

Santalucia Grandes Compañías Zona Euro, F.I.

Informe de auditoría
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2024
Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Santalucía Grandes Compañías Zona Euro, F.I. por encargo de los administradores de Santa Lucía Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U. (la Sociedad gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Santalucía Grandes Compañías Zona Euro, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2024, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2024, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Aspectos más relevantes de la auditoría**Modo en el que se han tratado en la auditoría****Cartera de inversiones financieras**

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y el detalle de la cartera, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2024 se muestra en el balance adjunto.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con Santa Lucía Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U., como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado ciertos procedimientos sobre la cartera del Fondo, entre los que destacan los siguientes:

Obtención de confirmaciones de la entidad depositaria de los títulos

Solicitamos a la entidad depositaria las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo al 31 de diciembre de 2024 sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre las respuestas recibidas de la entidad depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.

Valoración de la cartera

Comprobamos la valoración de la totalidad de los activos que se encuentran en la cartera del Fondo al 31 de diciembre de 2024, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Como consecuencia de los procedimientos realizados, no se han detectado diferencias significativas entre las valoraciones obtenidas y las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo.

Otras cuestiones

Con fecha 26 de abril de 2024 otros auditores emitieron su informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2023 en el que expresaron una opinión favorable.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2024, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2024 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad gestora en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad gestora, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Pedro Collantes Morales (23395)

10 de abril de 2025



Santalucia Grandes Compañías Zona Euro, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

| ACTIVO | 2024 | 2023 |
|---|---------------------|---------------------|
| Activo no corriente | - | - |
| Inmovilizado intangible | - | - |
| Inmovilizado material | - | - |
| Bienes inmuebles de uso propio | - | - |
| Mobiliario y enseres | - | - |
| Activos por impuesto diferido | - | - |
| Activo corriente | 5 303 227,14 | 4 086 561,07 |
| Deudores | 82 634,09 | 63 987,99 |
| Cartera de inversiones financieras | 4 491 279,59 | 3 673 328,83 |
| Cartera interior | 342 444,96 | 256 499,48 |
| Valores representativos de deuda | - | - |
| Instrumentos de patrimonio | 341 969,76 | 256 499,48 |
| Instituciones de Inversión Colectiva | - | - |
| Depósitos en Entidades de Crédito | - | - |
| Derivados | 475,20 | - |
| Otros | - | - |
| Cartera exterior | 4 148 834,63 | 3 416 829,35 |
| Valores representativos de deuda | - | - |
| Instrumentos de patrimonio | 4 148 834,63 | 3 416 829,35 |
| Instituciones de Inversión Colectiva | - | - |
| Depósitos en Entidades de Crédito | - | - |
| Derivados | - | - |
| Otros | - | - |
| Intereses de la cartera de inversión | - | - |
| Inversiones morosas, dudosas o en litigio | - | - |
| Periodificaciones | - | - |
| Tesorería | 729 313,46 | 349 244,25 |
| TOTAL ACTIVO | 5 303 227,14 | 4 086 561,07 |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.

Santalucia Grandes Compañías Zona Euro, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

| PATRIMONIO Y PASIVO | 2024 | 2023 |
|---|---------------------|---------------------|
| Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas | 5 289 589,57 | 4 074 339,98 |
| Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas | 5 289 589,57 | 4 074 339,98 |
| Capital | - | - |
| Partícipes | 4 873 980,52 | 3 160 186,58 |
| Prima de emisión | - | - |
| Reservas | - | - |
| (Acciones propias) | - | - |
| Resultados de ejercicios anteriores | - | - |
| Otras aportaciones de socios | - | - |
| Resultado del ejercicio | 415 609,05 | 914 153,40 |
| (Dividendo a cuenta) | - | - |
| Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio | - | - |
| Otro patrimonio atribuido | - | - |
| Pasivo no corriente | - | - |
| Provisiones a largo plazo | - | - |
| Deudas a largo plazo | - | - |
| Pasivos por impuesto diferido | - | - |
| Pasivo corriente | 13 637,57 | 12 221,09 |
| Provisiones a corto plazo | - | - |
| Deudas a corto plazo | - | - |
| Acreedores | 13 162,37 | 12 081,09 |
| Pasivos financieros | - | - |
| Derivados | 475,20 | 140,00 |
| Periodificaciones | - | - |
| TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO | 5 303 227,14 | 4 086 561,07 |
| CUENTAS DE ORDEN | 2024 | 2023 |
| Cuentas de compromiso | 683 340,00 | 318 010,00 |
| Compromisos por operaciones largas de derivados | 683 340,00 | 318 010,00 |
| Compromisos por operaciones cortas de derivados | - | - |
| Otras cuentas de orden | - | - |
| Valores cedidos en préstamo por la IIC | - | - |
| Valores aportados como garantía por la IIC | - | - |
| Valores recibidos en garantía por la IIC | - | - |
| Capital nominal no suscrito ni en circulación | - | - |
| Pérdidas fiscales a compensar | - | - |
| Otros | - | - |
| TOTAL CUENTAS DE ORDEN | 683 340,00 | 318 010,00 |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.

