

SANTALUCIA QUALITY ACCIONES, FI

Nº Registro CNMV: 5148

Informe Semestral del Primer 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: Baa1 (Moody's)

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

administracion@santaluciaam.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 21/04/2017

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 4, 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 5 años.

Este Fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088). Se adjunta como anexo al folleto información sobre las características medioambientales o sociales que promueve el fondo.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MORNINGSTAR GLOBAL MARKETS NET RETURN. Este índice de referencia se utiliza a efectos meramente informativos o comparativos.

Invertirá como mínimo el 75% de la exposición total en renta variable. El resto de la exposición total será en renta fija pública o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos).

No existe objetivo predeterminado, ni límites máximos en cuanto a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni países, pudiendo invertir en mercados emergentes. Las compañías serán líderes en su mercados, con altos niveles de retorno sobre su capital empleado, capaces de reinvertir los flujos de caja generados y con crecimiento estructural.

La inversión en activos de baja calidad crediticia y de baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

La exposición en riesgo divisa oscilará entre 0-100%

Podrá invertir hasta el 10% del patrimonio en IIC inancieras.

Directamente solo se utilizan derivados cotizados en mercados organizados, aunque indirectamente (a través de IIC) se podrán utilizar derivados cotizados o no en mercados organizados.

El fondo promueve características ambientales (capacidad de las compañías para controlar su impacto medioambiental, la reducción del impacto climático y la gestión eficiente de los recursos) y Sociales (reducción de las desigualdades en las empresas, la promoción de entornos laborales seguros y la defensa de los derechos de los trabajadores).

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 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:

- Las acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no

tengan características similares a los mercados oficiales españoles o no estén sometidos a regulación o dispongan 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 posibilidades de diversificación sin que se pueda determinar a priori tipos de activos ni localización.

- Las acciones y participaciones de las entidades de capital riesgo reguladas, que sean transmisibles, gestionadas o no por entidades del mismo grupo de la Sociedad Gestora del Fondo.

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,22	0,17	0,22	0,32
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,37	3,40	2,37	2,96

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE B	647.934,27	498.055,53	704	538	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE A	9.362.663,73	8.070.427,52	203	189	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE AR	49.776,83	52.199,98	6	6	EUR	0,04	0,06	0	SI
CLASE BR	25.312,09	22.690,71	46	43	EUR	0,03	0,05	0	SI

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE B	EUR	8.045	6.688	2.059	679
CLASE A	EUR	129.110	119.531	69.232	22.089
CLASE AR	EUR	694	785	577	
CLASE BR	EUR	308	300	133	73

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE B	EUR	12,4159	13,4282	11,2263	9,1056
CLASE A	EUR	13,7899	14,8109	12,2038	9,7646
CLASE AR	EUR	13,9507	15,0329	12,4866	
CLASE BR	EUR	12,1696	13,2050	11,1196	9,1027

(*)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 B		0,99	0,00	0,99	0,99	0,00	0,99	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE A		0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE AR		0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE BR		1,06	0,00	1,06	1,06	0,00	1,06	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-7,54	-0,89	-6,71	7,46	-1,75	19,61			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,58	03-04-2025	-4,58	03-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	4,85	09-04-2025	4,85	09-04-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	19,33	23,68	13,70	12,76	15,79	12,59			
Ibex-35	19,70	24,03	14,39	12,96	13,62	13,17			
Letra Tesoro 1 año	0,54	0,46	0,61	0,70	1,36	0,85			
Morningstar Global Markets Net Return	17,94	22,19	12,54	10,87	15,31	11,08			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,57	10,57	10,41	14,54	14,47	14,54			

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	1,03	0,52	0,51	0,52	0,52	2,07	2,08	2,09	2,11

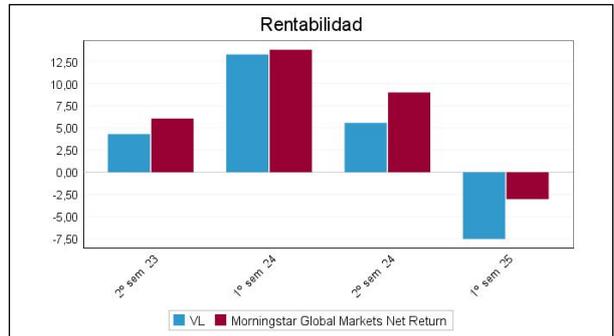
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



Con fecha 24/03/23 se modifico entre otras la politica de inversion del fondo y el indice de referencia, por ello solo se muestra la evolucion del valor liquidativo a partir de ese momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-6,89	-0,54	-6,39	7,84	-1,38	21,36			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,57	03-04-2025	-4,57	03-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	4,85	09-04-2025	4,85	09-04-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	19,33	23,68	13,70	12,76	15,77	12,52			
Ibex-35	19,70	24,03	14,39	12,96	13,62	13,17			
Letra Tesoro 1 año	0,54	0,46	0,61	0,70	1,36	0,85			
Morningstar Global Markets Net Return	17,94	22,19	12,54	10,87	15,31	11,08			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,44	10,44	10,28	14,41	14,34	14,41			

(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.

