

SANTALUCIA RENTA VARIABLE INTERNACIONAL, FI

Nº Registro CNMV: 4400

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

Gestora: SANTA LUCIA ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:**
PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L

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: 29/09/2011

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

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.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI World 100% Hedged to Eur Net Total Return.

Este índice de referencia se utiliza a efectos meramente informativos o comparativos.

Se invierte entre 50% y 100% en IIC de carácter financiero, activos apto, armonizadas o no, mayoritariamente de gestoras extranjeras de reconocido prestigio, sin descartar minoritariamente en IIC del Grupo de la gestora (máximo 30% IIC no armonizadas) En general, el fondo invertirá al menos en 4 IIC. Al menos se tendrá un 75% de la exposición total, directa o indirecta, en Renta Variable (RV) y en más de un 75% de la exposición total en RV en emisores y mercados de países de la zona no euro (incluido países emergentes), no existe predeterminación respecto a la capitalización bursátil. La inversión en RV de baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del fondo. El resto de la exposición total, directa o indirectamente, será en Renta Fija (RF) pública y privada (incluyendo

depositos) de mediana calidad crediticia (rating mínimo BBB- por Standar & Poor's o equivalente) de emisores/mercados OCDE y valores de RV de emisores /mercados de la Zona Euro. No podrá invertir en emisores o emisiones que no dispongan de calificación crediticia. En el caso de que algún activo tuviera una bajada de rating por el límite señalado, el fondo podrá mantenerlo un periodo máximo de 12 meses. La duración media de la cartera de RF, no excederá de dos años. No obstante en determinados momentos se podrá superar dicha duración media La exposición riesgo divisa podrá oscilar entre 0% y 100%.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, 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.

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	0,78	1,45	0,78	1,74
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,37	3,62	2,37	3,08

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 AR	2.331.954,83	2.331.954,83	3	3	EUR	0,00	0,00	1000000	SI
CLASE BR	6.668,02	5.860,66	23	23	EUR	0,00	0,00	0	SI
CLASE CR	3.137,92	3.137,92	2	2	EUR	0,00	0,00	0	SI
CLASE A	4.126.827,04	3.976.993,69	93	94	EUR	0,00	0,00	1000000	NO
CLASE B	167.829,54	158.075,29	311	300	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE C	85.796,53	91.556,89	64	59	EUR	0,00	0,00	0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE AR	EUR	59.923	62.634	54.641	50.199
CLASE BR	EUR	163	150	93	96
CLASE CR	EUR	79	83	88	80
CLASE A	EUR	106.833	107.559	106.624	106.913
CLASE B	EUR	3.944	3.902	3.176	3.133
CLASE C	EUR	2.176	2.430	2.042	1.912

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE AR	EUR	25,6964	26,8591	23,1983	19,8262
CLASE BR	EUR	24,4192	25,6637	22,4111	19,3652
CLASE CR	EUR	25,2018	26,3878	22,8710	19,6152
CLASE A	EUR	25,8875	27,0454	23,3322	19,9144
CLASE B	EUR	23,4986	24,6840	21,5305	18,5799
CLASE C	EUR	25,3593	26,5396	22,9761	19,6792

(*)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 AR		0,12	0,00	0,12	0,12	0,00	0,12	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE BR		0,67	0,00	0,67	0,67	0,00	0,67	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE CR		0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE A		0,07	0,00	0,07	0,07	0,00	0,07	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE B		0,62	0,00	0,62	0,62	0,00	0,62	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE C		0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE AR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	-4,33	1,78	-6,00	0,41	4,18	15,80	17,05	-16,44	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,88	03-04-2025	-4,88	03-04-2025	-3,06	10-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	3,19	12-05-2025	3,19	12-05-2025	3,92	10-11-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	16,04	19,32	11,91	8,34	12,31	9,25	9,67	17,54	
Ibex-35	19,70	24,03	14,39	12,96	13,62	13,17	13,95	19,34	
Letra Tesoro 1 año	0,54	0,46	0,61	0,70	1,36	0,85	0,85	0,82	
Ind.MSCI WORLD 100% HEDGED	18,47	22,69	13,08	10,20	14,54	10,78	10,81	19,81	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,44	8,44	8,46	9,41	9,54	9,41	10,45	11,53	

