

SANTALUCIA RENTA VARIABLE INTERNACIONAL, FI

Nº Registro CNMV: 4400

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

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 depósitos) 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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,27	0,14	0,27	0,98
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,54	3,56	2,54	-0,05

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	2.331.954,8 3	2.355.405,5 3	3	3	EUR	0,00	0,00	1000000	SI
CLASE BR	8.663,83	4.152,95	29	18	EUR	0,00	0,00	0	SI
CLASE CR	1.974,33	3.849,15	2	2	EUR	0,00	0,00	0	SI
CLASE A	4.142.516,9 5	4.569.837,9 1	94	94	EUR	0,00	0,00	1000000	NO
CLASE B	148.517,51	147.500,67	259	241	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE C	85.120,71	88.881,09	55	57	EUR	0,00	0,00	0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE AR	EUR	59.873	54.641	50.199	59.696
CLASE BR	EUR	214	93	96	81
CLASE CR	EUR	50	88	80	91
CLASE A	EUR	107.044	106.624	106.913	130.882
CLASE B	EUR	3.522	3.176	3.133	4.272
CLASE C	EUR	2.162	2.042	1.912	3.341

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE AR	EUR	25,6752	23,1983	19,8262	23,7911
CLASE BR	EUR	24,6686	22,4111	19,3652	23,4949
CLASE CR	EUR	25,2692	22,8710	19,6152	23,6203
CLASE A	EUR	25,8404	23,3322	19,9144	23,8089
CLASE B	EUR	23,7149	21,5305	18,5799	22,4591
CLASE C	EUR	25,4017	22,9761	19,6792	23,6102

(*)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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	10,69	2,33	8,18	8,50	-3,58	17,05	-16,42	20,66	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,00	30-04-2024	-1,11	13-02-2024	-3,06	10-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	1,12	23-04-2024	1,53	22-02-2024	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,81	7,78	7,85	9,11	8,24	9,67	17,54	11,56	
Ibex-35	13,08	14,41	11,59	11,92	12,18	13,95	19,34	16,11	
Letra Tesoro 1 año	0,50	0,43	0,56	0,44	0,58	0,85	0,82	0,38	
Ind.MSCI WORLD 100% HEDGED	8,62	8,49	8,74	10,07	9,74	10,81	19,81	10,87	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,86	9,86	10,06	10,45	10,62	10,45	1,40	9,69	

(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.

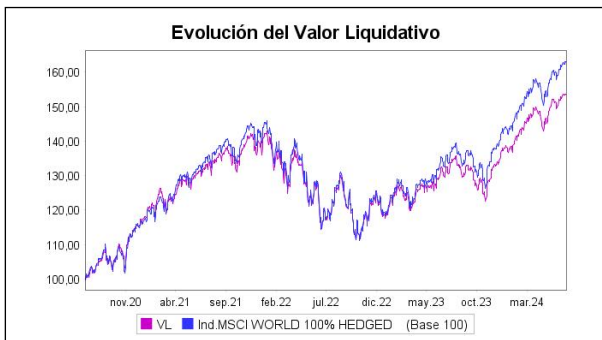
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,29	0,14	0,15	0,15	0,15	0,57	0,53	0,67	0,00

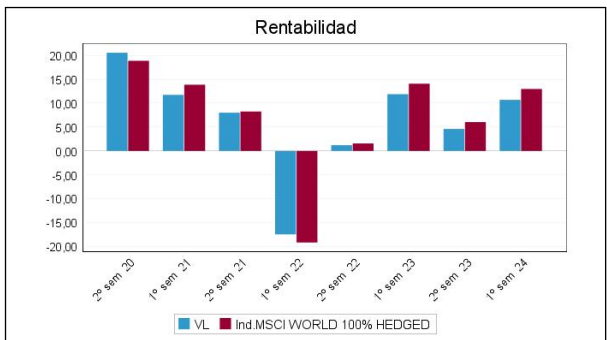
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE BR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	10,09	2,05	7,88	8,20	-3,85	15,77	-17,33	19,34	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,00	30-04-2024	-1,12	13-02-2024	-3,06	10-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	1,11	23-04-2024	1,52	22-02-2024	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,81	7,78	7,85	9,11	8,24	9,67	17,54	11,56	
Ibex-35	13,08	14,41	11,59	11,92	12,18	13,95	19,34	16,11	
Letra Tesoro 1 año	0,50	0,43	0,56	0,44	0,58	0,85	0,82	0,38	
Ind.MSCI WORLD 100% HEDGED	8,62	8,49	8,74	10,07	9,74	10,81	19,81	10,87	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,44	8,44	8,57	8,92	8,99	8,92	1,17	5,50	

(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.