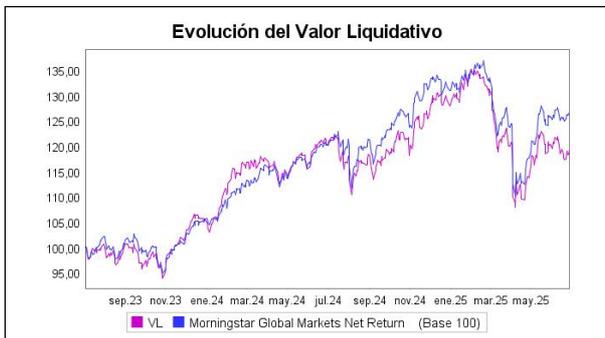
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,34	0,17	0,17	0,17	0,16	0,67	0,68	0,64	0,67

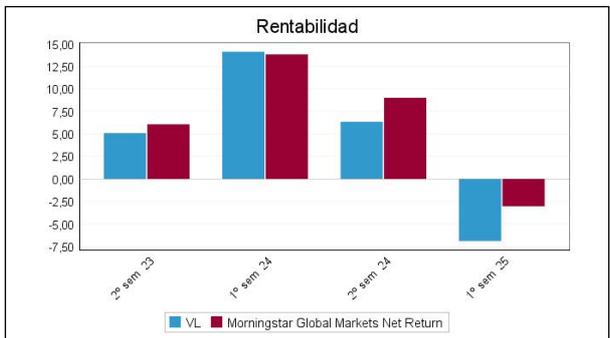
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 24/03/23 se modifico entre otras la politica de inversion del fondo y el indice de referencia, por ello solo se muestra la evolucion del valor liquidativo a partir de ese momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE AR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-6,96	-0,58	-6,42	7,80	-1,43	21,08			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,57	03-04-2025	-4,57	03-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	4,85	09-04-2025	4,85	09-04-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	19,33	23,68	13,70	12,76	15,78	12,51			
Ibex-35	19,70	24,03	14,39	12,96	13,62	13,17			
Letra Tesoro 1 año	0,54	0,46	0,61	0,70	1,36	0,85			
Morningstar Global Markets Net Return	17,94	22,19	12,54	10,87	15,31	11,08			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	994,45	994,45	1.043,29	1.099,97	1.168,44	1.099,97			

(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.

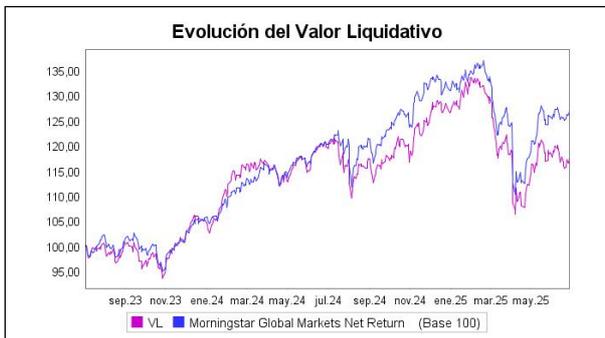
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,41	0,21	0,20	0,21	0,20	0,82	0,74	0,00	0,00

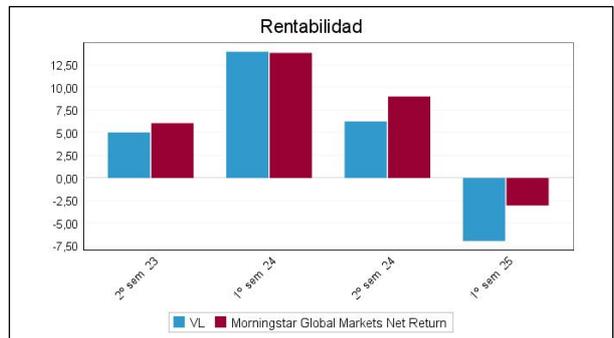
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual CLASE BR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-7,61	-0,92	-6,75	7,42	-1,79	19,43			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,58	03-04-2025	-4,58	03-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	4,85	09-04-2025	4,85	09-04-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	19,33	23,68	13,70	12,76	15,79	12,59			
Ibex-35	19,70	24,03	14,39	12,96	13,62	13,17			
Letra Tesoro 1 año	0,54	0,46	0,61	0,70	1,36	0,85			
Morningstar Global Markets Net Return	17,94	22,19	12,54	10,87	15,31	11,08			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,58	10,58	10,42	14,22	14,60	14,22			