(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)	0,31	0,15	0,15	0,15	0,15	0,60	0,58	0,53	0,78

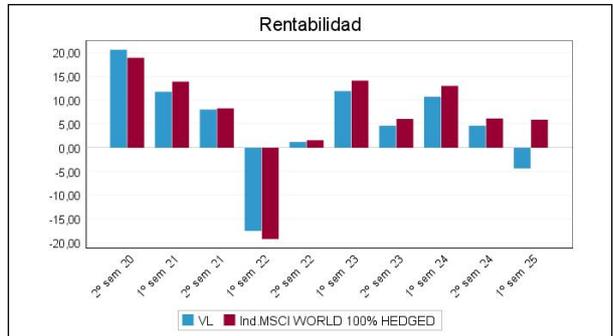
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	-4,85	1,50	-6,25	0,14	3,89	14,53	15,77	-17,36	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,88	03-04-2025	-4,88	03-04-2025	-3,06	10-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	3,19	12-05-2025	3,19	12-05-2025	3,92	10-11-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	16,04	19,32	11,91	8,34	12,31	9,25	9,67	17,54	
Ibex-35	19,70	24,03	14,39	12,96	13,62	13,17	13,95	19,34	
Letra Tesoro 1 año	0,54	0,46	0,61	0,70	1,36	0,85	0,85	0,82	
Ind.MSCI WORLD 100% HEDGED	18,47	22,69	13,08	10,20	14,54	10,78	10,81	19,81	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,54	8,54	8,56	9,88	10,03	9,88	11,00	12,23	

(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)	0,85	0,43	0,43	0,43	0,43	1,70	1,68	1,63	1,67

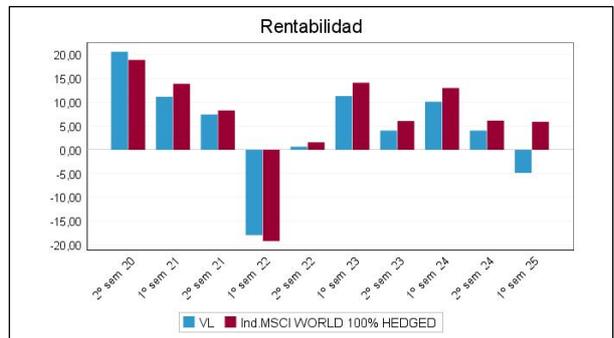
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual CLASE CR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	-4,49	1,69	-6,08	0,33	4,09	15,40	16,64	-16,73	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,88	03-04-2025	-4,88	03-04-2025	-3,06	10-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	3,19	12-05-2025	3,19	12-05-2025	3,92	10-11-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	16,04	19,32	11,91	8,34	12,31	9,25	9,67	17,54	
Ibex-35	19,70	24,03	14,39	12,96	13,62	13,17	13,95	19,34	
Letra Tesoro 1 año	0,54	0,46	0,61	0,70	1,36	0,85	0,85	0,82	
Ind.MSCI WORLD 100% HEDGED	18,47	22,69	13,08	10,20	14,54	10,78	10,81	19,81	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,47	8,47	8,49	10,05	10,21	10,05	11,18	12,38	

(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)	0,48	0,24	0,24	0,24	0,24	0,95	0,93	0,88	1,18

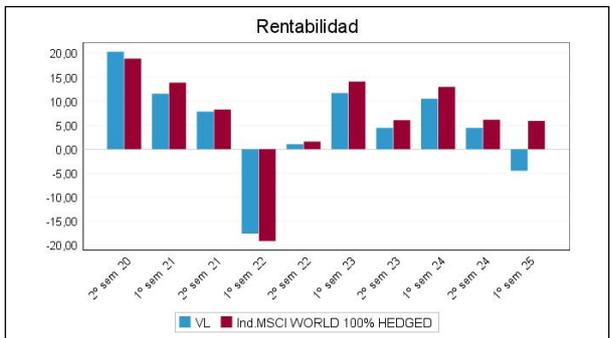
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	-4,28	1,80	-5,98	0,44	4,20	15,91	17,16	-16,36	12,43