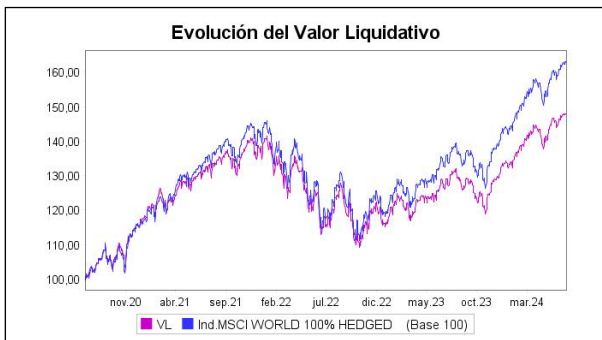
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,84	0,42	0,42	0,43	0,43	1,67	1,63	1,77	0,00

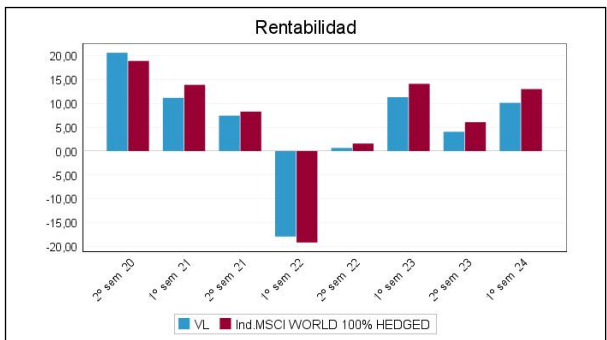
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	10,50	2,24	8,08	8,40	-3,67	16,64	-16,71	20,23	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,00	30-04-2024	-1,11	13-02-2024	-3,06	10-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	1,11	23-04-2024	1,52	22-02-2024	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,81	7,78	7,85	9,11	8,24	9,67	17,54	11,56	
Ibex-35	13,08	14,41	11,59	11,92	12,18	13,95	19,34	16,11	
Letra Tesoro 1 año	0,50	0,43	0,56	0,44	0,58	0,85	0,82	0,38	
Ind.MSCI WORLD 100% HEDGED	8,62	8,49	8,74	10,07	9,74	10,81	19,81	10,87	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,48	10,48	10,70	11,11	11,29	11,11	1,67	11,15	

(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.

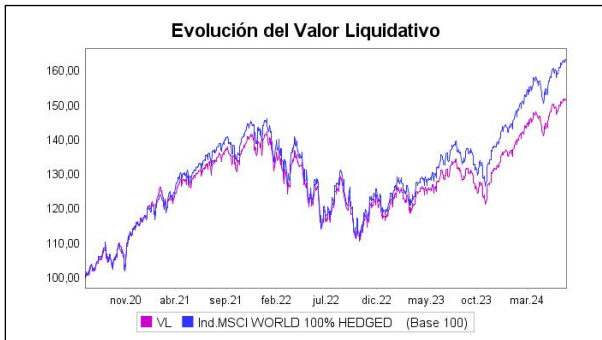
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,47	0,23	0,23	0,24	0,24	0,92	0,88	1,02	0,00

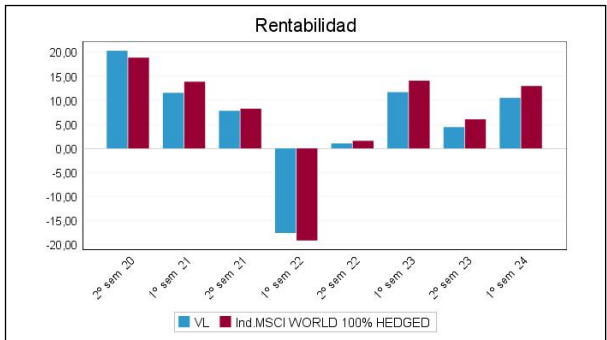
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	10,75	2,35	8,20	8,53	-3,56	17,16	-16,36	20,81	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,00	30-04-2024	-1,11	13-02-2024	-3,06	10-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	1,12	23-04-2024	1,53	22-02-2024	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,81	7,78	7,85	9,11	8,24	9,67	17,54	11,56	
Ibex-35	13,08	14,41	11,59	11,92	12,18	13,95	19,34	16,11	
Letra Tesoro 1 año	0,50	0,43	0,56	0,44	0,58	0,85	0,82	0,38	
Ind.MSCI WORLD 100% HEDGED	8,62	8,49	8,74	10,07	9,74	10,81	19,81	10,87	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,93	9,93	10,04	10,13	10,90	10,13	1,82	8,64	

