

SANTALUCIA IBÉRICO ACCIONES, FI

Nº Registro CNMV: 4878

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

Gestora: SANTA LUCIA ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** Ernst & Young, SL

Grupo Gestora: SANTALUCIA **Grupo Depositario:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO
Rating Depositario: Baa1 (Moody's)

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

administracion@santaluciaam.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 19/06/2015

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

Perfil de Riesgo: 4 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: Este fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo inferior a 5 años.

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

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 85% Morningstar Spain NR EUR y 15% Morningstar Portugal NR EUR. Es un fondo activo que se gestiona en referencia a dicho índice, ya que su objetivo es batir la rentabilidad/riesgo del índice, gestionándose con total libertad respecto al mismo.

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

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

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

La exposición máxima al riesgo divisa será del 30%

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

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

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

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

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

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

En concreto se podrá invertir en:

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

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

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,19	0,00	0,37
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,48	3,57	2,48	-0,01

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	7.318.131,80	355.084,51	487	60	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE B	141.365,61	55.259,17	167	67	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE AR	0,00	1.849.661,22	0	1	EUR	0,00	0,23	0	SI
CLASE BR	507,50	718,78	4	3	EUR	0,59	0,23	0	SI

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	109.258	4.844	5.708	7.274
CLASE B	EUR	1.921	690	607	708
CLASE AR	EUR	0	23.658	55.040	66.163
CLASE BR	EUR	7	9	8	9

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	14,9298	13,6415	11,5635	12,4803
CLASE B	EUR	13,5859	12,4921	10,7223	11,7180
CLASE AR	EUR	0,0000	12,7902	11,1532	12,3331
CLASE BR	EUR	13,2542	12,7642	11,2689	12,6161

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,32	0,00	0,32	0,32	0,00	0,32	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE B		0,99	0,00	0,99	0,99	0,00	0,99	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE AR		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

CLASE BR		1,08	0,00	1,08	1,08	0,00	1,08	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
-------------	--	------	------	------	------	------	------	------------	------	------	------------

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

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

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
85% Morning Spain+15% Morning Portugal									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,41	0,18	0,23	0,21	0,22	0,84	0,83	0,83	0,84

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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

A) Individual CLASE B .Divisa EUR

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

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
85% Morning Spain+15% Morning Portugal									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

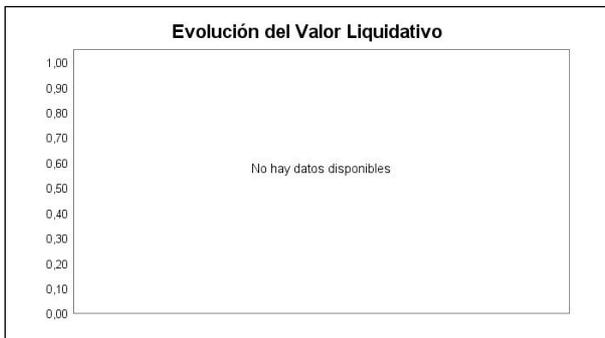
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,09	0,53	0,54	0,53	0,53	2,09	2,08	2,08	2,09

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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

A) Individual CLASE AR .Divisa EUR

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

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
85% Morning Spain+15% Morning Portugal									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

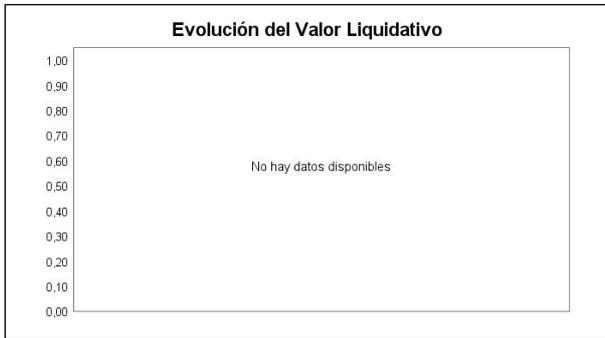
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,03	0,25	0,26	0,99	0,98	0,98	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



