

SANTALUCIA QUALITY ACCIONES, FI

Nº Registro CNMV: 5148

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: SANTA LUCIA ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.
PRICEWATERHOUSE COOPERS AUDITORES, SL

Depositorio: CECABANK, S.A.

Auditor:

Grupo Gestora: SANTALUCIA

Grupo Depositario: CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO

Rating Depositario: A3 (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: 21/04/2017

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

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.

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

Objetivo de gestión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MORNINGSTAR GLOBAL MARKETS NET RETURN.

Es un fondo activo que se gestiona en referencia a dicho índice, ya que su objetivo es batir la rentabilidad del índice, gestionándose con un grado total de libertad respecto al mismo.

Política de inversión: Invertirá como mínimo el 75% de la exposición total en renta variable. El resto de la exposición total será en renta fija pública o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos).

No existe objetivo predeterminado, ni límites máximos en cuanto a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni países, pudiendo invertir en mercados emergentes. Las compañías serán líderes en su mercados, con altos niveles de retorno sobre su capital empleado, capaces de reinvertir los flujos de caja generados y con crecimiento estructural.

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

La exposición en riesgo divisa oscilará entre 0-100%

Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC. financieras (activo apto) armonizadas o no, del grupo o no de la gestora.

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

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

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

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

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

En concreto se podrá invertir en:

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

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

Información complementaria sobre las inversiones:

El índice Morningstar Global Markets Net Return (Cod. Bloomberg: MSGMEURN) está compuesto por compañías representativas de

países desarrollados y de países emergentes, de todo el mundo, e incluye dividendos después de impuestos.

El administrador de dicho Índice está recogido en el Registro de Administradores de índices de referencia de ESMA.

La utilidad de los índices es la de ilustrar al partícipe acerca de la rentabilidad potencial de su inversión en el fondo por ser unos índices

representativos del comportamiento de los valores o mercados en los que invierte el fondo. Sin embargo, la rentabilidad del fondo no

estará determinada por la revalorización de los índices, siendo el objetivo de gestión, únicamente, pretender superar la rentabilidad

de los mismos.

La metodología utilizada para la medición de la exposición al riesgo de mercado asociada a la operativa con instrumentos financieros

derivados es la metodología del compromiso.

El Fondo podrá utilizar técnicas de gestión eficiente de la cartera de las recogidas en el artículo 18 de la Orden EHA/888/2008, siempre

en el mejor interés del Fondo, en concreto, operaciones de simultáneas o adquisición temporal de activos con pacto de recompra sobre

renta fija pública/privada de emisores OCDE (principalmente Deuda Pública Zona Euro), con al menos calificación crediticia mediana

(mínimo BBB-), o, si fuera inferior, el rating del Reino de España en cada momento, habitualmente con vencimiento a 1 día (pudiendo

ser excepcionalmente a un plazo superior, aunque siempre inferior a 180 días). Los costes y comisiones, de existir, serán adecuados y

estarán compensados por la eficacia de las técnicas empleadas. Las entidades a las que se abone este coste, serán entidades financieras

de la OCDE, pudiendo pertenecer o no al Grupo de la Gestora o del Depositario. Dado que esta operativa está colateralizada por el

subyacente, el riesgo de contraparte no se considera relevante. No obstante, la utilización de esta operativa conlleva todos los riesgos

asociados al activo que sea objeto de la adquisición temporal.

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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,25	0,33	0,25	0,55
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,85	1,87	1,85	2,12

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 B	631.902,78	700.956,62	731	774	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE A	8.906.521,46	9.282.467,09	153	187	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE AR	46.426,45	48.995,00	5	6	EUR	0,05	0,06	0	SI
CLASE BR	24.349,74	23.202,99	43	44	EUR	0,04	0,05	0	SI

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE B	EUR	8.128	8.939	6.688	2.059
CLASE A	EUR	129.028	132.409	119.531	69.232
CLASE AR	EUR	674	703	785	577
CLASE BR	EUR	304	289	300	133

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE B	EUR	12,8622	12,7528	13,4282	11,2263
CLASE A	EUR	14,4870	14,2644	14,8109	12,2038
CLASE AR	EUR	14,5165	14,3563	15,0329	12,4866
CLASE BR	EUR	12,4871	12,4353	13,2050	11,1196

(*)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 B		0,99	0,00	0,99	0,99	0,00	0,99	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE A		0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE AR		0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE BR		1,07	0,00	1,07	1,07	0,00	1,07	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,86	9,85	-8,19	0,50					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,24	11-05-2026	-2,28	03-02-2026		
Rentabilidad máxima (%)	2,42	08-04-2026	2,42	08-04-2026		

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,96	12,33	13,37	11,60					
Ibex-35	19,33	18,92	19,67	11,53					
Letra Tesoro 1 año	0,79	0,93	0,62	0,21					
Morningstar Global Markets Net Return	11,17	10,63	11,42	10,16					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,40	9,40	9,35	9,14					

(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.