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,88	03-04-2025	-4,88	03-04-2025	-3,06	10-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	3,19	12-05-2025	3,19	12-05-2025	3,92	10-11-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	16,04	19,32	11,91	8,34	12,31	9,25	9,67	17,54	24,50
Ibex-35	19,70	24,03	14,39	12,96	13,62	13,17	13,95	19,34	34,20
Letra Tesoro 1 año	0,54	0,46	0,61	0,70	1,36	0,85	0,85	0,82	0,41
Ind.MSCI WORLD 100% HEDGED	18,47	22,69	13,08	10,20	14,54	10,78	10,81	19,81	31,55
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,43	8,43	8,45	9,95	9,80	9,95	10,13	10,72	9,02

(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.

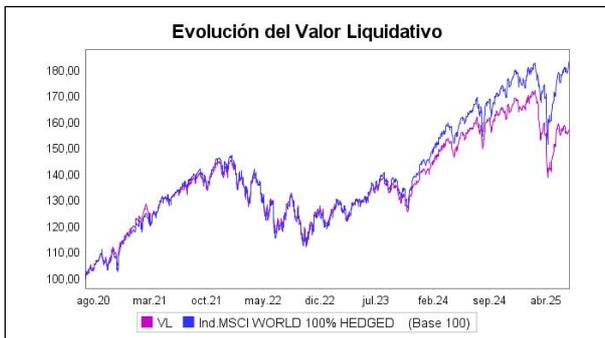
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,26	0,13	0,13	0,13	0,13	0,50	0,48	0,43	0,71

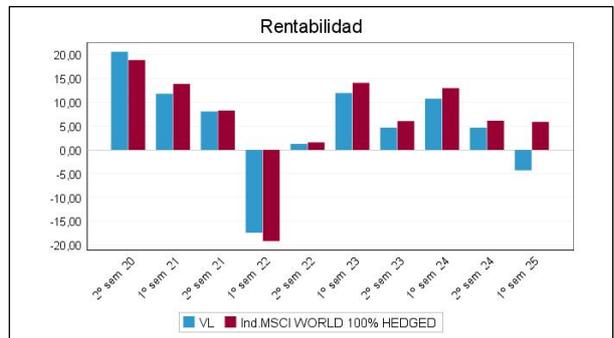
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	-4,80	1,52	-6,23	0,16	3,92	14,65	15,88	-17,27	11,16

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,88	03-04-2025	-4,88	03-04-2025	-3,06	10-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	3,19	12-05-2025	3,19	12-05-2025	3,92	10-11-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	16,04	19,32	11,91	8,34	12,31	9,25	9,67	17,54	24,50
Ibex-35	19,70	24,03	14,39	12,96	13,62	13,17	13,95	19,34	34,20
Letra Tesoro 1 año	0,54	0,46	0,61	0,70	1,36	0,85	0,85	0,82	0,41
Ind.MSCI WORLD 100% HEDGED	18,47	22,69	13,08	10,20	14,54	10,78	10,81	19,81	31,55
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,52	8,52	8,54	10,04	9,89	10,04	10,22	10,81	8,90

(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)	0,80	0,40	0,40	0,40	0,40	1,60	1,58	1,53	1,84

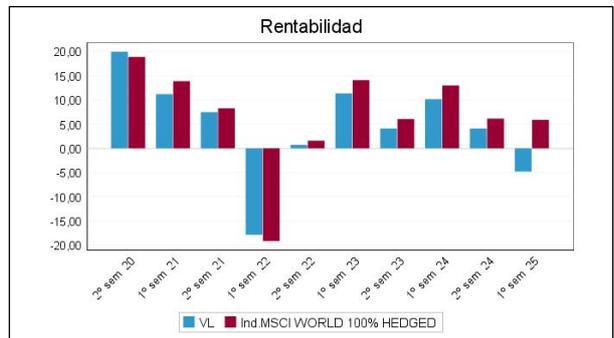
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	-4,45	1,71	-6,06	0,35	4,11	15,51	16,75	-16,65	12,00