Santalucia Grandes Compañías Zona Euro, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

| | 2024 | 2023 |
|---|--------------------|--------------------|
| Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos | - | - |
| Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva | - | - |
| Gastos de personal | - | - |
| Otros gastos de explotación | (22 746,22) | (28 611,62) |
| Comisión de gestión | (11 281,43) | (12 249,39) |
| Comisión de depositario | (2 068,29) | (2 707,38) |
| Ingreso/gasto por compensación compartimento | - | - |
| Otros | (9 396,50) | (13 654,85) |
| Amortización del inmovilizado material | - | - |
| Excesos de provisiones | - | - |
| Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado | - | - |
| Resultado de explotación | (22 746,22) | (28 611,62) |
| Ingresos financieros | 127 479,99 | 131 309,86 |
| Gastos financieros | (13 677,55) | (10 466,62) |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros | 288 420,62 | 646 581,33 |
| Por operaciones de la cartera interior | 43 995,69 | 61 583,09 |
| Por operaciones de la cartera exterior | 229 954,93 | 511 883,24 |
| Por operaciones con derivados | 14 470,00 | 73 115,00 |
| Otros | - | - |
| Diferencias de cambio | 0,10 | (2,68) |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | 40 330,18 | 176 976,77 |
| Deterioros | - | - |
| Resultados por operaciones de la cartera interior | 2 460,23 | 25 679,45 |
| Resultados por operaciones de la cartera exterior | 37 869,95 | 151 297,32 |
| Resultados por operaciones con derivados | - | - |
| Otros | - | - |
| Resultado financiero | 442 553,34 | 944 398,66 |
| Resultado antes de impuestos | 419 807,12 | 915 787,04 |
| Impuesto sobre beneficios | (4 198,07) | (1 633,64) |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | 415 609,05 | 914 153,40 |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

Santalucia Grandes Compañías Zona Euro, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

| | 31 de diciembre de 2024 | 31 de diciembre de 2023 | | | |
|--|-------------------------|-------------------------|--|---|---------------------|
| A) Estado de ingresos y gastos reconocidos | | | | | |
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias | 415 609,05 | 914 153,40 | | | |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas | - | - | | | |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias | - | - | | | |
| Total de ingresos y gastos reconocidos | 415 609,05 | 914 153,40 | | | |
| B) Estado total de cambios en el patrimonio neto | | | | | |
| | Participes | Reservas | Resultados de ejercicios anteriores | | |
| | | | Resultado del ejercicio | | |
| | | | Otro patrimonio atribuido | | |
| | | | Total | | |
| Saldos al 31 de diciembre de 2022 | 5 523 874,41 | - | (752 423,28) | - | 4 771 451,13 |
| Ajustes por cambios de criterio | - | - | - | - | - |
| Ajustes por errores | - | - | - | - | - |
| Saldo ajustado | 5 523 874,41 | - | (752 423,28) | - | 4 771 451,13 |
| Total ingresos y gastos reconocidos | - | - | 914 153,40 | - | 914 153,40 |
| Aplicación del resultado del ejercicio | (752.423,28) | - | 752.423,28 | - | - |
| Operaciones con participes | 1 648 079,96 | - | - | - | 1 648 079,96 |
| Suscripciones | (3 259 344,51) | - | - | - | (3 259 344,51) |
| Reembolsos | - | - | - | - | - |
| Otras variaciones del patrimonio | - | - | - | - | - |
| Saldos al 31 de diciembre de 2023 | 3 160 186,58 | - | 914 153,40 | - | 4 074 339,98 |
| Ajustes por cambios de criterio | - | - | - | - | - |
| Ajustes por errores | - | - | - | - | - |
| Saldo ajustado | 3 160 186,58 | - | 914 153,40 | - | 4 074 339,98 |
| Total ingresos y gastos reconocidos | - | - | 415 609,05 | - | 415 609,05 |
| Aplicación del resultado del ejercicio | 914 153,40 | - | (914 153,40) | - | - |
| Operaciones con participes | 2 594 693,25 | - | - | - | 2 594 693,25 |
| Suscripciones | (1 795 052,71) | - | - | - | (1 795 052,71) |
| Reembolsos | - | - | - | - | - |
| Otras variaciones del patrimonio | - | - | - | - | - |
| Saldos al 31 de diciembre de 2024 | 4 873 980,52 | - | 415 609,05 | - | 5 289 589,57 |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

Santalucía Grandes Compañías Zona Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Santalucía Grandes Compañías Zona Euro, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en España el 14 de diciembre de 2020. Tiene su domicilio social en Plaza de España, 15, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 22 de enero de 2021 con el número 5.498, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones (en adelante "Ley 35/2003"), el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Santa Lucía Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U., sociedad participada al 100% por Santalucía, S.A. Compañía de Seguros y Reaseguros, siendo la Entidad Depositaria del Fondo BNP Paribas S.A., Sucursal en España hasta el 1 de marzo de 2024, fecha que paso a ser Cecabank, S.A., tras la previa autorización de la CNMV. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo con lo establecido en la normativa en vigor.

La sociedad Gestora del Fondo procedió a crear cuatro clases de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo:

- Clase A: Participación denominada en euros, destinada a clientes que suscriban directamente con la Gestora, clientes de gestión discrecional de carteras, vehículos de ahorro/inversión y clientes con asesoramiento con pago explícito, con capacidad para asumir pérdidas en relación con los riesgos del fondo, y cuyo horizonte de inversión esté alineado con el plazo indicativo de inversión del fondo.
- Clase AR: Participación denominada en euros, destinada a clientes que suscriban directamente con la Gestora, clientes de gestión discrecional de carteras, vehículos de ahorro/inversión y clientes con asesoramiento con pago explícito, con capacidad para asumir pérdidas en relación con los riesgos del fondo, y cuyo horizonte de inversión esté alineado con el plazo indicativo de inversión del fondo. Esta clase abonará semestralmente, en concepto de dividendo, un importe variable.
- Clase B: Participación denominada en euros, destinada a clientes que no suscriban directamente con la Gestora, incluyendo las suscripciones a través de agentes de la Gestora, con capacidad para asumir pérdidas en relación con los riesgos del fondo, y cuyo horizonte de inversión esté alineado con el plazo indicativo de inversión del fondo.
- Clase BR: Participación denominada en euros, destinada a clientes que no suscriban directamente con la Gestora, incluyendo las suscripciones a través de agentes de la Gestora, con capacidad para asumir pérdidas en relación con los riesgos del fondo, y cuyo horizonte de inversión esté alineado con el plazo indicativo de inversión del fondo. Esta clase abonará semestralmente, en concepto de dividendo, un importe variable.