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

A) Individual CLASE BR .Divisa EUR

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

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
85% Morning Spain+15% Morning Portugal									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

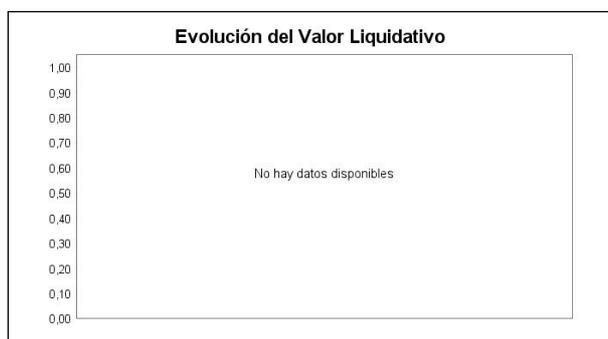
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,19	0,57	0,59	0,56	0,58	2,24	2,22	2,17	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



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

B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	286.482	3.525	0,55
Renta Fija Internacional	42.289	224	1,09
Renta Fija Mixta Euro	3.864	188	0,60
Renta Fija Mixta Internacional	38.770	632	2,42
Renta Variable Mixta Euro	39.476	138	4,96
Renta Variable Mixta Internacional	24.359	628	5,68
Renta Variable Euro	168.979	547	9,68
Renta Variable Internacional	297.692	1.128	11,97
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	19.625	132	2,09
Global	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	196.503	1.210	1,78
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.118.039	8.352	5,57

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	109.346	98,35	28.372	97,16
* Cartera interior	81.825	73,59	22.275	76,28
* Cartera exterior	27.521	24,75	6.097	20,88
* 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)	1.579	1,42	557	1,91
(+/-) RESTO	260	0,23	272	0,93
TOTAL PATRIMONIO	111.186	100,00 %	29.201	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)	29.201	55.696	29.201	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	485,28	-62,41	485,28	-401,55
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	-1,94	0,00	-99,98
± Rendimientos netos	-3,33	3,95	-3,33	-132,77
(+) Rendimientos de gestión	-2,94	4,48	-2,94	-125,51
+ Intereses	0,04	0,06	0,04	-76,92
+ Dividendos	1,84	1,13	1,84	-36,64
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-5,15	3,28	-5,15	-160,82
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,32	0,00	0,32	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,59	-0,53	-0,59	-56,59
- Comisión de gestión	-0,39	-0,46	-0,39	-67,15
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-66,19
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,02	-0,03	-23,63
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,01	-0,02	-24,15
- Otros gastos repercutidos	-0,13	-0,02	-0,13	145,34
(+) Ingresos	0,20	0,00	0,20	79.933,36
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,20	0,00	0,20	79.933,36
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	111.186	29.201	111.186	

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

3. Inversiones financieras

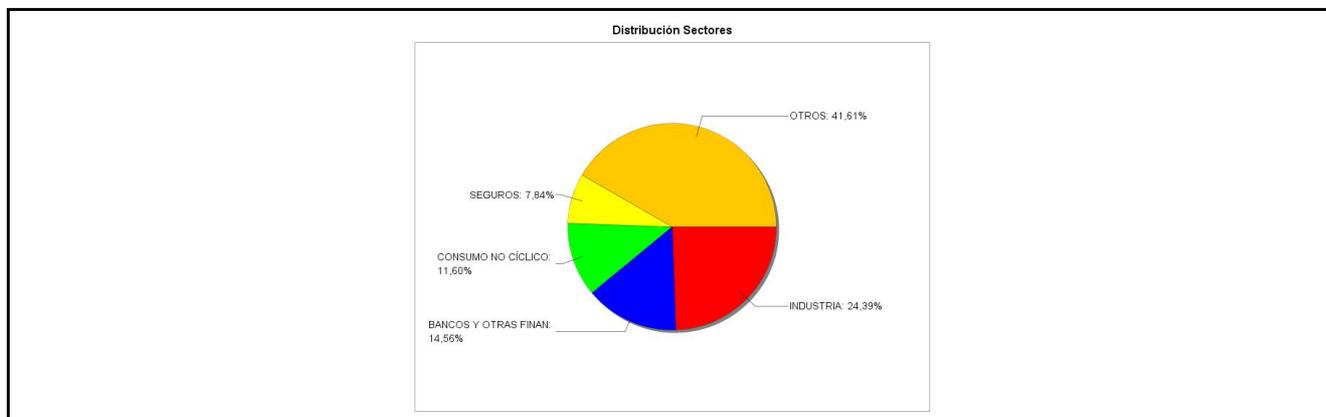
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	81.825	73,59	22.275	76,27
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	81.825	73,59	22.275	76,27
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	81.825	73,59	22.275	76,27
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	27.521	24,75	6.097	20,89
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	27.521	24,75	6.097	20,89
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	27.521	24,75	6.097	20,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	109.346	98,34	28.372	97,16

