

SANTALUCIA IBÉRICO ACCIONES, FI

Nº Registro CNMV: 4878

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

Gestora: SANTA LUCIA ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositorio:** CECABANK, S.A. **Auditor:** Ernst & Young, 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: 19/06/2015

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

Perfil de Riesgo: 4 en una escala de 1 a 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 85% Morningstar Spain NR EUR y 15% Morningstar

Portugal NR EUR. Es un fondo activo que se gestiona en referencia a dicho índice, ya que su objetivo es batir la rentabilidad/riesgo del índice, gestionándose con total libertad respecto al mismo.

Además de criterios financieros, se aplican criterios extrafinancieros ASG excluyentes y valorativos.

Invierte más del 75% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización y sector. Al menos el 75% de la exposición a renta variable se invertirá en valores de emisores/mercados de la península ibérica, y el resto en renta variable de emisores/mercados de OCDE. En todo momento, más del 60% de la exposición total estará en renta variable emitida por entidades radicadas en el área euro. Invertirá principalmente en compañías que por su modelo de negocio sean capaces de crear valor para los accionistas a medio y largo plazo.

El resto de la exposición será en renta fija, pública o privada, de emisores/mercados Zona Euro, incluyendo depósitos, instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos. No existe objetivo predeterminado, ni límites máximos en cuanto a la distribución de activos por tipo de emisor, duración, divisa ni calidad crediticia.

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

La exposición máxima al riesgo divisa será del 30%

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

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.

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 tenga 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 atienda los reembolsos. Se seleccionarán activos y mercados buscando oportunidades de inversión o posibilidades de diversificación sin que se 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	0,28	0,02	0,28	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,38	3,42	2,38	2,93

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	6.699.700,07	7.012.956,82	449	469	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE B	115.416,52	120.453,53	144	142	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE AR	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	0	SI
CLASE BR	3.906,83	507,50	5	4	EUR	0,10	0,11	0	SI

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	116.300	105.548	4.844	5.708
CLASE B	EUR	1.798	1.638	690	607
CLASE AR	EUR	0	0	23.658	55.040
CLASE BR	EUR	58	7	9	8

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	17,3589	15,0505	13,6415	11,5635
CLASE B	EUR	15,5771	13,5997	12,4921	10,7223
CLASE AR	EUR	0,0000	0,0000	12,7902	11,1532
CLASE BR	EUR	14,9491	13,1503	12,7642	11,2689

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE B		0,99	0,00	0,99	0,99	0,00	0,99	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE AR		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE BR		1,03	0,00	1,03	1,03	0,00	1,03	patrimonio	0,02	0,02	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	15,34	5,76	9,06	-2,20	3,08				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,62	04-04-2025	-4,62	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	3,37	10-04-2025	3,37	10-04-2025		

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	15,46	19,14	10,61	9,25	11,17				
Ibex-35	19,70	24,03	14,39	12,96	13,62				
Letra Tesoro 1 año	0,54	0,46	0,61	0,70	1,36				
85% Morning Spain+15% Morning Portugal	13,90	17,68	9,62	12,75	12,99				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,79	9,79	9,80	13,59	13,47				

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

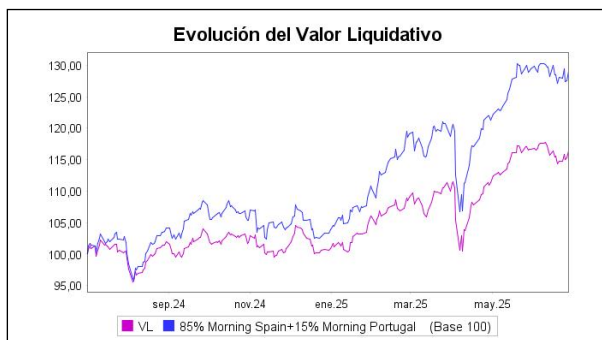
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,34	0,17	0,17	0,17	0,17	0,69	0,84	0,83	0,84