Con fecha 19 de enero de 2024 se procedió a las bajas definitivas de la Clase C y Clase CR.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones (en adelante "Real Decreto 1082/2012"), por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

Santalucia Grandes Compañías Zona Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Para gestionar la liquidez del Fondo, la Sociedad Gestora deberá contar con sistemas internos de control de la profundidad del mercado de los valores en que invierte considerando la negociación habitual y el volumen invertido, para procurar una liquidación ordenada de las posiciones del Fondo a través de los mecanismos normales de contratación. Los documentos informativos del Fondo deberán contener una explicación sobre la política adoptada a este respecto.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

La Sociedad Gestora percibe una comisión anual según el siguiente detalle:

| | Clase A | Clase AR | Clase B | Clase BR |
|----------------------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|
| Comisión de gestión | | | | |
| Sobre patrimonio | 0,15% | 030% | 1,50% | 1,65% |

Desde el 1 de marzo de 2024 y hasta el 31 de diciembre de 2024 a Entidad Depositaria percibe una comisión anual según el siguiente detalle:

| | Clase A | Clase AR | Clase B | Clase BR |
|--------------------------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|
| Comisión de depositaria | | | | |
| Sobre patrimonio | 0,045% | 0,045% | 0,045% | 0,045% |

Durante el ejercicio 2023 hasta el 29 de febrero de 2024, la Entidad Depositaria percibió una comisión anual según el siguiente detalle

| Comisión de depositaria | | | Comisión aplicada |
|--------------------------------|----------------|-------|--------------------------|
| Sobre patrimonio custodiado | | | |
| Tramos | | | |
| Hasta | 100.000.000,00 | euros | 0,055% |
| A partir de | 100.000.000,01 | euros | 0,050% |

De acuerdo con el folleto del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el Patrimonio del Fondo.

Igualmente, el folleto del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado.

A 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y están a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V. y en la Sociedad Gestora.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los de tipo de interés, los de tipo de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.
- **Riesgo de sostenibilidad:** se tiene en consideración cuando el Fondo promueve características medioambientales o sociales, como se recoge en el artículo 8 ó 9 del Reglamento de la Unión Europea 2019/2088. Se considera todo acontecimiento o estado medioambiental, social o de gobernanza que, de ocurrir, pudiera surtir un efecto material negativo sobre el valor de la inversión. El proceso de inversión tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad y está basado en análisis propios. Para ello la Sociedad Gestora utiliza una metodología propia y tiene en cuenta información ASG publicada por las propias compañías o emisores de los activos en los que invierte, así como "ratings" publicados por proveedores externos. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo de la participación del Fondo. La Sociedad Gestora tiene en cuenta las incidencias adversas de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad, en línea con su Declaración de Principales Incidencias Adversas (PIAS) que se informan a los partícipes en los informes periódicos.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a) anterior, limitan la exposición a algunos de dichos riesgos.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

Santalucia Grandes Compañías Zona Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2024 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2024, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2024 y 2023.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si los hubiera. Aun cuando estas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2024 y 2023.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.

3. **Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos**

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

Santalucia Grandes Compañías Zona Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro, así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando este sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de Tesorería.

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010, de 21 de diciembre, de la C.N.M.V., sobre operaciones con instrumentos derivados de las Instituciones de Inversión Colectiva.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irre recuperable de su inversión se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de estos.

Santalucia Grandes Compañías Zona Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de Variación del valor razonable en instrumentos financieros.

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros o de Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior, según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de Instrumentos de patrimonio, de la cartera interior o exterior del activo del balance.

g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros o de Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior, según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de Valores representativos de deuda, de la cartera interior o exterior del activo del balance.

h) Operaciones de derivados

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de Deudores del activo en el balance.

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva.

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de Derivados del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

La contrapartida de los cobros o pagos asociados a cada contrato de permuta financiera, se registran en el epígrafe de Derivados de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance, según corresponda.

Santalucia Grandes Compañías Zona Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de Resultados por operaciones con derivados o Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de Derivados, de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

i) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de Diferencias de cambio.

Para el resto de las partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de inversiones financieras, las diferencias de cambio se tratan juntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

j) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, de la C.N.M.V., sobre la determinación del valor liquidativo y aspectos operativos de las Instituciones de Inversión Colectiva.

k) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Participes" de pasivo del balance del Fondo.

El precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al plazo establecido en el folleto informativo, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones, del pasivo del balance del Fondo.

l) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar.

Santalucia Grandes Compañías Zona Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de los deudores, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

| | 2024 | 2023 |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Depósitos de garantía | 47 788,16 | 22 643,00 |
| Administraciones públicas deudoras | 34 845,93 | 41 334,99 |
| Otros | - | 10,00 |
| | <u>82 634,09</u> | <u>63 987,99</u> |

El capítulo Depósitos de garantía, recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados al cierre del ejercicio correspondiente.

El capítulo de Administraciones públicas deudoras, recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario pendientes de liquidar a cierre del ejercicio correspondiente.

5. Acreedores

El desglose de los acreedores, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

| | 2024 | 2023 |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Administraciones públicas acreedoras | 4 204,76 | 1 641,69 |
| Otros | 8 957,61 | 10 439,40 |
| | <u>13 162,37</u> | <u>12 081,09</u> |

El desglose del capítulo Administraciones públicas acreedoras, es el siguiente:

| | 2024 | 2023 |
|---------------------------|-----------------|-----------------|
| Impuesto sobre beneficios | 4 198,07 | 1 633,64 |
| Otros | 6,69 | 8,05 |
| | <u>4 198,07</u> | <u>1 641,69</u> |

El capítulo Acreedores - Otros recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaria pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2024 y 2023, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2024 y 2023, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de inversiones financieras del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se muestra en el balance adjunto.

