	778	5,18
Renta Variable Euro	126.371	788	8,57
Renta Variable Internacional	493.773	2.311	4,39
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	15.171	134	0,97
Global	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	230.132	3.479	1,19
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.344.097	13.528	3,26

\*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	241.312	93,20	204.922	94,79
* Cartera interior	77.422	29,90	67.488	31,22
* Cartera exterior	163.751	63,24	135.464	62,66
* Intereses de la cartera de inversión	139	0,05	1.971	0,91
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	17.787	6,87	11.493	5,32
(+/-) RESTO	-172	-0,07	-222	-0,10
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>258.927</b>	<b>100,00 %</b>	<b>216.193</b>	<b>100,00 %</b>

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)	216.193	208.588	208.588	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	17,40	1,95	20,06	879,55
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,17	1,68	2,82	-23,53
(+) Rendimientos de gestión	1,28	1,78	3,03	-21,46
+ Intereses	0,61	1,27	1,85	-47,06
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,57	0,46	1,04	35,79
± 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)	0,01	0,00	0,00	-440,55
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,08	0,05	0,13	62,76
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,01	0,00	0,01	744,53
(-) Gastos repercutidos	-0,11	-0,11	-0,21	11,29
- Comisión de gestión	-0,08	-0,07	-0,15	20,81
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,02	11,37
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-10,41
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-3,59
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,03	-23,55
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-6,35
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-6,35
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	258.927	216.193	258.927	

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

### 3. Inversiones financieras

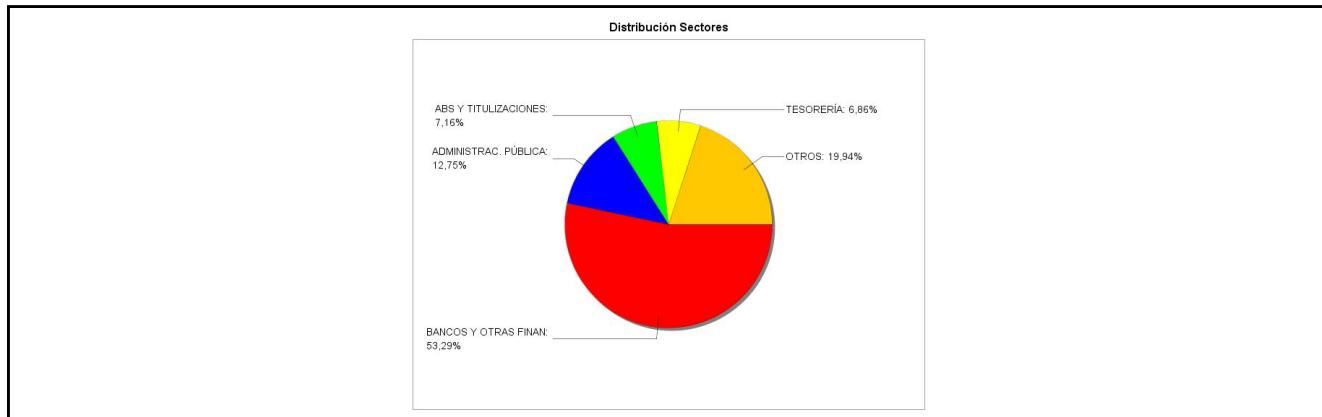
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	49.930	19,30	44.634	20,63
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	27.492	10,62	22.846	10,57
TOTAL RF PENDIENTE ADMISSION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	77.422	29,92	67.480	31,20
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISSION A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	77.422	29,92	67.480	31,20
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	155.079	59,91	126.921	58,73
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISSION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	155.079	59,91	126.921	58,73
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISSION A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	8.672	3,35	8.543	3,95
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	163.751	63,26	135.464	62,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	241.173	93,18	202.943	93,88

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 periodo: Porcentaje respecto al patrimonio total



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

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
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) La CNMV registra el 19-09-25 la actualización del folleto del fondo, al objeto de modificar su política de inversión.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a) En este fondo existe una persona jurídica, cuyo volumen de inversión representa un 24,90% del patrimonio del fondo
f) Durante el semestre el fondo ha adquirido bonos de titulización TDA CAM VAR 280126 V/C/44 (ISIN ES0377993029), a Santa Lucía SA, Compañía de Seguros y Reaseguros, entidad perteneciente al mismo grupo que la Gestora, por un importe efectivo de 3.016.974,22 euros, que ha supuesto un 1,31% sobre el patrimonio medio del fondo en el semestre.
Estas han sido las únicas operaciones vinculadas de esta tipología realizadas en el periodo, y no han conllevado gastos explícitos. Se han realizado con entidades no pertenecientes al grupo ni de la gestora ni del depositario.
La Gestora dispone de un procedimiento formal para cerciorarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la institución de inversión colectiva y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado.

h) Otras operaciones vinculadas:

La remuneración de las cuentas corrientes del fondo mantenidas en el depositario ha sido del STR -850 pbs, suponiendo en el periodo 76.172,79 euros.

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

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

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

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

##### Entorno económico

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

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

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

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

En política monetaria, el BCE ha continuado su senda de descenso de tipos de interés con cuatro bajadas de 25pbs cada una en la primera mitad de año, llevando el precio del dinero al 2%. En EE.UU la Reserva Federal se mostró más reticente dada la incertidumbre que causaron las negociaciones sobre los aranceles y la reforma fiscal. Las bajadas de tipos de interés se retrasaron hasta septiembre y pasaron a sucederse en cada reunión, produciéndose 3 bajadas de tipos de interés en el año.

A nivel de mercados financieros, el año se saldó con una evolución positiva muy en la mayoría de las bolsas, aunque con comportamientos regionales muy diferenciados. El Ibex?35 ha liderado con una subida del +49,27%, impulsado por los bancos. El Eurostoxx?50 ha subido un +18,29%, reflejando el optimismo derivado de la expansión fiscal alemana y del

rearne europeo. En Estados Unidos, el S&P?500 ha avanzado un +16,39%, con dominio de las dinámicas basadas en la inversión en inteligencia artificial.

En materias primas, el oro se ha comportado como refugio (+64,58%), beneficiado por la caída del dólar y por la búsqueda de coberturas frente a riesgo geopolítico. El cobre ha subido un +36,46%, impulsado por la mejora del ciclo industrial global. El crudo, tras un repunte transitorio, cerró el año con una caída del 18,48% en la referencia del Brent.

Desde un punto de vista sectorial europeo, han destacado positivamente los sectores de bancos, defensa y materiales de construcción. En cambio, los sectores más sensibles al ciclo —autos, materias primas y consumo discrecional— han tenido el comportamiento más negativo. Las empresas expuestas a inversión pública en y defensa se han beneficiado de un fuerte re-rating.

En conjunto, el 2025 ha confirmado el escenario de crecimiento moderado con política monetaria más laxa, acompañado de una transformación estructural en Europa vía rearne, gasto fiscal y relocalización industrial. Las valoraciones en muchos activos siguen exigentes, pero la mejora de beneficios, el soporte político y la desinflación ofrecen soporte. Evolución del mercado de referencia del Fondo Santalucía Renta Fija Corto Plazo, FI

El mercado de Renta Fija a corto plazo ha tenido un comportamiento positivo durante el semestre, en un entorno de estabilidad de tipos por parte del Banco Central Europeo, y apoyado por un mayor apetito por el riesgo, que se ha reflejado en diferenciales más reducidos en los activos de renta fija a corto plazo.

