

## SANTALUCIA IBÉRICO ACCIONES, FI

Nº Registro CNMV: 4878

**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](http://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](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 19/06/2015

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

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

#### Descripción general

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

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

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

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

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

La inversión en activos de baja calidad crediticia y de baja capitalización bursátil puede influir negativamente en la liquidez del fondo. La exposición máxima al riesgo divisa será del 30%

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

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

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

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

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

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                 | 0,50           | 0,00             | 0,50 | 0,26 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 1,95           | 1,88             | 1,95 | 2,13 |

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

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| CLASE    | Nº de participaciones |                  | Nº de partícipes |                  | Divisa | Beneficios brutos distribuidos por participación |                  | Inversión mínima | Distribuye dividendos |
|----------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|--------|--------------------------------------------------|------------------|------------------|-----------------------|
|          | Periodo actual        | Periodo anterior | Periodo actual   | Periodo anterior |        | Periodo actual                                   | Periodo anterior |                  |                       |
| CLASE A  | 6.396.183,40          | 6.527.369,61     | 420              | 438              | EUR    | 0,00                                             | 0,00             | 0                | NO                    |
| CLASE B  | 126.162,31            | 118.724,77       | 166              | 163              | EUR    | 0,00                                             | 0,00             | 0                | NO                    |
| CLASE BR | 2.938,29              | 4.550,10         | 5                | 5                | EUR    | 0,11                                             | 0,21             | 0                | SI                    |

#### Patrimonio (en miles)

| CLASE    | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2025 | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 |
|----------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A  | EUR    | 131.072              | 122.994        | 105.548        | 4.844          |
| CLASE B  | EUR    | 2.288                | 1.993          | 1.638          | 690            |
| CLASE BR | EUR    | 50                   | 72             | 7              | 9              |

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

| CLASE    | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2025 | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 |
|----------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A  | EUR    | 20,4923              | 18,8428        | 15,0505        | 13,6415        |
| CLASE B  | EUR    | 18,1332              | 16,7898        | 13,5997        | 12,4921        |
| CLASE BR | EUR    | 17,0113              | 15,8770        | 13,1503        | 12,7642        |

(\*)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.<br>Imputac. | Comisión de gestión     |              |       |              |              |       |                    | Comisión de depositario    |           |                    |
|-------------|-------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|--------------------|----------------------------|-----------|--------------------|
|             |                   | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       | Base de<br>cálculo | % efectivamente<br>cobrado |           | Base de<br>cálculo |
|             |                   | Periodo                 |              |       | Acumulada    |              |       |                    | Periodo                    | Acumulada |                    |
|             |                   | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                    |                            |           |                    |
| CLASE A     |                   | 0,30                    | 0,00         | 0,30  | 0,30         | 0,00         | 0,30  | patrimonio         | 0,02                       | 0,02      | Patrimonio         |
| CLASE B     |                   | 0,99                    | 0,00         | 0,99  | 0,99         | 0,00         | 0,99  | patrimonio         | 0,02                       | 0,02      | Patrimonio         |
| CLASE<br>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 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               | 8,75           | 11,51           | -2,47  | 5,79   |        |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -1,87            | 04-05-2026 | -4,14      | 03-03-2026 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 3,74             | 08-04-2026 | 3,74       | 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                        | 15,49          | 15,26           | 15,67  | 8,36   |        |         |         |         |         |
| Ibex-35                                  | 19,33          | 18,92           | 19,67  | 11,53  |        |         |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,79           | 0,93            | 0,62   | 0,21   |        |         |         |         |         |
| 85% Morning Spain+15% Morning Portugal   | 17,55          | 16,51           | 18,54  | 11,07  |        |         |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 7,08           | 7,08            | 7,04   | 6,90   |        |         |         |         |         |

(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.

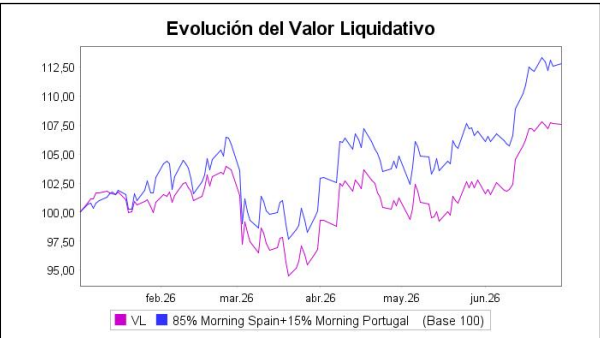
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| 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            | 0,16   | 0,17   | 0,17   | 0,68  | 0,69 | 0,84 | 0,83 |