(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)	1,10	0,56	0,55	0,56	0,56	2,22	2,24	2,24	1,86

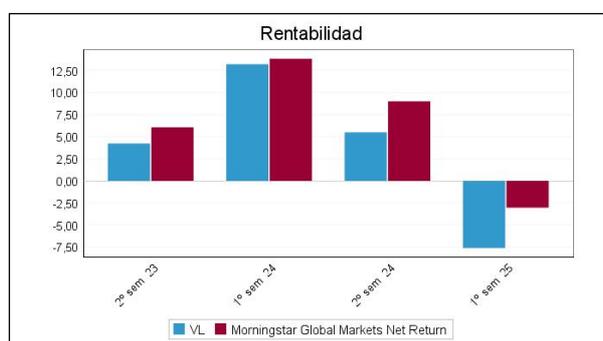
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 24/03/23 se modifico entre otras la politica de inversion del fondo y el indice de referencia, por ello solo se muestra la evolucion 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 Semestral media**
Renta Fija Euro	306.545	4.300	1,78
Renta Fija Internacional	41.891	243	1,94
Renta Fija Mixta Euro	5.418	196	1,38
Renta Fija Mixta Internacional	41.369	674	1,07
Renta Variable Mixta Euro	35.353	146	3,43
Renta Variable Mixta Internacional	25.525	739	0,41
Renta Variable Euro	118.664	739	15,08
Renta Variable Internacional	483.734	2.164	-3,46
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	15.997	138	-0,27
Global	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	209.914	2.505	1,69
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.284.409	11.844	0,99

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	134.502	97,35	124.921	98,13
* Cartera interior	2.885	2,09	2.529	1,99
* Cartera exterior	131.617	95,27	122.391	96,14
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.538	2,56	2.376	1,87
(+/-) RESTO	117	0,08	6	0,00
TOTAL PATRIMONIO	138.157	100,00 %	127.303	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	127.303	118.312	127.303	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	14,67	1,27	14,67	1.194,76
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	-35,74
± Rendimientos netos	-6,51	6,29	-6,51	-215,78
(+) Rendimientos de gestión	-6,07	6,78	-6,07	-199,96
+ Intereses	0,03	0,03	0,03	19,15
+ Dividendos	0,61	0,45	0,61	50,78
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-6,71	6,30	-6,71	-218,98
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,45	-0,50	-0,45	-0,36
- Comisión de gestión	-0,34	-0,32	-0,34	18,24
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	10,09
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	61,59
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	87,26
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,15	-0,07	-46,91
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,00	-77,57
+ 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	0,01	0,00	-77,57
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	138.157	127.303	138.157	

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

3. Inversiones financieras

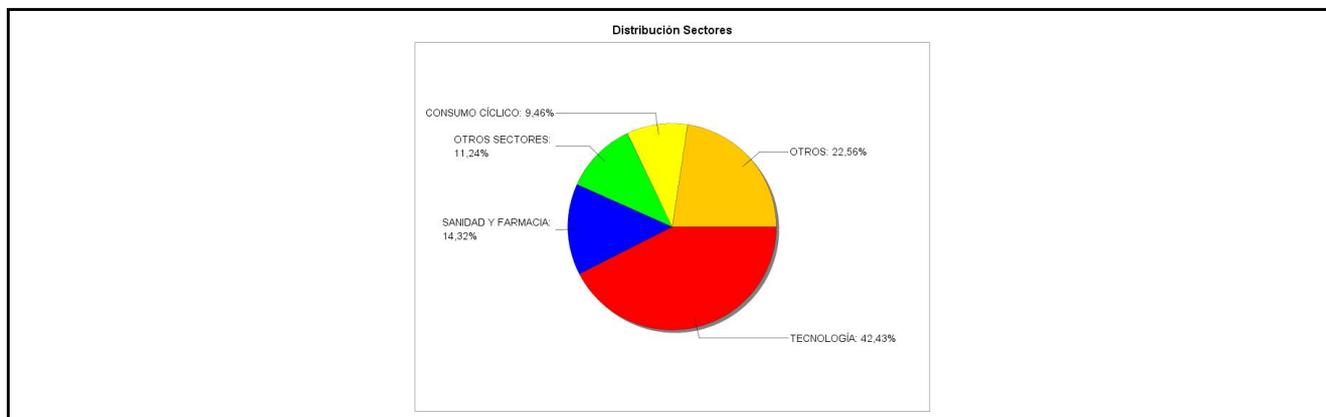
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	2.885	2,09	2.529	1,99
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	2.885	2,09	2.529	1,99
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	2.885	2,09	2.529	1,99
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	131.617	95,30	122.391	96,12
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	131.617	95,30	122.391	96,12
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	131.617	95,30	122.391	96,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	134.502	97,39	124.921	98,11