La inflación en Europa se ha estabilizado en el entorno del objetivo del 2%. En este contexto, y con una economía con crecimientos débiles pero positivos, el BCE ha dado por concluido el ciclo de bajada de tipos, dejando el tipo de depósito en el 2%. El mercado no espera movimientos de tipos en todo 2026, si bien dependerá de la evolución de los indicadores económicos, en especial de la inflación, en los próximos meses. El tipo a 1 año alemán cierra el semestre en el 2,01% (frente al 1,76% del semestre anterior), y en lo que respecta a los países "periféricos", las primas de riesgo se han reducido nuevamente en el semestre. La referencia del Tesoro italiano a 1 año ha cerrado en un 2,08%, y la española en un 2,04%. El mercado de crédito corporativo a corto plazo se ha comportado de manera positiva, con los diferenciales en zona de mínimos anuales a pesar de la incertidumbre económica y geopolítica.

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

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Durante el segundo semestre del año, hemos mantenido la sobreponderación en bonos del sector financiero, especialmente de emisores españoles e italianos. Mantenemos una alta calidad crediticia en la cartera. En cuanto a la deuda soberana, hemos mantenido la exposición a deuda periférica europea a través de bonos del Tesoro italiano. La duración del Fondo se ha mantenido en torno a 0,90 años durante el semestre.

Con fecha 19.09.2025 se ha inscrito en CNMV la actualización del folleto del fondo a fin de modificar la política de inversión del fondo y la medición y evaluación de los indicadores a tener en cuenta en las principales incidencias adversas (PIAs) sobre los factores de sostenibilidad.

Durante el periodo se han producido modificaciones en el rating de: BO.UBS GROUP AG VAR 120528 V/C/29, ISIN: CH1433241192, pasando de A a A-. TIT FTA SANTANDER CONS VAR 180626 V/C/32, ISIN: ES0305520001, pasando de AA+ a AA. TIT AUTONORIA 2021 VAR 251026 V/C/39, ISIN: ES0305565006, pasando de AAA a AA+. TIT FTA SANTANDER CONS VAR 221227 V/C/35, ISIN: ES0305599005, pasando de AAA a AA+. BO.BANCA MARCH SA 3,373% 281128, ISIN: ES0313040083, pasando de A+ a A. BO.KUTXABANK SA VAR 150626 V/C/27, ISIN: ES0343307031, pasando de BBB+ a BBB. DEUDA ESTADO ITALIA 1,25% 011226, ISIN: IT0005210650, pasando de BBB+ a BBB. BO.INTESA SANPAOLO SPA 1,98% 111226, ISIN: IT0005390833, pasando de BBB a BB+. BO.BUONI POLIENNALI DEL TES 0,85% 150127, ISIN: IT0005390874, pasando de BBB+ a BBB. BO.INTESA SANPAOLO SPA 2,64% 100627, ISIN: IT0005495202, pasando de A- a BBB+. BO.BUONI POLIENNALI DEL TES 3,25% 130627, ISIN: IT0005547408, pasando de BBB+ a BBB. BO.BUONI POLIENNALI DEL TES 3,45% 150727, ISIN: IT0005599904, pasando de BBB+ a BBB. BO.BUONI POLIENNALI DEL TES 3,1% 280826, ISIN: IT0005607269, pasando de BBB+ a BBB. TIT GOLDEN BAR SECURITI VAR200331 V/C/44, ISIN: IT0005652158, pasando de AA+ a AA. BO.PERSHING SQUARE 1,375% 010827 V/C/27, ISIN: XS2392996109, pasando de BBB+ a BBB. BO.CA AUTOBANK SPA 4,375% 080526 V/C/26, ISIN: XS2633552026, pasando de A- a BBB+. BO.MEDIOBANCA DI CRED VAR 130926 V/C/27, ISIN: XS2682331728, pasando de BB+ a BBB-. BO.CA AUTOBANK SPA IE VAR 180627 V/C/27, ISIN: XS2843011615, pasando de A- a BBB+.

#### c) Índice de referencia.

El fondo, SANTALUCIA RENTA FIJA CORTO PLAZO, toma como referencia el 50% Euro Short-Term RAté (ESTR) OIS, 47% Bloomberg Euro Aggregate 1-3 Year Total Return Index Value Unhedged EUR, 3% Bloomberg Pan-European High Yield (Euro).

Durante el periodo ha tenido un cambio en su política de inversión por lo que no se muestran datos de rentabilidad

acumulada.

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

El fondo cerró el periodo con un patrimonio total de 258.927 miles de euros frente a los 216.193 miles de euros de 30/06/2025. Por clases, en la Clase A se produjo un incremento del 12,81 % pasando de 151.403 miles de euros a 170.802 miles de euros. En la Clase B se produjo un incremento del 43,76 % pasando de 48.287 miles de euros a 69.418 miles de euros. En la Clase C se produjo una disminución del -15,28 % pasando de 9.759 miles de euros a 8.268 miles de euros. En la Clase MY se produjo un incremento del 54,81 % pasando de 6.743 miles de euros a 10.439 miles de euros.

El número de partícipes al 30/06/2025 y a cierre del periodo son respectivamente, 18 y 19 para la Clase A. 2455 y 3390 para la Clase B. 149 y 160 para la Clase C. 373 y 612 para la Clase MY.

Durante el periodo ha tenido un cambio en su política de inversión por lo que no se muestran datos de rentabilidad acumulada.

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 0,13% para la Clase A, de un 0,35% para la Clase B, de un 0,18% para la Clase C y de un 0,13% para la Clase MY.

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

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

En cuanto a la comparativa la rentabilidad media de la gestora en el periodo ha sido del 3,26%. Los fondos de la misma categoría Renta Fija Euro Corto Plazo gestionados por Santalucía Asset Management SGIIC, S.A.U. tuvieron una rentabilidad media de 1,19% en el periodo.

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el segundo semestre el Fondo ha recibido flujos netos de entrada positivos, por lo que han dominado las compras. Hemos mantenido la estructura de la cartera, renovando pagarés de emisores corporativos y financieros españoles a corto plazo y añadiendo posiciones en emisores mayoritariamente financieros de alta calidad crediticia. En cuanto a la deuda pública, hemos mantenido las posiciones en deuda italiana.

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

DESCRIPCIÓN NOMINAL

BO.JEFFERIES FIN GR VAR 220725 V/C/26 2.900.000

BO. BANKIA 1,125% 121126 1.100.000

BO.LLOYDS BANK PLC 3,25% 020226 600.000

BO.NYKREDIT REALKREDIT AS 0,25% 130126 2.000.000

Y hemos realizado las siguientes compras:

DESCRIPCIÓN NOMINAL

BO.JEFFERIES GMBH VAR 150726 V/C/27 3.900.000

PAG AMADEUS 10/10/2025 2.300.000

BO.VOLKSWAGEN LEASING GMBH 3,625% 111026 3.500.000

BO.BANCO DE SABADELL S VAR 160627 V/C/28 2.000.000

BO.BANCO DE SABADELL S VAR 160627 V/C/28 2.600.000

PAG CAF 24/10/2025 1.700.000

PAG CAF 21/11/2025 1.000.000

BO.BUONI POLIENNALI DEL TES 2,1% 260827 4.000.000

PAGARE BANKINTER 22/10/2025 4.100.000

BO.UNICREDIT SPA VAR 150127 V/C/32 2.100.000

PAG ACCIONA ENERGIA FIN 15/09/2026 4.500.000

BO.SOCIETE GENERALE VAR 170332 V/C/ 1.000.000

BO.DANSKE BANK A/S VAR 011027 V/C/28 3.200.000

PAG SACYR SA.17/04/2026 500.000

PAG SACYR SA.15/04/2027 1.400.000

BO.CREDIT AGRICOLE 2,625% 170327 2.231.000

BO.CREDIT AGRICOLE 2,625% 170327 1.588.000

BO.UBS GROUP AG VAR 010328 V/C/29 3.300.000

BO.INTESA SANPAOLO SPA 2,64% 100627 1.100.000

PAG CAF 20/02/2026 1.700.000  
BO.SOCIETE GENERALE VAR 021226 V/C/27 2.300.000  
PAG CIE AUTOMOTIVE SA 14/09/2026 600.000  
BO.BPCE SA 0 250626 1.700.000  
BO.BANCO DE CREDITO SO VAR 090327 V/C/28 2.400.000  
BO.SILVER ARROW SA VAR 150429 V/C/33 2.400.000  
PAG ELECNOR 30/06/2026 2.200.000  
BANKINTER 1.25 23/12/2032 4.600.000  
BO.BANKINTER SA VAR 230627 V/C/32 4.600.000  
BO.BANCO CTT VAR 171127 V/C/28 3.100.000  
TIT AUTONORIA 250731 V/C/46 A 3.600.000  
BO.TDA CAM VAR 280126 V/C/44 30.000.000  
TIT FT SANTANDER RESID VAR 181028 V/C/68 600.000  
PAG ELECNOR 30/06/2026 1.000.000  
PAG ELECNOR 30/06/2026 1.000.000  
BO.ACIONA FINANCIACION FIL 1,7% 230327 2.000.000  
PAG MASORANGE 11/12/2026 6.000.000  
PAG INSUR 26/11/2027 1.500.000  
PAGARE ACCIONA ENERGIA 2.76% 22/12/26 1.100.000

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

Descripción Contribución

FI M&G SENIOR ASSET BACKED CREDIT FUND 0,06%  
BO.BPCE SA 0 250626 0,06%  
PAG MASMOVIL 12/12/2025 0,04%  
BO.BANCO DE SABADELL S VAR 160627 V/C/28 0,03%  
PAG CIE AUTOMOTIVE SA 26/03/2026 0,03%

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

Código ISIN Descripción Contribución

BO.KUTXABANK SA VAR 150626 V/C/27 -0,01%  
BO.BUONI POLIENNALI DEL TES 3,1% 280826 -0,02%  
BO.IBERCAJA BANCO SA VAR 070626 V/C/27 -0,03%  
BO.UNICAJA BANCO SA VAR 151126 V/C/27 -0,03%  
BO.UBS GROUP AG VAR 010328 V/C/29 -0,05%

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

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

- Características Ambientales, como la capacidad de los emisores para controlar su impacto medioambiental, la reducción del impacto climático y la gestión eficiente de los recursos
  - Características Sociales, a través de emisores que favorezcan la reducción de las desigualdades en las empresas, la promoción de unos entornos laborales seguros y la defensa de los derechos de los trabajadores.
- Para alcanzar estas características se han empleado elementos de análisis ambiental, social y de gobierno corporativo, con el fin de obtener una visión completa y global de los activos donde invertir en relación a su sostenibilidad. Los emisores en los que invierte el fondo son seleccionados teniendo en cuenta su calificación ASG y los criterios de exclusión del fondo. En concreto, para garantizar la promoción de las características sostenibles definidas:
- Para los criterios excluyentes, el fondo utiliza los siguientes indicadores: emisiones de Gases de Efecto Invernadero (GEI) para emisores corporativos, ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos y brecha salarial entre hombres y mujeres, para garantizar el respeto de las características ambientales y sociales promovidas por el fondo. Para emisores públicos, se tendrán en cuenta las emisiones de Gases de Efecto Invernadero (GEI) de los respectivos países.
  - Para los criterios valorativos best-in-class, el fondo utiliza la valoración ASG (o rating ASG) de un proveedor especializado en sostenibilidad, cuya metodología tiene en consideración los siguientes indicadores: Ambientales (como las emisiones de Gases de Efecto Invernadero o el consumo y reciclado de agua), Sociales (como la diversidad de género de la junta directiva o la tasa de accidentes laborales) y de buen Gobierno (como el número de Consejeros independientes). Estos criterios valorativos para los emisores corporativos tienen además en consideración las controversias de los distintos emisores. Las controversias se

derivan del comportamiento corporativo y la reputación del emisor percibida por los consumidores, inversores y la sociedad en su conjunto. La integración de estos riesgos reputacionales es relevante por dos razones principales: (i) agregar una perspectiva de afuera hacia adentro sobre el desempeño de una empresa, con respecto a los riesgos ASG provocados por grandes eventos, y (ii) el valor de mercado de la empresa proviene de activos intangibles difíciles de evaluar y vulnerables al daño de la reputación. En cuanto a los emisores gubernamentales, el criterio valorativo cuantifica el grado en que los gobiernos están expuestos y gestionan los riesgos ASG que podrían afectar a sus perspectivas económicas, a través de indicadores como la intensidad de los Gases de Efecto Invernadero (GEI) per cápita de los países emisores de deuda o su calificación media en materia de desigualdad de ingresos (realizado a través del GINI Index).

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

- Para emisores privados:
  - o Indicadores Medioambientales
    - Emisiones de Gases de Efecto Invernadero (GEI).
    - Ratio de residuos peligrosos y radiactivos (medido como toneladas de residuos peligrosos y radiactivos generados por cada millón de euros de capitalización de la empresa).
    - Ratio de consumo de agua.
    - Ratio de reciclado de agua.
  - o Indicadores Sociales:
    - Brecha salarial por género (diferencia entre salario bruto por hora ganado por hombres y mujeres dentro de la misma empresa).
    - Tasa de accidentes laborales.
    - o Indicadores de Gobernanza:
      - Diversidad de género de la junta directiva (proporción de mujeres y hombres en el Consejo de Administración de la empresa).
      - Número de consejeros independientes en el Consejo de Administración (número de miembros del Consejo que no forman parte del equipo de gestión de la empresa).
  - Para emisores públicos:
    - o Indicadores Medioambientales:
      - Emisiones de Gases de Efecto Invernadero (GEI) de los respectivos países en función de su PIB, medidos con datos en su mayoría extraídos del Global Carbon Project (organización que busca cuantificar las emisiones globales de gases de efecto invernadero y determinar sus causas), y del Banco Mundial (para datos relativos al PIB de cada país).
      - Intensidad energética del país (relación entre el consumo energético del país y su producto interior bruto (PIB)).
      - Estrés hídrico del país (cantidad de agua renovable disponible en el país por habitante y por año).
    - o Indicadores Sociales:
      - Calificación media en materia de desigualdad de ingresos de la población (medido a través del GINI Index).
      - Posición relativa del país en los siguientes índices: o Índice Global de Derechos (Global Rights Index): evaluación a nivel mundial de los derechos sindicales y humanos, que clasifica los países en una escala del 1 (mejor) al 5+ (peor), basándose en 97 indicadores de normas laborales de la Organización Internacional del Trabajo.
      - o Índice Global de Paz (Global Peace Index): elaborado por el Instituto para la Economía y la Paz (IEP) para medir el nivel de paz de diversas naciones que, en conjunto, representan el 99.7% de la población mundial.
    - o Indicadores de Gobernanza :
      - Independencia judicial del país, medida a través de datos publicados por el Instituto Internacional para la Democracia y la Asistencia Electoral (IDEA), organización intergubernamental cuyo objetivo es promover y proteger la democracia en todo el mundo, en concreto, del Índice de Estado Global de la Democracia (GSoD Indices), que mide las tendencias democráticas en una variedad de categorías (estando el Índice de Independencia Judicial dentro de la categoría de Estado de Derecho).
  - b) Operativa de préstamo de valores.  
N/A
  - c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.  
El fondo aplica la metodología del compromiso para todos los instrumentos derivados con los que opera, tanto de cobertura como de inversión. Durante el periodo de referencia, la IIC ha operado con instrumentos derivados con la finalidad de inversión  
El fondo no tiene posiciones a cierre del periodo. En concreto se han comprado y vendido futuros sobre el EURO SCHATZ, cuyo subyacente es el bono nocional alemán a 2 años. El resultado de esta operativa es de 11.715,00 euros.
  - d) Otra información sobre inversiones

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

En el periodo se han producido los siguientes incumplimientos:

- Descripción: Exclusiones PIAS. M12 - Brecha salarial de género sin ajustar (%). Coeficiente: 69,5%. Máximo: 50%. Fecha detección: 31/12/2025. Tiempo para subsanarlo: 183. Plan de acción: Consideramos que es un breach pasivo, nosotros hemos comprado el activo conociendo el dato de Noviembre de Gender Pay Gap, de 13,32%, en diciembre pasa a 69,5%. esta posición junto con la comprada en enero en el SI RF las consideramos como un breach pasivo y nuestra intención es la de mantener el pagaré hasta vencimiento. Evidentemente pensamos que uno de los dos datos es erróneo, lo cual verificaremos con Clarity, y aclararemos el porcentaje real.