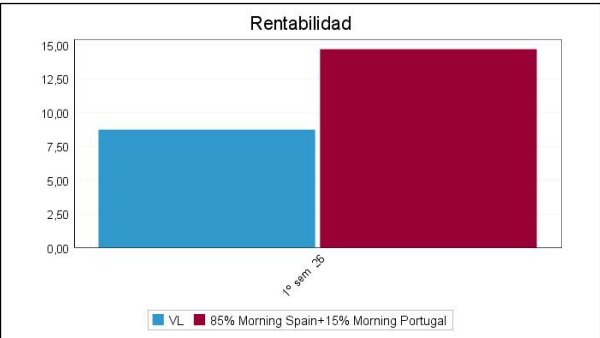
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 19 de septiembre se han introducido modificaciones en la redaccion del folleto "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**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               | 8,00           | 11,12           | -2,81  | 5,42   |        |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -1,88            | 04-05-2026 | -4,14      | 03-03-2026 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 3,73             | 08-04-2026 | 3,73       | 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                        | 15,49          | 15,26           | 15,67  | 8,36   |        |         |         |         |         |
| Ibex-35                                  | 19,33          | 18,92           | 19,67  | 11,53  |        |         |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,79           | 0,93            | 0,62   | 0,21   |        |         |         |         |         |
| 85% Morning Spain+15% Morning Portugal   | 17,55          | 16,51           | 18,54  | 11,07  |        |         |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 7,18           | 7,18            | 7,14   | 7,01   |        |         |         |         |         |

(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 periodos con política de inversión homogénea.

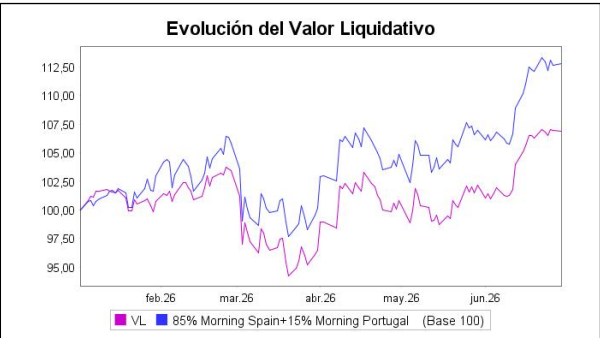
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| 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)     | 1,02           | 0,51            | 0,51   | 0,52   | 0,52   | 2,08  | 2,09 | 2,09 | 2,08 |

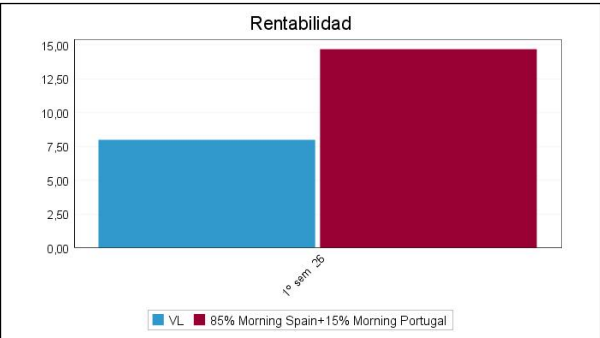
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 19 de septiembre se han introducido modificaciones en la redaccion del folleto "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               | 7,83           | 11,08           | -2,85  | 5,38   |        |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -1,88            | 04-05-2026 | -4,14      | 03-03-2026 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 3,73             | 08-04-2026 | 3,73       | 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                        | 15,49          | 15,26           | 15,67  | 8,36   |        |         |         |         |         |
| Ibex-35                                  | 19,33          | 18,92           | 19,67  | 11,53  |        |         |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,79           | 0,93            | 0,62   | 0,21   |        |         |         |         |         |
| 85% Morning Spain+15% Morning Portugal   | 17,55          | 16,51           | 18,54  | 11,07  |        |         |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 7,12           | 7,12            | 7,09   | 6,94   |        |         |         |         |         |

(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.

