

## SANTALUCIA RENTA FIJA DINAMICA, FI

Nº Registro CNMV: 4099

**Informe** Trimestral del Tercer Trimestre 2022

**Gestora:** 1) SANTA LUCIA ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.      **Depositario:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA      **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, SL

**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](http://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](mailto: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: 23/01/2009

### 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: El objetivo del Fondo es maximizar la rentabilidad en diferentes situaciones de mercado, con una volatilidad controlada.

Se invertirá el 100% de la exposición total en renta fija (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos) de emisores públicos o privados, en concreto Letras del Tesoro, Pagarés de Empresa o bonos y Adquisición temporal de activos de Deuda Pública. Los emisores/mercados serán principalmente pertenecientes a la OCDE, pudiendo invertir un máximo del 10% de la exposición total en emisores/mercados emergentes.

Al menos el 90% de la exposición total se invertirá en activos denominados en euros. Un máximo del 10% de la exposición total podrá invertirse en activos denominados en otras divisas de la OCDE.

No existe predeterminación en cuanto a la calidad crediticia de las emisiones de valores y las entidades con las que se contraten los depósitos

La duración media de la cartera estará comprendida entre -2 y 8 años.

Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras de renta fija (activo apto), armonizadas o no, del grupo o no de la gestora. Directamente solo se utilizan derivados cotizados en mercados organizados de derivados, aunque indirectamente (a través de IIC) se podrán utilizar derivados cotizados o no en mercados organizados de derivados.

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

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

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

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

Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

En concreto se podrá invertir en:

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

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

**Operativa en instrumentos derivados**

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

|                                                  | Periodo actual | Periodo anterior | 2022  | 2021  |
|--------------------------------------------------|----------------|------------------|-------|-------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,06           | 0,16             | 0,39  | 0,47  |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,16          | -0,66            | -0,48 | -0,60 |

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 | 130.301,06            | 156.651,59       | 2                | 3                | EUR    | 0,00                                             | 0,00             | 1000000          | NO                    |
| CLASE C | 29.714,92             | 34.145,19        | 77               | 78               | EUR    | 0,00                                             | 0,00             | 0                | NO                    |
| CLASE B | 77.084,07             | 74.573,60        | 62               | 58               | EUR    | 0,00                                             | 0,00             | 0                | NO                    |

### Patrimonio (en miles)

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2021 | Diciembre 2020 | Diciembre 2019 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR    | 1.630                | 8.401          | 7.341          | 5.113          |
| CLASE C | EUR    | 367                  | 515            | 572            | 2.150          |
| CLASE B | EUR    | 912                  | 1.149          | 653            | 746            |

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

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2021 | Diciembre 2020 | Diciembre 2019 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR    | 12,5130              | 14,1122        | 14,0395        | 13,8833        |
| CLASE C | EUR    | 12,3649              | 13,9609        | 13,9098        | 13,7757        |
| CLASE B | EUR    | 11,8362              | 13,4140        | 13,4319        | 13,3690        |

(\*)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  | 0,26         | 0,00         | 0,26  | patrimonio      | 0,01                    | 0,04      | Patrimonio      |
| CLASE C |                | 0,13                    | 0,00         | 0,13  | 0,37         | 0,00         | 0,37  | patrimonio      | 0,01                    | 0,04      | Patrimonio      |
| CLASE B |                | 0,25                    | 0,00         | 0,25  | 0,75         | 0,00         | 0,75  | patrimonio      | 0,01                    | 0,04      | 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 2022 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021  | 2020 | Año t-3 | Año t-5 |
| <b>Rentabilidad IIC</b>        | -11,33         | -3,26           | -5,70  | -2,80  | -0,47  | 0,52  | 1,13 |         |         |

| Rentabilidades extremas (i)    | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                                | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| <b>Rentabilidad mínima (%)</b> | -0,44            | 20-09-2022 | -0,99      | 13-06-2022 |                |       |
| <b>Rentabilidad máxima (%)</b> | 0,54             | 22-07-2022 | 0,54       | 22-07-2022 |                |       |

(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 2022 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |         |         |
|-------------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
|                                                 |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021  | 2020  | Año t-3 | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>                      |                |                 |        |        |        |       |       |         |         |
| <b>Valor liquidativo</b>                        | 3,45           | 3,72            | 3,73   | 2,81   | 1,32   | 1,05  | 4,96  |         |         |
| <b>Ibex-35</b>                                  | 20,47          | 16,38           | 19,59  | 24,93  | 18,06  | 16,11 | 35,61 |         |         |
| <b>Letra Tesoro 1 año</b>                       | 0,82           | 1,14            | 0,71   | 0,38   | 0,20   | 0,38  | 0,41  |         |         |
| <b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b> | 0,81           | 0,81            | 3,66   | 3,33   | 3,30   | 3,30  | 4,21  |         |         |

(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.