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)

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

<p>j) Reparto de dividendos a los partícipes de las clases AR, BR, que lo fueran a 25-03-25:</p> <p>- Por cada participación de la Clase AR, un importe NETO de 0,029483 euros tras aplicar la retención a cuenta del 19% al importe BRUTO de 0,036399 euros.</p> <p>- Por cada participación de la Clase BR, un importe NETO de 0,025815 euros tras aplicar la retención a cuenta del 19% al importe BRUTO de 0,031870 euros.</p>
--

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

<p>a) En este fondo existe una persona jurídica, cuyo volumen de inversión representa un 80,15% del patrimonio del fondo</p> <p>h) Otras operaciones vinculadas:</p> <p>La remuneración de las cuentas corrientes del fondo mantenidas en el depositario ha sido del STR -850 pbs, suponiendo en el periodo 31.506,74 euros.</p> <p>El fondo ha realizado operaciones de divisa con el depositario Cecabank SA, para convertir a euros los importes resultantes de la liquidación de las compras de valores denominados en divisas distintas al euro, por un importe de 15.124.207,15 coronas danesas, 1.087.943,60 libras esterlinas, y 27.062.308,67 dólares USA; de ventas de valores por un</p>

importe de 17.966.206,03 coronas danesas, 127.664,63 libras esterlinas y 13.726.398,42 dólares USA; y del cobro de dividendos por un importe efectivo de 395.553,90 coronas danesas, 52.471,52 libras esterlinas y 310.597,75 dólares USA.

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 25% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, esto es, con alto riesgo de crédito.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

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

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

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

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

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

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

Desde un punto de vista sectorial europeo, han destacado positivamente los sectores de bancos, utilities 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 primer semestre de 2025 ha confirmado el escenario de crecimiento moderado con política monetaria más laxa, acompañado de una transformación estructural en Europa vía rearme, gasto fiscal y relocalización industrial. Las valoraciones en muchos activos siguen exigentes, pero la mejora de beneficios, el soporte político y la desinflación ofrecen soporte.

La filosofía de inversión de Santalucía Quality Acciones Europeas FI consiste en seleccionar empresas de calidad, dominantes en sus mercados, con elevados retornos sobre su capital empleado, capacidad de reinvertir la caja generada y crecimiento estructural.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

El fondo Santalucía Quality Acciones Europeas invierte en compañías que pasan por un minucioso análisis por parte del equipo gestor. Este proceso de inversión pone el foco en el binomio rentabilidad-riesgo. Durante el periodo se ha invertido en compañías de alta calidad que ofrecen potencial de crecimiento de sus beneficios, márgenes y flujo de caja en el largo plazo. Se ha reducido participación en compañías que han tenido un gran comportamiento o que han pasado a sufrir de alguna dificultad que ha reducido la calidad del negocio.

Durante el periodo no se han producido modificaciones en el rating

Actualmente se está tramitando en CNMV la actualización del folleto del fondo a fin de recoger modificaciones en el cálculo de la comisión sobre resultados en las clases A y AR de participaciones, la medición y evaluación de los indicadores a tener en cuenta en las principales incidencias adversas (PIAs) sobre los factores de sostenibilidad y en la consideración del fondo como un fondo activo, gestionándose en referencia a su índice, ya que su objetivo es batir la rentabilidad del índice, gestionándose con un grado total de libertad respecto al mismo. Esta actualización entrará en vigor, previsiblemente a mediados del mes de julio.

c) Índice de referencia.

El fondo Santalucía Quality Acciones toma como referencia al Morningstar Global Markets Net Return EUR, siendo su objetivo batir a dicho índice en rentabilidad. El índice de referencia obtuvo una rentabilidad del -3,64%. El Fondo tuvo frente al índice una rentabilidad inferior en la Clase A de un -3,25%, en la Clase B inferior en un -3,90%, en la Clase AR inferior en un -3,32% y en la Clase BR inferior en un -3,96%. La selección de compañías y el peso activo que las mismas tienen en el fondo explican la diferencia en rentabilidad.