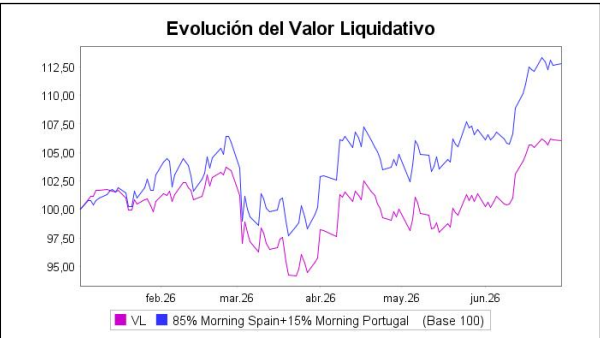


| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | 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  | 2,26 | 2,24 | 2,17 |

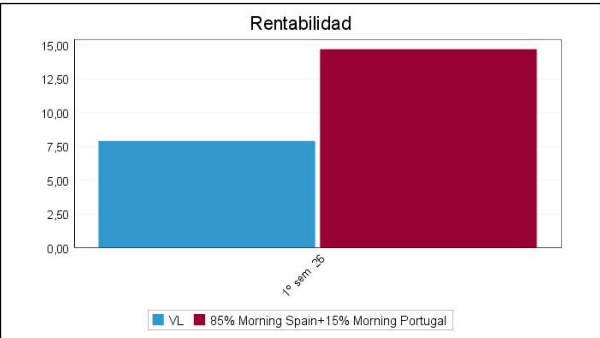
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 19 de septiembre se han introducido modificaciones en la redaccion del folleto "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                                   | 46.343                                  | 307               | 1,06                           |
| 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                                                     | 7.033                                   | 103               | 3,14                           |
| 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                 | 129.456            | 97,04              | 123.216              | 98,53              |
| * Cartera interior                          | 118.111            | 88,53              | 95.966               | 76,74              |
| * Cartera exterior                          | 11.344             | 8,50               | 27.250               | 21,79              |
| * 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)                    | 2.894              | 2,17               | 1.364                | 1,09               |
| (+/-) RESTO                                 | 1.060              | 0,79               | 479                  | 0,38               |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 133.410            | 100,00 %           | 125.060              | 100,00 %           |

Notas:

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

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

## 2.4 Estado de variación patrimonial

|                                                  | % sobre patrimonio medio     |                                |                           | % variación respecto fin periodo anterior |
|--------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|-------------------------------------------|
|                                                  | Variación del período actual | Variación del periodo anterior | Variación acumulada anual |                                           |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)   | 125.060                      | 118.156                        | 125.060                   |                                           |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | -1,95                        | -2,52                          | -1,95                     | -19,29                                    |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -61,74                                    |
| ± Rendimientos netos                             | 8,57                         | 8,26                           | 8,57                      | 8,64                                      |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 8,98                         | 8,64                           | 8,98                      | 8,74                                      |
| + Intereses                                      | 0,02                         | 0,01                           | 0,02                      | 24,31                                     |
| + Dividendos                                     | 1,69                         | 1,03                           | 1,69                      | 71,48                                     |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 7,27                         | 7,60                           | 7,27                      | 0,20                                      |
| ± 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                          | -0,41                        | -0,38                          | -0,41                     | 10,99                                     |
| - Comisión de gestión                            | -0,31                        | -0,31                          | -0,31                     | 3,15                                      |
| - Comisión de depositario                        | -0,02                        | -0,02                          | -0,02                     | 2,93                                      |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,01                        | -0,01                          | -0,01                     | -43,97                                    |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 24,11                                     |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,06                        | -0,03                          | -0,06                     | 108,90                                    |
| (+) Ingresos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 399,60                                    |
| + 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<br>respecto fin<br>periodo anterior |
|----------------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|------------------------------|-------------------------------------------------|
|                                              | Variación del<br>período actual | Variación del<br>período anterior | Variación<br>acumulada anual |                                                 |
| + Otros ingresos                             | 0,00                            | 0,00                              | 0,00                         | 399,60                                          |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 133.410                         | 125.060                           | 133.410                      |                                                 |