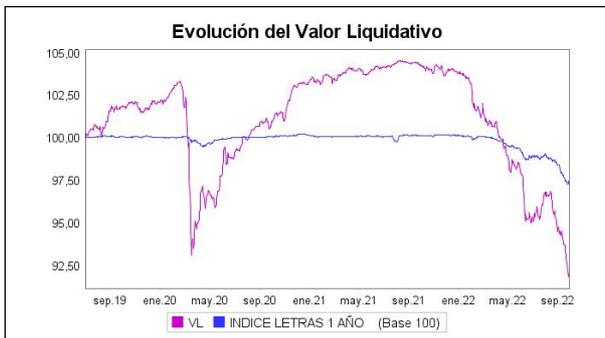
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2022 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021  | 2020 | 2019 | 2017 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,35           | 0,14            | 0,11   | 0,12   | 0,12   | 0,47  | 0,47 | 0,24 | 0,00 |

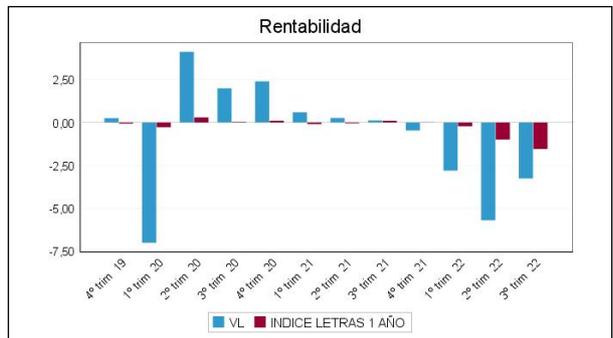
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 14 de Junio de 2.019 se modificó la política de inversión del compartimento pasando a ser de renta fija euro, por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo a partir de ese momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2022 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021  | 2020 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | -11,43         | -3,30           | -5,73  | -2,84  | -0,50  | 0,37  | 0,97 |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,44            | 20-09-2022 | -0,99      | 13-06-2022 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,54             | 22-07-2022 | 0,54       | 22-07-2022 |                |       |

(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 2022 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |         |         |
|------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
|                                          |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021  | 2020  | Año t-3 | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>               |                |                 |        |        |        |       |       |         |         |
| Valor liquidativo                        | 3,45           | 3,72            | 3,73   | 2,81   | 1,32   | 1,05  | 4,96  |         |         |
| Ibex-35                                  | 20,47          | 16,38           | 19,59  | 24,93  | 18,06  | 16,11 | 35,61 |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,82           | 1,14            | 0,71   | 0,38   | 0,20   | 0,38  | 0,41  |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 0,56           | 0,56            | 3,01   | 2,67   | 2,55   | 2,55  | 2,74  |         |         |

(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.

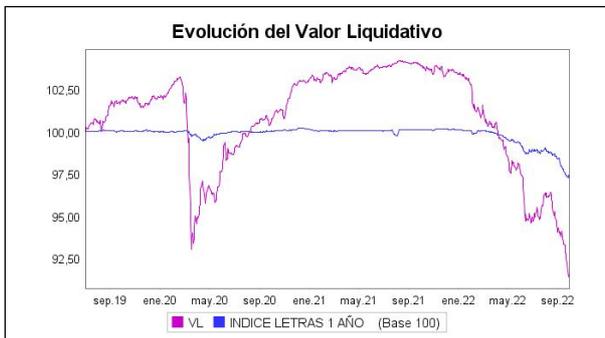
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2022 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021  | 2020 | 2019 | 2017 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,47           | 0,18            | 0,15   | 0,15   | 0,16   | 0,62  | 0,62 | 0,63 | 1,00 |