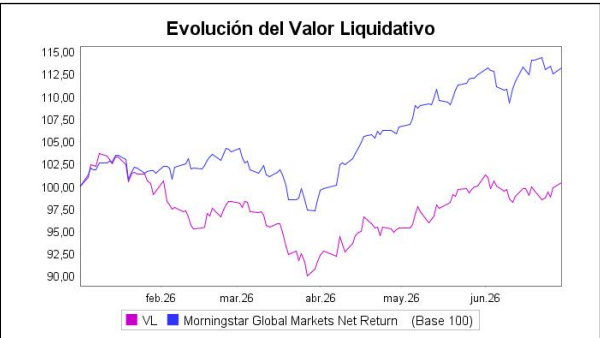
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	1,03	0,52	0,51	0,52	0,52	2,08	2,07	2,08	2,10

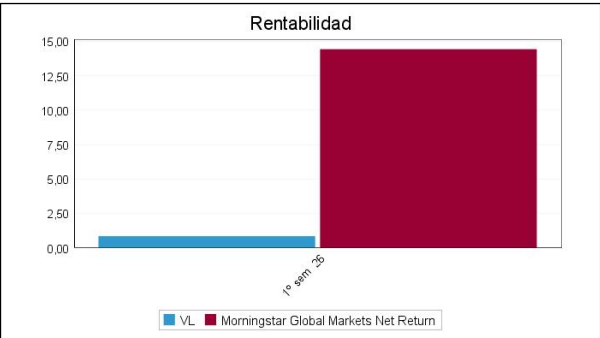
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



Con fecha 18 de Julio de 2.025 se han introducido modificaciones en la redaccion del folleto (anexo sostenibilidad) "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,56	10,24	-7,87	0,85					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,23	11-05-2026	-2,28	03-02-2026		
Rentabilidad máxima (%)	2,42	08-04-2026	2,42	08-04-2026		

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,96	12,33	13,37	11,60					
Ibex-35	19,33	18,92	19,67	11,53					
Letra Tesoro 1 año	0,79	0,93	0,62	0,21					
Morningstar Global Markets Net Return	11,17	10,63	11,42	10,16					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,28	9,28	9,23	9,02					

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

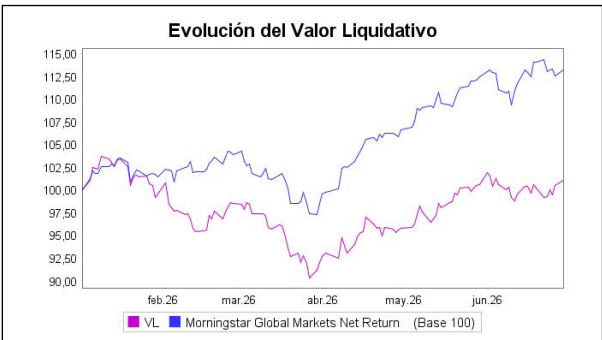
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,33	0,17	0,17	0,17	0,17	0,68	0,67	0,68	0,64

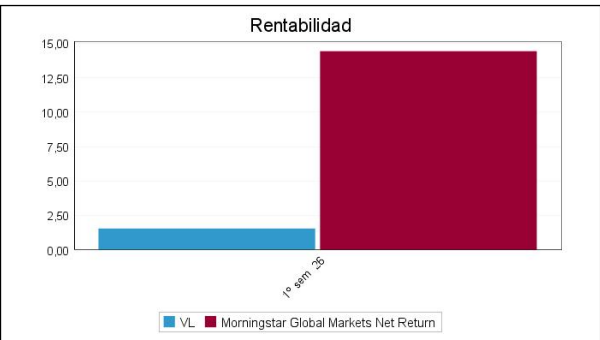
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



Con fecha 18 de Julio de 2.025 se han introducido modificaciones en la redaccion del folleto (anexo sostenibilidad) "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE AR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,45	10,20	-7,91	0,82					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,23	11-05-2026	-2,28	03-02-2026		
Rentabilidad máxima (%)	2,42	08-04-2026	2,42	08-04-2026		

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,96	12,33	13,37	11,60					
Ibex-35	19,33	18,92	19,67	11,53					
Letra Tesoro 1 año	0,79	0,93	0,62	0,21					
Morningstar Global Markets Net Return	11,17	10,63	11,42	10,16					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	851,61	851,61	881,68	914,54					

(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.