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

### 3. Inversiones financieras

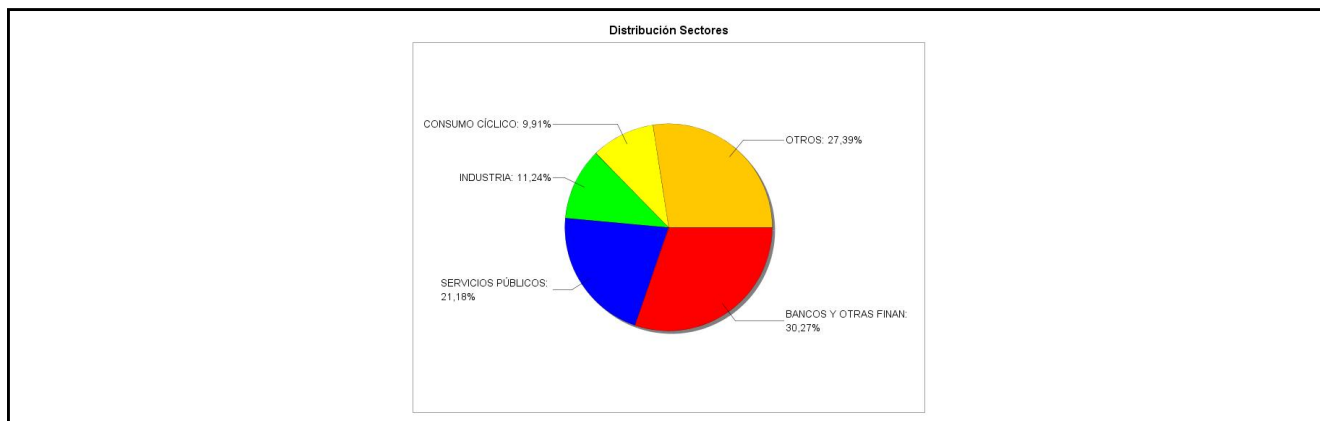
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| 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                         | 118.111          | 88,54 | 95.966           | 76,72 |
| 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                      | 118.111          | 88,54 | 95.966           | 76,72 |
| 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    | 118.111          | 88,54 | 95.966           | 76,72 |
| 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                         | 11.344           | 8,51  | 27.250           | 21,80 |
| 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                      | 11.344           | 8,51  | 27.250           | 21,80 |
| 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    | 11.344           | 8,51  | 27.250           | 21,80 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS             | 129.456          | 97,05 | 123.216          | 98,52 |

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

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

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



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

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

h) La CNMV registra el 08-05-26 la actualización del folleto del fondo, al objeto de dar de baja la clase AR.

j) Reparto de dividendos a los partícipes de la clase BR, que lo fueran a 20-03-26:

Por cada participación de la Clase BR, un importe NETO de 0,088372 euros tras aplicar la retención a cuenta del 19% al importe BRUTO de 0,109101 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 78,77% del patrimonio del fondo, además posee de forma indirecta un 0,02% 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 15.287,58 euros.

Durante el semestre el fondo ha vendido acciones Unicaja, entidad vinculada comercialmente al grupo Santalucia, por un importe de 19.777,76 euros, que ha supuesto un 0,02% sobre el patrimonio medio del fondo en el periodo. La operación se ha realizado con una entidad no perteneciente al grupo ni de la gestora ni del depositario y ha conllevado gastos de

5,93 euros por corretaje.

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 Ibérico Acciones invierte en compañías que pasan por un minucioso análisis por parte del equipo gestor. Este proceso de inversión pone el foco en el binomio rentabilidad-riesgo. 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, SANTALUCIA IBERICO ACCIONES, toma como referencia el 85% Morningstar Spain NR EUR y 15% Morningstar Portugal NR EUR

El índice de referencia obtuvo una rentabilidad del 14,60%. El Fondo tuvo frente al índice una rentabilidad inferior en la Clase A de un -5,85%, en la Clase B inferior en un -6,60% y en la Clase BR inferior en un -6,77%. La selección de compañías y el peso activo que las mismas tienen en el fondo explican la diferencia en rentabilidad.

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

El fondo cerró el periodo con un patrimonio total de 133.410 miles de euros frente a los 125.060 miles de euros de 31/12/2025. Por clases, en la Clase A se produjo un incremento del 6,57 % pasando de 122.994 miles de euros a 131.072 miles de euros. En la Clase B se produjo un incremento del 14,8 % pasando de 1.993 miles de euros a 2.288 miles de euros. En la Clase BR se produjo una disminución del -30,56 % pasando de 72 mil euros a 50 mil euros.

El número de participes al 31/12/2025 y a cierre del periodo son respectivamente, 438 y 420 para la Clase A. 163 y 166 para la Clase B. 5 y 5 para la Clase BR.

La rentabilidad obtenida por el fondo en el periodo ha sido de un 8,75% para la Clase A, de un 8,00% para la Clase B y de un 7,83% 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 1,02% para la Clase B y de un 1,1% para la Clase BR.

Con fecha 08.05.26 se ha inscrito en CNMV la actualización del folleto del fondo al objeto de dar de baja en el registro de IIC la Clase AR de participaciones.

