

SANTALUCIA FONVALOR EURO, FI

Nº Registro CNMV: 2376

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: SANTA LUCIA ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.

Depositorio: CECABANK, S.A.

Auditor:

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L

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: 10/05/2001

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Euro

Perfil de Riesgo: 3 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.

Objetivo de gestión: Maximizar la rentabilidad mediante una adecuada combinación y diversificación en diferentes activos. El fondo no se gestiona con referencia a ningún índice (fondo activo).

Política de inversión: Invertirá 30-75% de la exposición total en renta variable (RV) de cualquier capitalización y sector, y el resto en renta fija (RF) pública/privada, incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, titulaciones líquidas, bonos convertibles y deuda subordinada (con derecho de cobro posterior a los acreedores comunes) de entidades financieras (Tier1, Tier2...) y no financieras, y bonos contingentes convertibles. Estos últimos se emiten normalmente a perpetuidad con opciones de recompra para el emisor y de producirse la contingencia pueden convertirse en acciones o aplicar una quita al principal del bono lo que puede afectar negativamente al valor liquidativo del fondo.

La RF podrá ser de cualquier rating y duración, pudiendo ser puntualmente negativa.

Los emisores/mercados serán principalmente de países OCDE, y puntualmente, hasta un 20% de la exposición total de emisores/mercados emergentes.

La inversión en RV de baja capitalización y/o en RF de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

La suma de las inversiones en valores de RV emitida por entidades radicadas fuera del área euro más la exposición al riesgo divisa no superará el 30%.

La inversión en IIC financieras (activo apto) armonizadas o no, del grupo o no de la gestora, será máximo del 10% del patrimonio.

De forma directa solo se realiza operativa con derivados cotizados en mercados organizados (no se hacen OTC).

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma y una Entidad Local.

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

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

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

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

En concreto se podrá invertir en:

- Las acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tenga características similares a los mercados oficiales españoles o no esté sometido a regulación o que disponga 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 de diversificación, sin que se pueda determinar a priori tipos de activos ni localización.

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	1,33	1,37	1,33	2,50
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,86	1,87	1,86	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	97.663,39	97.258,72	102	88	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE A	1.474.845,96	1.515.850,90	78	80	EUR	0,00	0,00	0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE B	EUR	1.908	1.804	1.430	1.324
CLASE A	EUR	34.078	33.048	35.326	39.292

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE B	EUR	19,5386	18,5499	17,3123	16,3513
CLASE A	EUR	23,1064	21,8017	20,0943	18,7431

(*)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		0,87	0,00	0,87	0,87	0,00	0,87	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE A		0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	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	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,33	10,11	-4,34	1,10	3,09	7,15	5,88	16,11	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,98	15-05-2026	-1,70	03-03-2026	-2,63	07-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	3,25	08-04-2026	3,25	08-04-2026	1,90	10-04-2025

(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	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,60	11,84	9,01	6,23	7,24	9,01	8,09	7,44	
Ibex-35	19,33	18,92	19,67	11,53	12,37	16,17	13,17	13,95	
Letra Tesoro 1 año	0,79	0,93	0,62	0,21	0,51	0,47	0,85	0,85	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,06	6,06	5,95	5,65	6,50	5,65	9,74	10,06	

(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.

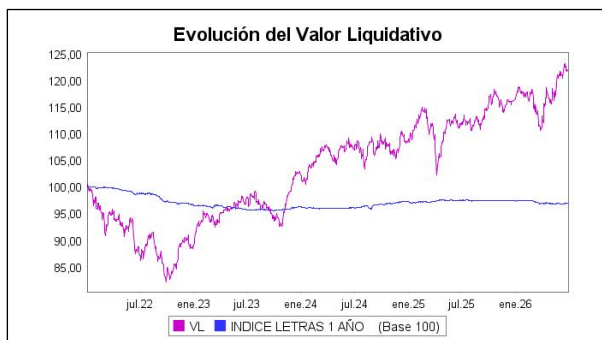
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,90	0,45	0,45	0,46	0,46	1,82	1,82	1,82	1,82