- Descripción: Exclusiones PIAS. M12 - Brecha salarial de género sin ajustar (%). Coeficiente: 69,5%. Máximo: 50%. Fecha detección: 31/12/2025. Tiempo para subsanarlo: 183. Plan de acción: Consideramos que es un breach pasivo, nosotros hemos comprado el activo conociendo el dato de Noviembre de Gender Pay Gap, de 13,32%, en diciembre pasa a 69,5%. esta posición junto con la comprada en enero en el SI RF las consideramos como un breach pasivo y nuestra intención es la de mantener el pagaré hasta vencimiento. Evidentemente pensamos que uno de los dos datos es erróneo, lo cual verificaremos con Clarity, y aclararemos el porcentaje real.

- Descripción: Gestión PIAS. M12 - Brecha salarial de género sin ajustar (%). Coeficiente: 20,14%. Máximo: 16,3989%. Fecha detección: 30/09/2005. Tiempo para subsanarlo: 91. Plan de acción: Nos comprometemos a ir sustituyendo en tiempo y forma, de manera paulatina activos en el fondo con una métrica de brecha salarial más favorable.

- Descripción: Gestión PIAS. M13 - Diversidad de género en el equipo directivo (% mujeres s/total). Coeficiente: 35,4433%. Fecha detección: 30/09/2025. Tiempo para subsanarlo: 91. Plan de acción: Nos comprometemos a ir sustituyendo en tiempo y forma, de manera paulatina activos en el fondo con una métrica de diversidad de genero en el equipo directivo más favorable.

El índice de rotación de la cartera y la rentabilidad media de la liquidez anualizada han sido durante el periodo de un 0,19% y de un 1,92% respectivamente.

### 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

Durante el periodo ha tenido un cambio en su política de inversión por lo que no se muestran datos de riesgo acumulados.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

N/A

### 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

A fecha de referencia (31/12/2025), el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,24 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2,57%.

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

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

N/A

### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

Los gastos correspondientes al servicio de análisis financiero sobre inversiones soportados por el Fondo son de 2.866,73 €. Los principales proveedores del servicio de análisis han sido BBVA, JPMORGAN, GOLDMAN SACHS, CITI, FYVA, BNP PARIBAS, CALYON. Para el próximo ejercicio el importe presupuestado de estos gastos es de 1.716,28 euros.

Los servicios de análisis financiero, proporcionados por intermediarios, aportan a los gestores opiniones sobre análisis macroeconómico y análisis fundamental de las métricas de crédito de las compañías, así como de las dinámicas del mercado, lo cual se ve reflejado en una toma de decisiones más fundamentada en las inversiones del fondo.

### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

## 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

Las inversiones en inteligencia artificial a nivel global y la expansión fiscal en Europa servirán de soporte para las economías. Por otro lado, la incertidumbre geopolítica acrecentada tras la intervención americana en Venezuela nos lleva a prever una mayor volatilidad en los mercados financieros.

