

SANTALUCIA EUROPA ACCIONES, FI

Nº Registro CNMV: 5148

Informe Semestral del Primer Semestre 2019

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

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **Rating Depositario:** A+

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
28008 - Madrid
912971670

Correo Electrónico

administracion@santaluciaam.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 21/04/2017

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 6, en una escala del 1 al 7.

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice STOXX Europe 600 (Net Return) EUR. Este índice

de referencia se utiliza a efectos meramente informativos o comparativos.

Se invertirá como mínimo el 75% de la exposición total en renta variable. Los emisores/mercados europeos supondrán, al menos, el 75% de la exposición en renta variable. El resto de la exposición a renta variable se podrá invertir en emisores/mercados de otros países OCDE y, hasta un 10%, en valores de emisores/mercados de países emergentes. Se invertirá en compañías con perspectivas de revalorización a medio y largo plazo.

El resto de la exposición total se invertirá en renta fija pública o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos). Los emisores/mercados serán fundamentalmente de países zona euro y el resto de otros países OCDE.

No existe objetivo predeterminado, ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico.

Se podrá tener hasta un 25% de la exposición total en renta fija de baja calidad crediticia.

El riesgo divisa será como máximo del 50% de la exposición total.

Podrá invertir hasta el 10% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

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

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

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

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

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

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

En concreto se podrá invertir en:

- Las acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tengan características similares a los mercados oficiales españoles o no estén sujetos 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 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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,26	0,34	0,26	0,34
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,37	-0,37	-0,37	-0,20

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 C	60.171,33	46.913,34	118	115	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE B	2.158,67	2.158,67	1	1	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE A	1.823.655,1 1	1.823.655,1 1	1	1	EUR	0,00	0,00	0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
CLASE C	EUR	536	386	208	
CLASE B	EUR	19	18		
CLASE A	EUR	16.327	15.060	3.028	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
CLASE C	EUR	8,9017	8,2180	9,5430	
CLASE B	EUR	8,7859	8,1529		
CLASE A	EUR	8,9529	8,2583	9,5754	

(*)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 C		0,48	0,00	0,48	0,48	0,00	0,48	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio	
CLASE B		1,00	0,00	1,00	1,00	0,00	1,00	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio	
CLASE A		0,39	0,00	0,39	0,39	0,00	0,39	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	8,32	-2,80	11,44	-16,33	2,37	-13,88			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,81	13-05-2019	-1,81	13-05-2019		
Rentabilidad máxima (%)	1,53	14-05-2019	2,83	04-01-2019		

(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 *díaria*

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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,01	11,72	12,20	16,95	7,84	11,92			
Ibex-35	13,46	11,21	14,65	15,86	10,52	13,85			
Letra Tesoro 1 año	0,18	0,16	0,19	0,40	0,23	0,67			
STOXX EUROPE 600 NET RETURN	10,59	10,10	5,48	15,70	8,42	12,56			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,98	8,98	8,22	8,03	5,08	8,03			

(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.

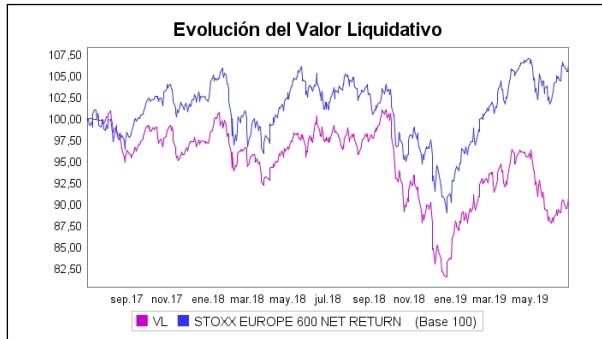
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral			Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,54	0,29	0,25	0,28	0,24	1,04	0,00	0,00

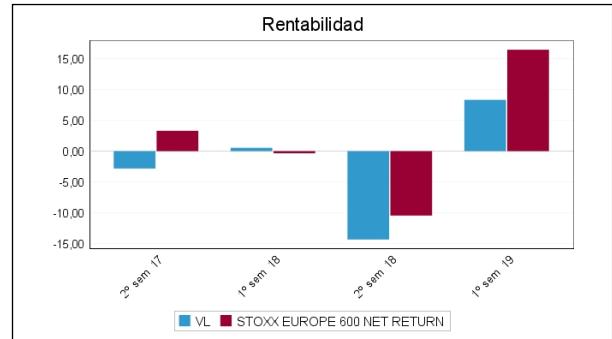
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	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	7,76	-3,03	11,14	-16,56	2,09				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,81	13-05-2019	-1,81	13-05-2019		
Rentabilidad máxima (%)	1,53	14-05-2019	2,82	04-01-2019		