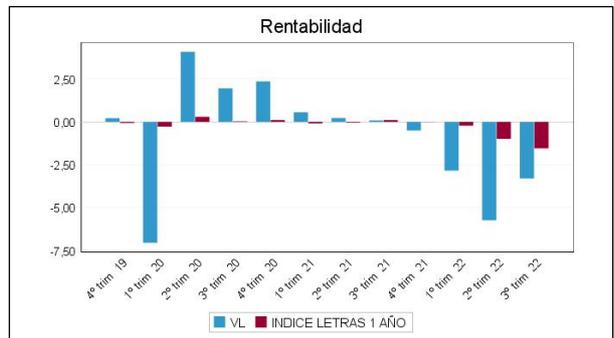
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 14 de Junio de 2.019 se modificó la política de inversión del compartimento pasando a ser de renta fija euro, por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo a partir de ese momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2022 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021  | 2020 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | -11,76         | -3,42           | -5,85  | -2,96  | -0,63  | -0,13 | 0,47 |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,44            | 20-09-2022 | -0,99      | 13-06-2022 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,54             | 22-07-2022 | 0,54       | 22-07-2022 |                |       |

(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 2022 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |         |         |
|------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
|                                          |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021  | 2020  | Año t-3 | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>               |                |                 |        |        |        |       |       |         |         |
| Valor liquidativo                        | 3,45           | 3,72            | 3,73   | 2,81   | 1,32   | 1,05  | 4,96  |         |         |
| Ibex-35                                  | 20,47          | 16,38           | 19,59  | 24,93  | 18,06  | 16,11 | 35,61 |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,82           | 1,14            | 0,71   | 0,38   | 0,20   | 0,38  | 0,41  |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 0,60           | 0,60            | 3,05   | 2,72   | 2,59   | 2,59  | 2,78  |         |         |

(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 2022 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021  | 2020 | 2019 | 2017 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,84           | 0,31            | 0,28   | 0,28   | 0,28   | 1,12  | 1,12 | 1,17 | 1,30 |

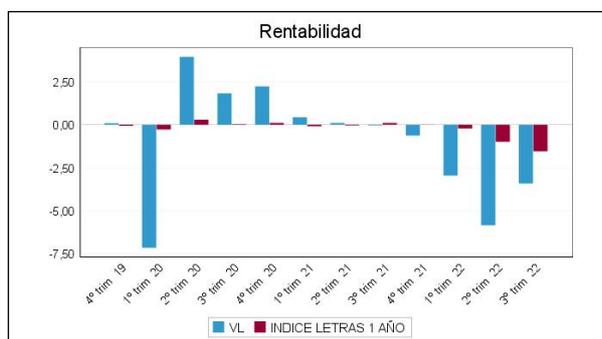
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



El 14 de Junio de 2.019 se modificó la política de inversión del compartimento pasando a ser de renta fija euro, por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo a partir de ese momento "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                                            | 203.938                                 | 315               | -2,76                           |
| Renta Fija Internacional                                   | 81.097                                  | 240               | -4,49                           |
| Renta Fija Mixta Euro                                      | 3.810                                   | 133               | -2,39                           |
| Renta Fija Mixta Internacional                             | 57.845                                  | 771               | -2,74                           |
| Renta Variable Mixta Euro                                  | 43.274                                  | 160               | -4,62                           |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 32.229                                  | 692               | -3,30                           |
| Renta Variable Euro                                        | 338.729                                 | 1.434             | -9,30                           |
| Renta Variable Internacional                               | 222.816                                 | 915               | -5,27                           |
| 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                                           | 60.384                                  | 103               | -0,79                           |
| 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 Trimestral media** |
|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------|---------------------------------|
| Renta Fija Euro Corto Plazo                              | 201.486                                 | 613               | -0,41                           |
| IIC que Replica un Índice                                | 0                                       | 0                 | 0,00                            |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0                                       | 0                 | 0,00                            |
| Total fondos                                             | 1.245.608                               | 5.376             | -4,70                           |