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,88	03-04-2025	-4,88	03-04-2025	-3,06	10-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	3,19	12-05-2025	3,19	12-05-2025	3,92	10-11-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	16,04	19,32	11,91	8,34	12,31	9,25	9,67	17,54	24,50
Ibex-35	19,70	24,03	14,39	12,96	13,62	13,17	13,95	19,34	34,20
Letra Tesoro 1 año	0,54	0,46	0,61	0,70	1,36	0,85	0,85	0,82	0,41
Ind.MSCI WORLD 100% HEDGED	18,47	22,69	13,08	10,20	14,54	10,78	10,81	19,81	31,55
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,46	8,46	8,48	9,98	9,83	9,98	10,16	10,74	8,98

(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.

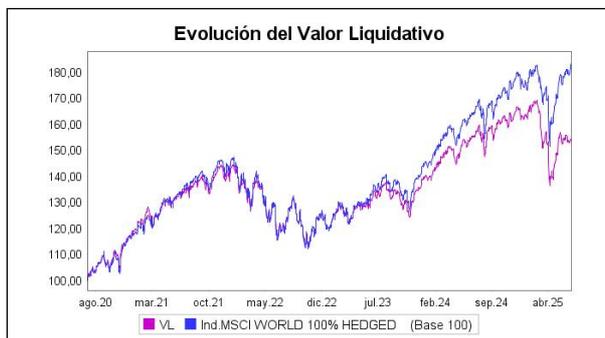
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,43	0,21	0,22	0,22	0,22	0,85	0,83	0,78	1,09

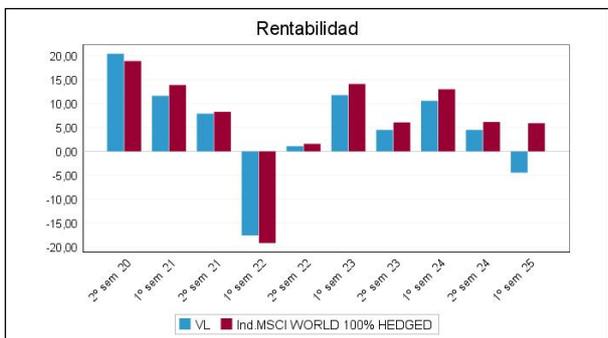
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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
Renta Fija Euro Corto Plazo	209.914	2.505	1,69
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
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	164.931	95,27	168.538	95,35
* Cartera interior	2.781	1,61	2.774	1,57
* Cartera exterior	162.150	93,66	165.764	93,78
* 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)	8.211	4,74	8.620	4,88
(+/-) RESTO	-25	-0,01	-399	-0,23
TOTAL PATRIMONIO	173.118	100,00 %	176.759	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)	176.759	172.865	176.759	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,33	-2,29	2,33	-200,32
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-4,43	4,52	-4,43	-196,97
(+) Rendimientos de gestión	-4,29	4,68	-4,29	-190,58
+ Intereses	0,04	0,06	0,04	-31,37
+ Dividendos	0,12	0,00	0,12	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,52	0,00	-100,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-4,46	5,13	-4,46	-185,88
± Otros resultados	0,00	0,01	0,00	-100,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,14	-0,17	-0,14	-19,26
- Comisión de gestión	-0,11	-0,11	-0,11	-2,11
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-2,59
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-19,94
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	58,50
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,03	-0,01	-82,58
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	173.118	176.759	173.118	

