

COMENTARIOS DE MERCADO

El primer trimestre de 2026 ha estado marcado por un cambio significativo en el entorno macroeconómico y geopolítico, destacando la escalada del conflicto en Oriente Medio tras el inicio de la guerra entre Estados Unidos e Irán a finales de febrero. Este conflicto ha impactado directamente en los mercados a través del repunte del precio del petróleo, el aumento de la volatilidad y el deterioro de la confianza global, siendo especialmente relevante la tensión en el Estrecho de Ormuz, que ha reintroducido presiones inflacionistas a corto plazo. En este contexto, los mercados comenzaron el año con un tono positivo, impulsados por el sector tecnológico y la narrativa en torno a la Inteligencia Artificial, si bien a lo largo del trimestre se

produjeron episodios de corrección ante el aumento de la incertidumbre. En el plano macroeconómico, la inflación se ha mantenido estable, aunque con riesgos al alza derivados del encarecimiento energético, mientras que los Bancos Centrales han mantenido un enfoque prudente y dependiente de los datos.

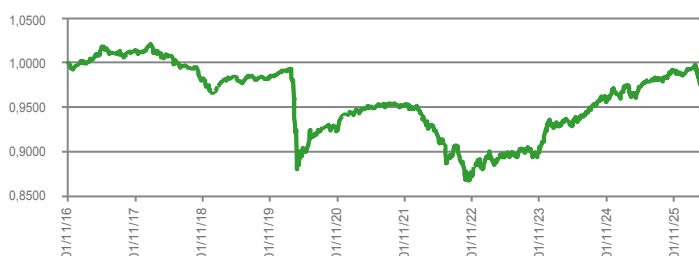
En términos de mercado, el Ibex 35 y el Eurostoxx 50 cayeron un -1,50% y un -3,80%, respectivamente, mientras que el S&P 500 retrocedió un -4,60%. El precio del petróleo destacó con una subida del 69,3% y el oro avanzó un 8%.

CESTA CONSERVADORA

DATOS PRINCIPALES

Fecha constitución: 01/11/2016
Patrimonio: 613.607 €
Número de contratos: 45
Valor participación: 0,9773 a fecha 31/03/2026
Volatilidad: 2,62%

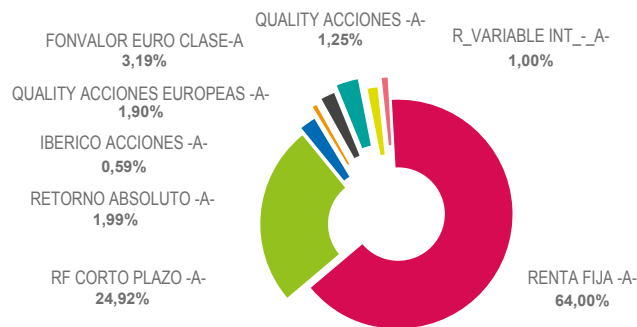
EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDAD



RENTABILIDAD

3 MESES	EN EL AÑO	12 MESES	HISTÓRICA (DESDE INICIO)
-1,09%	-1,09%	1,22%	-2,27%

PRINCIPALES POSICIONES DE INVERSIÓN



EVOLUCIÓN COMPOSICIÓN CARTERA

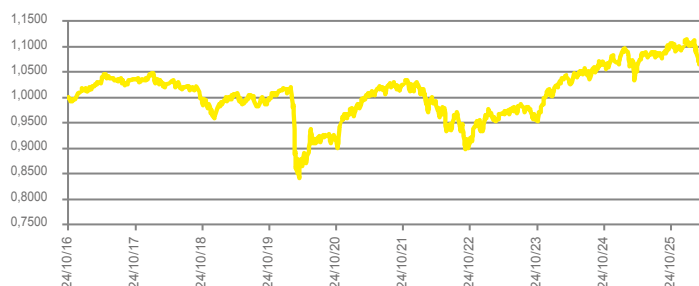
	31/12/25	31/03/26	Variación
ES0108642002 FI santalucía IBERICO ACCIONES -A-	0,59%	0,59%	-0,32%
ES0170141032 FI santalucía QUALITY ACCIONES EUROPEAS -A-	1,26%	1,90%	51,35%
ES0170136008 FI santalucía FONVALOR EURO CLASE-A	3,21%	3,19%	-0,51%
ES0108612021 FI santalucía QUALITY ACCIONES -A-	1,76%	1,25%	-29,22%
ES0112186004 FI santalucía R_VARIABLE INT. -A-	0,76%	1,00%	32,00%
ES0170138004 FI santalucía RENTA FIJA -A-	64,35%	64,00%	-0,54%
ES0170156006 FI santalucía RF CORTO PLAZO -A-	22,51%	24,92%	10,68%
ES0112187036 FI santalucía RETORNO ABSOLUTO -A-	5,00%	1,99%	-60,09%