\*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                 | 2.606              | 89,55              | 2.759                | 81,70              |
| * Cartera interior                          | 923                | 31,72              | 781                  | 23,13              |
| * Cartera exterior                          | 1.680              | 57,73              | 1.992                | 58,99              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 3                  | 0,10               | -13                  | -0,38              |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 297                | 10,21              | 617                  | 18,27              |
| (+/-) RESTO                                 | 7                  | 0,24               | 1                    | 0,03               |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 2.910              | 100,00 %           | 3.377                | 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 periodo actual | Variación del periodo anterior | Variación acumulada anual |                                           |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)   | 3.377                        | 9.806                          | 10.066                    |                                           |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | -12,07                       | -67,25                         | -86,19                    | -93,78                                    |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | -3,30                        | -6,18                          | -12,80                    | -81,51                                    |
| (+) Rendimientos de gestión                      | -3,09                        | -6,05                          | -12,36                    | -82,26                                    |
| + Intereses                                      | 0,47                         | 0,34                           | 1,05                      | -52,67                                    |
| + Dividendos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | -2,81                        | -5,99                          | -13,10                    | -83,74                                    |
| ± 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)       | -0,65                        | -0,08                          | 0,21                      | 198,79                                    |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 0,03                         | -0,15                          | -0,27                     | -106,01                                   |
| ± Otros resultados                               | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -95,44                                    |
| ± Otros rendimientos                             | -0,13                        | -0,17                          | -0,24                     | -73,94                                    |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,20                        | -0,14                          | -0,44                     | -48,47                                    |
| - Comisión de gestión                            | -0,14                        | -0,11                          | -0,34                     | -54,47                                    |
| - Comisión de depositario                        | -0,01                        | -0,01                          | -0,04                     | -65,18                                    |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,04                        | -0,01                          | -0,05                     | 14,22                                     |
| - Otros gastos de gestión corriente              | -0,01                        | 0,00                           | -0,01                     | -0,54                                     |
| - Otros gastos repercutidos                      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (+) Ingresos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -115,03                                   |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones retrocedidas                        | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -115,03                                   |

|                                              | % 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                      | 0,00                                      |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 2.910                        | 3.377                          | 2.910                     |                                           |

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

### 3. Inversiones financieras

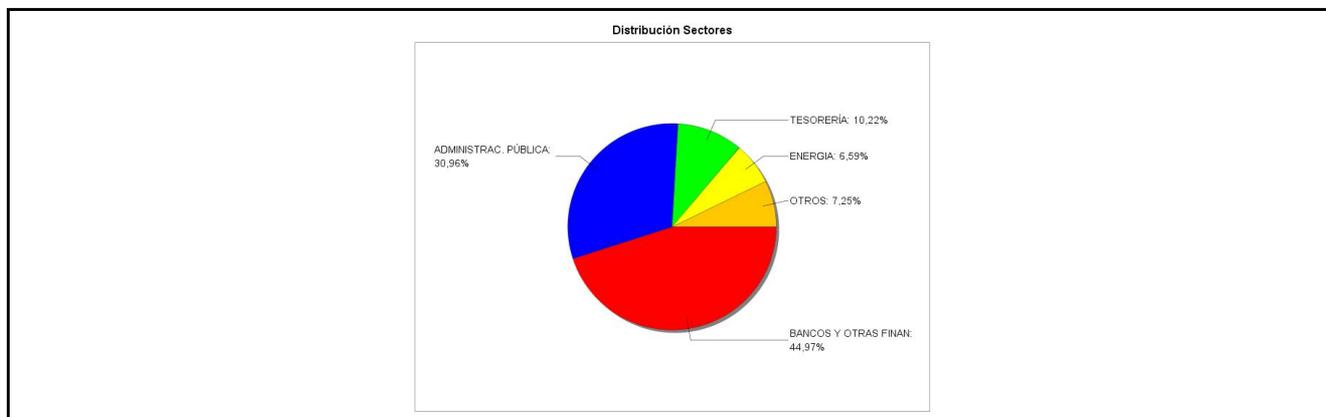
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor      | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|-------------------------------------------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                           | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 920              | 31,63 | 778              | 23,02 |
| 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                          | 920              | 31,63 | 778              | 23,02 |
| TOTAL RV COTIZADA                         | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV NO COTIZADA                      | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                      | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL IIC                                 | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR    | 920              | 31,63 | 778              | 23,02 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 1.680            | 57,72 | 1.992            | 58,98 |
| 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                          | 1.680            | 57,72 | 1.992            | 58,98 |
| TOTAL RV COTIZADA                         | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV NO COTIZADA                      | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                      | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL IIC                                 | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR    | 1.680            | 57,72 | 1.992            | 58,98 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS             | 2.600            | 89,35 | 2.769            | 82,00 |

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

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

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



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

| Subyacente                        | Instrumento                                   | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|-----------------------------------|-----------------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| BONO NOCIONAL ALEMAN 5A 6% - BOBL | C/ Fut. FUT DTB<br>EURO BOBL<br>OEZ2 08122022 | 613                          | Inversión                |
| Total subyacente renta fija       |                                               | 613                          |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>         |                                               | <b>613</b>                   |                          |

#### 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

f) El nuevo depositario pasa de ser BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, Sucursal en España en sustitución por BNP PARIBAS S.A., Sucursal en España, ambas entidades depositarias pertenecientes al mismo grupo que se han fusionado el pasado 1 de octubre, siendo absorbida la primera por la segunda en dicha fecha efectiva, y transmitiéndose en bloque por sucesión universal todos los activos (inclusive medios y recursos técnicos) y pasivos.