(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 2019	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	12,02	11,72	12,20	16,95	7,84				
Ibex-35	11,46	11,21	14,65	15,86	10,52				
Letra Tesoro 1 año	0,18	0,16	0,19	0,40	0,23				
STOXX EUROPE 600 NET RETURN	10,59	10,10	5,48	15,70	8,42				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,45	11,45	10,85						

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	1,05	0,54	0,52	0,53	0,50	1,56	0,00	0,00	0,00

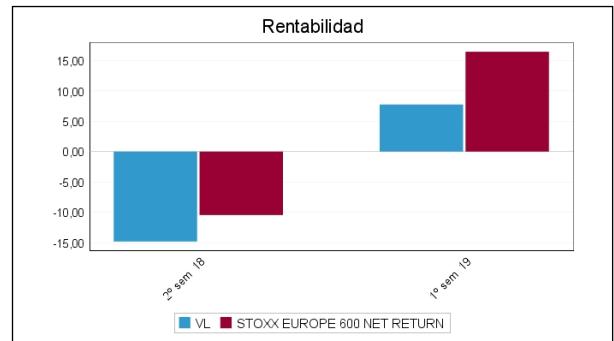
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	8,41	-2,75	11,48	-16,29	2,41	-13,76			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,81	13-05-2019	-1,81	13-05-2019		
Rentabilidad máxima (%)	1,53	14-05-2019	2,83	04-01-2019		

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,01	11,72	12,20	16,95	7,84	11,92			
Ibex-35	13,46	11,21	14,65	15,86	10,52	13,85			
Letra Tesoro 1 año	0,18	0,16	0,19	0,40	0,23	0,67			
STOXX EUROPE 600 NET RETURN	10,59	10,10	5,48	15,70	8,42	12,56			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,72	9,72	8,92	8,86	4,72	8,86			

(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 2019	Trimestral			Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,45	0,24	0,21	0,22	0,21	0,88	0,00	0,00

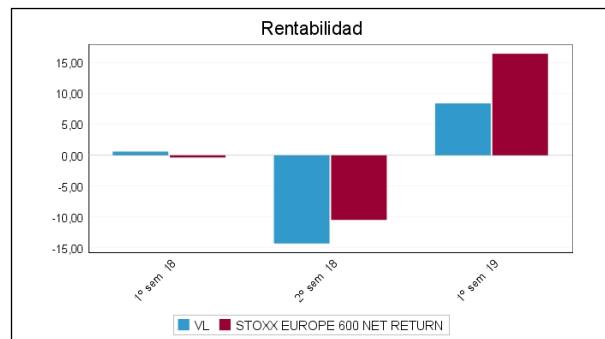
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	237.865	340	1,29
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	3.199	108	4,66
Renta Variable Mixta Euro	170.014	352	5,26
Renta Variable Mixta Internacional	6.429	211	8,66
Renta Variable Euro	523.051	1.651	9,02
Renta Variable Internacional	16.961	118	8,37
IIC de Gestión Pasiva(1)	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	0	0	0,00
Global	61.503	262	4,57
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	1.019.023	3.042	6,22

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**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	15.410	91,28	15.382	98,49
* Cartera interior	2.909	17,23	2.396	15,34
* Cartera exterior	12.335	73,07	12.854	82,30
* Intereses de la cartera de inversión	166	0,98	132	0,85
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.361	8,06	212	1,36
(+/-) RESTO	111	0,66	24	0,15
TOTAL PATRIMONIO	16.882	100,00 %	15.618	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)	15.618	7.516	15.618	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,34	75,94	-0,34	-100,57
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	7,76	-16,49	7,76	-158,84
(+) Rendimientos de gestión	8,35	-16,06	8,35	-164,99
+ Intereses	0,29	0,94	0,29	-61,05
+ Dividendos	2,23	0,61	2,23	356,43
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,37	-2,23	0,37	-120,57
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,47	-15,21	5,47	-144,97
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Otros rendimientos	-0,01	-0,17	-0,01	-93,49
(-) Gastos repercutidos	-0,59	-0,43	-0,59	72,50
- Comisión de gestión	-0,39	-0,37	-0,39	34,42
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	21,62
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,02	256,09
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	163,50
- Otros gastos repercutidos	-0,14	-0,02	-0,14	793,17
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	4.531,56
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	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	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	4.531,56
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	16.882	15.618	16.882	