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

3. Inversiones financieras

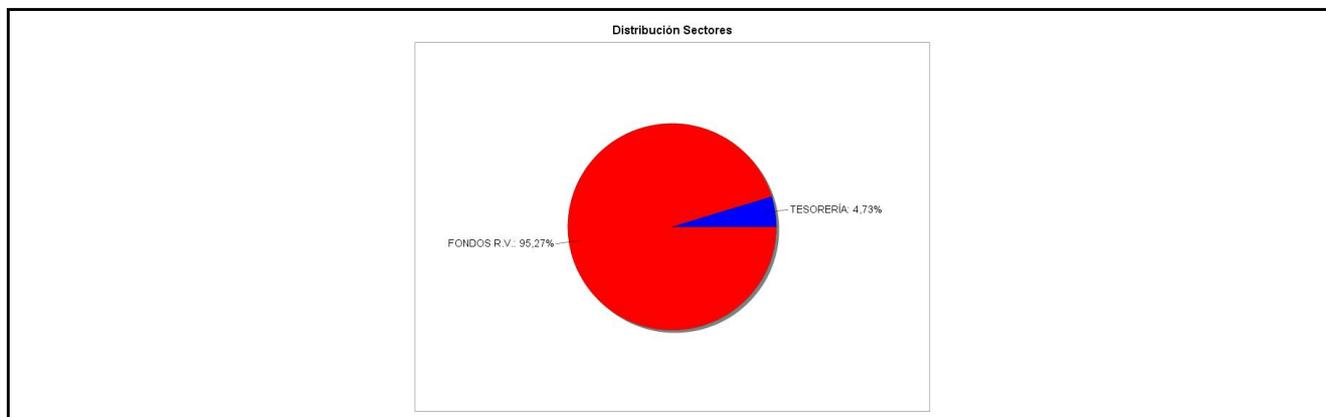
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	2.781	1,61	2.774	1,57
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.781	1,61	2.774	1,57
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	162.150	93,68	165.764	93,78
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	162.150	93,68	165.764	93,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	164.931	95,29	168.538	95,35

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 las clases AR, BR, CR que lo fueran a 30-03-25:

- Por cada participación de la Clase AR, un importe NETO de 0 euros.

- Por cada participación de la Clase BR, un importe NETO de 0 euros.

- Por cada participación de la Clase CR, un importe NETO de 0 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 55,88% del patrimonio del fondo

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 65.247,79 euros.

El fondo ha realizado operaciones de divisa con el depositario Cecabank SA, para convertir a euros los importes resultantes de la compra de valores denominados en divisas distintas al euro por un importe efectivo de 13.130.951,31 dólares USA; de la venta de valores por un importe efectivo de 3.445.061,32 dólares USA; y del cobro de dividendos por

un importe efectivo de 80.033,74 dólares USA.

El fondo mantiene al final del semestre un efectivo de 2.780.985,95 euros en participaciones del fondo Santalucía Quality Acciones Europeas FI, gestionado por la misma Gestora.

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

No aplicable.

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 del Santalucía Renta Variable Internacional es la de seleccionar los mejores fondos de inversión dentro de la categoría de renta variable emergente, para componer una cartera que sea capaz de batir al índice de referencia en cualquier entorno de mercado.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Tenemos el fondo estructurado en 3 bloques: gestión pasiva, gestión activa global y estrategias regionales.

Hemos llevado la exposición de renta variable al nivel neutral (95%) tras estar la mayor parte del tiempo con menor nivel de cash.

En cuanto al bloque de gestión activa global, hemos cambiado la estrategia de sesgo quality-growth y hemos añadido una nueva estrategia growth.

Durante el periodo no se han producido modificaciones en el rating

c) Índice de referencia.

El fondo, SANTALUCIA RV. INTERNACIONAL, toma como referencia el MSCI World 100% Hedged to Eur Net Total Return, obtuvo una rentabilidad del 5,88%. El Fondo tuvo frente al índice una rentabilidad inferior en la Clase A de un -10,16%, en la Clase B inferior en un -10,68%, en la Clase C inferior en un -10,33%, en la Clase AR inferior en un -10,21%, en la Clase BR inferior en un -10,73% y en la Clase CR inferior en un -10,37%. La diferencia se debe a una mayor ponderación en fondos de gestión activa y la posición abierta en dólar que han tenido un peor comportamiento relativo.