#### 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 56,01% del patrimonio del fondo.

d) Durante el periodo se han vendido a BNP Paribas, entidad del grupo del depositario, bonos Caixa Geral Dep. 5,75% 280623 (ISIN PTCGDKOM0037), por un efectivo de 100.125,00 euros, que ha supuesto un 3,30% sobre el patrimonio medio del fondo en el periodo.

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

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 -8 pbs, suponiendo en el periodo -645,39 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 19,12 euros corresponden al servicio prestado por BNP Paribas, entidad perteneciente al grupo del depositario.

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 un porcentaje del 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 tercer trimestre del 2022 ha estado marcado por la invasión rusa de Ucrania en el terreno geopolítico y por la inflación en el terreno económico. Las principales diferencias con la primera mitad del año son, por un lado, que las tropas que ganan terreno ahora son las ucranianas y, por el otro, la dureza que han mostrado las autoridades monetarias en su incremento de tipos de interés y discurso.

La subida de precios no ha dado tregua y la inflación se mantiene muy elevada a ambos lados del Atlántico. Siguen las subidas de tipos, con ritmos de 75pbs en cada reunión de la reserva Federal. Estos movimientos han incomodado a los mercados, no solo por el impacto inmediato que tienen sobre las tasas libres de riesgo sino también por el previsible deterioro que causará en las economías. Una recesión económica es el caso central.

Los mercados financieros siguen mostrando una elevada volatilidad mientras sus participantes buscan los niveles adecuados de riesgo a mantener en cartera. Índices representativos como el Ibex35, el Eurostoxx 50 y el S&P 500 han caído un 9,04%, 3,96% y 5,28% respectivamente. Las materias primas han recorrido el camino inverso al visto durante la

primera mitad del año, cayendo por miedo a una recesión y la menor demanda que conllevaría. Destacó el comportamiento del precio del crudo, que cayó un 19,36%, cerrando el trimestre en \$87,96 después de tocar un máximo en el año en \$127 por barril de Brent. Los tipos de interés han seguido mostrando una senda alcista, viéndose importantes caídas en precio de los bonos.

Todos los sectores sufrieron caídas durante el trimestre. Los más afectados fueron los sectores inmobiliario y de telecomunicaciones, ambos con caídas superiores al 15%. Los que menos cayeron fueron el de energía y el de ocio. Evolución del mercado de referencia del Fondo Santalucía Renta Fija Dinámica, FI

El mercado de Renta Fija ha tenido un comportamiento negativo durante el trimestre, debido fundamentalmente a las subidas generalizadas de tipos de interés por parte de los bancos centrales, de mayor intensidad de lo inicialmente esperado, ante la persistencia de las altas cifras de inflación. En el caso de Europa, el Banco Central Europeo realizó dos subidas de tipos durante el trimestre, de 0.50% y 0.75% respectivamente, dejando el tipo oficial de depósito en el 1.25%.

La inflación ha continuado subiendo durante todo el trimestre, situándose en el caso de la Eurozona en el 10.0% a final de septiembre, y afectando no sólo a la energía sino al conjunto de bienes y servicios. El mercado descuenta subidas adicionales en los tipos de intervención, lo que se ha reflejado en todos los tramos de la curva, provocando minusvalías en prácticamente todos los activos de renta fija. El tipo a 10 años alemán cierra el trimestre en el 2,11% (frente al 1,34% del trimestre anterior), y en lo que respecta a los países "periféricos", las primas de riesgo han aumentado ligeramente reflejando tanto el final del programa de compras de Deuda por parte del BCE como el mayor coste de servicio de la deuda pública de estos países. La referencia del Tesoro italiano a 10 años ha cerrado en un 4,52%, y la española en un 3,29%, reflejando mayores expectativas de subida de tipos a corto plazo.

El mercado de crédito corporativo ha sufrido ampliaciones significativas de diferenciales debido a la mayor incertidumbre económica y al final del programa de compra de bonos por parte del BCE.

Con todo ello, la volatilidad del mercado de Renta Fija ha aumentado con respecto al trimestre anterior.

Este entorno general de mercado, y en particular del mercado de renta fija, ha tenido una influencia negativa en el comportamiento del Fondo, ya que está invertido al 100% en renta fija, que se ha visto afectada por el repunte en los tipos de interés y la ampliación de diferenciales de crédito.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Respecto al fondo Santalucía Renta Fija Dinámica FI, en el tercer trimestre del año hemos continuado la reestructuración de la cartera tras los significativos reembolsos sufridos. Hemos incrementado la posición en deuda pública para mejorar la liquidez, reduciendo exposición a deuda corporativa financiera.