(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.

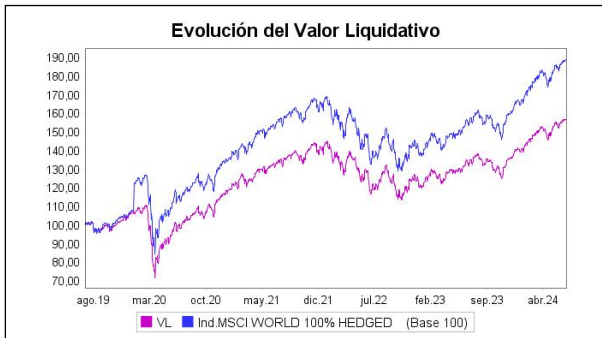
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,24	0,12	0,12	0,13	0,13	0,47	0,43	0,57	0,91

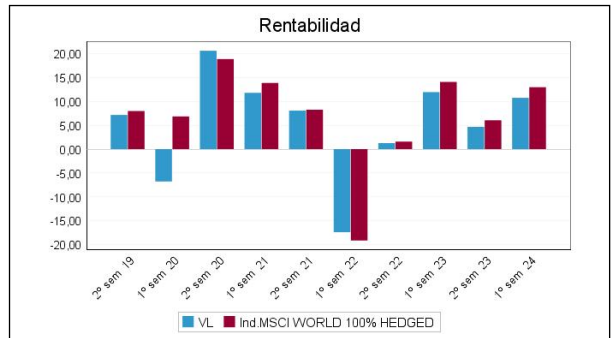
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	10,15	2,07	7,91	8,23	-3,83	15,88	-17,27	19,49	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,00	30-04-2024	-1,12	13-02-2024	-3,06	10-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	1,11	23-04-2024	1,52	22-02-2024	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,81	7,78	7,85	9,11	8,24	9,67	17,54	11,56	
Ibex-35	13,08	14,41	11,59	11,92	12,18	13,95	19,34	16,11	
Letra Tesoro 1 año	0,50	0,43	0,56	0,44	0,58	0,85	0,82	0,38	
Ind.MSCI WORLD 100% HEDGED	8,62	8,49	8,74	10,07	9,74	10,81	19,81	10,87	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,02	10,02	10,14	10,22	10,99	10,22	1,91	8,73	

(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.

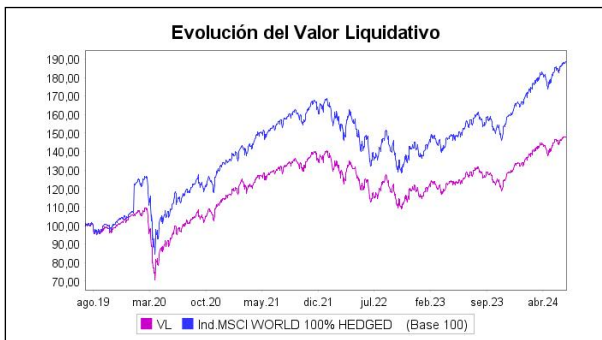
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,79	0,39	0,40	0,41	0,40	1,57	1,53	1,67	2,01