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

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

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2318337149 - BONO ACCIONA FINANCIACION 1,70 2027-03-23	EUR	1.963	0,76	0	0,00
ES0313040083 - BONO BANCA MARCH 3,37 2028-11-28	EUR	4.482	1,73	4.515	2,09
ES0265936023 - OBLIGACION ABANCA CORP.BANCARIA 0,50 2026-09-08	EUR	0	0,00	2.682	1,24
ES0213307061 - BONO CAIXABANK SA 1,13 2026-11-12	EUR	0	0,00	1.081	0,50
ES0312298120 - CEDULAS AYT CED CAJAS GLOBAL 4,75 2027-05-25	EUR	2.091	0,81	2.097	0,97
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		8.536	3,30	10.376	4,80
ES0305973002 - BONO FT SANT RESIDENTIAL 1 3,00 2028-10-18	EUR	601	0,23	0	0,00
ES0377993029 - BONO ITDA CAM 6 A3 2,20 2026-01-28	EUR	2.982	1,15	0	0,00
XS2353362668 - BONO BANCO DE SABADELL SA 0,88 2027-06-16	EUR	4.461	1,72	0	0,00
XS2332590632 - BONO BANCO CREDITO SOCIAL 5,25 2026-05-27	EUR	0	0,00	2.438	1,13
XS2630417124 - BONO CAIXABANK SA 6,13 2028-11-30	EUR	3.278	1,27	3.271	1,51
ES0343307031 - BONO BBK 4,75 2026-06-15	EUR	4.027	1,56	4.074	1,88
ES0344251014 - BONO IBERCAJA 5,63 2026-06-07	EUR	4.788	1,85	4.808	2,22
ES0380907065 - BONO UNICAJA BANCO SA 7,25 2026-11-15	EUR	4.802	1,85	4.798	2,22
ES0265936031 - BONO ABANCA CORP.BANCARIA 5,25 2027-09-14	EUR	2.645	1,02	2.647	1,22
ES0380907040 - BONO UNICAJA BANCO SA 2025-12-01	EUR	0	0,00	981	0,45
ES0305608004 - BONO FT RMBS PRADO IX 2,73 2026-09-17	EUR	1.274	0,49	1.363	0,63
ES0305599005 - BONO SANT CONS SPAIN 2021 2,73 2027-12-22	EUR	515	0,20	750	0,35
XS2383811424 - OBLIGACION BANCO CREDITO SOCIAL 1,75 2027-03-09	EUR	3.834	1,48	1.472	0,68
ES0265936023 - OBLIGACION ABANCA CORP.BANCARIA 0,50 2026-09-08	EUR	2.680	1,04	0	0,00
ES0305565006 - BONO AUTONORIA SPAIN 2021 2,54 2026-10-25	EUR	609	0,24	817	0,38
ES02136790F4 - BONO BANKINTER SA 1,25 2027-06-23	EUR	4.468	1,73	0	0,00
ES0305520001 - BONO CONSU 4 A 2,76 2026-06-18	EUR	429	0,17	637	0,29
ES0305508006 - BONO FT RMBS PRADO VII 3,20 2025-09-15	EUR	0	0,00	1.028	0,48
XS2028816028 - OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 0,88 2025-07-22	EUR	0	0,00	5.175	2,39
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		41.394	16,00	34.258	15,83
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		49.930	19,30	44.634	20,63
XS3260257632 - PAGARE ACC.ENER.FIN.FILIAL 2,76 2026-12-22	EUR	1.071	0,41	0	0,00
ES0505988040 - PAGARE MASORANGE, S.L. 3,67 2026-12-11	EUR	5.791	2,24	0	0,00
ES0554653602 - PAGARE INMOBILIARIA DEL SUR 4,00 2027-11-26	EUR	1.391	0,54	0	0,00
ES0529743404 - PAGARE ELECNOR SA 2,41 2026-06-30	EUR	986	0,38	0	0,00
ES0529743404 - PAGARE ELECNOR SA 2,38 2026-06-30	EUR	2.166	0,84	0	0,00
ES0505630378 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 2,90 2026-09-14	EUR	585	0,23	0	0,00
ES0521975567 - PAGARE CAF 2,20 2026-02-20	EUR	1.688	0,65	0	0,00
ES0582870N25 - PAGARE SACYR SA 2,50 2026-04-17	EUR	493	0,19	0	0,00
ES0582870R54 - PAGARE SACYR SA 3,27 2027-04-15	EUR	1.342	0,52	0	0,00
XS183186975 - PAGARE ACC.ENER.FIN.FILIAL 2,63 2026-09-15	EUR	4.383	1,69	0	0,00
ES0505630261 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 2,88 2026-05-29	EUR	1.165	0,45	1.166	0,54
ES0578430PC5 - PAGARE TELEFONICA SA 2,61 2026-01-12	EUR	2.648	1,02	2.651	1,23
ES0505630212 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,15 2026-03-26	EUR	3.782	1,46	3.786	1,75
ES0521975500 - PAGARE CAF 2,57 2025-07-24	EUR	0	0,00	1.981	0,92
ES05297433X7 - PAGARE ELECNOR SA 2,75 2025-12-19	EUR	0	0,00	1.076	0,50
XS2964595859 - PAGARE ACC.ENER.FIN.FILIAL 3,00 2025-09-15	EUR	0	0,00	4.110	1,90
ES05846960V9 - PAGARE MASMOVIL IBERCOM 3,90 2025-12-12	EUR	0	0,00	4.050	1,87
ES0513689N62 - PAGARE BANKINTER SA 2,55 2025-08-20	EUR	0	0,00	4.026	1,86
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		27.492	10,62	22.846	10,57
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISSION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICION TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		77.422	29,92	67.480	31,20
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		77.422	29,92	67.480	31,20
IT0005657330 - BONO DEUDA PUBLICA ITALIA 2,10 2027-08-26	EUR	3.993	1,54	0	0,00
IT0005599904 - BONO DEUDA PUBLICA ITALIA 3,45 2027-07-15	EUR	3.085	1,19	3.098	1,43
IT0005607269 - BONO DEUDA PUBLICA ITALIA 3,10 2026-08-28	EUR	0	0,00	8.217	3,80
IT0005390874 - BONO DEUDA PUBLICA ITALIA 0,85 2027-01-15	EUR	6.777	2,62	6.808	3,15
IT0005210650 - OBLIGACION DEUDA PUBLICA ITALIA 1,25 2026-12-01	EUR	0	0,00	7.889	3,65
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		13.855	5,35	26.013	12,03
IT0005547408 - BONO DEUDA PUBLICA ITALIA 4,00 2027-06-13	EUR	3.102	1,20	3.111	1,44
IT0005607269 - BONO DEUDA PUBLICA ITALIA 3,10 2026-08-28	EUR	8.179	3,16	0	0,00
IT0005210650 - OBLIGACION DEUDA PUBLICA ITALIA 1,25 2026-12-01	EUR	7.864	3,04	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		19.146	7,40	3.111	1,44
XS3109654726 - BONO VODAFONE GROUP 2,75 2029-05-03	EUR	3.481	1,34	0	0,00
FR0013166477 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 2,80 2026-07-21	EUR	0	0,00	602	0,28
IT0005495202 - BONO BANCA INTESA SPA 2,64 2027-06-10	EUR	7.586	2,93	6.493	3,00
IT0005390833 - BONO BANCA INTESA SPA 1,98 2026-12-11	EUR	0	0,00	985	0,46
DE000A382632 - BONO DEUT PFANDBRIEFBANK 2,88 2028-01-24	EUR	3.018	1,17	3.032	1,40
FR001400U1B5 - BONO SOCIETE GENERALE SA 3,00 2027-02-12	EUR	3.721	1,44	3.736	1,73
DK0030393665 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 3,88 2027-07-05	EUR	2.030	0,78	2.056	0,95
FR0014000457 - BONO AYVENS SA (old ALD) 3,88 2027-02-22	EUR	1.927	0,74	1.943	0,90
XS2710354544 - BONO NATIONWIDW BLDG SCTY 4,50 2026-11-01	EUR	0	0,00	1.446	0,67
XS1470601656 - BONO BNP PARIBAS SA 2,25 2027-01-11	EUR	0	0,00	989	0,46
XS2392996109 - BONO PERSHING SQUARE HOLD 1,38 2027-08-01	EUR	2.787	1,08	2.770	1,28
XS1204154410 - OBLIGACION CREDIT AGRICOLE SA 2,63 2027-03-17	EUR	3.822	1,48	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		28.372	10,96	24.051	11,13
FR0014013263 - BONO AUTONORIA DE 2025 2,40 2031-07-25	EUR	3.603	1,39	0	0,00
PTBOTBOM0007 - BONO BANCO CTT 3,75 2027-11-17	EUR	3.095	1,20	0	0,00
XS3194945963 - BONO SILVER ARROW COMP 20 2,37 2029-04-15	EUR	2.204	0,85	0	0,00
FR0014006XA3 - BONO SOCIETE GENERALE SA 0,63 2026-12-02	EUR	2.254	0,87	0	0,00
XS3192981853 - BONO DANSKE BANK A/S 2,52 2027-10-01	EUR	3.203	1,24	0	0,00
XS3113287190 - BONO JEFFERIES GMBH 2,64 2026-07-15	EUR	3.892	1,50	0	0,00
XS3110850347 - BONO EUROBANK S.A. 2,88 2028-07-07	EUR	1.912	0,74	0	0,00
FR0014010F03 - BONO BAVARIAN SKY S.A. 2,50 2032-08-20	EUR	974	0,38	0	0,00
IT0005652158 - BONO GOLDEN BAR SEC 2,78 2044-12-20	EUR	2.104	0,81	2.103	0,97
XS3069319542 - BONO BARCLAYS PLC 3,15 2028-05-14	EUR	5.755	2,22	5.740	2,66
CH1433241192 - BONO UBS GROUP AG 2,99 2028-05-12	EUR	3.028	1,17	3.019	1,40
XS3058827802 - BONO CITIGROUP INC 3,18 2028-04-29	EUR	3.038	1,17	3.023	1,40
FR0013166477 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 2,80 2026-07-21	EUR	600	0,23	0	0,00
FR001400YCA5 - BONO BNP PARIBAS SA 2,79 2028-03-20	EUR	4.301	1,66	4.303	1,99
FR0013155009 - BONO BPCE SA 2,88 2026-04-22	EUR	2.405	0,93	2.407	1,11
XS2843011615 - BONO CA AUTO BANK SPA 2,80 2027-06-18	EUR	2.012	0,78	2.007	0,93
FR001400XHW0 - BONO AYVENS SA (old ALD) 2,73 2027-11-19	EUR	3.602	1,39	3.609	1,67
FR0011952647 - BONO BPCE SA 2026-06-25	EUR	2.916	1,13	0	0,00
FR0011952647 - BONO BPCE SA 2026-06-25	EUR	5.845	2,26	5.208	2,41
XS2987635328 - BONO JEFFERIES GMBH 3,37 2027-02-06	EUR	2.212	0,85	2.217	1,03
IT0005390833 - BONO BANCA INTESA SPA 1,98 2026-12-11	EUR	983	0,38	0	0,00
XS2986730708 - BONO NATIONWIDW BLDG SCTY 2,87 2028-01-27	EUR	2.814	1,09	2.802	1,30
IT0005631822 - BONO UNICREDIT SPA 3,30 2028-07-16	EUR	3.133	1,21	3.139	1,45
XS2682331728 - BONO MEDIOBANCA SPA 4,88 2026-09-13	EUR	1.244	0,48	1.247	0,58
DK0030507694 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 5,50 2027-09-29	EUR	2.019	0,78	2.018	0,93
XS2745344601 - BONO VOLKSWAGEN LEASING 3,63 2026-10-11	EUR	3.548	1,37	0	0,00
XS2863580473 - BONO JEFFERIES GMBH 3,43 2025-07-22	EUR	0	0,00	2.870	1,33
CH1214797172 - BONO UBS GROUP AG 7,75 2028-03-01	EUR	3.669	1,42	0	0,00
CH1174335732 - BONO UBS GROUP AG 2,13 2025-10-13	EUR	0	0,00	4.839	2,24
XS2710354544 - BONO NATIONWIDW BLDG SCTY 4,50 2026-11-01	EUR	1.431	0,55	0	0,00
FR001400K3K4 - BONO BPCE HOME LOANS 2023 2,77 2028-10-31	EUR	1.472	0,57	1.565	0,72
XS2027957815 - BONO MEDIOBANCA SPA 1,13 2025-07-15	EUR	0	0,00	2.275	1,05
XS2636443959 - BONO JEFFERIES FIN GROUP 3,80 2026-06-19	EUR	2.009	0,78	2.012	0,93
XS2633552026 - BONO CA AUTO BANK SPA 4,38 2026-05-08	EUR	1.711	0,66	1.728	0,80
XS2614283005 - BONO SCF KIMI 12 A 2,60 2027-12-25	EUR	1.435	0,55	1.980	0,92
XS2617442525 - BONO VOLKSWAGEN BANX GMBH 4,25 2026-01-07	EUR	1.706	0,66	1.720	0,80
XS2594043122 - BONO SILVER ARROW COMP 5,38 2026-10-15	EUR	327	0,13	555	0,26
XS1470601656 - BONO BNP PARIBAS SA 2,25 2027-01-11	EUR	984	0,38	0	0,00
XS2582348046 - BONO LLOYDS BANK PLC 3,25 2026-02-02	EUR	0	0,00	607	0,28
FR0012737963 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 2,70 2025-07-15	EUR	0	0,00	4.619	2,14
XS1385945131 - BONO BANQUE FED CRED MUTU 2,38 2026-03-24	EUR	2.186	0,84	2.194	1,01
DK0030467105 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,25 2026-01-13	EUR	0	0,00	1.951	0,90
PTGALCOM0013 - BONO GALP ENERGIA SGPS SA 2,00 2026-01-15	EUR	1.986	0,77	1.990	0,92
XS2101558307 - BONO UNICREDIT SPA 2,73 2027-01-15	EUR	2.094	0,81	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		93.706	36,20	73.746	34,13