Durante el trimestre no se han producido bajadas en el rating de ninguno de los activos que componen el Fondo.

c) Índice de referencia.

El Fondo no tiene un índice de referencia definido.

A 30/09/2022, la Letra del Tesoro a 1 año tuvo una rentabilidad de un -1,21% y el Ibex (total return) una rentabilidad del -8,28%. El Fondo tuvo frente a la Letra del Tesoro 1 año y al Ibex (total return) respectivamente, en la Clase A, una rentabilidad inferior de un -2,05%, y una rentabilidad superior de un 5,02%. En la Clase B, una rentabilidad inferior de un -2,21%, y una rentabilidad superior de un 4,86%. En la Clase C, una rentabilidad inferior de un -2,09%, y una rentabilidad superior de un 4,98%. La diferencia de rentabilidades se debe a la diferente composición de activos de la cartera del Fondo, concretamente bonos de renta fija corporativa a medio y largo plazo, frente a activos monetarios en el caso del índice mencionado.

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

El fondo cerró el periodo con un patrimonio total de 2.910 miles de euros frente a los 3.377 miles de euros de 30/06/2022. Por clases, en la Clase A se produjo una disminución del -19,55% pasando de 2.026 miles de euros a 1.630 miles de euros. En la Clase B se produjo una disminución del -0,22% pasando de 914 mil euros a 912 mil euros. En la Clase C se produjo una disminución del -16,02% pasando de 437 mil euros a 367 mil euros.

El número de partícipes al 30/06/2022 y a cierre del periodo son respectivamente, 3 y 2 para la Clase A. 58 y 62 para la Clase B. 78 y 77 para la Clase C.

La rentabilidad obtenida por el fondo en el periodo ha sido de un -3,26% para la Clase A, de un -3,42% para la Clase B y de un -3,30% para la Clase C.

Los gastos acumulados soportados por el fondo incluyen la comisión de gestión, la comisión del depositario, y otros gastos de gestión corriente. Estos gastos han sido de un 0,35% para la Clase A, de un 0,84% para la Clase B y de un 0,47% para

la Clase C.

Con fecha 01.06.2021, se elimina la inversión mínima inicial y a mantener en los fondos y clases de participaciones siguientes: Clases B y C.

Con efectos desde el 1 de abril de 2022, inclusive, se reduce la comisión de depósito del fondo, actualmente del 0,06% anual sobre patrimonio. La nueva comisión de depósito es:

- Hasta 100 millones de euros: 0,055% anual sobre patrimonio.
- Más de 100 millones de euros: 0,050% anual sobre patrimonio.

El porcentaje correspondiente a la comisión de depositaria se aplicará sobre la totalidad del patrimonio del fondo, asignando posteriormente el importe que corresponda a cada clase de participación, de forma proporcional a su patrimonio.

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 -4,70%. Los fondos de la misma categoría Renta Fija Euro gestionados por Santalucia Asset Management SGIIC, S.A.U. tuvieron una rentabilidad media de -2,76% en el periodo.

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el tercer trimestre del año hemos vendido posiciones en crédito financiero como Nykredit y Caixa General, y bonos cancelables como EBRD, y hemos comprado deuda pública española e italiana.

Mantenemos la sobreponderación en bonos corporativos y financieros subordinados tanto del sector bancario como asegurador y, con más sesgo a emisores españoles e italianos.

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

|                                                       |         |
|-------------------------------------------------------|---------|
| DK0030487996 BO.NYKREDIT REALKREDIT VAR 280426 V/C/31 | 100.000 |
| DK0030487996 BO.NYKREDIT REALKREDIT VAR 280426 V/C/31 | 100.000 |
| XS2361717288 BO.EUROPEAN BK RECON 0,05% 080122 V/C/36 | 200.000 |
| PTCGDKOM0037 BO.CAIXA GERAL DEP.5,75% 280623 VTO/C/23 | 100.000 |

Y hemos realizado las siguientes compras:

|                                                 |         |
|-------------------------------------------------|---------|
| ES0000012G26 DEUDA ESTADO ESPAÑA 0,8% 300727    | 200.000 |
| IT0005367492 BO.BUONI POLIENNALI 1,75% 010724   | 200.000 |
| IT0005508236 BO.BUONI ORDINARI DEL TES 0 140923 | 100.000 |