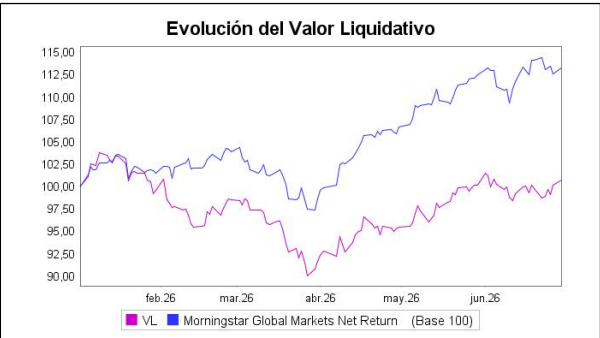
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,41	0,21	0,20	0,21	0,21	0,83	0,82	0,74	0,00

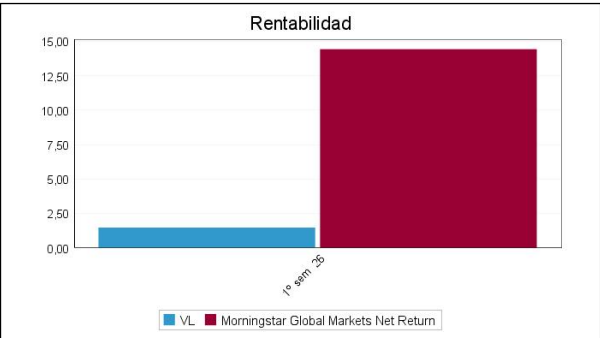
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



Con fecha 18 de Julio de 2.025 se han introducido modificaciones en la redaccion del folleto (anexo sostenibilidad) "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE BR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,75	9,81	-8,22	0,46					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,24	11-05-2026	-2,28	03-02-2026		
Rentabilidad máxima (%)	2,42	08-04-2026	2,42	08-04-2026		

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,96	12,33	13,37	11,60					
Ibex-35	19,33	18,92	19,67	11,53					
Letra Tesoro 1 año	0,79	0,93	0,62	0,21					
Morningstar Global Markets Net Return	11,17	10,63	11,42	10,16					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,42	9,42	9,36	9,16					

(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.

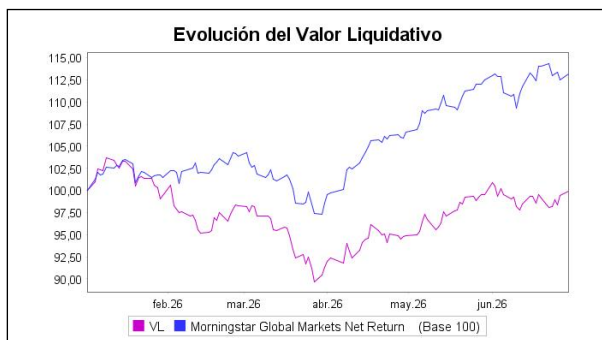
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	1,10	0,55	0,55	0,56	0,56	2,23	2,22	2,24	2,24

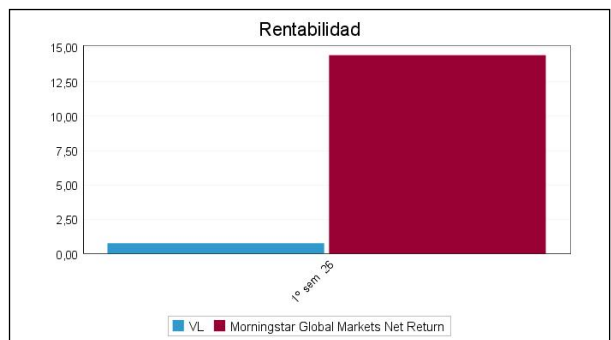
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