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

<p>c) A fecha 18 de enero de 2024 y como consecuencia de reembolsos netos de participaciones producidos durante los dos últimos meses en el citado fondo, solicitados por una unidad de decisión, se ha producido una reducción de un 39,36% del patrimonio.</p> <p>A fecha 14 de febrero de 2024 y como consecuencia de reembolsos de participaciones producidos ese día en el citado fondo, solicitados por una unidad de decisión, se ha producido una reducción total de un 29,18% del patrimonio respecto al del día anterior.</p> <p>A fecha 19 de febrero de 2024 y como consecuencia de reembolsos de participaciones producidos ese día en el citado fondo, solicitados por una unidad de decisión, se ha producido una reducción total de un 60,45% del patrimonio respecto al del día anterior.</p> <p>f) La CNMV autoriza el 12-01-24 la modificación del Reglamento de Gestión del fondo al objeto de sustituir a BNP PARIBAS S.A. SUCURSAL EN ESPAÑA por CECABANK S.A. como entidad Depositaria.</p> <p>La CNMV inscribe el 01-03-24 la modificación del Reglamento de Gestión del fondo al objeto de sustituir a BNP PARIBAS S.A. SUCURSAL EN ESPAÑA por CECABANK S.A. como entidad Depositaria.</p> <p>h) La CNMV registra el 07-06-24 la actualización del folleto del fondo al objeto de modificar la política de inversión, incluir los gastos derivados de la utilización de los índices de referencia, así como incluir la posibilidad de que determinadas entidades comercializadoras cobren comisiones por la custodia y administración de participaciones.</p> <p>i) La CNMV ha resuelto el 26-04-24: Autorizar, a solicitud de SANTA LUCIA ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la fusión por absorción de SANTALUCIA ESPABOLSA, FI (nº de registro CNMV 2379), por SANTALUCIA IBÉRICO ACCIONES, FI (nº de registro CNMV 4878).</p> <p>j) Reparto de dividendos a los partícipes de la clase BR, que lo fueran a 20-03-24:</p> <p>Por cada participación de la Clase BR, un importe NETO de 0,474154 euros tras aplicar la retención a cuenta del 19% al importe BRUTO de 0,5853748 euros.</p> <p>Reducción de la comisión de depositaría desde el 01-03-24 de 0,055% anual sobre patrimonio (hasta 100 millones de euros) y 0,050% anual sobre patrimonio (más de 100 millones de euros) al 0,045% anual sobre patrimonio.</p>

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO

	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 76,66% y una participación indirecta del 0,01% del patrimonio del fondo

h) Otras operaciones vinculadas:

El importe de los gastos de la operativa EMIR realizada con el depositario durante el periodo de referencia es de 605 euros.

La remuneración de las cuentas corrientes del fondo mantenidas en el depositario, hasta el 04/03/2024, ha sido del STR -30 pbs, suponiendo en el periodo 3.265,40 euros.

A partir de esta fecha, ha sido del EURO SHORT-TERM RATE (€str) -850 pbs, suponiendo en el periodo 1.056,09 euros.

Con motivo del cambio de depositario, se ha procedido a la apertura en Cecabank SA, de cuentas corrientes y de valores, y de derivados en aquellos casos necesarios.