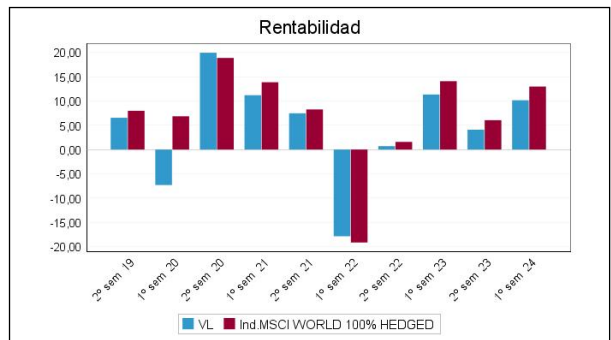
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	10,56	2,26	8,11	8,43	-3,64	16,75	-16,65	20,39	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,00	30-04-2024	-1,11	13-02-2024	-3,06	10-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	1,11	23-04-2024	1,52	22-02-2024	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,81	7,78	7,85	9,11	8,24	9,67	17,54	11,56	
Ibex-35	13,08	14,41	11,59	11,92	12,18	13,95	19,34	16,11	
Letra Tesoro 1 año	0,50	0,43	0,56	0,44	0,58	0,85	0,82	0,38	
Ind.MSCI WORLD 100% HEDGED	8,62	8,49	8,74	10,07	9,74	10,81	19,81	10,87	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,96	9,96	10,07	10,16	10,93	10,16	1,84	8,65	

(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.

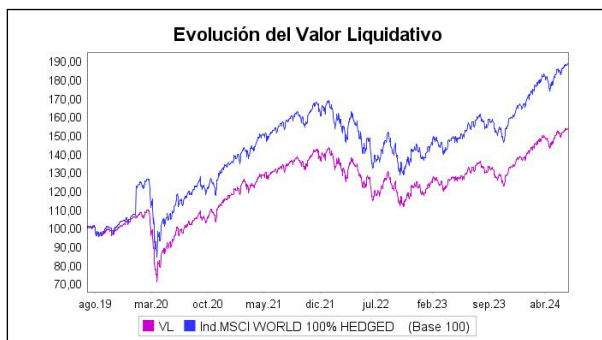
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,42	0,21	0,21	0,22	0,21	0,82	0,78	0,92	1,19

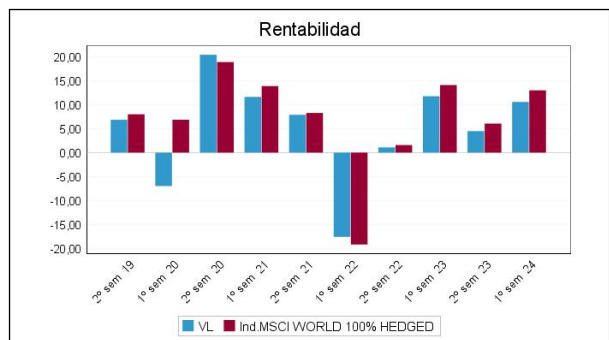
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	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
Renta Fija Euro Corto Plazo	196.503	1.210	1,78
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	1.118.039	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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	167.183	96,71	159.165	95,50
* Cartera interior	2.854	1,65	4.012	2,41
* Cartera exterior	164.329	95,06	155.153	93,09
* 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)	5.980	3,46	7.026	4,22
(+/-) RESTO	-298	-0,17	474	0,28
TOTAL PATRIMONIO	172.865	100,00 %	166.665	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)	166.665	167.122	166.665	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-6,56	-4,91	-6,56	41,05
- Beneficios brutos distribuidos	-0,01	0,00	-0,01	0,00
± Rendimientos netos	10,22	4,62	10,22	133,33
(+) Rendimientos de gestión	10,38	4,77	10,38	129,54
+ Intereses	0,08	0,12	0,08	-24,11
+ Dividendos	0,02	0,00	0,02	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)	-0,62	0,01	-0,62	-8.576,01
± Resultado en IIC (realizados o no)	10,89	4,66	10,89	146,96
± Otros resultados	0,01	-0,01	0,01	-216,17
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,16	-0,15	-0,16	13,53
- Comisión de gestión	-0,10	-0,11	-0,10	4,12
- Comisión de depositario	-0,01	-0,02	-0,01	-7,61
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-10,87
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	6,83
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,01	-0,03	133,21
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	85,05
+ 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	85,05
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	172.865	166.665	172.865	