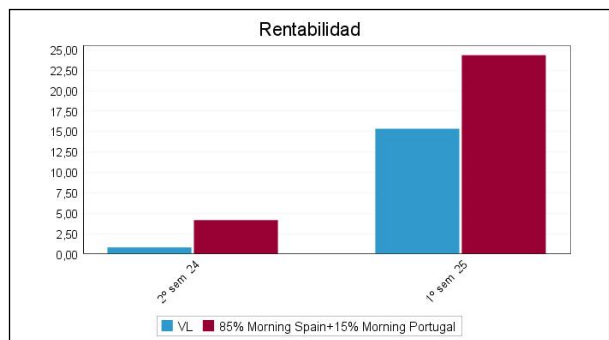
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



El 7 de Junio de 2.024 se modificó la política de inversión de la clase para convertirlo en artículo 8 y se modifica también el índice de referencia "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	14,54	5,39	8,68	-2,55	2,72				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,63	04-04-2025	-4,63	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	3,37	10-04-2025	3,37	10-04-2025		

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	15,46	19,14	10,61	9,25	11,17				
Ibex-35	19,70	24,03	14,39	12,96	13,62				
Letra Tesoro 1 año	0,54	0,46	0,61	0,70	1,36				
85% Morning Spain+15% Morning Portugal	13,90	17,68	9,62	12,75	12,99				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,90	9,90	9,90	13,70	13,57				

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

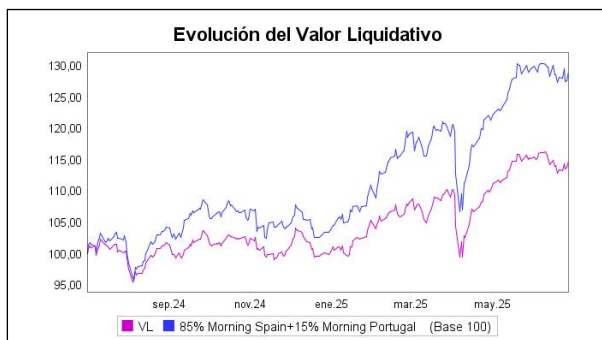
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 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	2,09	2,09	2,08	2,09

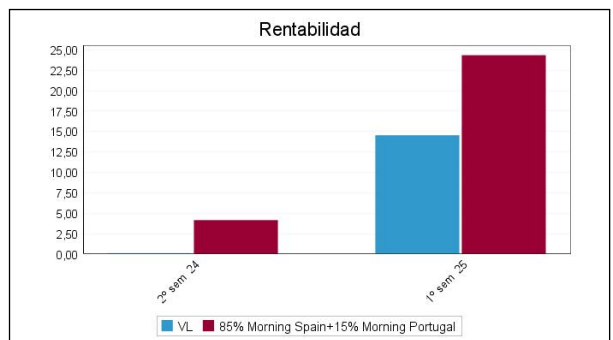
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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

A) Individual CLASE AR .Divisa EUR

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

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
Ibex-35	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
Letra Tesoro 1 año	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
85% Morning Spain+15% Morning Portugal	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				

(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.

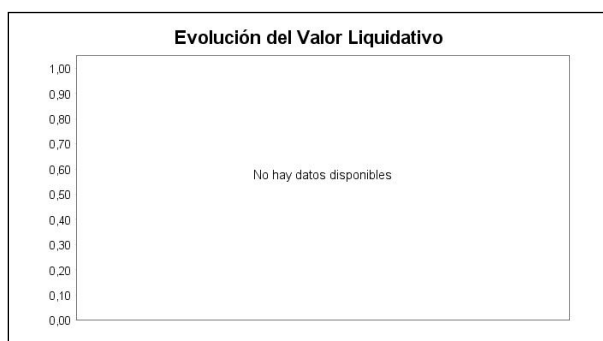
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,03	0,99	0,98	0,72

(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



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

A) Individual CLASE BR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	14,41	5,35	8,64	-2,59	2,68				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,63	04-04-2025	-4,63	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	3,36	10-04-2025	3,36	10-04-2025		

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	15,46	19,14	10,61	9,25	11,17				
Ibex-35	19,70	24,03	14,39	12,96	13,62				
Letra Tesoro 1 año	0,54	0,46	0,61	0,70	1,36				
85% Morning Spain+15% Morning Portugal	13,90	17,68	9,62	12,75	12,99				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,83	9,83	9,83	13,54	13,83				