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		155.079	59,91	126.921	58,73
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISSION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		155.079	59,91	126.921	58,73
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISSION A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
LU2008182029 - PARTICIPACIONESIFI MGSQIEA LX Equity	EUR	8.672	3,35	8.543	3,95
<b>TOTAL IIC</b>		<b>8.672</b>	<b>3,35</b>	<b>8.543</b>	<b>3,95</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>163.751</b>	<b>63,26</b>	<b>135.464</b>	<b>62,68</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>241.173</b>	<b>93,18</b>	<b>202.943</b>	<b>93,88</b>

Notas: El periodo 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

### 1) Datos cuantitativos:

En el ejercicio 2025, la retribución total abonada al personal ha sido de 3.267.831,91 €, siendo 2.848.431,33 € la retribución fija y 419.400,58 € de retribución variable.

A 31/12/2025 la Sociedad Gestora cuenta en su plantilla con 45 empleados, correspondiendo a 25 de ellos retribución variable.

No existe remuneración ligada a comisión de gestión variable de la IIC.

La remuneración correspondiente a la alta dirección ha supuesto 338.977 € a 2 empleados.

De este importe son 338.977 € son retribución fija y 0 € retribución variable.

La remuneración de los empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC, ha supuesto 1.736.428 € a 23 empleados, correspondiendo 1.428.607 € a retribución fija y 307.820 € a remuneración variable.

### 2. Datos cualitativos:

La política de remuneración de SANTA LUCIA ASSET MANAGEMENT SGIIC SA, (en adelante, la Gestora) vigente durante 2025, resulta de aplicación a todos los empleados y tiene en cuenta los siguientes criterios: nivel funcional del empleado, nivel de responsabilidad, desempeño individual, resultados obtenidos a nivel Gestora y a nivel unidad de negocio en la que se integra y competitividad de la retribución frente al mercado. Sus principios rectores son: una oferta integral e integrada; una política simple, clara y transparente; dinámica, adaptable y específica; inversión rentable y autofinanciable en remuneración; contribución individual y de equipo; creadora de valor diferencial; justa, no discriminatoria y competitiva; gestionada, eficaz y eficiente; gestión prudente y eficaz de los riesgos; sostenibilidad a largo plazo; mantener una adecuada proporción entre componentes fijos y variables; flexibilidad y transparencia.

El Consejo de Administración fija los principios generales de la Política de Remuneración, los revisa anualmente y asegura su aplicación. En ese sentido lleva a cabo las siguientes funciones: aprueba las propuestas de remuneraciones que se presenten de acuerdo con la Política, determina e identifica aquellos empleados que por sus actividades deben considerarse Colectivo Identificado, examina anualmente los informes internos de evaluación de la Política, y realiza cualquier otra función que se derive de sus competencias. Es el órgano responsable en última instancia de su aprobación.

El Área de Recursos Humanos Corporativa de Santalucía diseña, coordina y supervisa la Política Remunerativa, y la adapta a las necesidades del negocio junto con el área de Recursos Humanos de Negocio. Las áreas de control de la Gestora aseguran el cumplimiento de las políticas y estándares de control definidos, en línea con el apetito al riesgo de la entidad.

La función de Auditoría Interna supervisa el correcto funcionamiento del procedimiento y del sistema implantado por la Gestora, informando de ello al Consejo de Administración. El área de Riesgos valorará el impacto de la política de remuneración en el perfil de riesgo de la Gestora. El área de Cumplimiento Normativo ayudará en la redacción de la política, verificará que tiene en cuenta los objetivos de transparencia, equidad, competitividad en el mercado, prevención de los conflictos de interés.

Con carácter anual como mínimo, se realiza una evaluación del desempeño a todos los empleados, y se evalúa el grado de cumplimiento de los objetivos asignados, que se comunican a los empleados durante el primer semestre del año.

La Gestora ha definido un Colectivo Identificado compuesto por aquellas categorías de personal, incluidos los altos directivos, los responsables de asumir riesgos, los que ejercen funciones de control, y cualquier empleado que perciba una remuneración total que lo incluya en el mismo grupo de remuneración que los altos directivos y los responsables de asumir riesgos, cuyas actividades profesionales inciden de manera importante en el perfil de riesgo de la SGIIC o de las IIC que gestionen. Ese Colectivo Identificado engloba a aquellos empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIIC o de las IIC gestionadas por ésta.

La política de remuneración se compone de una parte fija y otra variable, siendo esta última discrecional y no garantizada. La Gestora velará por el equilibrio entre los componentes fijos y variables, no pudiendo suponer la retribución variable más del 100% de la retribución fija.

La retribución fija tiene por objeto retribuir al personal en función de las tareas desempeñadas, la experiencia profesional, la responsabilidad asumida y las habilidades del empleado. Constituirá una parte suficientemente elevada de la remuneración total, de tal modo que la remuneración variable pueda ser plenamente flexible. El nivel individual de retribución fija es resultado de las negociaciones entre el empleado y la Gestora, estando en consonancia con el nivel de formación, el grado de responsabilidad, la situación de la Gestora, los conocimientos exigidos y el nivel de experiencia del empleado.