En los Anexos I y III adjuntos, se detalla la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente. En los Anexo II y IV adjuntos, se detallan las inversiones en derivados del Fondo, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente.

Los Anexos adjuntos son parte integrante de esta memoria.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en la Entidad Depositaria correspondiente.

Santalucia Grandes Compañías Zona Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

7. Tesorería

El detalle de la tesorería al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se muestra a continuación:

| | 2024 | 2023 |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Cuentas en el Depositario | | |
| Cuentas en euros | 729 313,46 | 349 244,25 |
| | 729 313,46 | 349 244,25 |

Durante los ejercicios 2024 y 2023 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en la Entidad Depositaria ha sido un tipo de interés de mercado.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2024 y 2023, se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2024 se ha obtenido de la siguiente forma:

| | Clase A | Clase B | Clase BR |
|-------------------------------------|--------------|------------|----------|
| Patrimonio atribuido a partícipes | 4 979 219,23 | 307 665,06 | 2 705,28 |
| Número de participaciones emitidas | 343 297,65 | 22 261,70 | 208,31 |
| Valor liquidativo por participación | 14,50 | 13,82 | 12,99 |
| Número de partícipes | 69 | 51 | 2 |

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2023 se ha obtenido de la siguiente forma:

| | Clase A | Clase B | Clase BR |
|-------------------------------------|--------------|------------|----------|
| Patrimonio atribuido a partícipes | 3 746 159,72 | 323 040,85 | 5 139,41 |
| Número de participaciones emitidas | 284 784,46 | 25 426,96 | 421,01 |
| Valor liquidativo por participación | 13,15 | 12,70 | 12,21 |
| Número de partícipes | 69 | 46 | 2 |

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

Durante el ejercicio 2024, el Fondo ha procedido a abonar, en su caso, a aquellos partícipes que lo fueran a dicha fecha, el dividendo bruto devengado para las diferentes clases de participaciones, tal y como se indica a continuación:

| | Clase BR |
|-------------------------|------------|
| 28 de mayo de 2024 | 0,22018499 |
| 26 de noviembre de 2024 | 0,057847 |

Santalucía Grandes Compañías Zona Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

Durante el ejercicio 2023, el Fondo procedió a abonar, en su caso, a aquellos partícipes que lo fueran a dicha fecha, el dividendo bruto devengado para las diferentes clases de participaciones, tal y como se indica a continuación:

| | <u>Clase AR</u> | <u>Clase BR</u> | <u>Clase CR</u> |
|-------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 25 de mayo de 2023 | 0,1828085 | 0,1826682 | 0,1877463 |
| 25 de noviembre de 2023 | - | 0,0765195 | - |

De acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012, se considera participación significativa aquella que supera el 20% del Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo.

Al cierre de los ejercicios 2024 y 2023, dos partícipes poseían participaciones que representaban el 38,63% y el 54,87% de la cifra de Patrimonio atribuido a partícipes, respectivamente.

Al ser los partícipes con participación significativa personas jurídicas, se incluye el detalle de estos:

| | <u>2024</u> | <u>2023</u> |
|--|---------------|---------------|
| Unicorp Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. | 54,87% | 62,50% |
| Santalucía S.A. Compañía de seguros y reaseguros | 38,63% | 26,98% |
| | <u>93,50%</u> | <u>89,48%</u> |

9. Cuentas de compromiso

En los Anexo II y IV adjuntos, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se muestra en el balance adjunto.

11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2024, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 %, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2024 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, en función de la situación del Fondo respecto a las mismas.

El capítulo Acreedores - Administraciones públicas recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el tipo impositivo correspondiente al resultado contable antes de impuestos.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo está sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.

12. Otra información

La Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., información sobre las operaciones vinculadas realizadas, si las hubiera.

Santalucia Grandes Compañías Zona Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

Adicionalmente, en la Nota de Actividad y gestión del riesgo se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de Tesorería se indican las cuentas que mantiene el Fondo con este al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. y EY, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2024 y 2023, ascienden a 3 miles de euros, respectivamente, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio 2024 por la citada firma. Ninguna otra entidad del entorno de PricewaterhouseCoopers ha prestado otros servicios al Fondo durante el mencionado ejercicio.

13. Acontecimientos posteriores

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2024, hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

Santalucia Grandes Compañías Zona Euro, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

| Cartera Interior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|---|--------|--------------------|-----------|-------------------|--------------------------|--------------|
| Acciones admitidas cotización. | | | | | | |
| ACCIONES BANCO SANTANDER SA | EUR | 69 421,26 | - | 92 406,22 | 22 984,96 | ES0113900J37 |
| ACCIONES BBVA | EUR | 48 062,83 | - | 72 619,72 | 24 556,89 | ES0113211835 |
| ACCIONES IBERDROLA | EUR | 78 418,13 | - | 103 327,70 | 24 909,57 | ES0144580Y14 |
| ACCIONES INDITEX | EUR | 46 628,15 | - | 73 616,12 | 26 987,97 | ES0148396007 |
| TOTALES Acciones admitidas cotización. | | 242 530,37 | - | 341 969,76 | 99 439,39 | |
| TOTAL Cartera Interior | | 242 530,37 | - | 341 969,76 | 99 439,39 | |