#### 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 Euro gestionados por Santalucía Asset Management SGIIC, S.A.U. tuvieron una rentabilidad media de 8,91% en el periodo.

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el primer semestre se redujo la exposición Ferrovial, Amadeus, Coca-Cola Europacific Partners, Airbus, Vidrala, Endesa, Viscofan, Cellnex, Redeia, Puig, Fluidra, Jeronimo Martins, Línea Directa, HBX, Aena, CIE Automotive, Logista, Galp y Tubacex. Por el lado de las compras se ha iniciado o incrementado posición en Santander, BBVA, Iberdrola, Inditex, Merlin, Colonial, Caixabank, Endesa, Repsol, EDP, ACS e IAG.

Las compañías con mejor comportamiento, y que han aportado rentabilidad positiva a la cartera durante el segundo semestre han sido Inditex, Endesa, Galp e IAG. Debido a las ponderaciones de cada valor en el conjunto del fondo, las compañías más detractoras de rentabilidad han sido ACS, Repsol, Vidrala y Jeronimo Martins.

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 76, calificando un 96,04% 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.

A fecha del informe existen los siguientes incumplimientos:

- Descripción: Gestión PIAS. M4 - Exposición a compañías activas en el sector de combustibles fósiles (%). Coeficiente: 20,0870%. Máximo: 19,5870%. Fecha detección: 31/03/2026. Tiempo para subsanarlo: -91.

Plan de acción: Incumplimiento activo por incremento de la posición en Endesa, e incorporación de posiciones en EDP y Repsol.

- 07/05/2026: Actualmente el peso total de Repsol, EDP, Galp, Endesa e Iberdrola es del 18.33%. Clarity incluye a Jeronimo Martins como una compañía activa en el sector de combustibles fósiles, pero claramente es un error, Jeronimo es una cadena de supermercados activa en Portugal y Polonia.

- 09/06/2026: Este incumplimiento no quedará solventado hasta que Clarity no corrija el error.

- 24/06/2026: Hemos procedido a vender 50 bps de Jeronimo Martins para solventar el incumplimiento.

- 14/07/2026: Se han realizado ventas para regularizar.

El índice de rotación de la cartera y la rentabilidad media de la liquidez anualizada han sido durante el periodo de un 0,50% y de un 1,95% respectivamente.

### 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad anualizada del fondo (entendiendo por volatilidad histórica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo) ha sido inferior a la de su índice de referencia, siendo del 15,49% mientras que la del índice ha sido del 17,55%. Esta menor volatilidad se explica principalmente por una menor concentración en valores y sectores que presentan, en general, una volatilidad más elevada y una beta superior a 1.

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 7,08% para la Clase A, un 7,18% para la Clase B y un 7,12% 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](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 Logista, Bankinter, Línea Directa, Aena, CaixaBank, Viscofan, BBVA, Ferrovial, Merlin, Endesa, Vidrala, ACS, Fluidra, Cellnex, Iberdrola, Cie Automotive, Redeia, Repsol, Unicaja Tubacex, Puig, Amadeus, CAF, Colonial e IAG.

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 ANALISIS

Los gastos correspondientes al servicio de análisis financiero sobre inversiones soportados por el Fondo son de 7.163,98 €.