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

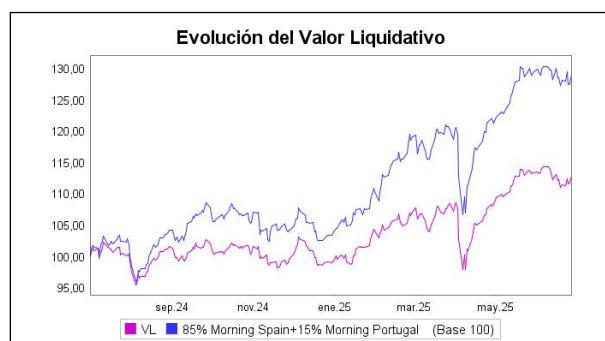
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	1,07	0,53	0,55	0,56	0,56	2,26	2,24	2,22	1,82

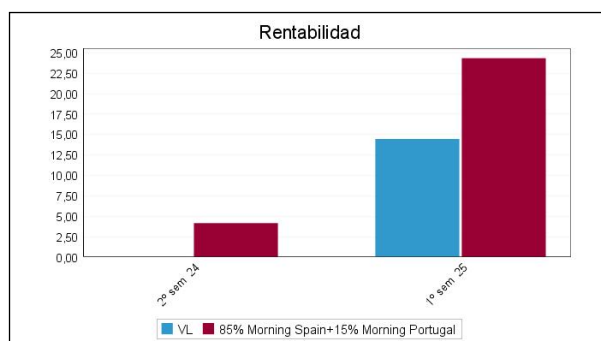
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



El 7 de Junio de 2.024 se modificó la política de inversión de la clase para convertirlo en artículo 8 y se modifica también el índice de referencia "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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	114.919	97,26	103.895	96,92
* Cartera interior	88.009	74,49	76.785	71,63
* Cartera exterior	26.910	22,77	27.111	25,29
* 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)	2.074	1,76	2.071	1,93
(+/-) RESTO	1.163	0,98	1.227	1,14
TOTAL PATRIMONIO	118.156	100,00 %	107.193	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	107.193	111.186	107.193	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,54	-4,47	-4,54	4,52
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	-11,63
± Rendimientos netos	14,22	0,84	14,22	1.634,90
(+) Rendimientos de gestión	14,69	1,22	14,69	1.142,46
+ Intereses	0,03	0,03	0,03	-1,79
+ Dividendos	1,57	1,45	1,57	11,29
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	13,09	-0,27	13,09	-5.142,54
± 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	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,47	-0,37	-0,47	29,50
- Comisión de gestión	-0,31	-0,31	-0,31	1,14
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	1,50
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	10,31
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	99,93
- Otros gastos repercutidos	-0,12	-0,02	-0,12	422,67
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	2.354,02
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	2.354,02
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	118.156	107.193	118.156	

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

3. Inversiones financieras

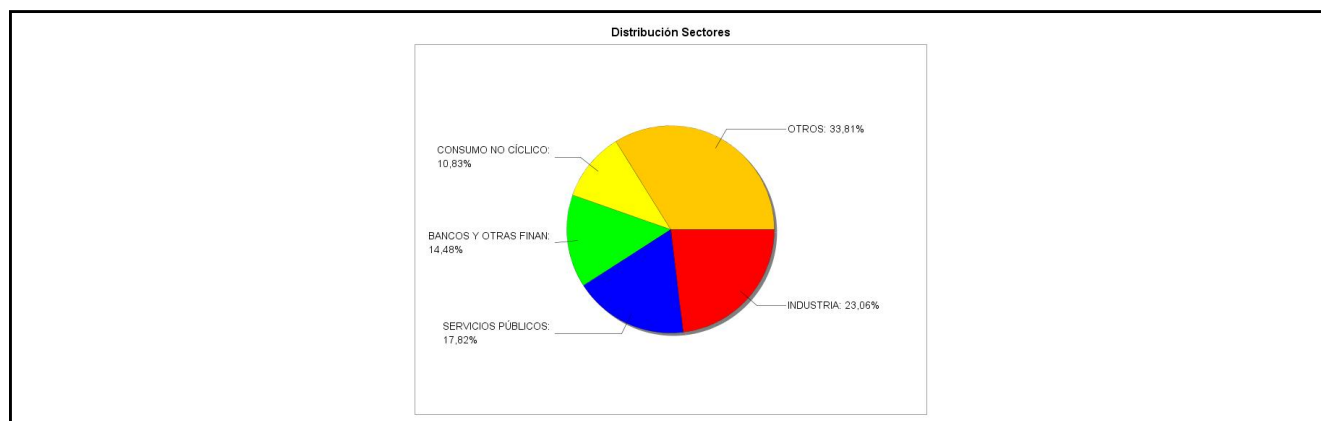
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	88.009	74,48	76.785	71,64
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	88.009	74,48	76.785	71,64
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	88.009	74,48	76.785	71,64
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	26.910	22,78	27.111	25,30
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	26.910	22,78	27.111	25,30
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	26.910	22,78	27.111	25,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	114.919	97,26	103.895	96,94