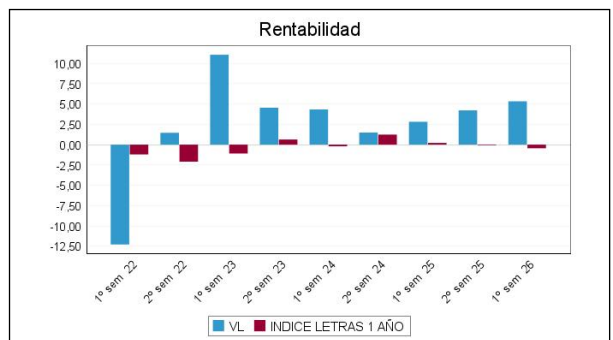
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



N/D "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	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,98	10,45	-4,05	1,41	3,41	8,50	7,21	17,57	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,98	15-05-2026	-1,70	03-03-2026	-2,63	07-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	3,26	08-04-2026	3,26	08-04-2026	1,90	10-04-2025

(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	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,60	11,84	9,01	6,23	7,24	9,01	8,09	7,44	
Ibex-35	19,33	18,92	19,67	11,53	12,37	16,17	13,17	13,95	
Letra Tesoro 1 año	0,79	0,93	0,62	0,21	0,51	0,47	0,85	0,85	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,96	5,96	5,85	5,55	6,39	5,55	9,63	9,96	

(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.

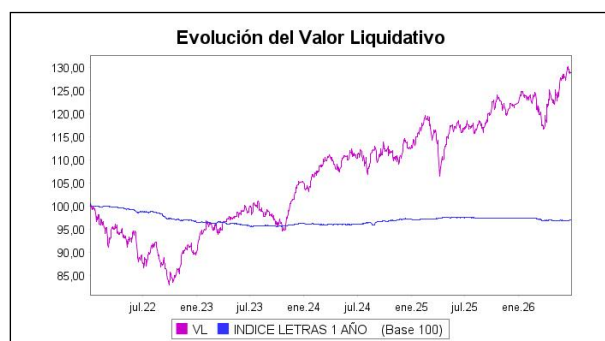
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,28	0,14	0,14	0,14	0,14	0,57	0,57	0,57	0,57

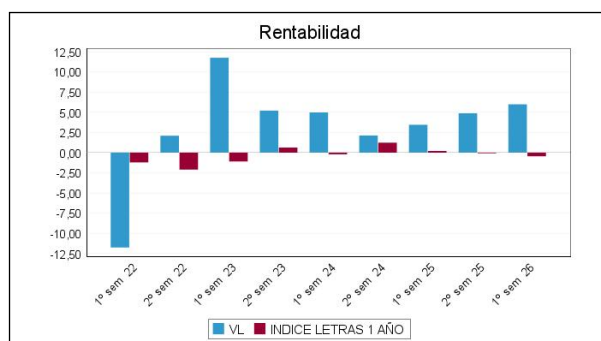
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



N/D "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
Renta Fija Euro Corto Plazo	308.142	5.349	1,08

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
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	32.125	89,27	32.242	92,51
* Cartera interior	4.165	11,57	4.430	12,71
* Cartera exterior	27.636	76,79	27.375	78,55
* Intereses de la cartera de inversión	325	0,90	437	1,25
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.005	8,35	2.190	6,28
(+/-) RESTO	856	2,38	420	1,21
TOTAL PATRIMONIO	35.987	100,00 %	34.852	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)	34.852	34.562	34.852	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,61	-3,92	-2,61	-32,85
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,86	4,75	5,86	24,01
(+) Rendimientos de gestión	6,20	5,09	6,20	22,68
+ Intereses	1,96	1,79	1,96	10,30
+ Dividendos	0,19	0,09	0,19	110,03
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,36	0,14	0,36	163,70
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,70	1,14	0,70	-38,04
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	3,34	1,53	3,34	119,90
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,38	0,45	-0,38	-185,01
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	150,00
± Otros rendimientos	0,04	-0,05	0,04	-176,33
(-) Gastos repercutidos	-0,35	-0,34	-0,35	3,20
- Comisión de gestión	-0,28	-0,28	-0,28	-0,11
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-1,09
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	18,64
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	107,61
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,02	-0,03	31,88
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-74,50
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-74,50