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

El fondo cerró el periodo con un patrimonio total de 138.157 miles de euros frente a los 127.303 miles de euros de 31/12/2024. Por clases, en la Clase A se produjo un incremento del 8,01 % pasando de 119.531 miles de euros a 129.110 miles de euros. En la Clase B se produjo un incremento del 20,29 % pasando de 6.688 miles de euros a 8.045 miles de euros. En la Clase AR se produjo una disminución del -11,59 % pasando de 785 mil euros a 694 mil de euros. En la Clase BR se produjo un incremento del 2,67 % pasando de 300 mil euros a 308 mil euros.

El número de partícipes al 31/12/2024 y a cierre del periodo son respectivamente, 189 y 203 para la Clase A. 538 y 704 para la Clase B. 6 y 6 para la Clase AR. 43 y 46 para la Clase BR.

La rentabilidad obtenida por el fondo en el periodo ha sido de un -6,89% para la Clase A, de un -7,54% para la Clase B, de un -6,96% para la Clase AR y de un -7,60% para la Clase BR.

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 0,34% para la Clase A, de un 1,03% para la Clase B, de un 0,41% para la Clase AR y de un 1,1% para la Clase BR.

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

Con efectos desde 1 de marzo de 2024, inclusive, se reduce la comisión de depósito del fondo y todas sus clases de participaciones, de 0,055% anual sobre patrimonio (hasta 100 millones de euros) y 0,050% anual sobre patrimonio (más de 100 millones de euros) al 0,050% anual sobre 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 0,99%. Los fondos de la misma categoría Renta Variable Internacional gestionados por Santalucía Asset Management SGIIC, S.A.U. tuvieron una rentabilidad media de -3,46% en el periodo.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo se redujo la exposición a Amazon, Alphabet, KLA, Microsoft, Nvidia y TSMC. Se vendió toda la posición de Coloplast. Por el lado de las compras se ha iniciado o incrementado posición en Lam Research, Apple, Salesforce, LVMH, Novo Nordisk, PepsiCo, Procter & Gamble, Veeva Systems, Diageo y Marsh McLennan.

Las compañías con mejor comportamiento, y que han aportado rentabilidad positiva a la cartera durante el primer semestre han sido Safran, KLA, Verisign y SAP. Debido a las ponderaciones de cada valor en el conjunto del fondo, las compañías más detractoras de rentabilidad han sido Thermo Fisher Scientific, LVMH, Apple y Salesforce.

El fondo tiene 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 criterios ambientales, sociales y de buena gobernanza corporativa. Para cumplir con este compromiso se utilizan criterios excluyentes y criterios best-in-class, que a su vez se apoyan en un análisis de las inversiones facilitado por un proveedor externo. Al menos el 85% del patrimonio del fondo debe estar calificado con rating ASG 20 o superior y el rating promedio ponderado por valores de mercado no puede ser inferior a 60. El rating medio ponderado de las inversiones mantenidas en cartera es de 71, calificando un 97,35% de la misma.

El fondo tiene en cuenta Principales Incidencias Adversas (PIAs) a la hora de seleccionar inversiones. En concreto se tienen en cuenta los siguientes indicadores:

CORPORATIVOS

MEDIOAMBIENTALES

M1 - Emisiones totales de gases de efecto invernadero

M1.1 - Emisiones totales de gases de efecto invernadero, alcance 1

M1.2 - Emisiones totales de gases de efecto invernadero, alcance 2

M1.3 - Emisiones totales de gases de efecto invernadero, alcance 3

M2 - Huella de carbono

M3 - Intensidad de emisiones de gases de efecto invernadero de las empresas en las que se invierte

M4 - Exposición a compañías activas en el sector de combustibles fósiles

M5.1 - Proporción de consumo de energía no renovable

M5.2 - Proporción de generación de energía no renovable

M6 - Intensidad del consumo de energía por sectores de alto impacto en el clima

M7 - Actividades con perjuicios sobre áreas sensibles por su biodiversidad

M8 - Emisiones a masas de agua

M9 - Residuos peligrosos

O4 - Inversiones en compañías sin iniciativas para la reducción de emisiones de carbono.