Con fecha 18 de Julio de 2.025 se han introducido modificaciones en la redacción del folleto (anexo sostenibilidad) "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	314.508	4.661	1,14
Renta Fija Internacional	53.376	410	1,34
Renta Fija Mixta Euro	8.658	235	1,64
Renta Fija Mixta Internacional	44.140	758	3,72
Renta Variable Mixta Euro	34.995	177	5,95
Renta Variable Mixta Internacional	29.003	869	6,81
Renta Variable Euro	133.536	842	8,91
Renta Variable Internacional	492.466	2.216	7,74
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	12.140	104	1,10
Global	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	308.142	5.349	1,08
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.430.964	15.621	4,45

*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	135.196	97,87	135.975	95,53
* Cartera interior	1.920	1,39	2.536	1,78
* Cartera exterior	133.275	96,48	133.439	93,75
* 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)	2.586	1,87	6.095	4,28
(+/-) RESTO	352	0,25	269	0,19
TOTAL PATRIMONIO	138.134	100,00 %	142.340	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	142.340	138.157	142.340	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,48	-0,41	-4,48	940,43
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	-28,57
± Rendimientos netos	1,39	3,37	1,39	-60,25
(+) Rendimientos de gestión	1,85	3,81	1,85	-53,32
+ Intereses	0,02	0,03	0,02	-41,00
+ Dividendos	0,66	0,45	0,66	40,79
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,17	3,33	1,17	-66,16
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,46	-0,44	-0,46	0,27
- Comisión de gestión	-0,34	-0,35	-0,34	-5,21
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-5,47
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-30,34
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	18,27
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,05	-0,08	45,97
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	15,78
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	15,78
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	138.134	142.340	138.134	

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

3. Inversiones financieras

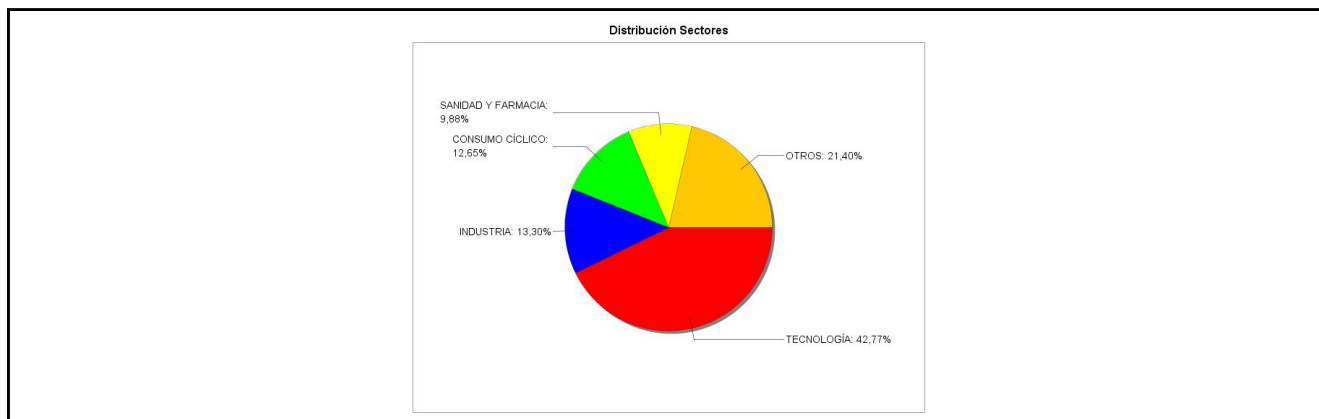
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	1.920	1,39	2.536	1,78
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	1.920	1,39	2.536	1,78
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.920	1,39	2.536	1,78
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	133.275	96,49	133.439	93,75
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	133.275	96,49	133.439	93,75
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	133.275	96,49	133.439	93,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	135.196	97,88	135.975	95,53

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

j) Reparto de dividendos a los partícipes de las clases AR, BR, que lo fueran a 25-03-26:
* Por cada participación de la Clase AR, un importe NETO de 0,038848 euros tras aplicar la retención a cuenta del 19% al importe BRUTO de 0,047960 euros.
* Por cada participación de la Clase BR, un importe NETO de 0,033542 euros tras aplicar la retención a cuenta del 19% al importe BRUTO de 0,041410 euros.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a) En este fondo existe una persona jurídica, cuyo volumen de inversión representa un 83,64% del patrimonio del fondo
h) Otras operaciones vinculadas:
La remuneración de las cuentas corrientes del fondo mantenidas en el depositario ha sido del STR -850 pbs, suponiendo en el periodo 20.148,96 euros.
El fondo ha realizado operaciones de divisa con el depositario Cecabank SA, para convertir a euros los importes resultantes de la liquidación de las compras de valores denominados en divisas distintas al euro, por un importe de 21.460.451,88 dólares USA y 466.630,81 dólares australianos; de ventas de valores por un importe de 21.720.891,00

yenes japoneses, 20.911.088,30 dólares USA y 2.060.098,62 dólares australianos; y del cobro de dividendos por un importe efectivo de 23.311,18 libras esterlinas, 6.867.600,00 yenes japoneses, 505.343,73 dólares USA y 43.124,70 dólares australianos.