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	35.987	34.852	35.987	

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

3. Inversiones financieras

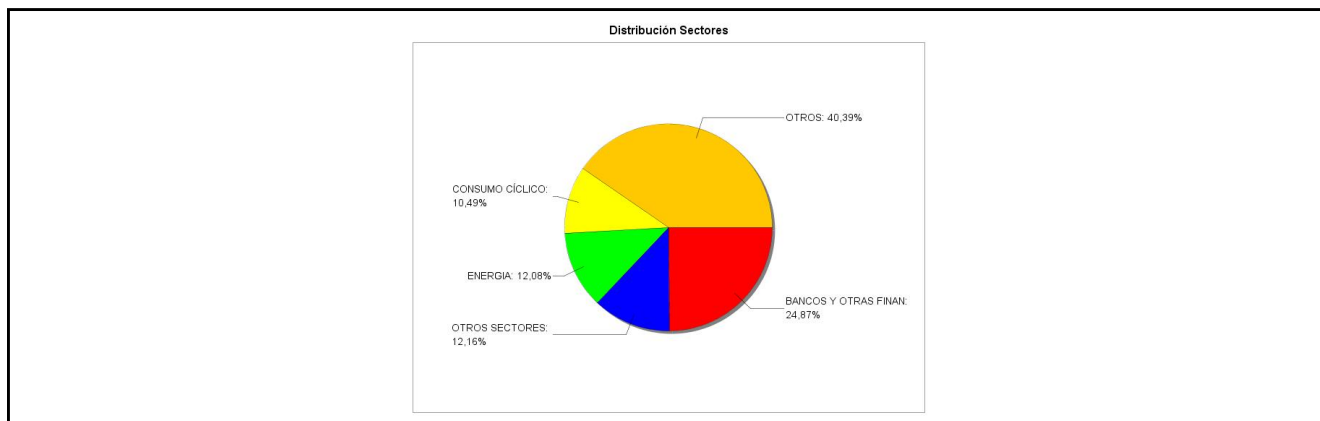
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.374	6,60	3.195	9,16
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	2.374	6,60	3.195	9,16
TOTAL RV COTIZADA	1.613	4,48	1.235	3,54
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	1.613	4,48	1.235	3,54
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	3.987	11,08	4.430	12,70
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	21.746	60,41	19.811	56,84
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	487	1,35	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	22.234	61,76	19.811	56,84
TOTAL RV COTIZADA	4.347	12,08	6.537	18,74
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	4.347	12,08	6.537	18,74
TOTAL IIC	1.055	2,93	1.027	2,95
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	27.636	76,77	27.375	78,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	31.623	87,85	31.805	91,23

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BO.ZEGONA FINANCE PL 4,25% 150728 V/C/32	C/ Compromiso	300	Inversión
BO.VERISURE HOLDING 4,125% 010728 V/C/32	C/ Compromiso	200	Inversión
Total subyacente renta fija		500	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO STOXX 50	C/ Fut. FUT DTB EUROSTOXX 50 VGU6 18092026	11.885	Inversión
Total subyacente renta variable		11885	
TOTAL OBLIGACIONES		12385	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

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% 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 19.012,56 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 556.652,07 libras esterlinas, 1.907.846,88 dólares USA, y 818.477,79 dólares canadienses; de las ventas de valores por un importe de 574.061.32 libras esterlinas, 4.528.735,51 dólares USA y 1.035.346,30 dólares canadienses; del cobro de dividendos por 3.994,00; y del cobro de intereses por 63.125,00 dólares USA.

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Este fondo puede invertir un porcentaje del 70% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El primer semestre 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.