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

3. Inversiones financieras

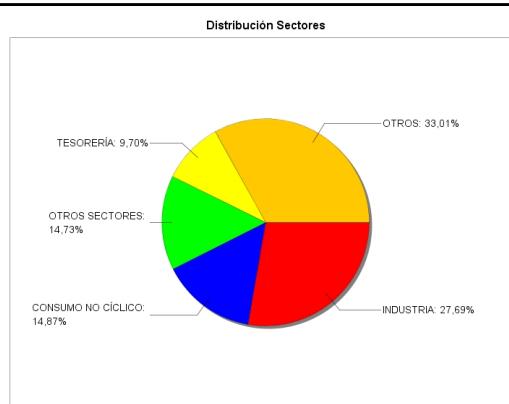
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	321	1,90	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	321	1,90	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	2.587	15,33	2.396	15,34
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	2.587	15,33	2.396	15,34
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.909	17,23	2.396	15,34
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	198	1,27
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	198	1,27
TOTAL RV COTIZADA	12.335	73,07	12.656	81,02
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	12.335	73,07	12.656	81,02
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	12.335	73,07	12.854	82,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	15.243	90,30	15.250	97,63

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

	SI	NO
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	X	
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

h) Con fecha 14-06-19 la CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de SANTA LUCIA ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de SANTALUCIA EUROPA ACCIONES, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 5148), al objeto de modificar la definición de día hábil a efectos de suscripciones y reembolsos, modificar el colectivo de inversores a los que se dirige las clases A, B y C, y elevar la inversión mínima inicial y a mantener de las clases A que pasa a denominarse clase C, y B, así como establecer un acuerdo de devolución de comisiones cobradas por la sociedad gestora a determinados partícipes de la Clase A, anteriormente denominada clase C. Asimismo dar de baja la CLASE D en el registro de la IIC.

j) Con fecha 08-03-19 la CNMV ha resuelto inscribir los cambios producidos en el seno del consejo de administración, directores generales y asimilados de la Gestora:

Alejandro Pérez-Lafuente Suárez: cese como Vicesecretario el 25-07-18 y como Consejero el 25-07-18

Fernando Pablo Moreno Gamazo: cese como Consejero el 25-07-18

Javier Amo Fernández de Ávila: cese como Consejero el 25-07-18 y como Presidente el 25-07-18

José Manuel Jiménez Mena: cese como Consejero el 25-07-18 y como Vicepresidente 1º el 25-07-18

Con fecha 15-03-19 la CNMV ha resuelto inscribir los cambios producidos en el seno del consejo de administración, directores generales y asimilados de la Gestora:

Andrés Romero Peña: nombramiento como Consejero el 25-07-18 y como Presidente el 27-07-18

Carlos Babiano Espinosa: nombramiento como Consejero el 25-07-18

José Manuel Jiménez Mena: nombramiento como Consejero el 25-07-18 y como Vicepresidente el 27-07-18

Con fecha 10-05-19 se ha inscrito en CNMV el cambio de denominación del fondo Alpha Plus Europa Acciones, FI, pasando a denominarse Santalucia Europa Acciones, FI

Con fecha 24-05-19 la CNMV ha inscrito los siguientes cambios de consejeros o directivos de la Gestora:

Edwin Voerman: cese como Director General el 22-09-18

Gonzalo Meseguer Muñoz: nombramiento como Director General el 22-09-18

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 96,71% del patrimonio del fondo

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 del año se ha caracterizado por un fuerte rebote de las bolsas, que habían cerrado 2018 en terreno muy negativo tras una segunda parte del año especialmente mala para los activos financieros. Los miedos a una desaceleración de la economía siguen muy presentes, pero la política monetaria, y los mensajes de los banqueros centrales, han sido más acomodativos.

El presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, emitió un mensaje claro de parón en la subida de tipos de interés para lo que queda del año. Por su parte, Mario Draghi retrasaba la primera subida de tipos en la zona euro y anunciaba nuevas subastas de liquidez (TLTRO) para la banca.

Todos los sectores, salvo el de telecomunicaciones, han terminado el trimestre con rentabilidades positivas. Los sectores que mejor comportamiento han mostrado han sido el tecnológico y el de consumo no discrecional. Telecomunicaciones y bancos han mostrado el peor comportamiento. Las expectativas de unos tipos de interés más bajos durante más tiempo han pesado sobre este último.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

A lo largo del trimestre se ha gestionado activamente la cartera, tomando y deshaciendo posiciones en aquellos valores en los que el análisis realizado indicaba un precio alejado del valor intrínseco de la compañía. Durante el periodo, y tal y como viene siendo habitual, no se utilizaron derivados en la gestión de la cartera.