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

3. Inversiones financieras

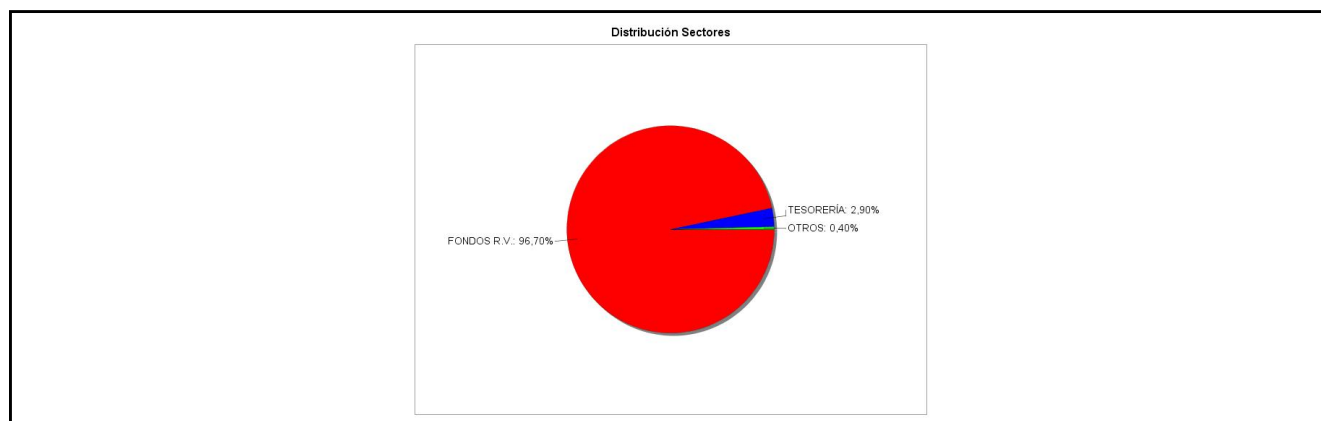
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	2.827	1,64	4.104	2,46
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.827	1,64	4.104	2,46
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	164.329	95,06	155.153	93,06
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	164.329	95,06	155.153	93,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	167.156	96,70	159.257	95,52

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)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
MSCI WORLD USD	C/ Fut. FUT MSCI WORLD INDEX ZWPU4 20092024	2.206	Inversión
Total subyacente renta variable		2206	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO	C/ Fut. FUT CME FX EURO DÓLAR ECU4 Curncy 160924	32.066	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		32066	
TOTAL OBLIGACIONES		34272	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
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>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>j) Reparto de dividendos a los partícipes de las clases AR, BR, CR que lo fueran a 30-03-24:</p> <p>Por cada participación de la Clase AR, un importe NETO de 0,003204 euros tras aplicar la retención a cuenta del 19% al importe BRUTO de 0,003956 euros.</p> <p>Por cada participación de la Clase BR, un importe NETO de 0,003087 euros tras aplicar la retención a cuenta del 19% al importe BRUTO de 0,003811 euros.</p> <p>Por cada participación de la Clase CR, un importe NETO de 0,003155 euros tras aplicar la retención a cuenta del 19% al importe BRUTO de 0,003895 euros.</p> <p>Reducción de la comisión de depositaría desde el 01-03-24 de 0,030% anual sobre patrimonio al 0,025% anual sobre patrimonio.</p>

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X

	SI	NO
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 55,71% 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 51.994,44 euros.

A partir de esta fecha, ha sido del EURO SHORT-TERM RATE (€str) -850 pbs, suponiendo en el periodo 56.745,27 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 reembolsado participaciones de los siguientes fondos gestionados por la misma Gestora, que no han conllevado gastos:

- De Santalucía Eurobolsa FI por un importe de total de 1.500.000,00 euros, que ha supuesto un 0,88% sobre el patrimonio medio del fondo en el periodo

El fondo mantiene al final del semestre un efectivo de 2.827.158,28 euros en participaciones del fondo Santalucía Eurobolsa FI, gestionado por la misma Gestora.

El fondo ha realizado en el periodo operaciones de divisa con BNP Paribas SA Sucursal en España, depositario hasta el 29-02-24 inclusive, para convertir a euros los importes resultantes del cobro de dividendos por 29.357,25 dólares USA.

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

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 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.

A lo largo del semestre la renta variable global ha subido con fuerza debido al persistente optimismo de los inversores sobre las perspectivas económicas. Por estilos, han sido Growth y Momentum los principales beneficiados perjudicando el performance relativo del Santalucía Renta Variable Internacional.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

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

Hemos mantenido el peso en renta variable ligeramente por encima del nivel neutral (95%). Geográficamente aumentamos el peso en EE.UU. frente a Europa. Dentro de la parte de emergentes, hemos vendido la posición en China.