La filosofía de inversión de Santalucía Fonvalor FI consiste en seleccionar activos financieros de compañías donde el ratio rentabilidad/riesgo es más atractivo. Por lo que mantenemos inversiones tanto en renta variable como en renta fija y distintos grados de subordinación.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

En Renta Variable hemos mantenido nuestra cartera de valores que ha estado mayoritariamente enfocada en Europa, sobre una base estable y concentrada de compañías, diversificada por estilos, sectores y factores que se ha complementado con otras ideas adaptadas al momento que estamos viviendo en los mercados.

En el caso de la Renta Fija, hemos aprovechado los estrechamientos de spreads de diferentes bonos para vender y reinvertir en otros más atractivos.

Durante el periodo hemos realizado una gestión activa de la duración de manera táctica, hasta cerrar el periodo ligeramente por encima de la zona de los cuatro años.

Durante el periodo se han producido modificaciones en el rating de: BO.CREDIT AGRICOLE SA VAR 230929 V/C/, ISIN: FR001400N2U2, pasando de BBB a BBB-. BO.MITSUBISHI UFJ INVES FRN 151250, ISIN: XS0413650218, pasando de BB+ a UNRATED. BO.DELIVERY HERO AG 1,5% 150128, ISIN: DE000A3H2WQ0, pasando de B a B-. BO.UNICAJA BANCO SA VAR 110927 V/C/28, ISIN: ES0380907073, pasando de BBB- a BBB. BO.UNICAJA BANCO SA VAR 220629 V/C/34, ISIN: ES0280907041, pasando de BB+ a BBB-. BO.AXA SA VAR 020630 V/C/PERP, ISIN: XS3085146929, pasando de BBB+ a A-. BO.SHIFT4 PAYMENTS LL 5,5% 150528 V/C/33, ISIN: XS3068793754, pasando de BB- a B+.

c) Índice de referencia.

El Fondo, SANTALUCIA FONVALOR EURO, no tiene índice de referencia según se especifica en folleto

A 30/06/2026, la Letra del Tesoro a 1 año tuvo una rentabilidad de un 0,45% y el Ibex (total return) una rentabilidad del 14,65%. El Fondo tuvo frente a la Letra del Tesoro 1 año y al Ibex (total return) respectivamente, en la Clase A, una rentabilidad superior de un 5,53%, y una rentabilidad inferior de un -8,67%. En la Clase B, una rentabilidad superior de un 4,88%, y una rentabilidad inferior de un -9,32%. La diferencia se debe a que el fondo tiene mayor exposición a duración, un sesgo hacia emisiones subordinadas en renta fija y una inversión más global en el apartado de renta variable.

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

El fondo cerró el periodo con un patrimonio total de 35.987 miles de euros frente a los 34.852 miles de euros de 31/12/2025. Por clases, en la Clase A se produjo un incremento del 3,12 % pasando de 33.048 miles de euros a 34.078 miles de euros. En la Clase B se produjo un incremento del 5,76 % pasando de 1.804 miles de euros a 1.908 miles de euros.

El número de participes al 31/12/2025 y a cierre del periodo son respectivamente, 80 y 78 para la Clase A. 88 y 102 para la Clase B.

La rentabilidad obtenida por el fondo en el periodo ha sido de un 5,98% para la Clase A y de un 5,33% para la Clase B.

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 0,28% para la Clase A y de un 0,9% para la Clase B.

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 Mixta Euro gestionados por Santalucia Asset Management SGIIC, S.A.U. tuvieron una rentabilidad media de 5,95% en el periodo.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre, hemos gestionado el fondo activamente tanto en la selección de valores de renta variable como en la de renta fija.

En renta variable, deshacemos las posiciones en Dassault Systemes, Synopsis, Amazon, Stryker, Sartorius y Ferrari.

Por el lado de las compras, entramos en Kone.

En cuanto a la renta fija, deshacemos posiciones en los bonos senior AXA Logistics Europe 2031 y Odfjell Rig III 2031; en los Tier 2 de Bankinter Call 2027, BFCM vcto 2034, BPCE Call 2031 y Credit Agricole Call 2028; y en los Jr Sub de Intesa Call 2027 y BPCE Assurances Call 2032. A su vez, vencen el bono senior de Sidecu y el híbrido de BP. También se deshace la posición en el fondo ICG Global Total Credit.