Durante el periodo no se han producido modificaciones en el rating

c) Índice de referencia.

El fondo Santalucía Europa Acciones toma como referencia al índice STOXX Europe 600 (Net Return) EUR, siendo su objetivo batir a dicho índice en rentabilidad.

El índice de referencia obtuvo una rentabilidad del 16,46%. El Fondo tuvo frente al índice una rentabilidad inferior en la Clase C de un -8,14%, en la Clase B inferior en un -8,70%, y en la Clase A inferior en un -8,05%.

La selección de compañías y el peso activo que las mismas tienen en el fondo explican la diferencia en rentabilidad.

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

El fondo cerró el periodo con un patrimonio total de 16.882 miles de euros frente a los 15.618 miles de euros de 31/12/2018. Por clases, en la Clase C se produjo un incremento del 38,86 % pasando de 386 miles de euros a 536 miles de euros. En la Clase B se produjo un incremento del 5,56 % pasando de 018 miles de euros a 019 miles de euros. En la Clase A se produjo un incremento del 8,41 % pasando de 15.060 miles de euros a 16.327 miles de euros.

El número de partícipes al 31/12/2018 y a cierre del periodo son respectivamente, 115 y 118 para la Clase C, 1 y 1 para la Clase B, 1 y 1 para la Clase A.

La rentabilidad obtenida por el fondo en el periodo ha sido de un 8,32% para la Clase C., de un 7,76% para la Clase B, de un 8,41% para la Clase A.

La rentabilidad mínima durante el periodo ha sido del -1,81% (13/05/2019), mientras que la rentabilidad máxima ha sido del 1,53% (14/05/2019).

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 0,54% para la Clase C., de un 1,05% para la Clase B, y de un 0,45% para la Clase A.

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 6,22%. Los fondos de la misma categoría Renta Variable Internacional gestionados por Santalucía Asset Management SGIIC, S.A.U. tuvieron una rentabilidad media de 8,37% en el periodo.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En cuanto a las operaciones realizadas en el periodo, por el lado de las compras se ha seguido aumentando la posición del fondo en compañías que el equipo gestor considera infravaloradas. Durante este periodo se ha seguido aumentando la posición en los fondos de Befesa, Brenntag, Tenaris, Técnicas Reunidas, Pysmian, Cerved, Elis, Pacific Drilling, Spectrum, Freeport McMoran, InterContinental Hotels, Stabilus y un Bono de OHL vencimiento 2022.

En cuanto a las ventas, todas han sido por valoración, ya sean totales o parciales. Se ha reducido o cerrado la posición en ENI, Royal Dutch Shell, Talgo, IMCD, Spectrum, ING, Coca-Cola European Partners e Intesa Sanpaolo.

El fondo no tiene inversiones afectadas por el artículo 48j 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.

El índice de rotación de la cartera y la rentabilidad media de la liquidez anualizada han sido durante el periodo de un 0,26% y de un -0,37% respectivamente.

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 tiene inversiones en litigio. La suma de posiciones con ponderación superior al 5% del patrimonio excede del

límite legal del 40% debido a la revalorización de determinadas posiciones del fondo, encontrándose en periodo de regularización.

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 12,01% mientras que la del índice ha sido del 10,59%.

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 8,98% para la Clase C., un 11,45% para la Clase B, y un 9,72% para la Clase A.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

La sociedad gestora, en relación con el ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores en cartera de sus IIC garantiza el adecuado seguimiento de los distintos hechos empresariales, tanto en España como en terceros Estados y su adecuación a los objetivos y a la política de inversión de cada IIC. La Gestora ejerce los derechos de asistencia y voto en las juntas generales de las sociedades españolas, en las que el fondo tiene con más de un año de antigüedad, una participación superior al 1% del capital social. La actuación ha sido, en cada caso, la que se consideraba más beneficiosa para el fondo. Adicionalmente, la Gestora ejerce el derecho de asistencia y voto en aquellos casos en que no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se haya considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los partícipes, tales como primas de asistencia a juntas. Respecto a los dividendos, hemos optado por recibirlos en liquidez.

Durante el periodo se ha ejercido el derecho político de manera presencial en las Juntas Generales de Accionistas de Técnicas Reunidas, Prosegur Cash, Talgo. En todos los casos se ha votado a favor de lo acordado por el Consejo de Administración.

Se ha delegado el voto en el Consejo de Administración de Merli

No se ha emitido voto en la Junta General de Accionistas de Logista al no cumplirse las condiciones mencionadas anteriormente.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

A fecha de referencia (30/06/2019), el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 2,89 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 18,01%.