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

| Código ISIN  | Descripción                              | Contribución |
|--------------|------------------------------------------|--------------|
| XS2361717288 | BO.EUROPEAN BK RECON 0,05% 080122 V/C/36 | 0,12%        |
| PTCGDKOM0037 | BO.CAIXA GERAL DEP.5,75% 280623 VTO/C/23 | 0,03%        |
| DK0030352471 | BO.NYKREDIT REALKREDIT VAR 280426 V/C/31 | 0,03%        |

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

| Código ISIN  | Descripción                                    | Contribución |
|--------------|------------------------------------------------|--------------|
| ES0880907003 | BO.UNICAJA BANCO SA VAR PERP V/C               | -0,59%       |
|              | Posición larga Futuros sobre 10y alemán (BUND) | -0,45%       |
| DK0030352471 | BO.NYKREDIT REALKRED VAR 150426 V/C/PERP       | -0,41%       |
| XS2383811424 | BO.BANCO DE CREDITO SO VAR 090327 V/C/28       | -0,37%       |
| IT0005437147 | BO.BUONI POLIENNALI DEL TES 0% 010426          | -0,27%       |

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 BOBL, cuyo subyacente es el Bono nacional alemán a 5

años. El resultado de esta operativa es de -19.780,00 euros.

Mantenemos una posición larga en Futuro sobre el bono alemán a 5 años (BOBL) por 400.000 EUR notacionales (4 contratos), con la finalidad de inversión

El importe nominal comprometido es de 613,00 miles de euros.

El grado de apalancamiento medio del fondo, según el método de compromiso de derivados, durante el periodo ha sido de un 15,51%.

d) Otra información sobre inversiones

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

El patrimonio del fondo se sitúa por debajo del mínimo legal de 3.000.000 de euros como consecuencia de reembolsos producidos en el trimestre.

El índice de rotación de la cartera y la rentabilidad media de la liquidez anualizada han sido durante el periodo de un 0,06% y de un -0,16% respectivamente.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad anualizada del fondo (entendiendo por volatilidad histórica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo) ha sido del 3,45% mientras que la Letra del Tesoro y el Ibex han sido del 0,82% y 20,47% respectivamente

La volatilidad del Fondo en el trimestre ha sido mayor a la de la Letra del Tesoro a 1 año en el trimestre, debido que el Fondo invierte en activos de mayor duración y volatilidad que la Letra del Tesoro.

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 0,81% para la Clase A, un 0,6% para la Clase B y un 0,56% para la Clase C.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

A fecha de referencia (30/09/2022), el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 5,41 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 5,00%.

Este fondo puede invertir un porcentaje del 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 101,58 €.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

La retirada paulatina de las medidas de estímulo monetario, la normalización de los tipos de interés, la ralentización de las economías y el incremento de la tensión geopolítica nos lleva a pensar que la volatilidad se mantendrá elevada durante el año.

En renta fija continuamos apostando en mayor medida por la deuda bancaria con distintos grados de subordinación y duración según el tipo de compañía tratando de optimizar el binomio riesgo rentabilidad para la cartera, y con las carteras ajustadas a un entorno de inflación y subidas de tipos.