La remuneración fija está compuesta por la retribución fija anual, las retribuciones en especie y otros beneficios o complementos que, con carácter general, se apliquen a un mismo colectivo de empleados y que no dependan de parámetros variables o supeditados al nivel de desempeño.

La retribución variable, no garantizada, tendrá una periodicidad al menos anual. Se trata de un complemento excepcional en base a los resultados individuales del empleado en cuestión, para cuya valoración deberán tenerse en cuenta tanto criterios financieros como no financieros, tendentes a valorar – con arreglo a criterios cuantitativos y cualitativos – el desempeño individual del empleado.

La remuneración variable se ha diseñado de acuerdo con los principios generales expuestos anteriormente y además teniendo en cuenta que: fomentará una conducta empresarial responsable y un trato justo de los clientes; la retribución variable, no garantizada, tendrá una periodicidad al menos anual; el peso de los criterios cualitativos no deberá ser insignificante, y éstos no se utilizarán para reintroducir indirectamente criterios comerciales cuantitativos; representará una parte equilibrada de la remuneración total, siendo flexible y no garantizada, hasta el punto de que sea posible no pagar retribuciones variables; la determinación de los objetivos y su valoración se hará de tal modo que evite inducir a las personas a anteponer sus intereses a los de la Gestora, las IIC/carteras gestionadas o los clientes, y que no incentive a adoptar conductas centradas en las ganancias a corto plazo; no podrán establecerse objetivos de ventas que incentiven la venta o recomendación de determinados instrumentos financieros, habiendo otros más acordes con las necesidades del cliente; se asignará a cada persona con carácter individual una remuneración variable de referencia, que sirva para el cálculo de la remuneración variable efectiva; el devengo dependerá de un grado de cumplimiento mínimo de los objetivos fijados para cada persona, y no podrá suponer más del 100% de la retribución fija.

Las decisiones sobre el componente variable al empleado serán adoptadas por el Director General junto con Recursos Humanos.

La remuneración variable se pagará únicamente si resulta sostenible de acuerdo con la situación de la Gestora en su conjunto, justificada en función de los resultados tanto de la unidad de negocio de la Gestora como del empleado del que se trate. La remuneración tiene carácter flexible y discrecional, y en el caso de cambios significativos en el capital o solvencia de la Gestora, podrá ser reducida, o incluso eliminada, sin existir un nivel máximo de ajuste en este sentido. Esta remuneración variable anual, vinculada a los resultados empresariales, se evaluará conjuntamente de forma subjetiva sobre el desempeño e implicación del empleado en los objetivos e intereses de la Gestora.

La remuneración variable no podrá garantizarse, ni suponer un estímulo para asumir riesgos excesivos por parte del empleado, o una obligación por parte de la Gestora.

La remuneración variable no se abonará mediante instrumentos o métodos que permitan eludir los requisitos que establece la normativa aplicable.

En caso de extinción de la relación contractual de un empleado con la Gestora por cualquier causa (incluida la baja voluntaria) tras la finalización del periodo de generación de la remuneración variable y antes de su abono, el empleado

mantendrá su derecho al cobro de los importes que, en su caso, pudieran corresponderle a estos efectos, todo ello de acuerdo con la documentación reguladora de dicha remuneración variable y atendiendo, en cualquier caso, a lo previsto en la legislación laboral vigente en cada momento.

Retribución Flexible y beneficios sociales: podrán establecerse beneficios sociales de forma complementaria como por ejemplo un seguro de vida, tickets restaurant, planes de previsión social o cualquier otro contemplado en la política retributiva del grupo.

Adicionalmente, en el marco del sistema de retribución flexible del grupo, los empleados podrán incorporar a su paquete retributivo determinadas retribuciones en especie, sin incrementar la masa salarial, ya que dichas retribuciones se detraen de la retribución fija bruta anual.

La participación en el plan de retribución flexible no disminuye las cotizaciones a la Seguridad Social ni afecta a la retribución total a tener en cuenta en las revisiones salariales o posibles indemnizaciones.

En ningún caso, el conjunto de las retribuciones en especie que perciba un empleado podrá superar el 30% del total de sus percepciones salariales.

Criterios de medición de la retribución variable: Con carácter general, la remuneración variable del personal de la Gestora se otorga de forma anual y combina indicadores financieros y no financieros (cuantitativos y cualitativos) que se evaluarán anualmente. Podrán existir evaluaciones plurianuales para uno o más empleados pertenecientes al Colectivo Identificado que tengan definidos objetivos plurianuales.

En este sentido, los indicadores son definidos a nivel de Gestora, Área e individuo. Esto permite la alineación eficaz de las remuneraciones de los miembros del Colectivo Identificado con los intereses a largo plazo de la Gestora, de las IIC/carteras gestionadas y de los partícipes/clientes.

La combinación adecuada de criterios cuantitativos y cualitativos dependerá de las funciones y de las responsabilidades de cada profesional. En todos los casos, los criterios cuantitativos y cualitativos estarán equilibrados, para cada nivel y categoría, y quedarán claramente documentados.

La remuneración variable anual se calculará sobre la base de:

- Una combinación de indicadores, financieros y no financieros, teniendo en cuenta los riesgos actuales y futuros, así como las prioridades estratégicas definidas para la Gestora y las IIC/carteras gestionadas. En concreto:
  - o Los indicadores financieros de evaluación anual se alinearán con las métricas de gestión más relevantes de la Gestora como, por ejemplo, las relacionadas con la capacidad de generación de beneficios, eficiencia, los riesgos presentes y futuros, así como aquellos relacionados con el performance de los vehículos gestionados.
  - o En el caso de las funciones de control, los indicadores de evaluación irán mayoritariamente vinculados al desarrollo de sus funciones, para que la remuneración variable no comprometa su independencia ni cree conflictos de intereses con su papel de asesor al Consejo de Administración.
  - o Los indicadores no financieros, estarán relacionados con el grado de satisfacción del cliente y con los objetivos estratégicos definidos a nivel de Gestora y/o Grupo. Algunos ejemplos de indicadores cualitativos pueden ser: logro de objetivos estratégicos, cumplimiento de normativas internas y externas, etc.
- El correspondiente grado de consecución, según la ponderación atribuida a cada indicador.

Criterios específicos para el Colectivo identificado:

El sistema de retribución de los miembros del Colectivo Identificado está regido por los principios generales anteriormente expuestos y por los siguientes:

- Proporcionalidad: no se aplicarán sobre la remuneración variable de los miembros del Colectivo Identificado los requisitos relativos a (i) el abono de la retribución variable en instrumentos, (ii) el diferimiento de la retribución variable y (iii) el periodo de retención de 5 años relativo a los beneficios discrecionales de pensiones, en la medida en que el valor de los activos gestionados por la Gestora (tanto en las IIC como en las carteras discretionales y fondos de pensiones bajo mandato de gestión), en promedio y de forma individual, sea inferior a 5.000 millones de euros durante el periodo de 4 años inmediatamente anteriores al ejercicio en curso. En caso de superarse dicho umbral, se aplicarán los requisitos indicados arriba si el miembro del Colectivo Identificado obtiene una remuneración variable anual superior a 50.000 euros y que represente más de 1/3 de su remuneración total anual.
- Ausencia de estrategias personales de cobertura que socaven los efectos de alineación de riesgos integrados en su régimen de remuneración. Aplicará también a la remuneración variable aplazada y retenida.

La medición del rendimiento de los sistemas de remuneración variable aplicable a los miembros del Colectivo Identificado se basa en una combinación de los resultados de la persona, los de la unidad de negocio o las IIC afectadas y los resultados globales de la Gestora, y en la evaluación de los resultados individuales se atenderá tanto a criterios financieros como no financieros.