Santalucia Grandes Compañías Zona Euro, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|--------------------------------------|--------|--------------------|-----------|-----------------|--------------------------|---------------|
| Acciones admitidas cotización | | | | | | |
| ACCIONES ADIDAS AG | EUR | 52 767,60 | - | 50 675,20 | (2 092,40) | DE000A1EWWW0 |
| ACCIONES ADYEN NV | EUR | 64 395,03 | - | 57 480,00 | (6 915,03) | NL0012969182 |
| ACCIONES AIR LIQUIDE | EUR | 103 048,75 | - | 120 671,48 | 17 622,73 | FR0000120073 |
| ACCIONES AIRBUS SE | EUR | 88 262,43 | - | 121 657,08 | 33 394,65 | NL0000235190 |
| ACCIONES ALLIANZ SE | EUR | 115 284,06 | - | 155 051,60 | 39 767,54 | DE0008404005 |
| ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV | EUR | 69 751,48 | - | 60 167,75 | (9 583,73) | BE0974293251 |
| ACCIONES ASML HOLDING NV | EUR | 312 483,40 | - | 356 996,20 | 44 512,80 | NL0010273215 |
| ACCIONES AXA SA | EUR | 60 121,02 | - | 80 960,88 | 20 839,86 | FR0000120628 |
| ACCIONES BANCA INTESA SPA | EUR | 54 724,30 | - | 82 007,63 | 27 283,33 | IT0000072618 |
| ACCIONES BASF SE | EUR | 69 028,85 | - | 50 527,40 | (18 501,45) | DE000BASF111 |
| ACCIONES BAYER AG | EUR | 58 662,07 | - | 23 582,39 | (35 079,68) | DE000BAY0017 |
| ACCIONES BMW AG | EUR | 37 230,79 | - | 30 644,24 | (6 586,55) | DE0005190003 |
| ACCIONES BNP PARIBAS SA | EUR | 76 843,52 | - | 81 960,48 | 5 116,96 | FR0000131104 |
| ACCIONES CIE DE SAINT-GOBAIN | EUR | 38 239,65 | - | 52 705,50 | 14 465,85 | FR0000125007 |
| ACCIONES DANONE SA | EUR | 48 864,52 | - | 55 872,96 | 7 008,44 | FR0000120644 |
| ACCIONES DEUTSCHE BOERSE | EUR | 38 686,56 | - | 54 710,40 | 16 023,84 | DE0005810055 |
| ACCIONES DEUTSCHE POST | EUR | 58 986,49 | - | 44 445,84 | (14 540,65) | DE0005552004 |
| ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG | EUR | 80 267,94 | - | 133 789,59 | 53 521,65 | DE0005557508 |
| ACCIONES ENEL SPA | EUR | 74 635,31 | - | 71 586,86 | (3 048,45) | IT00003128367 |
| ACCIONES ENGIE SA | EUR | 38 480,48 | - | 37 586,05 | (894,43) | FR0010208488 |
| ACCIONES ENI SPA | EUR | 34 986,31 | - | 37 961,00 | 2 974,69 | IT0003132476 |
| ACCIONES ESSILORLUXOTTICA SA | EUR | 63 023,42 | - | 90 941,60 | 27 918,18 | FR0000121667 |
| ACCIONES FERRARI NV | EUR | 45 924,26 | - | 67 221,20 | 21 296,94 | NL0011585146 |
| ACCIONES HERMES INT. | EUR | 60 392,73 | - | 104 490,00 | 44 097,27 | FR0000052292 |
| ACCIONES INFINEON | EUR | 56 436,09 | - | 53 317,20 | (3 118,89) | DE0006231004 |
| ACCIONES ING GROEP NV | EUR | 51 241,99 | - | 65 406,99 | 14 165,00 | NL0011821202 |
| ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD DE | EUR | 31 650,33 | - | 38 102,90 | 6 452,57 | NL0011794037 |
| ACCIONES L'OREAL | EUR | 117 693,29 | - | 111 101,25 | (6 592,04) | FR0000120321 |
| ACCIONES LEGRAND SA | EUR | 35 741,91 | - | 32 725,92 | (3 015,99) | FR0010307819 |
| ACCIONES LVMH MOET HENNESSY L | EUR | 217 426,25 | - | 218 612,00 | 1 185,75 | FR0000121014 |
| ACCIONES MERCEDES-BENZ GR AG | EUR | 71 484,49 | - | 57 888,80 | (13 595,69) | DE0007100000 |
| ACCIONES MUENCHENER RUECKVERS | EUR | 52 046,28 | - | 87 190,90 | 35 144,62 | DE0008430026 |
| ACCIONES PERNOD RICARD SA | EUR | 44 529,69 | - | 29 321,00 | (15 208,69) | FR0000120693 |
| ACCIONES PROSUS NV | EUR | 57 419,70 | - | 69 758,65 | 12 338,95 | NL0013654783 |

Santalucia Grandes Compañías Zona Euro, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|--|--------|---------------------|-----------|---------------------|--------------------------|--------------|
| ACCIONES RWE AG | EUR | 34 141,89 | - | 26 119,98 | (8 021,91) | DE0007037129 |
| ACCIONES SAFRAN SA | EUR | 62 718,54 | - | 98 838,60 | 36 120,06 | FR0000073272 |
| ACCIONES SANOFI | EUR | 137 459,90 | - | 142 672,28 | 5 212,38 | FR0000120578 |
| ACCIONES SAP SE | EUR | 179 475,44 | - | 325 385,10 | 145 909,66 | DE0007164600 |
| ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC | EUR | 114 254,38 | - | 174 170,70 | 59 916,32 | FR0000121972 |
| ACCIONES SIEMENS AG | EUR | 135 218,63 | - | 178 754,88 | 43 536,25 | DE0007236101 |
| ACCIONES STELLANTIS NV | EUR | 46 379,36 | - | 35 957,04 | (10 422,32) | NL00150001Q9 |
| ACCIONES TOTALENERGIES SE | EUR | 135 925,75 | - | 151 997,76 | 16 072,01 | FR0000120271 |
| ACCIONES UNICREDIT SPA | EUR | 53 311,26 | - | 82 828,75 | 29 517,49 | IT0005239360 |
| ACCIONES UNIVERSAL MUSIC | EUR | 33 414,60 | - | 31 147,20 | (2 267,40) | NL00150001Y2 |
| ACCIONES VINCI SA | EUR | 59 257,63 | - | 62 836,20 | 3 578,57 | FR0000125486 |
| ACCIONES WOLTERS KLUWER | EUR | 39 543,14 | - | 51 007,20 | 11 464,06 | NL0000395903 |
| TOTALES Acciones admitidas cotización | | 3 511 861,51 | - | 4 148 834,63 | 636 973,12 | |
| TOTAL Cartera Exterior | | 3 511 861,51 | - | 4 148 834,63 | 636 973,12 | |