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

Los gastos correspondientes al servicio de análisis financiero sobre inversiones soportados por el Fondo en el periodo son de 867,9 €. Los posibles costes derivados del servicio de análisis han sido soportados por la entidad gestora del fondo hasta el 24/04/2019.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

De cara a los próximos meses, mantenemos una visión moderadamente positiva para la renta variable. Por el lado positivo, los mercados están soportados por una macroeconomía que parece sostenida y la evolución futura dependerá en gran parte de los mensajes que envíen los bancos centrales y los movimientos que realicen. En consecuencia,

continuaremos 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 anticipamos 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
XS1043961439 - OBLIGACION OBRASCON HUARTE 4,75 2019-07-17	EUR	28	0,16	0	0,00
XS1206510569 - OBLIGACION OBRASCON HUARTE 5,50 2019-07-17	EUR	294	1,74	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		321	1,90	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		321	1,90	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		321	1,90	0	0,00
ES0105229001 - ACCIONES Prosegur Cash SA	EUR	1.112	6,59	1.236	7,92
ES0105025003 - ACCIONES Merlin Properties So	EUR	195	1,16	88	0,56
ES0105065009 - ACCIONES Talgo SA	EUR	272	1,61	464	2,97
ES0105027009 - ACCIONES CIA DE DISTR	EUR	554	3,28	608	3,89
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS	EUR	454	2,69	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		2.587	15,33	2.396	15,34
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		2.587	15,33	2.396	15,34
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.909	17,23	2.396	15,34
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
XS1206510569 - OBLIGACION OBRASCON HUARTE 5,50 2019-01-14	EUR	0	0,00	198	1,27
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	198	1,27
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	198	1,27
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	198	1,27
DK0061135753 - ACCIONES DRILLING CO 1972	DKK	21	0,13	0	0,00
LU1405802361 - ACCIONES PACIFIC DRILLING	USD	155	0,92	0	0,00
GB00BHJYC057 - ACCIONES INTERCONTINENTAL HOT	GBP	873	5,17	0	0,00
LU1704650164 - ACCIONES BEFESA SA	EUR	413	2,45	80	0,51
IT0003850929 - ACCIONES ESPRINET SPA	EUR	244	1,44	269	1,72
SE0002683557 - ACCIONES LOOMIS AB	SEK	721	4,27	733	4,69
DK0010244508 - ACCIONES AP MOLLER-MAERSK A/S	DKK	171	1,01	172	1,10
US35671D8570 - ACCIONES FREEPORT-MCMORAN INC	USD	589	3,49	409	2,62
NO0010429145 - ACCIONES SPECTRUM ASA	NOK	0	0,00	414	2,65
LU0156801721 - ACCIONES TENARIS SA	EUR	260	1,54	175	1,12
GB00BD8QVH41 - ACCIONES INTERCONTINENTAL HOT	GBP	0	0,00	791	5,06
IT0005010423 - ACCIONES Cerved Information S	EUR	897	5,31	823	5,27
LU1066226637 - ACCIONES Stabilius SA	EUR	189	1,12	85	0,54
IT0000076502 - ACCIONES DANIELI & CO	EUR	1.058	6,27	1.002	6,42
FR0012435121 - ACCIONES ELIS SA	EUR	1.049	6,21	779	4,99
GB00BDCPN049 - ACCIONES Coca-Cola European P	EUR	84	0,50	702	4,50
NL0011821202 - ACCIONES ING BANK NV	EUR	0	0,00	326	2,09
CH0048265513 - ACCIONES Transocean Ltd	USD	222	1,31	238	1,52
LU1102842090 - ACCIONES ATENTO SA	USD	477	2,83	762	4,88
NL0010801007 - ACCIONES IMCD GROUP	EUR	838	4,96	752	4,81

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A1DAHH0 - ACCIONES BRENNNTAG AG	EUR	339	2,01	195	1,25
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	49	0,29	0	0,00
NL0000852580 - ACCIONES KONINKLIJKE BOSKALIS	EUR	859	5,09	919	5,88
GB00B03MLX29 - ACCIONES ROYAL DUTCH PETROL	EUR	433	2,57	541	3,47
IT0000072618 - ACCIONES BANCA INTESA SPA	EUR	912	5,40	985	6,31
IT0003497168 - ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR	179	1,06	180	1,15
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR SA	EUR	655	3,88	645	4,13
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	648	3,84	678	4,34
TOTAL RV COTIZADA		12.335	73,07	12.656	81,02
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		12.335	73,07	12.656	81,02
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		12.335	73,07	12.854	82,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		15.243	90,30	15.250	97,63

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 existe información sobre política de remuneración

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

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total