Durante el semestre el fondo ha vendido acciones Unicaja Banco (ISIN ES0180907000), entidad vinculada comercialmente al grupo Santalucia, por un importe total de 543.087,72 euros, que ha supuesto un 3,21% sobre el patrimonio medio del fondo en el periodo. Ha conllevado gastos por corretaje de 162,94 euros que se han satisfecho a brokers no pertenecientes al grupo de la gestora o depositario.

La Gestora dispone de un procedimiento para el control de las operaciones vinculadas en el que verifica, entre otros aspectos, que éstas se realizan a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado, existiendo para aquellas operaciones que tienen la consideración de operaciones vinculadas repetitivas o de escasa relevancia (por ejemplo operaciones de compraventa de repos con el Depositario, remuneración de las cuentas corrientes, etc.), un procedimiento de autorización simplificado en el que se comprueba el cumplimiento de esos dos aspectos.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

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

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El primer semestre del año 2024 se ha caracterizado por un continuado buen comportamiento de los mercados financieros pese a las omnipresentes tensiones geopolíticas y a la incertidumbre sobre la trayectoria de los tipos de interés.

El conflicto entre Israel y Hamás en la franja de Gaza y la Guerra de Ucrania siguieron dominando el espectro geopolítico sin que se puede atisbar en el horizonte una solución cercana a ninguno de los dos. En el ámbito político, las elecciones europeas marcaron la agenda y llevaron a un anticipo de las elecciones legislativas en Francia. Se celebraron el último día del trimestre, y el movimiento de Reagrupación Nacional de LePen obtuvo la mayoría en primera vuelta. El resultado final puede afectar a la evolución de los mercados en la segunda parte del año.

Al otro lado del Atlántico, empezaron a calentarse los motores para las elecciones de presidenciales que se celebrarán en Estados Unidos en noviembre. El candidato republicano, Donald Trump, parece partir con ventaja en las primeras encuestas frente al actual presidente Joe Biden, que podría, finalmente, no ser el candidato dada la preocupación por su salud.

Los mercados financieros tuvieron un comienzo de año muy positivo. Los tipos de interés se han mantenido más estables de lo que se esperaba a cierre de 2023. Las tensiones inflacionistas han seguido relajándose, aunque no al ritmo que esperaba el mercado a principios de año. El Banco Central Europeo bajó tipos de interés un 0,25% en su reunión de junio, mientras que la Reserva Federal aún no se ha aventurado a dar el paso. El mercado espera como mucho dos bajadas del tipo de interés en Estado Unidos durante el 2024.

Las fuertes subidas del 2023 tuvieron continuidad en la primera mitad del año. Índices representativos como el Ibex35, el Eurostoxx50 y el S&P500 han cerrado el primer semestre del año 2024 con subidas del 8,33%, 8,24% y 14,48% respectivamente. Las materias primas también tuvieron un comienzo de año muy positivo al no concretarse la desaceleración económica que se temía a cierre del año pasado. El cobre, utilizado comúnmente como termómetro de la salud económica global subió un 13,04%. El precio de la onza de oro remontó un 12,71%. El precio del crudo avanzó un 11,09% por las continuas tensiones geopolíticas y los recortes de producción.

La mayoría de los sectores mostraron un buen comportamiento. Los mejores del semestre fueron los sectores tecnológicos y financieros. Los sectores más vinculados al consumo y especialmente el inmobiliario, que había descontado en mayor medida más bajadas de tipos de interés tuvieron el peor comportamiento.

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

El fondo Santalucía Ibérico Acciones invierte en compañías que pasan por un minucioso análisis por parte del equipo gestor. Este proceso de inversión pone el foco en el binomio rentabilidad-riesgo. Se ha reducido peso en aquellas compañías que han mostrado un mejor comportamiento mientras que se ha aprovechado para comprar aquellas que muestran potenciales atractivos de revalorización.

Durante el periodo no se han producido modificaciones en el rating

c) Índice de referencia.