Santalucia Grandes Compañías Zona Euro, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

| Descripción | Divisa | Importe Nominal Comprometido | Valor razonable | Vencimiento del contrato |
|----------------------------------|--------|---------------------------------|-------------------|-----------------------------|
| Futuros comprados | | | | |
| FUTURO EUROSTOXX 10 | EUR | 683 340,00 | 683 340,00 | 21/03/2025 |
| TOTALES Futuros comprados | | 683 340,00 | 683 340,00 | |
| TOTALES | | 683 340,00 | 683 340,00 | |

Santalucia Grandes Compañías Zona Euro, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

| Cartera Interior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|---|--------|--------------------|-----------|-------------------|--------------------------|--------------|
| Acciones admitidas cotización. | | | | | | |
| ACCIONES BANCO SANTANDER SA | EUR | 55 925,55 | - | 70 336,50 | 14 410,95 | ES0113900J37 |
| ACCIONES BBVA | EUR | 34 222,66 | - | 56 422,13 | 22 199,47 | ES0113211835 |
| ACCIONES IBERDROLA | EUR | 66 469,54 | - | 78 876,15 | 12 406,61 | ES0144580Y14 |
| ACCIONES INDITEX | EUR | 35 188,90 | - | 50 864,70 | 15 695,80 | ES0148396007 |
| TOTALES Acciones admitidas cotización. | | 191 786,65 | - | 256 499,48 | 64 712,83 | |
| TOTAL Cartera Interior | | 191 786,65 | - | 256 499,48 | 64 712,83 | |

Santalucia Grandes Compañías Zona Euro, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones al 31 de diciembre de 2023 (Expresado en euros)

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|--------------------------------------|--------|--------------------|-----------|-----------------|--------------------------|--------------|
| Acciones admitidas cotización | | | | | | |
| ACCIONES ADIDAS AG | EUR | 47 602,31 | - | 34 990,40 | (12 611,91) | DE000A1EWWW0 |
| ACCIONES ADYEN NV | EUR | 62 317,39 | - | 41 997,60 | (20 319,79) | NL0012969182 |
| ACCIONES AIR LIQUIDE | EUR | 81 408,28 | - | 106 024,24 | 24 615,96 | FR0000120073 |
| ACCIONES AIRBUS SE | EUR | 75 019,42 | - | 99 104,02 | 24 084,60 | NL0000235190 |
| ACCIONES ALLIANZ SE | EUR | 96 256,19 | - | 112 264,80 | 16 008,61 | DE0008404005 |
| ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV | EUR | 67 327,17 | - | 69 928,74 | 2 601,57 | BE0974293251 |
| ACCIONES ASML HOLDING NV | EUR | 248 040,63 | - | 316 308,80 | 68 268,17 | NL0010273215 |
| ACCIONES AXA SA | EUR | 46 267,66 | - | 58 862,04 | 12 594,38 | FR0000120628 |
| ACCIONES BANCA INTESA SPA | EUR | 40 999,92 | - | 48 904,75 | 7 904,83 | IT0000072618 |
| ACCIONES BASF SE | EUR | 64 300,59 | - | 50 048,28 | (14 252,31) | DE000BASF11 |
| ACCIONES BAYER AG | EUR | 60 831,04 | - | 38 001,90 | (22 829,14) | DE000BAY0017 |
| ACCIONES BMW AG | EUR | 32 684,74 | - | 33 559,74 | 875,00 | DE0005190003 |
| ACCIONES BNP PARIBAS SA | EUR | 66 318,79 | - | 78 174,91 | 11 856,12 | FR0000131104 |
| ACCIONES CAPGEMINI SE | EUR | 32 125,91 | - | 33 975,00 | 1 849,09 | FR0000125338 |
| ACCIONES CIE DE SAINT-GOBAIN | EUR | 33 947,31 | - | 39 396,06 | 5 448,75 | FR0000125007 |
| ACCIONES DANONE SA | EUR | 40 695,71 | - | 42 543,00 | 1 847,29 | FR0000120644 |
| ACCIONES DEUTSCHE BOERSE | EUR | 32 197,38 | - | 40 657,00 | 8 459,62 | DE0005810055 |
| ACCIONES DEUTSCHE POST | EUR | 50 586,73 | - | 48 577,97 | (2 008,76) | DE0005552004 |
| ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG | EUR | 64 516,51 | - | 87 304,50 | 22 787,99 | DE0005557508 |
| ACCIONES ENEL SPA | EUR | 65 330,41 | - | 59 796,05 | -5 534,36 | IT0003128367 |
| ACCIONES ENI SPA | EUR | 31 041,46 | - | 42 299,09 | 11 257,63 | IT0003132476 |
| ACCIONES ESSILORLUXOTTICA SA | EUR | 48 220,78 | - | 59 746,40 | 11 525,62 | FR0000121667 |
| ACCIONES FERRARI NV | EUR | 36 553,25 | - | 44 254,00 | 7 700,75 | NL0011585146 |
| ACCIONES HERMES INT. | EUR | 44 851,51 | - | 74 833,20 | 29 981,69 | FR0000052292 |
| ACCIONES INFINEON | EUR | 50 402,60 | - | 56 775,60 | 6 373,00 | DE0006231004 |
| ACCIONES ING GROEP NV | EUR | 43 449,92 | - | 56 295,21 | 12 845,29 | NL0011821202 |
| ACCIONES KERING SA | EUR | 48 224,82 | - | 31 920,00 | (16 304,82) | FR0000121485 |
| ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD DE | EUR | 28 224,55 | - | 29 188,83 | 964,28 | NL0011794037 |
| ACCIONES L'OREAL | EUR | 91 291,30 | - | 119 422,25 | 28 130,95 | FR0000120321 |
| ACCIONES LVMH MOET HENNESSY L | EUR | 186 680,06 | - | 220 080,00 | 33 399,94 | FR0000121014 |
| ACCIONES MERCEDES-BENZ GR AG | EUR | 62 611,54 | - | 57 733,65 | (4 877,89) | DE0007100000 |
| ACCIONES MUENCHENER RUECKVERS | EUR | 38 564,63 | - | 58 890,70 | 20 326,07 | DE0008430026 |
| ACCIONES PERNOD RICARD SA | EUR | 40 904,47 | - | 36 582,75 | (4 321,72) | FR0000120693 |
| ACCIONES PROSUS NV | EUR | 54 946,59 | - | 47 034,86 | (7 911,73) | NL0013654783 |
| ACCIONES RWE AG | EUR | 30 044,41 | - | 32 038,04 | 1 993,63 | DE0007037129 |
| ACCIONES SAFRAN SA | EUR | 44 968,56 | - | 63 465,08 | 18 496,52 | FR0000073272 |