Durante el periodo no se han producido modificaciones en el rating

c) Índice de referencia.

El índice de referencia MSCI World 100% hedged a Euros Net Total Return ha obtenido una rentabilidad en el periodo de

12,3 El Fondo tuvo frente al índice una rentabilidad inferior en la Clase A de un -1,55%, en la Clase B inferior en un -2,15%, en la Clase C inferior en un -1,74%, en la Clase AR inferior en un -1,61%, en la Clase BR inferior en un -2,21% y en la Clase CR inferior en un -1,80%. La diferencia se debe a una mayor ponderación en fondos de gestión activa 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 172.865 miles de euros frente a los 166.665 miles de euros de 31/12/2023. Por clases, en la Clase A se produjo un incremento del 0,39 % pasando de 106.624 miles de euros a 107.044 miles de euros. En la Clase B se produjo un incremento del 10,89 % pasando de 3.176 miles de euros a 3.522 miles de euros. En la Clase C se produjo un incremento del 5,88 % pasando de 2.042 miles de euros a 2.162 miles de euros. En la Clase AR se produjo un incremento del 9,58 % pasando de 54.641 miles de euros a 59.873 miles de euros. En la Clase BR se produjo un incremento del 130,11 % pasando de 93 mil euros a 214 mil euros. En la Clase CR se produjo una disminución del -43,18 % pasando de 88 mil euros a 50 mil euros.

El número de partícipes al 31/12/2023 y a cierre del periodo son respectivamente, 94 y 94 para la Clase A. 241 y 259 para la Clase B. 57 y 55 para la Clase C. 3 y 3 para la Clase AR. 18 y 29 para la Clase BR. 2 y 2 para la Clase CR.

La rentabilidad obtenida por el fondo en el periodo ha sido de un 10,75% para la Clase A, de un 10,15% para la Clase B, de un 10,56% para la Clase C, de un 10,69% para la Clase AR, de un 10,09% para la Clase BR y de un 10,50% 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 0,24% para la Clase A, de un 0,79% para la Clase B, de un 0,42% para la Clase C, de un 0,29% para la Clase AR, de un 0,84% para la Clase BR y de un 0,47% 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 0,14%

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% anual sobre patrimonio

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

En cuanto a la comparativa la rentabilidad media de la gestora en el periodo ha sido del 5,57%. Los fondos de la misma categoría Renta Variable Internacional gestionados por Santalucia Asset Management SGIIC, S.A.U. tuvieron una rentabilidad media de 11,97% en el periodo.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Hemos mantenido el peso en renta variable ligeramente por encima del nivel neutral (95%). Geográficamente aumentamos el peso en EE.UU. frente a Europa con el UBS MSCI USA. Dentro de la parte de emergentes, hemos vendido la posición en China a través del ETF HSBC MSCI CHINA. En Europa, hemos añadido un nuevo fondo de gestión activa (JPM Europe Equity)

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 UBS IRL FS MSCI USA SF INDEX de la gestora UBS (15,19 %), el MERCER PASSIVE GLOBAL EQUITY de la gestora Mercer (14,55 %) y el VANGUARD GLOBAL STOCK de la gestora Vanguard Group (14,50%). Sobre el patrimonio total del fondo, estas 3 posiciones representan un 44,25%. A cierre del periodo el porcentaje sobre el patrimonio en IIC es de un 96,7%.

Las posiciones que más han contribuido de manera positiva a la rentabilidad del fondo en el periodo han sido el FI MGI FUNDS PLC - MERCER PASSIVE GLOBAL (1,41%), el FI VANGUARD- GLOBAL STOCK INDEX FUND (1,39%) y el FI ISHARES DEVELOPED WORLD INDEX FUND (1,22%). Por la parte negativa, las posiciones que menos han aportado han sido el ETF HSBC MSCI CHINA UCITS ETF (0,01%), el ETF ISHARES CORE MSCI PACIFIC EX-JAPAN U (0,00%) y el FUT MSCI WORLD INDEX ZWPM4 21062024 (0,02%).

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.