SOCIALES

M10 - Violaciones de los principios del Pacto Mundial de la ONU y las Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE

M11 - Falta de procesos y mecanismos de cumplimiento para monitorizar el cumplimiento del PM ONU y las DEM OCDE

M12 - Brecha salarial de género sin ajustar

M13 - Diversidad de género en el equipo directivo

M14 - Exposición a armas controvertidas

O15 - Ausencia de políticas anticorrupción y prevención de sobornos

GUBERNAMENTALES

MEDIOAMBIENTALES

M15 - Intensidad de emisiones de gases de efecto invernadero (soberanos)

SOCIALES

M16.1 - Número absoluto de países sujetos a violaciones de tipo social en los que se invierte

M16.2 - Número relativo de países sujetos a violaciones de tipo social en los que se invierte

El fondo no tiene inversiones afectadas por el artículo 48.1.j del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de instituciones de inversión colectiva.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

N/A

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: Gestión PIAS. M2 - Huella de carbono (t CO2e/MEUR invertido). Coeficiente: 82,9499%. Máximo: 66,4%. Fecha detección: 31/01/2025. Tiempo para subsanarlo: 31. Plan de acción: Comentario de gestión (03/03/2025): "El incumplimiento se debe al movimiento de los pesos en cartera, donde los valores más vinculados al consumo muestran unos datos peor. Entra en periodo de subsanación".

- Descripción: Gestión PIAS. M3 - Intensidad de emisiones de gases de efecto invernadero de las empresas en las que se

invierte (t CO2e/MEUR ingresos). Coeficiente: 324,4778%. Máximo: 305,2613%. Fecha detección: 31/03/2025. Tiempo para subsanarlo: 92. Plan de acción: Comentario Gestión (09/05/2025): "De las compañías que tenemos en cartera solo ha empeorado Waters Corp (de un dato de 3 a uno de 9, extremadamente bajo). Vemos el movimiento como poco material y partiendo de una base muy baja. Por lo tanto el incumplimiento es sobrevenido y entra en periodo de subsanación."

- Descripción: Gestión PIAS. M5.1 - Proporción de consumo de energía no renovable (%). Coeficiente: 0,4957%. Máximo: 0,4671%. Fecha detección: 31/03/2025. Tiempo para subsanarlo: 92. Plan de acción: Comentario de Gestión (09/05/2025): "El incumplimiento se debe a un empeoramiento del dato de SAP y Novo Nordisk. El dato de ASML ha mejorado. Vemos el empeoramiento de estas compañías como poco material".

- Descripción: Gestión PIAS. M7 - Actividades con perjuicios sobre áreas sensibles por su biodiversidad (%). Coeficiente: 0,0214%. Máximo: 0,0108%. Fecha detección: 30/09/2024. Tiempo para subsanarlo: -91. Plan de acción: Comentario de Gestión (21/10/2024): "El incumplimiento es sobrevenido por una compañía que ya estaba en cartera: Pepsico ha sido demandada, pero no hay sentencia que confirme que sus actividades tienen un impacto negativo sobre la biodiversidad. Por lo tanto, el equipo gestor se mantendrá pendiente de la evolución".

- Descripción: Gestión PIAS. OM4 - Inversiones en compañías sin iniciativas para la reducción de emisiones de carbono (%). Coeficiente: 0,329%. Máximo: 0,3189%. Fecha detección: 31/05/2025. Tiempo para subsanarlo: 153. Plan de acción: Comentario de Gestión 30/06/2025: Es movimiento sobrevenido. No se ha añadido ninguna compañía que sume al indicador. Lanzaremos consulta a Clarity porque identificamos discrepancias entre compañías que dicen no tener iniciativas para la reducción de emisiones de carbono cuando nos consta que sí existen. Ejemplo: https://www.waters.com/nextgen/us/en/about-waters/environmental-social-and-governance/environmental-sustainability.html?srsltid=AfmBOopT__w8jGtOSNxWJJrAumGXhU4s6K7Je5MTkbzEGUGaRX6OtFI0.

- Descripción: Gestión PIAS. M10 - Violaciones de los principios del Pacto Mundial de la ONU y las Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE. Coeficiente: 0,059%. Máximo: 0,0494%. Fecha detección: 31/01/2025. Tiempo para subsanarlo: 32. Plan de acción: Comentario de gestión (03/03/2025): "El incumplimiento se debe a un nuevo dato en Microsoft. Requiere un análisis/consulta. Vemos que la compañía es firmante del Pacto Mundial de ONU y nuestras fuentes de datos adicionales no detectan incumplimiento (agrandar imagen de columna F)". https://unglobalcompact.org/what-is-gc/participants/search?search%5Bkeywords%5D=microsoft&button=&search%5Bsort_field%5D=&search%5Bsort_direction%5D=asc&search%5Bper_page%5D=10.

- Descripción: Gestión PIAS. M12 - Brecha salarial de género sin ajustar (%). Coeficiente: 0,088%. Máximo: 0,0733%. Fecha detección: 31/03/2025. Tiempo para subsanarlo: 91. Plan de acción: Comentario de Gestión: "El incumplimiento se debe al empeoramiento del dato de SAP, Microsoft, ASML, Moody's y Coloplast. Venía de un nivel muy bajo, lo entendemos como poco material".