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

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

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Las cuentas anuales contarán con un Anexo de sostenibilidad al informe anual.

El primer semestre de 2026 ha estado marcado por una combinación de crecimiento económico resistente, elevada dispersión sectorial, tensiones geopolíticas relevantes y un mercado cada vez más condicionado por la inversión en inteligencia artificial.

Tras un inicio de año más volátil, las bolsas recuperaron tracción durante el segundo trimestre, apoyadas por unos beneficios empresariales mejores de lo esperado, la continuidad del ciclo de inversión en IA y la relajación parcial de algunos focos de tensión geopolítica. La renta variable global cerró el semestre con rentabilidades positivas, aunque con una composición muy desigual entre regiones, sectores y compañías.

El principal motor de mercado volvió a ser la inteligencia artificial, pero con una diferencia importante respecto a trimestres anteriores. El liderazgo no se produjo de forma homogénea dentro de la tecnología, sino que estuvo concentrado en las compañías más directamente vinculadas a la infraestructura necesaria para desplegar IA: semiconductores, memoria, capacidad de computación, centros de datos, electrificación y automatización. En cambio, parte del software y de los servicios digitales mostró un comportamiento más débil, ante las dudas del mercado sobre el impacto que la IA puede tener en determinados modelos de negocio, especialmente aquellos basados en funcionalidades replicables, pricing por usuario o propuestas de valor menos diferenciadas.

Desde el punto de vista geopolítico, el semestre estuvo condicionado por el conflicto entre Estados Unidos e Irán y por las tensiones en torno al estrecho de Ormuz. El petróleo experimentó movimientos muy bruscos, con fuertes repuntes iniciales seguidos de una corrección significativa tras los avances hacia un alto el fuego y la normalización parcial del tráfico energético. Este episodio generó volatilidad en los mercados, pero no alteró de forma duradera el apetito por el riesgo, que se recuperó rápidamente al disminuir la probabilidad de un escenario de disrupción energética prolongada.

En Europa, continuó el impulso derivado del nuevo ciclo de inversión pública en defensa, infraestructura, energía y digitalización. La agenda de rearme europeo y el cambio fiscal alemán siguieron actuando como soporte para determinados sectores industriales, defensa, construcción e infraestructura energética. Este giro fiscal supone un cambio relevante para Europa, al introducir un componente de demanda pública estructural que puede apoyar la actividad industrial durante los próximos años.

En política monetaria, el tono fue más restrictivo de lo previsto a comienzos de año. El BCE elevó los tipos de interés en junio, situando la facilidad de depósito en el 2,25%, en un contexto de inflación todavía por encima del objetivo y mayor prudencia ante el repunte de algunos costes. En Estados Unidos, la Reserva Federal mantuvo los tipos en el rango 3,50%-3,75%, reflejando una economía todavía resistente y un banco central menos dispuesto a relajar las condiciones financieras mientras persistan riesgos inflacionistas.

A nivel de mercados financieros, el semestre fue positivo para la mayoría de las bolsas, con mejor comportamiento relativo de Estados Unidos y de los mercados más expuestos a semiconductores e IA. El S&P 500 avanzó cerca de un 10% y el Nasdaq algo más de un 12%, impulsados por la fortaleza de los valores ligados a inteligencia artificial, semiconductores y

tecnología de infraestructura. En Europa, las bolsas también cerraron el periodo en positivo, con especial fortaleza en bancos, defensa, industriales, infraestructura y compañías vinculadas al ciclo de inversión en IA.

Desde un punto de vista sectorial, destacaron positivamente semiconductores, tecnología de hardware, bancos, defensa, industriales y determinados negocios ligados a electrificación y centros de datos. En cambio, los sectores más penalizados fueron aquellas áreas con mayor sensibilidad a tipos, menor visibilidad de crecimiento o riesgo de disrupción por IA. Dentro de tecnología, la dispersión fue especialmente relevante: el mercado premió a las compañías donde la inversión en IA se traduce ya en ingresos, beneficios y caja, y castigó modelos donde la monetización futura resulta menos evidente.