Por el lado de las compras, entramos en los bonos senior de Audax Renovables 2031, Verisure 2032 y Zegona 2032; en los híbridos de Clariane Call 2029 y BP Call 2029; y en los Jr Sub de Groupama Call 2033, BNP Paribas Cardiff Call 2033, Credit Agricole Assurances Call 2032 e Intesa Call 2028.

A su vez, se compra una posición en el ETC de oro WisdomTree Physical Gold.

El fondo no cuenta con inversiones de las incluidas en el art. 48.1.j).

El fondo no ha invertido en productos estructurados.

En cuanto a las posiciones más significativas del fondo en renta variable, podemos destacar los futuros del Euro Stoxx 50, las acciones de Inditex, ASML, Essilor y SAP, con un peso respectivo del 33,6%, del 3,1%, del 2,4%, 2,3% y del 2,2% sobre patrimonio.

Por el lado de la renta fija, las posiciones más significativas son el bono senior de Shift4 Payments 2033, el Tier 2 de Unicaja Call 2029, el híbrido de Var Energi Call 2028, y los AT1s de Societe Generale Call 2029 y Credit Agricole Call 2029 con pesos del 3,3%, 3,2%, 3,1%, 3,1% y 2,9% respectivamente.

El fondo tiene un sesgo claro a compañías europeas, con exposición a valores de renta variable y a futuros de índices en Europa. Por el lado de la renta fija, la mayor parte de la exposición se centra en emisiones denominadas en euros y con un sesgo a bonos subordinados.

Los valores que más rentabilidad nos han aportado en el periodo han sido los futuros sobre el Euro Stoxx 50, las acciones de ASML, Inditex y LVMH y el bono de Electronic Arts 2051.

Los valores que más rentabilidad han traído han sido las acciones de Dassault Systemes, Wolters Kluwer, IMCD Group, Rheinmetall y Adyen.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

El fondo ha realizado operaciones de derivados en el periodo, pero no de adquisición temporal de activos. En concreto se han comprado y vendido futuros sobre el EUROSTOXX 50, cuyo subyacente es el EUROSTOXX 50. La finalidad de estas operaciones estaba encaminada a la gestión de la exposición al índice Euro Stoxx 50, S&P 500 o bonos gobierno, instrumentalizada con futuros sobre índices. En todo caso, deben considerarse derivados de inversión. A su vez, se han utilizado futuros sobre bonos alemanes con el objetivo de ajustar la duración media de la cartera. El resultado de esta operativa es de 1.167.225,00 euros.

Al final del periodo permanecen en cartera posiciones abiertas de futuros comprados del EUROSTOXX 50, y compras a compromiso del BO.VERISURE HOLDING 4,125% y del BO.ZEGONA FINANCE PL 4,25% con la finalidad de inversión. El importe nominal comprometido es de 1.689,00 miles de euros.

El grado de apalancamiento medio del fondo, según el método de compromiso de derivados, durante el periodo ha sido de un 31,35%.

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 1,33% y de un 1,86% 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 del 10,6% mientras que la Letra del Tesoro y el Ibex han sido del 0,79% y 19,33% respectivamente

La volatilidad del fondo es inferior a la del Ibex 35 debido al sesgo de la cartera con una ponderación mayor en valores que no están incluidos en este índice, y superior a la de la letra del tesoro a un año debido al sesgo hacia emisiones con más duración.

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 5,96% para la Clase A y un 6,06% para la Clase B

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

Santalucía Asset Management, S.G.I.I.C. S.A. cuenta con una Política de Implicación a largo plazo y voto, desarrollada por la propia Sociedad Gestora, que explica cómo integra en la gestión diaria de las Instituciones de Inversión Colectiva el ejercicio de los derechos de voto y la toma de decisiones que puedan afectar a las compañías en las que invierte, de manera que siempre se pueda respetar el principio de actuar en los mejores intereses de los partícipes de los fondos. La Política de Implicación de la Gestora se puede consultar en su página web, accediendo al siguiente enlace:

<https://www.santaluciaam.es/wp-content/uploads/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

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

A fecha de referencia (30/06/2026), el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 4,79 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 6,59%.