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

El fondo cerró el periodo con un patrimonio total de 173.118 miles de euros frente a los 176.759 miles de euros de 31/12/2024. Por clases, en la Clase A se produjo una disminución del -0,67 % pasando de 107.559 miles de euros a 106.833 miles de euros. En la Clase B se produjo un incremento del 1,08 % pasando de 3.902 miles de euros a 3.944 miles de euros. En la Clase C se produjo una disminución del -10,45 % pasando de 2.430 miles de euros a 2.176 miles de euros. En la Clase AR se produjo una disminución del -4,33 % pasando de 62.634 miles de euros a 59.923 miles de euros. En la Clase BR se produjo un incremento del 8,67 % pasando de 150 mil euros a 163 mil euros. En la Clase CR se produjo una disminución del -4,82 % pasando de 83 mil euros a 79 mil euros.

El número de partícipes al 31/12/2024 y a cierre del periodo son respectivamente, 94 y 93 para la Clase A. 300 y 311 para la Clase B. 59 y 64 para la Clase C. 3 y 3 para la Clase AR. 23 y 23 para la Clase BR. 2 y 2 para la Clase CR.

La rentabilidad obtenida por el fondo en el periodo ha sido de un -4,28% para la Clase A, de un -4,80% para la Clase B, de un -4,45% para la Clase C, de un -4,33% para la Clase AR, de un -4,85% para la Clase BR y de un -4,49% para la Clase CR.

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 0,26% para la Clase A, de un 0,8% para la Clase B, de un 0,43% para la Clase C, de un 0,31% para la Clase AR, de un 0,85% para la Clase BR y de un 0,48% para la Clase CR. Por otro lado, puesto que el fondo invierte más del 10% de su patrimonio en otras IIC, de los gastos acumulados, los soportados indirectamente derivados de las inversiones en IIC suponen el 0,18%

Con fecha 01.06.2021, se elimina la inversión mínima inicial y a mantener en las siguientes clases de participaciones: B, C, BR y CR.

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 0,025%

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.

Hemos llevado la exposición de renta variable al nivel neutral (95%) tras estar la mayor parte del tiempo con menor nivel de cash.

En cuanto al bloque de gestión activa global, hemos cambiado la estrategia de sesgo quality-growth (venta de Seilern World Growth, compra CT Global Focus) y hemos añadido una nueva estrategia growth (Baillie Gifford WW Long Term Growth).

El fondo no cuenta con inversiones de las incluidas en el art. 48.1.j).

El fondo no ha invertido en productos estructurados.

En cuanto a las mayores posiciones en fondos de terceras gestoras destacamos el FI FIDELITY MSCI WORLD INDEX FUND de la gestora Fidelity (16,73%), el MERCER PASSIVE GLOBAL EQUITY de la gestora Mercer (14,00%) y el VANGUARD GLOBAL STOCK de la gestora Vanguard Group (17,12%). Sobre el patrimonio total del fondo, estas 3 posiciones representan un 47,85%. A cierre del periodo el porcentaje sobre el patrimonio en IIC es de un 95,29%.

Las posiciones que más han contribuido de manera positiva a la rentabilidad del fondo en el periodo han sido el ETF ISHARES MSCI WORLD ETF (0,56%), el FI JPM FUNDS - EUROPE EQUITY (0,19%) y el FI UBS MSCI USA IDX (0,13%). Por la parte negativa, las posiciones que menos han aportado han sido el FI GQG PARTNERS GLOBAL EQUITY FUND (-0,65%), el ETF AMUNDI MSCI WORLD UCITS ETF (-0,67%) y el ETF XTRACKERS MSCI USA UCITS ETF (-0,75%).

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.

No existen incumplimientos sobrevenidos a fecha del informe

El índice de rotación de la cartera y la rentabilidad media de la liquidez anualizada han sido durante el periodo de un 0,78% 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 inferior a la de su índice de referencia, siendo del 16,04% mientras que la del índice ha sido del 18,47%. La diferencia se ha debido al mayor peso de fondos de gestión activa que han tenido una volatilidad inferior al índice.