En materias primas, el petróleo fue el activo más volátil del semestre, condicionado por el conflicto en Oriente Medio y posteriormente por la normalización parcial del suministro. El oro mantuvo su papel como activo refugio durante los episodios de mayor tensión, aunque corrigió posteriormente al reducirse el riesgo geopolítico extremo. Los metales industriales continuaron apoyados por la expectativa de mayor inversión en electrificación, redes, centros de datos e infraestructura.

En conjunto, el primer semestre de 2026 ha confirmado un entorno de crecimiento moderado, tipos todavía exigentes y elevada dispersión entre compañías. Las valoraciones de algunas áreas del mercado descuentan escenarios de crecimiento ambiciosos, por lo que la selección de valores continúa siendo determinante.

En este contexto, la filosofía de inversión de Santalucía Quality Acciones FI sigue centrada en identificar compañías de calidad, líderes en sus mercados, con ventajas competitivas sostenibles, elevada rentabilidad sobre el capital empleado, balances sólidos, generación recurrente de caja y capacidad de reinvertir a retornos atractivos durante largos periodos de tiempo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

El fondo Santalucía Quality Acciones invierte en compañías que pasan por un minucioso análisis por parte del equipo gestor. Este proceso de inversión pone el foco en el binomio rentabilidad-riesgo. Durante el periodo se ha invertido en compañías de alta calidad que ofrecen potencial de crecimiento de sus beneficios, márgenes y flujo de caja en el largo plazo. Se ha reducido participación en compañías que han tenido un gran comportamiento o que han pasado a sufrir de alguna dificultad que ha reducido la calidad del negocio.

Durante el periodo no se han producido modificaciones en el rating

c) Índice de referencia.

El fondo Santalucía Quality Acciones toma como referencia al Morningstar Global Markets Net Return EUR, siendo su objetivo batir a dicho índice en rentabilidad. El fondo, SANTALUCIA QUALITY ACCIONES, toma como referencia el MORNINGSTAR GLOBAL MARKETS NET RETURN

El índice de referencia obtuvo una rentabilidad del 14,44%. El Fondo tuvo frente al índice una rentabilidad inferior en la Clase A de un -12,88%, en la Clase B inferior en un -13,58%, en la Clase AR inferior en un -12,99% y en la Clase BR inferior en un -13,69%. La selección de compañías y el peso activo que las mismas tienen en el fondo explican la diferencia en rentabilidad.

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

El fondo cerró el periodo con un patrimonio total de 138.134 miles de euros frente a los 142.340 miles de euros de 31/12/2025. Por clases, en la Clase A se produjo una disminución del -2,55 % pasando de 132.409 miles de euros a 129.028 miles de euros. En la Clase B se produjo una disminución del -9,07 % pasando de 8.939 miles de euros a 8.128 miles de euros. En la Clase AR se produjo una disminución del -4,13 % pasando de 703 mil euros a 674 mil euros. En la Clase BR se produjo un incremento del 5,19 % pasando de 289 mil euros a 304 mil euros.

El número de partícipes al 31/12/2025 y a cierre del periodo son respectivamente, 187 y 153 para la Clase A. 774 y 731 para la Clase B. 6 y 5 para la Clase AR. 44 y 43 para la Clase BR.

La rentabilidad obtenida por el fondo en el periodo ha sido de un 1,56% para la Clase A, de un 0,86% para la Clase B, de un 1,45% para la Clase AR y de un 0,75% para la Clase BR.

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

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 0,33% para la Clase A, de un 1,03% para la Clase B, de un 0,41% para la Clase AR y de un 1,1% para la Clase BR.

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 4,45%. Los fondos de la misma categoría Renta Variable Internacional gestionados por Santalucía Asset Management SGIIC, S.A.U. tuvieron una rentabilidad media de 7,74% en el periodo.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el primer semestre se redujo la exposición KLA, Lam Research, ASML, Alphabet, Safran e IHG. Se vendió toda la

posición en Cochlear. Por el lado de las compras se ha iniciado o incrementado posición en Canadia Pacific Kansas City, Meta, Ferrari, Veeva Systems, O'Reilly, ADP, Salesforce, Broadcom y Philip Morris.