CESTA MODERADA

DATOS PRINCIPALES

Fecha constitución: 24/10/2016
Patrimonio: 2.343.981 €
Número de contratos: 124
Valor participación: 1,07247 a fecha 31/03/2026
Volatilidad: 5,26%

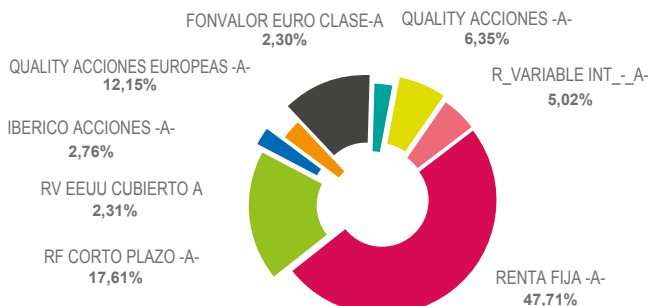
EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDAD



RENTABILIDAD

3 MESES	EN EL AÑO	12 MESES	HISTÓRICA (DESDE INICIO)
-2,46%	-2,46%	0,77%	7,25%

PRINCIPALES POSICIONES DE INVERSIÓN



EVOLUCIÓN COMPOSICIÓN CARTERA

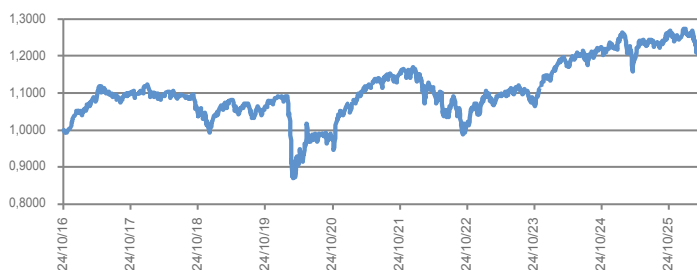
	31/12/25	31/03/26	Variación
ES0108642002 FI santalucía IBERICO ACCIONES -A-	2,77%	2,76%	-0,23%
ES0170141032 FI santalucía QUALITY ACCIONES EUROPEAS -A-	10,70%	12,15%	13,57%
ES0170136008 FI santalucía FONVALOR EURO CLASE-A	2,31%	2,30%	-0,39%
ES0108612021 FI santalucía QUALITY ACCIONES -A-	6,87%	6,35%	-7,63%
ES0112186004 FI santalucía R_VARIABLE INT. -A-	3,63%	5,02%	38,35%
ES0170138004 FI santalucía RENTA FIJA -A-	48,67%	47,71%	-1,98%
ES0170156006 FI santalucía RF CORTO PLAZO -A-	18,17%	17,61%	-3,09%
ES0108614027 FI santalucía RV EEUU CUBIERTO A	2,87%	2,31%	-19,44%

CESTA DINÁMICA

DATOS PRINCIPALES

Fecha constitución: 24/10/2016
 Patrimonio: 7.195.225 €
 Número de contratos: 243
 Valor participación: 1,21213 a fecha 31/03/2026
 Volatilidad: 7,63%

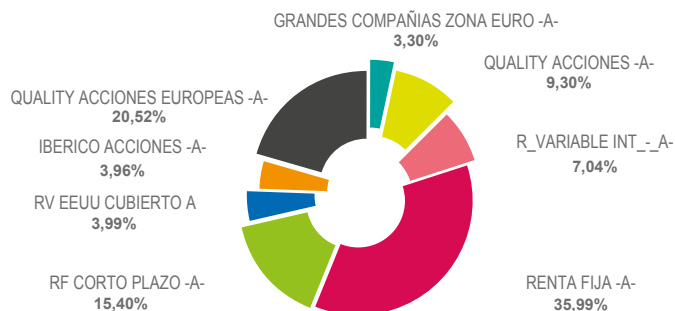
EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDAD



RENTABILIDAD

3 MESES	EN EL AÑO	12 MESES	HISTÓRICA (DESDE INICIO)
-3,22%	-3,22%	0,29%	21,21%

PRINCIPALES POSICIONES DE INVERSIÓN



EVOLUCIÓN COMPOSICIÓN CARTERA

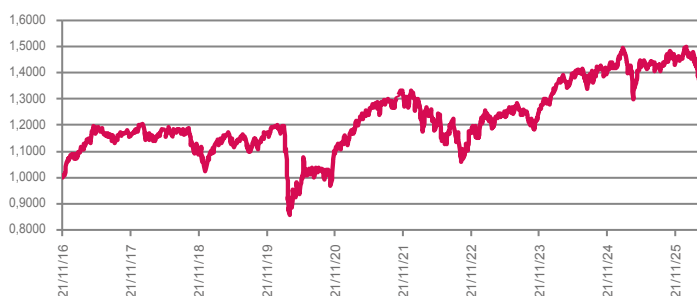
			31/12/25	31/03/26	Variación
ES0108642002 FI	santalucía	IBERICO ACCIONES -A-	3,97%	3,96%	-0,18%
ES0170141032 FI	santalucía	QUALITY ACCIONES EUROPEAS -A-	17,96%	20,52%	14,20%
ES0174552002 FI	santalucía	GRANDES COMPAÑÍAS ZONA EURO -A-	2,82%	3,30%	16,93%
ES0108612021 FI	santalucía	QUALITY ACCIONES -A-	10,76%	9,30%	-13,57%
ES0112186004 FI	santalucía	R_VARIABLE INT_-A-	3,99%	7,04%	76,57%
ES0170138004 FI	santalucía	RENDA FIJA -A-	38,97%	35,99%	-7,64%
ES0170156006 FI	santalucía	RF CORTO PLAZO -A-	18,50%	15,40%	-16,76%
ES0108614027 FI	santalucía	RV EEUU CUBIERTO A	2,53%	3,99%	57,78%

CESTA AGRESIVA

DATOS PRINCIPALES

Fecha constitución: 21/11/2016
 Patrimonio: 4.640.608 €
 Número de contratos: 166
 Valor participación: 1,39034 a fecha 31/03/2026
 Volatilidad: 11,29%

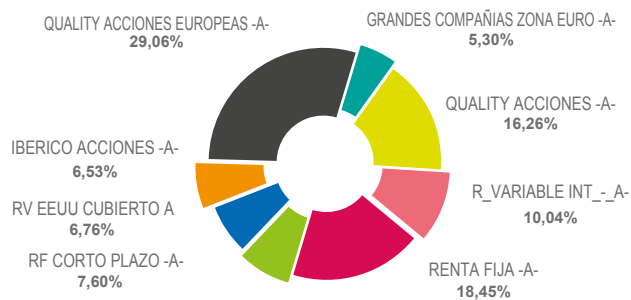
EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDAD



RENTABILIDAD

3 MESES	EN EL AÑO	12 MESES	HISTÓRICA (DESDE INICIO)
-4,80%	-4,80%	-0,35%	39,03%

PRINCIPALES POSICIONES DE INVERSIÓN



EVOLUCIÓN COMPOSICIÓN CARTERA

			31/12/25	31/03/26	Variación
ES0108642002 FI	santalucía	IBERICO ACCIONES -A-	6,53%	6,53%	0,00%
ES0170141032 FI	santalucía	QUALITY ACCIONES EUROPEAS -A-	28,00%	29,06%	3,81%
ES0174552002 FI	santalucía	GRANDES COMPAÑÍAS ZONA EURO -A-	4,98%	5,30%	6,42%
ES0108612021 FI	santalucía	QUALITY ACCIONES -A-	16,02%	16,26%	1,48%
ES0112186004 FI	santalucía	R_VARIABLE INT_-A-	7,99%	10,04%	25,63%
ES0170138004 FI	santalucía	RENDA FIJA -A-	19,87%	18,45%	-7,17%
ES0170156006 FI	santalucía	RF CORTO PLAZO -A-	9,09%	7,60%	-16,32%
ES0108614027 FI	santalucía	RV EEUU CUBIERTO A	7,52%	6,76%	-10,15%