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

j) Reparto de dividendos a los partícipes de la clase BR, que lo fueran a 20-03-25:

Por cada participación de la Clase BR, un importe NETO de 0,077984 euros tras aplicar la retención a cuenta del 19% al importe BRUTO de 0,096277 euros.

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 77,13%, además posee de forma indirecta un 0,2% del patrimonio del fondo

e) Durante el semestre el fondo ha adquirido acciones de Unicaja Banco SA (ISIN ES0180907000), entidad vinculada comercialmente al grupo Santalucia, por un importe efectivo de 4.016,87 euros, que ha supuesto un 0,00% sobre el patrimonio medio del fondo en el semestre. Ha conllevado gastos por corretaje de 0,16 euros que se han satisfecho a brokers no pertenecientes al grupo de la gestora o depositario.

Estas han sido las únicas operaciones vinculadas de esta tipología realizadas en el periodo, y no han conllevado gastos explícitos. Se han realizado con entidades no pertenecientes al grupo ni de la gestora ni del depositario.

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

h) Otras operaciones vinculadas:

La remuneración de las cuentas corrientes del fondo mantenidas en el depositario ha sido del STR -850 pbs, suponiendo en el periodo 22.043,03 euros.

Durante el semestre el fondo ha vendido acciones Unicaja Banco (ISIN ES0180907000), entidad vinculada comercialmente al grupo Santalucia, por un importe total de 63.015,31 euros, que ha supuesto un 0,06% sobre el patrimonio medio del fondo en el periodo. Ha conllevado gastos por corretaje de 18,91 euros que se han satisfecho a brokers no pertenecientes al grupo de la gestora o 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 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 Ibérico Acciones 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 Ibérico Acciones 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. Se ha reducido peso en aquellas compañías que han mostrado un mejor comportamiento mientras que se ha aprovechado para comprar aquellas que muestran potenciales atractivos de revalorización.

Durante el periodo no se han producido modificaciones en el rating

c) Índice de referencia.

El fondo Santalucía Ibérico Acciones toma como referencia al 85% el Morningstar Spain Net Return EUR y al 15% al Morningstar Portugal Net Return EUR, siendo su objetivo batir a dicho índice híbrido en rentabilidad. El índice de referencia obtuvo una rentabilidad del 24,28%. El Fondo tuvo frente al índice una rentabilidad inferior en la Clase A de un -8,94%, en la Clase B inferior en un -9,74% y en la Clase BR inferior en un -9,87%. La selección de compañías y el peso activo que las mismas tienen en el fondo explican la diferencia en rentabilidad. La principal explicación del comportamiento inferior al mercado viene por la menor exposición al sector bancario.

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

El fondo cerró el periodo con un patrimonio total de 118.156 miles de euros frente a los 107.193 miles de euros de 31/12/2024. Por clases, en la Clase A se produjo un incremento del 10,19 % pasando de 105.548 miles de euros a 116.300 miles de euros. En la Clase B se produjo un incremento del 9,77 % pasando de 1.638 miles de euros a 1.798 miles de euros. En la Clase BR se produjo un incremento del 728,57 % pasando de 7 mil euros a 58 mil euros.

El número de partícipes al 31/12/2024 y a cierre del periodo son respectivamente, 469 y 449 para la Clase A. 142 y 144 para la Clase B. 4 y 5 para la Clase BR.