Las compañías con mejor comportamiento, y que han aportado rentabilidad positiva a la cartera durante el segundo semestre han sido ASML, Fortinet, TSMC y Lam Research. Debido a las ponderaciones de cada valor en el conjunto del fondo, las compañías más detractoras de rentabilidad han sido Cochlear, Autodesk, SAP y Salesforce.

El fondo tiene en consideración no solo aspectos económicos y financieros sino también la dimensión ASG en sus decisiones de inversión, siendo su objetivo invertir en emisores alineados con criterios ambientales, sociales y de buena gobernanza corporativa. Para cumplir con este compromiso se utilizan criterios excluyentes y criterios best-in-class, que a su vez se apoyan en un análisis de las inversiones facilitado por un proveedor externo. Al menos el 85% del patrimonio del fondo debe estar calificado con rating ASG 20 o superior y el rating promedio ponderado por valores de mercado no puede ser inferior a 60. El rating medio ponderado de las inversiones mantenidas en cartera es de 71, calificando un 97,87% de la misma.

El fondo tiene en cuenta Principales Incidencias Adversas (PIAs) a la hora de seleccionar inversiones. En concreto se tienen en cuenta los siguientes indicadores:

CORPORATIVOS

MEDIOAMBIENTALES

M2 - Huella de carbono

M4 - Exposición a compañías activas en el sector de combustibles fósiles

M6 - Intensidad del consumo de energía por sectores de alto impacto en el clima

SOCIALES

M10 - Violaciones de los principios del Pacto Mundial de la ONU y las Directrices para Empresas Multinacionales de la OCDE

M12 - Brecha salarial de género sin ajustar

M13 - Diversidad de género en el equipo directivo

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

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

N/A

d) Otra información sobre inversiones

El fondo no cuenta con inversiones en litigio ni en default.

No existen incumplimientos sobrevenidos a fecha del informe

El índice de rotación de la cartera y la rentabilidad media de la liquidez anualizada han sido durante el periodo de un 0,25% y de un 1,85% 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 superior a la de su índice de referencia, siendo del 12,96% mientras que la del índice ha sido del 11,17%. Esta mayor volatilidad se explica principalmente por una mayor concentración en valores y sectores que presentan, en general, una volatilidad más elevada y una beta superior a 1. Asimismo, un menor número de valores respecto al índice puede haber contribuido a ese mayor nivel de riesgo total.

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 9,28% para la Clase A, un 9,4% para la Clase B, un 851,61% para la Clase AR y un 9,42% para la Clase BR

5. EJERCICIO DE 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/2026/01/xj93cm4hmice.pdf>

En 2025 la Gestora ha revisado su Política de implicación a largo plazo y voto, que no ha sufrido modificaciones.

Para el ejercicio de los derechos de voto en las Juntas de Accionistas de las compañías en las que invierten los vehículos gestionados por Santalucía Asset Management, la Gestora no se ha apoyado en la figura del asesor de voto. Es la propia Gestora, a través de un análisis interno la que ha tomado las decisiones pertinentes sobre la dirección del voto, votando siempre en interés exclusivo de los partícipes de los vehículos de inversión colectiva.

Adicionalmente, con periodicidad anual la sociedad gestora publica en su página web un Informe de Implicación, que también podrá ser consultada accediendo al siguiente enlace:

https://www.santaluciaam.es/wp-content/uploads/2025/07/12InformedelImplicacion_LargoPlazo2024.pdf

Durante el periodo se ha acudido a la Junta General de Accionistas de Amadeus.

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.

La Sociedad Gestora ha votado siempre en interés exclusivo de los partícipes y/o accionistas de los vehículos de inversión colectiva.

Se ha acudido, al menos, a las Juntas de todos los emisores en los que se poseía una posición agregada superior al 1% del capital social, y ésta tuviera una antigüedad superior a doce meses.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

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

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

Los gastos correspondientes al servicio de análisis financiero sobre inversiones soportados por el Fondo son de 8.253,60 €.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

De cara a la segunda mitad del año, esperamos que el crecimiento económico siga apoyado por la inversión global en inteligencia artificial, la resiliencia de los beneficios empresariales y el mayor impulso fiscal en Europa, especialmente en defensa, infraestructuras y transición energética. No obstante, tras un primer semestre positivo para la renta variable, el entorno exige mayor selectividad: las valoraciones son más exigentes, la inflación todavía no permite a los bancos centrales relajar claramente la política monetaria y la incertidumbre geopolítica continúa siendo elevada. En este contexto, mantendremos una gestión activa y disciplinada de la cartera, aprovechando posibles episodios de volatilidad para reforzar posiciones existentes o iniciar nuevas inversiones en compañías de calidad cuando el binomio rentabilidad/riesgo sea atractivo. No anticipamos cambios relevantes en los niveles de inversión.