Para los miembros del Colectivo Identificado encargados e involucrados en la gestión de inversiones, la administración, la comercialización y los recursos humanos, los objetivos son fijados por el superior jerárquico y la Dirección de la Gestora y se distribuyen en categorías con la ponderación correspondiente al puesto de trabajo del empleado en cuestión. Los objetivos individuales de cada empleado están vinculados al logro de rentabilidades de los productos y carteras gestionadas, en función de un “benchmark” respetando los límites de riesgo, así como a la captación neta de activos bajo gestión de los productos comercializados. Si el nivel de cumplimiento de objetivos individuales es inferior al 80%, se entenderán como no alcanzados y computarán como 0. Si es superior al 80% se entenderán como alcanzados.

La remuneración de los miembros del Colectivo Identificado que desarrollan funciones de control se basa en la percepción de una retribución fija establecida con carácter anual conforme al nivel de responsabilidad, funciones asignadas, experiencia y habilidades del trabajador. En caso de que pudieran ser beneficiarios de sistemas de retribución variable, serán compensados en función de la consecución de los objetivos vinculados a sus funciones, con independencia de los resultados que arrojen las áreas de negocio por ellos controladas. En ese sentido se valorará especialmente: la realización de controles necesarios para asegurar el cumplimiento de la normativa interna y externa, la adaptación de controles o implementación de nuevos, en función de las evoluciones normativas, y la supervisión de las actividades delegadas en su caso.

#### Liquidación y abono de la retribución variable:

La remuneración variable anual del Colectivo Identificado se abonará, con carácter general, en el primer cuatrimestre del ejercicio siguiente al que corresponda a su generación.

Cuando no resulte de aplicación el Principio de Proporcionalidad, se aplicarán los siguientes ajustes:

- Un 40% de su retribución variable se abonará de forma diferida durante un periodo mínimo de 3 años, por tercios de igual cuantía, con independencia de su carácter anual o plurianual y de su denominación. En casos de elementos de remuneración variable de una cuantía especialmente elevada, que, en su caso, será determinada por el Consejo de Administración, se aplazará como mínimo un 60% de la retribución variable.
- El 50% de toda la remuneración variable en cada uno de sus momentos de pago debe ser entregada en participaciones de IICs (a elegir por el empleado dentro de la gama de IICs de la Gestora) y el otro 50% en efectivo. Las participaciones en IICs se retendrán por un periodo de 12 meses desde la fecha de devengo.

En caso de que con anterioridad a la fecha de finalización del periodo de diferimiento, se produjera la extinción o la suspensión de la relación laboral del profesional con la Gestora por cualquier causa incluido el fallecimiento o la incapacidad permanente, o en el caso de que el profesional pasase a formar parte de otra empresa del Grupo, sus derechos a la retribución variable diferida y el calendario de liquidación establecido se mantendrán en las mismas condiciones que si no se hubiese producido ninguna de dichas circunstancias; ello sin perjuicio de lo previsto en materia de reducción y recuperación de la remuneración variable.

Ajustes a posteriori de la remuneración variable: el devengo y pago del porcentaje diferido de la remuneración variable anual se hará efectivo previo análisis de los indicadores establecidos a tal fin. Este análisis podrá dar lugar a una reducción de la parte diferida, en su caso, de la remuneración variable, pudiendo esta incluso llegar a ser cero, pero no servirán en ningún supuesto para incrementar dicha remuneración diferida.

Reducción y recuperación de la remuneración variable: La retribución variable se pagará o se consolidará únicamente si resulta sostenible de acuerdo con la situación de la Gestora en su conjunto y si se justifica en función de los resultados de la unidad de negocio de la IIC y del miembro del Colectivo Identificado de que se trate. Durante la totalidad del periodo de diferimiento y retención, la totalidad de la remuneración variable anual del Colectivo Identificado de la Gestora estará sometida a cláusulas de reducción (“malus”) y de recuperación de la retribución ya satisfecha (“clawback”), ligadas ambas a un deficiente desempeño financiero de la Gestora en su conjunto o de un área concreta o de las exposiciones generadas por un miembro del Colectivo Identificado de la Gestora, cuando dicho desempeño deficiente derive de conductas irregulares, fraude o incumplimientos graves del Reglamento Interno de Conducta y demás normativa interna aplicable; sanciones administrativas o condenas judiciales imputables a un departamento concreto o al personal

responsable del mismo; fallos importantes en la gestión de riesgos a los que haya contribuido la conducta dolosa o gravemente negligente del miembro del Colectivo Identificado; reformulación de las cuentas anuales de Gestora, salvo por modificaciones normativas.

A estos efectos, se comparará la evaluación del desempeño realizada para el miembro del Colectivo Identificado de la Gestora con el comportamiento a posteriori de algunas de las variables que contribuyeron a conseguir los objetivos. Tanto las cláusulas de reducción como las de recuperación aplicarán sobre la remuneración variable correspondiente al ejercicio en que se produjo el evento que da lugar a la aplicación de la cláusula y estarán vigentes durante el periodo de diferimiento e indisponibilidad, en su caso, que aplique sobre dicha remuneración variable.

En el caso de que el incumplimiento grave de los deberes del miembro del Colectivo Identificado de la Gestora derive en un despido o cese, las cláusulas de reducción podrán aplicarse a la totalidad de la remuneración variable diferida pendiente de abono a la fecha en que se adopte la decisión del despido o cese, en función del perjuicio causado. Los pagos a los miembros del Colectivo Identificado de la Gestora por rescisión anticipada de un contrato se basarán en los resultados obtenidos en el transcurso del tiempo. En ningún caso recompensarán malos resultados o conductas indebidas y no podrán concederse en los casos en los que haya habido incumplimientos evidentes y graves que justifiquen la cancelación inmediata del contrato o el despido del miembro del Colectivo Identificado.

Los pagos por terminación del contrato serán calificados como retribución variable y, por lo tanto, les serán de aplicación los ajustes previstos en la Política para los componentes variables de la retribución del Colectivo Identificado. Sin embargo, determinados supuestos de pagos por terminación anticipada no serán calificados como retribución variable, y, por lo tanto, no estarán sujetos a los ajustes sobre la retribución variable previstos en la Política, como las indemnizaciones por despido obligatorias según la legislación laboral nacional, las indemnizaciones obligatorias tras la decisión de un tribunal, así como otros supuestos que pudieran establecerse a estos efectos.

**Beneficios discrecionales por pensión:** La política de pensiones será compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo de la Gestora. En relación con los sistemas de previsión social en los que participen los miembros del Colectivo Identificado, en el caso de que no resulte de aplicación el Principio de Proporcionalidad, la Gestora retendrá en su poder las aportaciones realizadas a los citados sistemas por un periodo de 5 años, en forma de instrumentos financieros. Si el miembro del Colectivo Identificado alcanza la edad de jubilación, se le abonará las aportaciones en forma de instrumentos financieros, sujetos a un periodo de retención de cinco años.

La política de remuneración de la Gestora se revisa al menos con carácter anual. En diciembre 2025 se ha aprobado por el Consejo de Administración de la Gestora la versión revisada de la misma, que recoge los siguientes cambios: simplificación de las referencias normativas, inclusión de los beneficios sociales no contemplados en las versiones anteriores, actualización del colectivo identificado, matización sobre la remuneración variable de dicho colectivo, matización sobre la liquidación y abono de la remuneración variable de dicho colectivo, y actualización de la composición del Consejo de Administración.

La Política Remunerativa de la Gestora está disponible para su consulta de forma gratuita en la siguiente dirección de la página web:

<https://www.santaluciaam.es/wp-content/uploads/2026/01/dzqwqbab71v9.pdf>

## **12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)**

Durante el periodo no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).