Santalucia Grandes Compañías Zona Euro, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

| | | | | | | |
|--|-----|---------------------|---|---------------------|-------------------|--------------|
| ACCIONES SANOFI | EUR | 113 608,32 | - | 114 892,80 | 1 284,48 | FR0000120578 |
| ACCIONES SAP SE | EUR | 129 680,26 | - | 163 470,56 | 33 790,30 | DE0007164600 |
| ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC | EUR | 84 152,70 | - | 112 521,82 | 28 369,12 | FR0000121972 |
| ACCIONES SIEMENS AG | EUR | 116 731,45 | - | 146 980,80 | 30 249,35 | DE0007236101 |
| ACCIONES ST MICROELECTRONICS | EUR | 30 831,45 | - | 34 114,73 | 3 283,28 | NL0000226223 |
| ACCIONES STELLANTIS NV | EUR | 41 171,04 | - | 53 805,60 | 12 634,56 | NL00150001Q9 |
| ACCIONES TOTALENERGIES SE | EUR | 117 215,74 | - | 164 595,20 | 47 379,46 | FR0000120271 |
| ACCIONES UNICREDIT SPA | EUR | 43 937,30 | - | 50 972,38 | 7 035,08 | IT0005239360 |
| ACCIONES VINCI SA | EUR | 52 805,95 | - | 66 400,80 | 13 594,85 | FR0000125486 |
| ACCIONES WOLTERS KLUWER | EUR | 34 182,61 | - | 38 095,20 | 3 912,59 | NL0000395903 |
| TOTALES Acciones admitidas cotización | | 2 954 071,36 | - | 3 416 829,35 | 462 757,99 | |
| TOTAL Cartera Exterior | | 2 954 071,36 | - | 3 416 829,35 | 462 757,99 | |

Santalucia Grandes Compañías Zona Euro, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

| Descripción | Divisa | Importe Nominal Comprometido | Valor razonable | Vencimiento del contrato |
|----------------------------------|--------|---------------------------------|-------------------|-----------------------------|
| Futuros comprados | | | | |
| FUTURO EUROSTOXX 10 | EUR | 318.010,00 | 318.010,00 | 15/03/2024 |
| TOTALES Futuros comprados | | 318.010,00 | 318.010,00 | |
| TOTALES | | 318.010,00 | 318.010,00 | |

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Entorno Económico

El año 2024 ha seguido marcado por la Guerra de Ucrania y por el conflicto de Oriente Medio entre Israel y Palestina, que en algunos puntos se hizo extensible a zonas del Líbano que incluso hubo ataques entre las fuerzas israelíes e Irán. Las tensiones geopolíticas entre Estados Unidos y China se mantuvieron omnipresentes.

En el ámbito político, las elecciones en Estados Unidos arrojaron una victoria contundente para Donald Trump, que vuelve a la Casa Blanca. Los mercados muestran cierto nerviosismo sobre los aranceles y demás trabas al comercio que pueda implementar la nueva administración. El gobierno alemán vio cómo se rompía la coalición liderada por Olaf Scholz y el país fue a unas nuevas elecciones en febrero de 2025. La CDU/CSU, partido de centro derecha salió ganador y todo parece apuntar a que formará una gran coalición con el SPD. El AfD vio un incremento material del porcentaje de voto total.

Las presiones inflacionistas de los últimos años fueron relajándose según avanzó el año, lo cual ha permitido las primeras bajadas de tipos de interés por parte de los bancos centrales. En esta ocasión los recortes de tipos han estado liderados por el Banco Central Europeo. La zona euro se enfrentaba durante todo el 2024 a un escenario económico peor que el del resto de mercados desarrollados. Alemania se mantuvo en recesión. Se espera que la senda de bajadas de tipos tenga cierta continuidad durante el 2025.