- Descripción: Gestión PIAS. M13 - Diversidad de género en el equipo directivo (% mujeres s/total). Coeficiente: 0,3902%. Máximo: 0%. Fecha detección: 30/04/2025. Tiempo para subsanarlo: 122. Plan de acción: Comentario de Gestión (06/06/2025): "5 compañías (L'Oreal, SAP, Wolters Kluwer, IHG y Amazon) empeoran el dato en este 2025 frente al de 2024. 3 compañías mejoran (LVMH, Fortinet y Nvidia). Dos compañías que han entrado en cartera (Marsh McLennan y Veeva Systems) tienen un dato ligeramente inferior a la media de la cartera. De las compañías afectadas, solo SAP ha visto como su número empeoraba sustancialmente. Se va a analizar y decidir la acción a tomar tras entender si el movimiento ha sido temporal".

- Descripción: Gestión PIAS. OS15 - Ausencia de políticas anticorrupción y prevención de sobornos (%). Coeficiente: 0,0235%. Máximo: 0%. Fecha detección: 31/03/2025. Tiempo para subsanarlo: -91. Plan de acción: Comentario de Gestión: Se debe a la inclusión en cartera de Veeva Systems. Se estudiará si es así y se decidirá la acción a tomar.

El índice de rotación de la cartera y la rentabilidad media de la liquidez anualizada han sido durante el periodo de un 0,22% y de un 2,37% respectivamente.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad anualizada del fondo (entendiendo por volatilidad histórica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo) ha sido superior a la de su índice de referencia, siendo del 19,33% mientras que la del índice ha sido del 17,94%. Esta mayor volatilidad se explica principalmente por una mayor concentración en valores y sectores que presentan, en general, una volatilidad más elevada y una beta superior a 1. Asimismo, una menor diversificación respecto al índice puede haber contribuido a ese mayor nivel de riesgo total.

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 10,44% para la Clase A, un 10,57% para la Clase B, un 994,45% para la Clase AR y un 10,58% para la Clase BR

5. EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS

Santalucía Asset Management, S.G.I.I.C. S.A. cuenta con una Política de Implicación a largo plazo y voto, desarrollada por

la propia Sociedad Gestora, que explica cómo integra en la gestión diaria de las Instituciones de Inversión Colectiva el ejercicio de los derechos de voto y la toma de decisiones que puedan afectar a las compañías en las que invierte, de manera que siempre se pueda respetar el principio de actuar en los mejores intereses de los partícipes de los fondos. La Política de Implicación de la Gestora se puede consultar en su página web, accediendo al siguiente enlace:

<https://www.santaluciaam.es/wp-content/uploads/2021/08/xj93cm4hmice.pdf>

En 2024 la Gestora ha revisado su Política de implicación a largo plazo y voto. Entre otras cuestiones, se ha actualizado el procedimiento operativo debido al cambio de depositario de los fondos gestionados. La política concreta de voto no ha sufrido modificaciones en 2024, ni en el primer semestre de 2025.

Para el ejercicio de los derechos de voto en las Juntas de Accionistas de las compañías en las que invierten los vehículos gestionados por Santalucía Asset Management, la Gestora no se ha apoyado en la figura del asesor de voto. Es la propia Gestora, a través de un análisis interno la que ha tomado las decisiones pertinentes sobre la dirección del voto, votando siempre en interés exclusivo de los partícipes de los vehículos de inversión colectiva.

Adicionalmente, con periodicidad anual la sociedad gestora publica en su página web un Informe de Implicación, que también podrá ser consultada accediendo al siguiente enlace:

https://www.santaluciaam.es/wp-content/uploads/2025/03/12InformedelImplicacion_LargoPlazo2024.pdf

Durante el periodo se ha acudido a la Junta General de Accionistas de Amadeus.

Para el ejercicio de los derechos de voto en las Juntas de Accionistas de las compañías en las que invierten los vehículos gestionados por Santalucía Asset Management, la Gestora no se ha apoyado en la figura del asesor de voto. Es la propia Gestora, a través de un análisis interno la que ha tomado las decisiones pertinentes sobre la dirección del voto, votando siempre en interés exclusivo de los partícipes de los vehículos de inversión colectiva.

La Sociedad Gestora ha votado siempre en interés exclusivo de los partícipes y/o accionistas de los vehículos de inversión colectiva.