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
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
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	1.920	1,39	2.536	1,78
TOTAL RV COTIZADA		1.920	1,39	2.536	1,78
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		1.920	1,39	2.536	1,78
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.920	1,39	2.536	1,78
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
CA13646K1084 - ACCIONES CANADIAN PACIFIC KAN	USD	3.440	2,49	0	0,00
GB00BHJYC057 - ACCIONES INTERCONTINENTAL HOT	USD	3.680	2,66	0	0,00
AU000000COH5 - ACCIONES COCHLEAR LTD	AUD	0	0,00	2.737	1,92
US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	5.769	4,18	3.831	2,69
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	6.476	4,69	7.272	5,11
US0231351067 - ACCIONES AMAZON	USD	5.222	3,78	5.278	3,71
US68902V1070 - ACCIONES OTIS WORLDWIDE	USD	2.623	1,90	4.137	2,91
US9224751084 - ACCIONES VEEVA SYSTEMS I	USD	3.388	2,45	3.590	2,52
US5128073062 - ACCIONES LAM RESEARCH CO	USD	0	0,00	2.076	1,46
US8636671013 - ACCIONES STRYKER CORP	USD	4.022	2,91	4.686	3,29
US11133T1034 - ACCIONES BROADRIDGE FINANCIAL	USD	0	0,00	2.705	1,90
US0530151036 - ACCIONES AUTOMATIC DATA	USD	3.116	2,26	2.875	2,02
US6153691059 - ACCIONES MOODY'S CORP	USD	3.477	2,52	4.093	2,88
GB00BHJYC057 - ACCIONES INTERCONTINENTAL HOT	GBP	0	0,00	3.504	2,46
NL0011585146 - ACCIONES FERRARI NV	EUR	1.936	1,40	0	0,00
US0527691069 - ACCIONES AUTODESK INC	USD	2.834	2,05	3.655	2,57
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM INC	USD	2.953	2,14	0	0,00
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	3.047	2,21	2.888	2,03
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	4.822	3,49	3.712	2,61
US4824801009 - ACCIONES KLA TENCOR CORP	USD	0	0,00	2.082	1,46
US7181721090 - ACCIONES PHILIPS MORRIS INTL	USD	2.610	1,89	0	0,00
US34959E1091 - ACCIONES FORTINET INC	USD	4.972	3,60	2.682	1,88
JP3756600007 - ACCIONES NINTENDO CO LTD	JPY	1.396	1,01	2.334	1,64
US28176E1082 - ACCIONES EDWARDS LIFESCIENCES	USD	4.751	3,44	4.673	3,28
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE COM INC	USD	2.191	1,59	2.908	2,04
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	2.554	1,85	3.145	2,21
US67103H1077 - ACCIONES O'REILLY AUTOMOTIVE	USD	2.793	2,02	0	0,00
US45866F1049 - ACCIONES Intercontinental Exc	USD	2.321	1,68	3.545	2,49
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORM INC	USD	2.263	1,64	0	0,00
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	3.916	2,84	4.508	3,17
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	4.872	3,53	5.877	4,13
US8716071076 - ACCIONES SYNOPSYS INC	USD	2.708	1,96	2.976	2,09
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	4.257	3,08	4.543	3,19
US92343E1029 - ACCIONES VERISIGN INC	USD	3.217	2,33	3.242	2,28
FR0000052292 - ACCIONES HERMES INT.	EUR	2.073	1,50	2.954	2,08
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA	EUR	3.358	2,43	4.020	2,82
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	7.053	5,11	4.732	3,32
US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBLE	USD	2.876	2,08	2.934	2,06
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	3.801	2,75	4.273	3,00
US1941621039 - ACCIONES COLGATE-PALMOLIVE	USD	3.179	2,30	2.859	2,01
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	2.308	1,67	3.854	2,71
FR0000120321 - ACCIONES L'OREAL	EUR	4.326	3,13	4.437	3,12
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNESSY L	EUR	2.673	1,93	3.823	2,69
TOTAL RV COTIZADA		133.275	96,49	133.439	93,75
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		133.275	96,49	133.439	93,75
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		133.275	96,49	133.439	93,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		135.196	97,88	135.975	95,53

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)