Pese a los hechos descritos, el 2024 quedará en la memoria como un gran año para los activos financieros. Índices representativos como el Ibex 35, el Eurostoxx 50 y el S&P500 acabaron el año con importantes subidas del 14,78%, 8,28% y 23,31% respectivamente. La primera mitad del año recogió gran parte de las revalorizaciones y, tras un periodo de titubeo, los dos últimos meses volvieron a la senda alcista una vez se conoció al vencedor de las elecciones americanas.

Las materias primas también tuvieron un año positivo al no concretarse la desaceleración económica que se temía a cierre del 2023. El cobre, utilizado comúnmente como termómetro de la salud económica global subió un 1,76%. El precio de la onza de oro resultó tener uno de los mejores comportamientos con una subida del 27,22%. El precio del crudo retrocedió un 3,12% pese a las continuas tensiones geopolíticas y los recortes de producción.

La mayoría de los sectores mostraron un buen comportamiento. Los mejores sectores del año a este lado del Atlántico fueron el sector bancario, asegurador y de telecomunicaciones. Los sectores que mostraron el peor comportamiento fueron el de autos, materias primas y químicas. En Estados Unidos, las llamadas 7 Magníficas explicaron la mayoría del buen comportamiento. Destacaron las fuertes revalorizaciones de Nvidia y Tesla.

Renta variable

2024 ha sido un año muy bueno para la renta variable en general. La bolsa española tuvo un comportamiento mejor que el de la media gracias al mayor peso del sector bancario, donde la subida de tipos de interés ha dado su fruto en forma de mejores beneficios y mayores retribuciones a los accionistas. El mercado americano mostró una gran fortaleza gracias a la calidad de las compañías que lo componen. El mercado europeo quedó a la zaga por el menor crecimiento de los beneficios de las compañías que componen el índice.



Santalucía Grandes Compañías Zona Euro, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Gestión del Fondo

El fondo Santalucía Grandes Compañías Zona Euro invierte en las mayores compañías de la zona euro. Mantenemos una cartera estable y vigilamos muy de cerca las suscripciones y reembolsos para ajustar la cartera y el nivel de inversión.

Durante el periodo se realizaron operaciones de compra y venta en futuros de Eurostoxx50. Entraron en cartera Engie, Legrand y Universal Music. Salieron de cartera CapGemini y STMicroelectronics.

Política de implicación

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

Durante el periodo se ha votado a favor en todos los puntos del orden del día en la Junta General de Accionistas de Amadeus, Inditex, Iberdrola, Banco Santander y BBVA.

En aquellas sociedades en las que la Gestora ha invertido, se mantienen conversaciones continuas con el equipo gestor y directivo ya sea por teléfono o de manera presencial. La finalidad de dichas conversaciones es, por un lado, el mantenimiento de la tesis de inversión en torno al análisis previo realizado y el propio control de la idoneidad de las inversiones y, por otro, intentar solventar posibles controversias que puedan surgir en lo que se refiere a los factores medioambientales, sociales y de gobernanza de la compañía. Entre otros, se debaten cuestiones relacionadas con la estrategia de la compañía, su política de remuneración a los accionistas, el rendimiento financiero y no financiero, los riesgos, la estructura de capital, el impacto social, medioambiental y de gobierno corporativo.

Criterios ASG

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 características ambientales, como la capacidad de las compañías para controlar su impacto medioambiental, la reducción del impacto climático y la gestión eficiente de los recursos y con características sociales, como la reducción de las desigualdades en las empresas, la promoción de unos entornos laborales seguros y la defensa de los derechos de los trabajadores.

Para alcanzar estas características se emplean elementos de análisis ambiental, social y de gobierno corporativo. Los emisores en lo que invierte el fondo son seleccionados teniendo en cuenta su calificación ASG.

El fondo aplica criterios excluyentes en el momento de seleccionar emisores en lo que invertir. Quedan excluidos aquellos que:

- Emitan más de 1.000 toneladas de CO2 al año por cada millón de euros de inversión
- Generen más de 50 toneladas de residuos peligrosos al año por cada millón de euros de inversión
- Tengan una brecha salarial promedio entre hombre y mujeres que sea superior al 50%.

Adicionalmente, el fondo aplica criterios *best-in-class* utilizando la valoración ASG de un proveedor externo especializado en sostenibilidad cuya metodología tiene en consideración indicadores ambientales, sociales y de buen gobierno.

Perspectivas para el 2025:

El año 2025 ha comenzado con mayor volatilidad que el 2024 debido a las amenazas de Donald Trump de poner aranceles y de retirarle el apoyo a Ucrania. La Unión Europea y Alemania han anunciado incrementos del gasto público para la inversión en defensa e infraestructuras. Las rentabilidades de los bonos han repuntado antes este mayor endeudamiento de los estados y se ha reducido la visibilidad sobre los movimientos de los bancos centrales. 024.

Santalucia Grandes Compañías Zona Euro, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Como consecuencia de la imposibilidad de acertar la direccionalidad de los mercados se mantendrá una gestión activa de la cartera. Se invertirá en compañías con crecimiento, visibilidad y retornos sobre el capital empleado elevados. Se reducirá el riesgo entendiendo en la mayor profundidad posible los negocios en los que se invierte. Se aprovechará para tomar nuevas posiciones o incrementar las existentes en aquellos casos en los que se materialicen oportunidades. No se anticipan cambios relevantes en el nivel de inversión de la cartera.

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo con los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012.

Gastos de I+D y medioambiente

A lo largo del ejercicio 2024 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2024 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2024, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria. Asimismo, al cierre del ejercicio 2024, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

Acciones propias

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2024

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2024, hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

Información en materia de sostenibilidad

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.