Se ha acudido, al menos, a las Juntas de todos los emisores en los que se poseía una posición agregada superior al 1% del capital social, y ésta tuviera una antigüedad superior a doce meses.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

Este fondo puede invertir un porcentaje del 25% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, esto es, con alto riesgo de crédito.

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

Para este ejercicio el importe presupuestado de estos gastos es de 21.946,65 euros.

Los gastos correspondientes al servicio de análisis financiero sobre inversiones soportados por el Fondo son de 10.765,06 €.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

La continuada senda de bajadas de tipos de interés y los planes fiscales expansivos en Europa por un lado, y la incertidumbre en Estados Unidos por otro, nos hacen prever unos niveles de volatilidad que puedan continuar siendo elevados. Sin embargo, y como consecuencia de la imposibilidad de prever el comportamiento del mercado, se continuará realizando una gestión activa de la cartera, aprovechando para tomar nuevas posiciones o incrementar alguna existente en caso de que se materialicen oportunidades de inversión. No se anticipan cambios relevantes en los niveles de inversión.

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
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	2.885	2,09	2.529	1,99
TOTAL RV COTIZADA		2.885	2,09	2.529	1,99
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		2.885	2,09	2.529	1,99
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		2.885	2,09	2.529	1,99
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
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	2.835	2,05	1.990	1,56
US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	3.671	2,66	6.574	5,16
DK0060448595 - ACCIONES COLOPLAST A/S	DKK	0	0,00	2.566	2,02
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	3.553	2,57	6.176	4,85
US0231351067 - ACCIONES AMAZON	USD	3.627	2,63	6.686	5,25
US68902V1070 - ACCIONES OTIS WORLDWIDE	USD	3.104	2,25	2.971	2,33
US9224751084 - ACCIONES VEEVA SYSTEMS I	USD	3.162	2,29	0	0,00
US5128073062 - ACCIONES LAM RESEARCH CO	USD	3.084	2,23	0	0,00
US8636671013 - ACCIONES STRYKER CORP	USD	5.256	3,80	3.751	2,95
US11133T1034 - ACCIONES BROADRIDGE FINANCIAL	USD	2.936	2,13	2.819	2,21
US9418481035 - ACCIONES WATERS CORP	USD	3.324	2,41	3.464	2,72
US6153691059 - ACCIONES MOODY'S CORP	USD	4.005	2,90	3.578	2,81
GB00BHJYC057 - ACCIONES INTERCONTINENTAL HOT	GBP	2.836	2,05	3.187	2,50
US0527691069 - ACCIONES AUTODESK INC	USD	3.133	2,27	3.160	2,48
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS INC	USD	1.657	1,20	1.812	1,42
US5717481023 - ACCIONES MARSH & MCLENNAN COS	USD	2.406	1,74	0	0,00
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	4.019	2,91	4.283	3,36
US4824801009 - ACCIONES KLA TENCOR CORP	USD	3.344	2,42	2.420	1,90
US34959E1091 - ACCIONES FORTINET INC	USD	3.558	2,58	3.351	2,63
US28176E1082 - ACCIONES EDWARDS LIFESCIENCES	USD	4.272	3,09	4.376	3,44
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE COM INC	USD	2.983	2,16	3.048	2,39
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	2.883	2,09	1.834	1,44
US45866F1049 - ACCIONES Intercontinental Exc	USD	4.002	2,90	3.365	2,64
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	3.390	2,45	3.719	2,92
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	4.098	2,97	4.845	3,81
US8716071076 - ACCIONES SYNOPSIS INC	USD	2.429	1,76	2.254	1,77
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	4.584	3,32	4.267	3,35
US92343E1029 - ACCIONES VERISIGN INC	USD	3.840	2,78	2.919	2,29
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO PLC	GBP	2.128	1,54	2.104	1,65
FR0000052292 - ACCIONES HERMES INT.	EUR	3.200	2,32	2.605	2,05
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA	EUR	3.729	2,70	2.596	2,04
NL0000395903 - ACCIONES WOLTERS KLUWER	EUR	3.657	2,65	3.470	2,73
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	4.662	3,37	3.767	2,96
US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBLE	USD	4.089	2,96	3.049	2,40
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	4.380	3,17	4.272	3,36
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	6.750	4,89	5.592	4,39
FR0000120321 - ACCIONES L'OREAL	EUR	4.395	3,18	2.820	2,22
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET HENNESSY L	EUR	2.635	1,91	2.699	2,12
TOTAL RV COTIZADA		131.617	95,30	122.391	96,12
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		131.617	95,30	122.391	96,12
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		131.617	95,30	122.391	96,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		134.502	97,39	124.921	98,11

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)