El comportamiento del Fondo en los próximos meses dependerá principalmente de la cuantía y el ritmo de subidas de tipos por parte del Banco Central Europeo, así como de la evolución de los diferenciales de crédito de emisores europeos, 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 | %            |
| ES000012G26 - OBLIGACION DEUDA ESTADO ESPAÑA 0,80 2027-07-30   | EUR    | 183              | 6,30         | 0                | 0,00         |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año                      |        | 183              | 6,30         | 0                | 0,00         |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año                    |        | 0                | 0,00         | 0                | 0,00         |
| ES0280907017 - BONO UNICAJA BANCO SA 2,88 2024-11-13           | EUR    | 88               | 3,04         | 92               | 2,73         |
| XS1951220596 - OBLIGACION CAIXABANK SA 3,75 2024-02-15         | EUR    | 97               | 3,34         | 99               | 2,92         |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año                 |        | 186              | 6,38         | 191              | 5,65         |
| ES0213860333 - BONO BANCO SABADELL 0,77 2026-11-30             | EUR    | 88               | 3,04         | 88               | 2,61         |
| ES0880907003 - BONO UNICAJA BANCO SA 4,88 2026-11-18           | EUR    | 135              | 4,64         | 154              | 4,55         |
| XS2383811424 - OBLIGACION BANCO CREDITO SOCIAL 1,75 2027-03-09 | EUR    | 149              | 5,13         | 161              | 4,78         |
| ES0305508006 - BONO FT RMBS PRADO VIII 0,42 2025-09-15         | EUR    | 77               | 2,66         | 81               | 2,39         |
| XS1918887156 - BONO BANCO SABADELL 5,38 2023-12-12             | EUR    | 101              | 3,48         | 103              | 3,04         |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año               |        | 551              | 18,95        | 587              | 17,37        |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                               |        | <b>920</b>       | <b>31,63</b> | <b>778</b>       | <b>23,02</b> |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                            |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>                |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>                   |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                        |        | <b>920</b>       | <b>31,63</b> | <b>778</b>       | <b>23,02</b> |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                       |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                                    |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>                |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                                    |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL IIC</b>                                               |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</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 INTERIOR</b>                  |        | <b>920</b>       | <b>31,63</b> | <b>778</b>       | <b>23,02</b> |
| IT0005437147 - BONO DEUDA PUBLICA ITALIA 0,00 2026-04-01       | EUR    | 221              | 7,61         | 230              | 6,82         |
| IT0005367492 - OBLIGACION DEUDA PUBLICA ITALIA 1,75 2024-07-01 | EUR    | 398              | 13,69        | 206              | 6,11         |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año                      |        | 620              | 21,30        | 437              | 12,93        |
| IT0005508236 - BONO DEUDA PUBLICA ITALIA 2023-09-14            | EUR    | 98               | 3,36         | 0                | 0,00         |
| XS2361717288 - BONO EUROPEAN BK RECON & 0,05 2023-01-08        | EUR    | 0                | 0,00         | 157              | 4,64         |
| XS1689241278 - OBLIGACION FINLOMBARDA FINANZAR 2022-09-22      | EUR    | 0                | 0,00         | 100              | 2,97         |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año                    |        | 98               | 3,36         | 257              | 7,61         |
| XS2466426215 - BONO SANTANDER UK PLC 1,13 2027-03-12           | EUR    | 92               | 3,16         | 97               | 2,87         |
| XS2451372499 - BONO ALD SA 1,25 2026-03-02                     | EUR    | 90               | 3,10         | 92               | 2,73         |
| IT0005374076 - OBLIGACION GOLDEN BAR SEC 0,72 2024-04-20       | EUR    | 31               | 1,06         | 37               | 1,11         |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año                 |        | 213              | 7,32         | 227              | 6,71         |
| DK0030487996 - BONO JYKREDIT REALKREDIT 0,88 2026-04-28        | EUR    | 0                | 0,00         | 88               | 2,62         |
| XS1580469895 - BONO BANCA INTESA SPA 2022-09-15                | EUR    | 0                | 0,00         | 105              | 3,10         |
| DK0030352471 - BONO JYKREDIT REALKREDIT 4,13 2026-04-15        | EUR    | 170              | 5,84         | 183              | 5,42         |
| XS2109391214 - BONO JYSKE BANK A/S 1,25 2026-01-28             | EUR    | 86               | 2,95         | 91               | 2,68         |
| XS2078761785 - BONO DANSKE BANK A/S 1,38 2025-02-12            | EUR    | 90               | 3,08         | 92               | 2,73         |
| PTCGDKOM0037 - OBLIGACION CAIXA GERAL DE DEPOS 5,75 2023-06-28 | EUR    | 109              | 3,73         | 216              | 6,39         |
| FR0013367612 - OBLIGACION ELECTRICITE FRANCE 4,00 2024-07-24   | EUR    | 192              | 6,59         | 194              | 5,73         |
| XS1611255719 - OBLIGACION BANCO SANTANDER SA 1,54 2024-05-11   | EUR    | 103              | 3,55         | 103              | 3,06         |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año               |        | 749              | 25,74        | 1.072            | 31,73        |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                               |        | <b>1.680</b>     | <b>57,72</b> | <b>1.992</b>     | <b>58,98</b> |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                            |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>                |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>                   |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                        |        | <b>1.680</b>     | <b>57,72</b> | <b>1.992</b>     | <b>58,98</b> |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                       |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                                    |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>                |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                                    |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL IIC</b>                                               |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</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>1.680</b>     | <b>57,72</b> | <b>1.992</b>     | <b>58,98</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                           |        | <b>2.600</b>     | <b>89,35</b> | <b>2.769</b>     | <b>82,00</b> |

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)**

|  |
|--|
|  |
|--|