La rentabilidad obtenida por el fondo en el periodo ha sido de un 15,34% para la Clase A, de un 14,54% para la Clase B y de un 14,41% 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% para la Clase AR y de un 1,07% para la Clase BR.

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

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de 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 Euro gestionados por Santalucía Asset Management SGIIC, S.A.U. tuvieron una rentabilidad media de 15,08% en el periodo.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo se redujo la exposición a Tubacex, Cie Automotive, Galp y Coca-Cola Europacific Partners. Se vendió toda la posición en Rovi, Alantra y Grupo Occident (esta última tras la OPA la recibida). Por el lado de las compras se ha iniciado o incrementado posición en Endesa, Aerna, Befesa, Puig, HBX Group, Fluidra y CAF.

Las compañías con mejor comportamiento, y que han aportado rentabilidad positiva a la cartera durante el primer semestre han sido Santander, Grupo Occident, Bankinter e Iberdrola. Debido a las ponderaciones de cada valor en el conjunto del fondo, las compañías más detractoras de rentabilidad han sido Inditex, Rovi, Fluidra y Cie Automotive.

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 68, calificando un 94,32% 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

GOBIERNAMENTALES

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. M4 - Exposición a compañías activas en el sector de combustibles fósiles (%). Coeficiente: 0,1592%. Máximo: 0,1322%. Fecha detección: 31/01/2025. Tiempo para subsanarlo: -122. Plan de acción: Comentario de Gestión (09/05/2025): "La inclusión de Endesa en cartera afecta al dato. Por el peso del sector al que pertenece Endesa en el Benchmark se buscará la excepción del Comité de Inversiones".
- Descripción: Gestión PIAS. M6 - Intensidad del consumo de energía por sectores de alto impacto en el clima (GWh/MEUR ingresos). Coeficiente: 0,885%. Máximo: 0,7151%. Fecha detección: 31/01/2025. Tiempo para subsanarlo: 32. Plan de acción: Comentario de gestión (03/03/2025): "Es un empeoramiento que consideramos inmaterial y que se debe al movimiento de los pesos de las compañías en cartera. Lo entendemos como inmaterial y sobrevenido. De hecho, los dos cambios en cuanto a valores que manteníamos en cartera a cierre de 2024 han ocurrido en Fluidra y Ferrovial y ambos han mejorado".
- Descripción: Gestión PIAS. M7 - Actividades con perjuicios sobre áreas sensibles por su biodiversidad (%). Coeficiente: 0,0359%. Máximo: 0%. Fecha detección: 31/01/2025. Tiempo para subsanarlo: -150. Plan de acción: Comentario de gestión (03/03/2025): "Se debe a la inclusión de Endesa en cartera. A cierre de enero estábamos infraponderados frente al benchmark. A cierre de febrero tenemos más peso que el benchmark en Endesa. Se solicitará la excepción al comité de inversiones atendiendo a que el valor en el índice de referencia es del 3,77% y que partíamos de 0,00%".
- Descripción: Gestión PIAS. M9 - Residuos peligrosos (t/MEUR invertido). Coeficiente: 4,0905%. Máximo: 0,7646%. Fecha detección: 30/09/2024. Tiempo para subsanarlo: -91. Plan de acción: Comentario de Gestión (29/01/2025): "Insistimos al proveedor de datos para que nos dé una respuesta sobre la consulta lanzada: Viscopan y Tubacex han empeorado de manera tan material que nos lleva a pensar que hay un error en el dato de partida o en el dato actual. La práctica totalidad de la cartera ha empeorado, lo cual indica un empeoramiento del universo de inversión, lo cual es muy material en un fondo Ibérico con un número muy limitado de compañías en las cuales puede invertir".
- Descripción: Gestión PIAS. M12 - Brecha salarial de género sin ajustar (%). Coeficiente: 0,1017%. Máximo: 0,1014%. Fecha detección: 31/05/2025. Tiempo para subsanarlo: 153. Plan de acción: Comentario de gestión (03/03/2025): "Es un empeoramiento que consideramos inmaterial y que se debe al movimiento de los pesos de las compañías en cartera. Lo entendemos como inmaterial y sobrevenido". Solventado durante 04/2025. Vuelve a aflorar durante 05/2025. Comentario de Gestión 30/06/2025: "Es un movimiento sobrevenido de 2 pbs que consideramos inmaterial. Entre finales de mayo y de junio se ha vendido toda la posición en Alantra, por lo que esperamos que el indicador muestre mejoría".