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 |

| Descripción de la inversión y emisor             | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|--------------------------------------------------|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                                  |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                 |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>              |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>  |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>     |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                          |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| ES06670509T7 - DERECHOS ACS                      | EUR    | 38               | 0,03  | 0                | 0,00  |
| ES0632945913 - DERECHOS TUBACEX                  | EUR    | 23               | 0,02  | 0                | 0,00  |
| ES0105046017 - ACCIONES AENA SME SA              | EUR    | 2.124            | 1,59  | 2.499            | 2,00  |
| ES0105777017 - ACCIONES PUIG BRANDS SA           | EUR    | 2.400            | 1,80  | 2.794            | 2,23  |
| GB00BNXJB679 - ACCIONES HBX GROUP INTERNATIO     | EUR    | 1.893            | 1,42  | 2.407            | 1,92  |
| NL0015001FS8 - ACCIONES FERROVIAL SE             | EUR    | 6.129            | 4,59  | 0                | 0,00  |
| ES0105546008 - ACCIONES LINEA DIRECTA ASEGUR     | EUR    | 1.609            | 1,21  | 2.602            | 2,08  |
| ES0121975009 - ACCIONES CAF                      | EUR    | 3.841            | 2,88  | 6.858            | 5,48  |
| ES0180907000 - ACCIONES UNICAJA BANCO SA         | EUR    | 2.808            | 2,10  | 2.522            | 2,02  |
| ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM          | EUR    | 2.453            | 1,84  | 4.075            | 3,26  |
| ES0173093024 - ACCIONES RED ELECTRICA CORP S     | EUR    | 2.964            | 2,22  | 3.875            | 3,10  |
| ES0105027009 - ACCIONES CIA DE DISTR             | EUR    | 2.112            | 1,58  | 2.418            | 1,93  |
| ES0148396007 - ACCIONES INDITEX                  | EUR    | 10.205           | 7,65  | 9.587            | 7,67  |
| ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA                  | EUR    | 1.555            | 1,17  | 4.705            | 3,76  |
| ES0177542018 - ACCIONES INTL CONSOL AIRLINES     | EUR    | 3.023            | 2,27  | 0                | 0,00  |
| ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA             | EUR    | 9.637            | 7,22  | 4.235            | 3,39  |
| ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA                  | EUR    | 1.940            | 1,45  | 2.807            | 2,24  |
| ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA                | EUR    | 13.114           | 9,83  | 8.853            | 7,08  |
| ES0113679137 - ACCIONES BANKINTER SA             | EUR    | 6.145            | 4,61  | 6.118            | 4,89  |
| ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA        | EUR    | 1.933            | 1,45  | 2.678            | 2,14  |
| ES0139140174 - ACCIONES COLONIAL SFL SOCIMI      | EUR    | 1.341            | 1,01  | 0                | 0,00  |
| ES0167050915 - ACCIONES ACS                      | EUR    | 2.669            | 2,00  | 0                | 0,00  |
| ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX                  | EUR    | 1.478            | 1,11  | 1.923            | 1,54  |
| ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA              | EUR    | 2.645            | 1,98  | 4.105            | 3,28  |
| ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA       | EUR    | 13.909           | 10,43 | 10.134           | 8,10  |
| ES0113211835 - ACCIONES BBVA                     | EUR    | 7.887            | 5,91  | 0                | 0,00  |
| ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA                | EUR    | 1.937            | 1,45  | 0                | 0,00  |
| ES0130670112 - ACCIONES ENDESA                   | EUR    | 6.051            | 4,54  | 4.562            | 3,65  |
| ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA      | EUR    | 4.248            | 3,18  | 6.207            | 4,96  |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                         |        | 118.111          | 88,54 | 95.966           | 76,72 |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                      |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>  |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                      |        | 118.111          | 88,54 | 95.966           | 76,72 |
| <b>TOTAL IIC</b>                                 |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                           |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b> |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>    |        | 118.111          | 88,54 | 95.966           | 76,72 |
| 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  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                 |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>              |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>  |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>     |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                          |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| NL0015001FS8 - ACCIONES FERROVIAL SE             | EUR    | 0                | 0,00  | 7.929            | 6,34  |
| PTJMT0AE0001 - ACCIONES JERONIMO MARTINS SGP     | EUR    | 1.265            | 0,95  | 2.836            | 2,27  |
| LU1704650164 - ACCIONES BEFESA S.A.              | EUR    | 0                | 0,00  | 3.116            | 2,49  |
| GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA-COLA EUROPACIFI     | EUR    | 2.224            | 1,67  | 5.102            | 4,08  |
| NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS SE                | EUR    | 2.833            | 2,12  | 4.587            | 3,67  |
| PTCOR0AE0006 - ACCIONES CORTICEIRA AMORIM SA     | EUR    | 1.385            | 1,04  | 1.810            | 1,45  |
| PTGALOAM0009 - ACCIONES GALP ENERGÍA SGPS SA     | EUR    | 1.743            | 1,31  | 1.870            | 1,50  |
| PTEDP0AM0009 - ACCIONES EDP                      | EUR    | 1.895            | 1,42  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                         |        | 11.344           | 8,51  | 27.250           | 21,80 |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                      |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>  |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                      |        | 11.344           | 8,51  | 27.250           | 21,80 |
| <b>TOTAL IIC</b>                                 |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                           |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b> |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>    |        | 11.344           | 8,51  | 27.250           | 21,80 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>             |        | 129.456          | 97,05 | 123.216          | 98,52 |

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

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

**11. Información sobre la política de remuneración**

|              |
|--------------|
| No aplicable |
|--------------|

**12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)**