El fondo Santalucía Ibérico Acciones toma como referencia al 85% el Morningstar Spain Net Return EUR y al 15% al Morningstar Portugal Net Return EUR, siendo su objetivo batir a dicho índice híbrido en rentabilidad. El índice de referencia obtuvo una rentabilidad del 8,20%. Debido al cambio de política de inversión durante el periodo no se muestran datos de rentabilidad.

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

SL Ibérico ha absorbido al fondo SI Espabolsa, por lo que se produce un fuerte incremento en el patrimonio. El fondo cerró el periodo con un patrimonio total de 111.186 miles de euros frente a los 29.201 miles de euros de 31/12/2023. Por clases, en la Clase A se produjo un incremento del 2155,53 % pasando de 4.844 miles de euros a 109.258 miles de euros. En la Clase B se produjo un incremento del 178,41 % pasando de 690 miles de euros a 1.921 miles de euros. La Clase AR ha dejado de tener patrimonio en el periodo. En la Clase BR se produjo una disminución del -22,22 % pasando de 9 mil euros

a 7 mil euros.

El número de partícipes al 31/12/2023 y a cierre del periodo son respectivamente, 60 y 487 para la Clase A. 67 y 167 para la Clase B. 3 y 4 para la Clase BR.

Debido al cambio de política de inversión durante el periodo no se muestran datos de rentabilidad.

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 0,41% para la Clase A, de un 1,09% para la Clase B y de un 1,19% para la Clase BR.

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

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

En cuanto a la comparativa la rentabilidad media de la gestora en el periodo ha sido del 5,57%. Los fondos de la misma categoría Renta Variable Euro gestionados por Santalucia Asset Management SGIIC, S.A.U. tuvieron una rentabilidad media de 9,68% en el periodo.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Se deshicieron posiciones en Grifols, Talgo, Gestamp, Merlin Properties, Inmobiliaria Colonial. Se redujo exposición a CaixaBank, Unicaja y Tubacex.

Redeia entró en cartera en el periodo. Se ha aumentado exposición a Jeronimo Martins, Befesa, Fluidra, Amadeus, CAF, Viscofan y Corticeira Amorim.

Las compañías con mejor comportamiento, y que han aportado rentabilidad positiva a la cartera durante el primer semestre han sido Galp, Laboratorios Farmacéuticos Rovi, CaixaBank e Inditex. Debido a las ponderaciones de cada valor en el conjunto del fondo, las compañías más detractoras de rentabilidad han sido Grifols, Cellnex, Jeronimo Martins y Tubacex. El fondo tiene en consideración no solo aspectos económicos y financieros sino también la dimensión ASG en sus decisiones de inversión, siendo su objetivo invertir en emisores alineados con criterios ambientales, sociales y de buena gobernanza corporativa. Para cumplir con este compromiso se utilizan criterios excluyentes y criterios best-in-class, que a su vez se apoyan en un análisis de las inversiones facilitado por un proveedor externo. Al menos el 85% del patrimonio del fondo debe estar calificado con rating ASG 20 o superior y el rating promedio ponderado por valores de mercado no puede ser inferior a 60. El rating medio ponderado de las inversiones mantenidas en cartera es de 63, calificando un 97,69% de la misma.

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

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo aplica la metodología del compromiso para todos los instrumentos derivados con los que opera, tanto de cobertura como de inversión. Durante el periodo de referencia, la IIC ha operado con instrumentos derivados con la finalidad de inversión

En concreto se han comprado y vendido futuros sobre el IBEX 35, cuyo subyacente es el IBEX 35. El resultado de esta operativa es de 54.842,00 euros. A cierre del periodo no hay posiciones abiertas.

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 0,00% y de un 2,48% respectivamente.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

Debido al cambio de política de inversión durante el periodo no se muestran datos de medidas de riesgo.

5. EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS

Santalucia 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>

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/2024/04/SLAM_INFORME_ANUAL_POLITICA_IMPLICACION_2023.pdf

Durante el periodo se ha acudido a la Junta General de Accionistas de Amadeus, Banco Santander, CaixaBank, Bankinter, Ferrovial, Línea Directa, Viscofan Cellnex, Iberdrola, Vidrala, Merlin Properties, Alantra, Cie Automotive, Gestamp, Fluidra, CAF, Laboratorios Farmacéuticos Rovi y Tubacex.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

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

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

Los gastos correspondientes al servicio de análisis financiero sobre inversiones soportados por el Fondo son de 2.578,08 €.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

El comienzo de las bajadas de tipos de interés y sus potenciales retrasos, la posible ralentización de las economías, el ciclo electoral en Europa y Estados Unidos y el incremento de la tensión geopolítica nos lleva a pensar que la volatilidad se mantendrá elevada durante el año. Sin embargo, y como consecuencia de la imposibilidad de prever el comportamiento del mercado, se continuará realizando una gestión activa de la cartera, aprovechando para tomar nuevas posiciones o incrementar alguna existente en caso de que se materialicen oportunidades de inversión. No se anticipan cambios relevantes en los niveles de inversión.

Las perspectivas contenidas en el presente informe deben considerarse como opiniones de la Gestora, que son susceptibles de cambio.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
ES0157261019 - ACCIONES LAB FARMAC ROVI	EUR	5.823	5,24	868	2,97
ES0105546008 - ACCIONES LINEA DIRECTA ASEGUR	EUR	3.452	3,10	625	2,14
ES0121975009 - ACCIONES CAF	EUR	3.830	3,44	1.010	3,46
ES0180907000 - ACCIONES UNICAJA BANCO SA	EUR	2.546	2,29	584	2,00
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION	EUR	0	0,00	501	1,72
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM	EUR	4.017	3,61	1.131	3,87
ES0173093024 - ACCIONES RED ELECTRICA CORP S	EUR	2.285	2,05	0	0,00
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	0	0,00	632	2,16
ES0105025003 - ACCIONES Merlin Properties So	EUR	0	0,00	1.069	3,66
ES0105065009 - ACCIONES Talgo SA	EUR	0	0,00	705	2,41
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	8.411	7,56	1.841	6,30
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA	EUR	5.312	4,78	1.229	4,21
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	2.976	2,68	878	3,01
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA	EUR	2.231	2,01	367	1,26
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	6.193	5,57	1.687	5,78
ES0113679I37 - ACCIONES BANKINTER SA	EUR	3.514	3,16	753	2,58
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	3.133	2,82	880	3,01
ES0139140174 - ACCIONES INM.COLONIAL	EUR	0	0,00	812	2,78
ES0116920333 - ACCIONES GRUPO CATALANA OCCID	EUR	5.269	4,74	1.215	4,16
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX	EUR	4.092	3,68	1.388	4,75

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	5.041	4,53	947	3,24
ES0126501131 - ACCIONES ALANTRA PARTNERS SA	EUR	2.218	2,00	831	2,84
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	4.939	4,44	922	3,16
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	6.544	5,89	1.401	4,80
TOTAL RV COTIZADA		81.825	73,59	22.275	76,27
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		81.825	73,59	22.275	76,27
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		81.825	73,59	22.275	76,27
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
NL0015001FS8 - ACCIONES FERROVIAL SE	EUR	5.539	4,98	1.229	4,21
PTJMT0AE0001 - ACCIONES JERONIMO MARTINS SGP	EUR	2.082	1,87	627	2,15
LU1704650164 - ACCIONES BEFESA S.A.	EUR	2.725	2,45	732	2,51
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA-COLA EUROPACIFI	EUR	5.774	5,19	1.124	3,85
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS SE	EUR	3.162	2,84	643	2,20
PTCOR0AE0006 - ACCIONES CORTICEIRA AMORIM SA	EUR	2.630	2,37	671	2,30
PTGAL0AM0009 - ACCIONES GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	5.610	5,05	1.071	3,67
TOTAL RV COTIZADA		27.521	24,75	6.097	20,89
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		27.521	24,75	6.097	20,89
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		27.521	24,75	6.097	20,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		109.346	98,34	28.372	97,16

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)