El índice de rotación de la cartera y la rentabilidad media de la liquidez anualizada han sido durante el periodo de un 0,28% y de un 2,38% 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 15,46% mientras que la del índice ha sido del 13,9%. 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 9,79% para la Clase A, un 9,9% para la Clase B y un 9,83% 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 Bankinter, Aena, Banco Santander, Caixabank, Línea Directa, Unicaja Banco, ferroviario, Viscofan, Endesa, Vidrala, Alantra, Cie Automotive, Fluidra, Cellnex, Tubacex, Amadeus, CAF, Iberdrola y Redeia.

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 18.455,97 euros.

Los gastos correspondientes al servicio de análisis financiero sobre inversiones soportados por el Fondo son de 9.649,98 €.

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
ES0105046017 - ACCIONES AENA SME SA	EUR	2.377	2,01	0	0,00
ES0105777017 - ACCIONES PUIG BRANDS SA	EUR	2.393	2,03	0	0,00
GB00BNXJB679 - ACCIONES HBX GROUP INTERNATIO	EUR	3.472	2,94	0	0,00
ES0157261019 - ACCIONES LAB FARMAC ROVI	EUR	0	0,00	3.020	2,82
ES0105546008 - ACCIONES LINEA DIRECTA ASEGUR	EUR	3.147	2,66	2.622	2,45
ES0121975009 - ACCIONES CAF	EUR	5.432	4,60	3.717	3,47
ES0180907000 - ACCIONES UNICAJA BANCO SA	EUR	1.821	1,54	1.202	1,12
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM	EUR	4.088	3,46	3.934	3,67
ES0173093024 - ACCIONES RED ELECTRICA CORP S	EUR	4.636	3,92	3.265	3,05
ES0105027009 - ACCIONES CIA DE DISTR	EUR	2.232	1,89	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	7.518	6,36	8.779	8,19
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA	EUR	4.899	4,15	4.802	4,48
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	2.982	2,52	2.206	2,06
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA	EUR	2.570	2,17	2.625	2,45
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	7.811	6,61	6.628	6,18
ES0113679I37 - ACCIONES BANKINTER SA	EUR	4.789	4,05	3.432	3,20
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	2.197	1,86	2.989	2,79
ES0116920333 - ACCIONES GRUPO CATALANA OCCID	EUR	0	0,00	4.878	4,55
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX	EUR	2.419	2,05	4.007	3,74
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	4.644	3,93	4.874	4,55
ES0126501131 - ACCIONES ALANTRA PARTNERS SA	EUR	0	0,00	1.838	1,71
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	7.518	6,36	4.964	4,63
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	4.005	3,39	0	0,00
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	7.061	5,98	7.001	6,53
TOTAL RV COTIZADA		88.009	74,48	76.785	71,64
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		88.009	74,48	76.785	71,64
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		88.009	74,48	76.785	71,64
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 ADMISIÓN A COTIZACIÓN		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
NL0015001FS8 - ACCIONES FERROVIAL SE	EUR	6.485	5,49	6.045	5,64
PTJMT0AE0001 - ACCIONES JERONIMO MARTINS SGP	EUR	3.007	2,54	2.684	2,50
LU1704650164 - ACCIONES BEFESA S.A.	EUR	3.460	2,93	1.776	1,66
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA-COLA EUROPACIFI	EUR	5.148	4,36	6.172	5,76
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS SE	EUR	4.098	3,47	3.719	3,47
PTCOR0AE0006 - ACCIONES CORTICEIRA AMORIM SA	EUR	2.169	1,84	2.291	2,14
PTGAL0AM0009 - ACCIONES GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	2.543	2,15	4.423	4,13
TOTAL RV COTIZADA		26.910	22,78	27.111	25,30
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		26.910	22,78	27.111	25,30
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		26.910	22,78	27.111	25,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		114.919	97,26	103.895	96,94

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)