Este fondo puede invertir un porcentaje del 70% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado.

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 448,88 €.

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.

En renta fija continuamos apostando en mayor medida por la deuda bancaria con distintos grados de subordinación y duración según el tipo de compañía tratando de optimizar el binomio riesgo rentabilidad para la cartera.

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
XS3379667564 - BONO AUDAX RENOVABLES S.A 7,50 2028-05-22	EUR	603	1,68	0	0,00
ES0305063010 - BONO SIDEU SA 16,85 2028-03-18	EUR	0	0,00	491	1,41
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		603	1,68	491	1,41
ES0280907041 - BONO UNICAJA BANCO SA 5,50 2029-06-22	EUR	1.148	3,19	1.155	3,31
ES0380907073 - BONO UNICAJA BANCO SA 6,50 2027-09-11	EUR	622	1,73	635	1,82
ES02136790F4 - BONO BANKINTER SA 1,25 2027-06-23	EUR	0	0,00	914	2,62
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.770	4,92	2.704	7,75
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.374	6,60	3.195	9,16
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		2.374	6,60	3.195	9,16
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	1.102	3,06	732	2,10
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	511	1,42	503	1,44
TOTAL RV COTIZADA		1.613	4,48	1.235	3,54
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		1.613	4,48	1.235	3,54
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		3.987	11,08	4.430	12,70
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
XS3068793754 - BONO SHIFT4 PAYMENTS LLC 5,50 2028-05-15	EUR	1.172	3,26	514	1,47
NO0013698159 - BONO ODFJELL RIG III LTD 7,25 2028-09-08	USD	0	0,00	340	0,98
XS3224606197 - BONO AXA LOGISTICS EUR 3,38 2031-02-13	EUR	0	0,00	199	0,57
NO0013671107 - BONO INT PETROLEUM CORP 7,50 2028-10-10	USD	705	1,96	687	1,97
USG4023LAD31 - BONO GOLAR LNG 7,50 2027-10-02	USD	437	1,22	408	1,17
XS3079969443 - BONO BLUE OWL CREDIT INC 4,25 2030-12-31	EUR	967	2,69	486	1,39
XS3104529048 - BONO PROSUS NV 4,34 2035-04-15	EUR	897	2,49	905	2,60
XS3049816013 - BONO FLUTTER TREASURY DAC 4,00 2027-04-15	EUR	0	0,00	996	2,86
XS3062665867 - BONO PERSHING SQUARE HOLD 4,25 2030-03-29	EUR	1.013	2,82	1.014	2,91
XS3047452316 - BONO LOTTOMATICA GROUP 4,88 2027-05-15	EUR	0	0,00	360	1,03
XS2824643220 - BONO LOTTOMATICA GROUP 5,38 2030-06-01	EUR	1.005	2,79	0	0,00
FR001400N3I5 - BONO BANQUE FED CRED MUTU 4,38 2034-01-11	EUR	0	0,00	510	1,46
DE000A3H2WQ0 - BONO DELIVERY HERO SE 1,50 2028-01-15	EUR	855	2,37	841	2,41
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		7.051	19,60	7.260	20,82
FR00140198T3 - BONO CLARIANE SE 7,88 2029-03-29	EUR	498	1,38	0	0,00
FR00140196B5 - BONO BNP PARIBAS CARDIF 6,13 2033-12-19	EUR	818	2,27	0	0,00
FR00140193E6 - BONO CREDIT AGRICOLE ASSR 5,88 2032-06-17	EUR	509	1,41	0	0,00
XS2223762381 - BONO BANCA INTESA SPA 5,50 2028-03-01	EUR	1.026	2,85	0	0,00
FR0014014IQ4 - BONO GROUPAMA 5,75 2033-01-14	EUR	801	2,23	0	0,00
PTBOTBOM0007 - BONO BANCO CTT 3,75 2027-11-17	EUR	500	1,39	499	1,43
XS2451802768 - BONO BAYER AG 4,50 2027-06-25	EUR	811	2,25	811	2,33
XS1548475968 - BONO BANCA INTESA SPA 7,75 2027-01-11	EUR	0	0,00	1.047	3,01