El fondo ha realizado operaciones de derivados en el periodo, pero no de adquisición temporal de activos. Más concretamente se han realizado operaciones con futuros sobre el MSCI World (índice de referencia del fondo) y el CME FX EURO DOLAR, cuyo subyacente es el MSCI WORLD y el tipo de cambio Euro/dólar respectivamente. El resultado de esta operativa es de -1.057.226,37 euros.

Al final del periodo permanecen en cartera posiciones abiertas de futuros comprados del MSCI WORLD USD y del FUT CME FX EURO DÓLAR ECU, con la finalidad de inversión

El importe nominal comprometido es de 34.272,00 miles de euros.

El grado de apalancamiento medio del fondo, según el método de compromiso de derivados, durante el periodo ha sido de un 93,4%.

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 0,27% y de un 2,54% 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 7,81% mientras que la del índice ha sido del 8,62%. 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 9,93% para la Clase A, un 10,02% para la Clase B, un 9,96% para la Clase C, un 9,86% para la Clase AR, un 8,44% para la Clase BR y un 10,48% 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>

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 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

Los gastos correspondientes al servicio de análisis financiero sobre inversiones soportados por el Fondo son de 13.064,42 €.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

Esperamos un segundo semestre donde la incertidumbre, tanto geopolítica como económica, sigue estando presente en los mercados, aportando volatilidad en el corto plazo. En cuanto a los activos de riesgo, seguimos estando positivos en cuanto al ciclo económico, ya que no vemos signos de deterioro en el 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 EURO BOLSA FI	EUR	2.827	1,64	4.104	2,46
TOTAL IIC		2.827	1,64	4.104	2,46
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.827	1,64	4.104	2,46
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
LU0248047044 - PARTICIPACIONES JPMEACI LX Equity	EUR	2.736	1,58	0	0,00
LU0974148156 - PARTICIPACIONES JPGREIU LX Equity	EUR	8.463	4,90	7.418	4,45
IE00BYX5XY48 - PARTICIPACIONES FI LGEMNEA ID Equity	EUR	6.244	3,61	4.167	2,50
LU2472336440 - PARTICIPACIONES TRPHGIH LX Equity	EUR	8.274	4,79	7.838	4,70
IE00BVYPNZ31 - PARTICIPACIONES GUGYEUA ID Equity	EUR	8.242	4,77	7.817	4,69
IE00T05EWE7 - PARTICIPACIONES EURSDFS ID Equity	EUR	8.323	4,81	8.041	4,82
IE00BZ66SW52 - PARTICIPACIONES ETF GGRA IM Equity	EUR	8.351	4,83	7.883	4,73
IE00BJQY8J39 - PARTICIPACIONES FI MPGBA4E ID Equity	EUR	25.147	14,55	24.557	14,73
IE00BMBX8P21 - PARTICIPACIONES FI UMUSAEA ID Equity	EUR	26.213	15,16	5.087	3,05
LU1589349734 - PARTICIPACIONES ETF MIVU FP Equity	EUR	0	0,00	7.014	4,21
IE00BYX5P602 - PARTICIPACIONES FI FIWIPEH ID Equity	EUR	5.155	2,98	4.572	2,74
IE00BF5H5052 - PARTICIPACIONES FI STWDGHC ID Equity	EUR	7.991	4,62	7.722	4,63
IE00B03HD316 - PARTICIPACIONES FI VANGLEH ID Equity	EUR	25.062	14,50	24.457	14,67
IE00BJ023R69 - PARTICIPACIONES FI BGIWEHI ID Equity	EUR	21.365	12,36	22.237	13,34
IE00B52MJY50 - PARTICIPACIONES ETF SXR1 GY Equity	EUR	910	0,53	1.691	1,01
IE00B44T3H88 - PARTICIPACIONES ETF CNY FP Equity	EUR	0	0,00	3.021	1,81
IE00BFX4DD70 - PARTICIPACIONES BG-GL ALPHA-BEURA	EUR	1.832	1,06	1.636	0,98
LU1446552652 - PARTICIPACIONES OSS BRCL USSV-1C	EUR	15	0,01	7.436	4,46
LU1681040223 - PARTICIPACIONES AMUNDI STOXX EUR	EUR	5	0,00	2.560	1,54
TOTAL IIC		164.329	95,06	155.153	93,06
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		164.329	95,06	155.153	93,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		167.156	96,70	159.257	95,52

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)