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 8,43% para la Clase A, un 8,52% para la Clase B, un 8,46% para la Clase C, un 8,44% para la Clase AR, un 8,54% para la Clase BR y un 8,47% para la Clase CR

5. EJERCICIO 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 no se han celebrado juntas de los valores en los que está invertido el Fondo, por lo que no ha ejercitado sus derechos para formar parte de la votación de hechos relevantes.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

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 30.513,97 euros.

Los gastos correspondientes al servicio de análisis financiero sobre inversiones soportados por el Fondo son de 14.706,20 €.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

Esperamos un segundo semestre donde se disipe la incertidumbre provocada por las tarifas de Trump. Seguimos viendo un cuadro macroeconómico sólido por lo que no creemos que se produzca una recesión, esto debería seguir soportando a los activos riesgo, aunque sin descartar picos de volatilidad de corto plazo. Aprovecharemos para incrementar/reducir el peso en las distintas regiones en función de las oportunidades de valoración que aparezcan.

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
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
ES0170141032 - PARTICIPACIONES\SL QUALITY ACC.EUROP	EUR	2.781	1,61	2.774	1,57
TOTAL IIC		2.781	1,61	2.774	1,57
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.781	1,61	2.774	1,57
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
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US4642863926 - PARTICIPACIONES ETF URTH US Equity	USD	9.118	5,27	0	0,00
LU1491344765 - PARTICIPACIONES FI THGFIEU LX Equity	EUR	8.011	4,63	0	0,00
IE00BJOKDR00 - PARTICIPACIONES ETF XD9U GY Equity	EUR	14.715	8,50	0	0,00
IE00BYYP8743 - PARTICIPACIONES FI MEPGEM9 ID Equity	EUR	24.276	14,02	0	0,00
IE00BYX5NX33 - PARTICIPACIONES FI FIWIPEH ID Equity	EUR	29.017	16,76	30.052	17,00
IE00B03HD191 - PARTICIPACIONES FI VANGLEH ID Equity	EUR	29.684	17,15	30.748	17,40
IE00B62NV726 - PARTICIPACIONES FI BGIWEHI ID Equity	EUR	0	0,00	22.632	12,80
LU1590087893 - PARTICIPACIONES JPGREIU LX Equity	EUR	8.372	4,84	8.744	4,95
LU1382644596 - PARTICIPACIONES TRPHGIH LX Equity	EUR	7.856	4,54	8.100	4,58
IE00BH480S68 - PARTICIPACIONES GQGGIE ID Equity	EUR	7.303	4,22	8.408	4,76
LU0248047044 - PARTICIPACIONES JPMEACI LX Equity	EUR	2.984	1,72	2.660	1,50
IE00BYVPNZ31 - PARTICIPACIONES GUGYEUA ID Equity	EUR	7.806	4,51	8.158	4,62
IE00T05EWE7 - PARTICIPACIONES EURSDFS ID Equity	EUR	7.871	4,55	8.232	4,66
IE00BZ56SW52 - PARTICIPACIONES ETF GGRA IM Equity	EUR	0	0,00	2.013	1,14
IE00BJQY8J39 - PARTICIPACIONES FI MPGBA4E ID Equity	EUR	0	0,00	0	0,00
IE00BMBX8P21 - PARTICIPACIONES FI UMUSAEA ID Equity	EUR	0	0,00	13.626	7,71
IE00BF5H5052 - PARTICIPACIONES FI STWDGHC ID Equity	EUR	0	0,00	7.944	4,49
LU1681043599 - PARTICIPACIONES ETF CW8 FP Equity	EUR	0	0,00	13.468	7,62
IE00B52MJY50 - PARTICIPACIONES ETF SXR1 GY Equity	EUR	987	0,57	978	0,55
IE00BYX4R502 - PARTICIPACIONES FI BGWLBEA ID Equity	EUR	4.151	2,40	0	0,00
IE00BFX4DD70 - PARTICIPACIONES BG-GL ALPHA-BEURA	EUR	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		162.150	93,68	165.764	93,78
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		162.150	93,68	165.764	93,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		164.931	95,29	168.538	95,35

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)