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0014013JG5 - BONO BPCE ASSURANCES 5,75 2032-04-22	EUR	0	0,00	101	0,29
XS3049816013 - BONO FLUTTER TREASURY DAC 4,00 2027-04-15	EUR	977	2,71	0	0,00
XS3085146929 - BONO AXA SA 5,75 2030-06-02	EUR	934	2,59	935	2,68
XS3047452316 - BONO LOTTOMATICA GROUP 4,88 2027-05-15	EUR	1.021	2,84	0	0,00
FR001400F877 - BONO SOCIETE GENERALE SA 7,88 2029-01-18	EUR	1.093	3,04	1.094	3,14
XS2708134023 - BONO VAR ENERGI ASA 7,86 2028-11-15	EUR	1.115	3,10	1.119	3,21
XS2193661324 - BONO BRITISH PETROLEUM 2026-06-22	EUR	0	0,00	999	2,87
BE6357126372 - BONO BELFIUS BANK SA 6,13 2031-05-06	EUR	1.045	2,90	1.035	2,97
FR001400N2U2 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 6,50 2029-09-23	EUR	1.067	2,96	1.064	3,05
XS2824643220 - BONO LOTTOMATICA GROUP 5,38 2026-06-01	EUR	0	0,00	1.028	2,95
FR001400KDS4 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 5,50 2028-08-28	EUR	0	0,00	538	1,54
FR0014005V67 - OBLIGACION BPCE SA 2,13 2031-07-13	EUR	0	0,00	885	2,54
XS2193662728 - BONO BP CAPITAL MARK 3,63 2029-03-22	EUR	998	2,77	0	0,00
US456837AR44 - OBLIGACION JING BANK NV 5,75 2026-11-16	USD	440	1,22	429	1,23
XS0413650218 - OBLIGACION MITSUBISHI UFJ INVES 6,70 2050-12-15	EUR	1.043	2,90	968	2,78
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		14.696	40,81	12.551	36,02
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		21.746	60,41	19.811	56,84
PTB46TJM0035 - PAGARE GREENVOLT ENG RENV 4,50 2027-01-26	EUR	487	1,35	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		487	1,35	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		22.234	61,76	19.811	56,84
US0231351067 - ACCIONES AMAZON	USD	0	0,00	590	1,69
US8636671013 - ACCIONES STRYKER CORP	USD	0	0,00	539	1,55
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN NV	EUR	574	1,60	688	1,97
FR0013154002 - ACCIONES SARTORIUS STEDIM BIO	EUR	0	0,00	525	1,51
NL0011585146 - ACCIONES FERRARI NV	EUR	0	0,00	478	1,37
FI0009013403 - ACCIONES KONE OYJ	EUR	597	1,66	0	0,00
FR0000121667 - ACCIONES JESSILORLUXOTTICA SA	EUR	820	2,28	486	1,39
US8716071076 - ACCIONES SYNOPSYS INC	USD	0	0,00	600	1,72
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	861	2,39	737	2,11
FR0014003TT8 - ACCIONES DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	0	0,00	715	2,05
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	804	2,23	521	1,49
FR0000120321 - ACCIONES L'OREAL	EUR	691	1,92	660	1,89
TOTAL RV COTIZADA		4.347	12,08	6.537	18,74
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		4.347	12,08	6.537	18,74
IE00BF2DN138 - PARTICIPACIONES ICG CREDIT FUNDS PLC	EUR	0	0,00	1.027	2,95
JE00B8DFY052 - PARTICIPACIONES ETF GBSE IM Equity	EUR	1.055	2,93	0	0,00
TOTAL IIC		1.055	2,93	1.027	2,95
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		27.636	76,77	27.375	78,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		31.623	87,85	31.805	91,23

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)