

## 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.

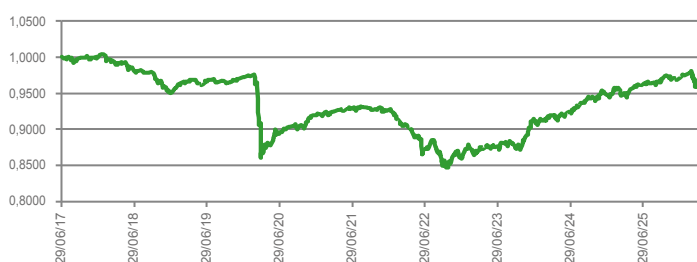
En términos de mercado, el Ibex 35 y el Eurostoxx 50 cayeron un -1,50% y un -3,80%, respectivamente, mientras que el S&P 500 retrocedió un -4,60%. El precio del petróleo destacó con una subida del 69,3% y el oro avanzó un 8%.

## CESTA CONSERVADORA

### DATOS PRINCIPALES

Fecha constitución: 29/06/2017  
Patrimonio: 392.983 €  
Número de contratos: 24  
Valor participación: 0,96013 a fecha 31/03/2026  
Volatilidad: 2,77%

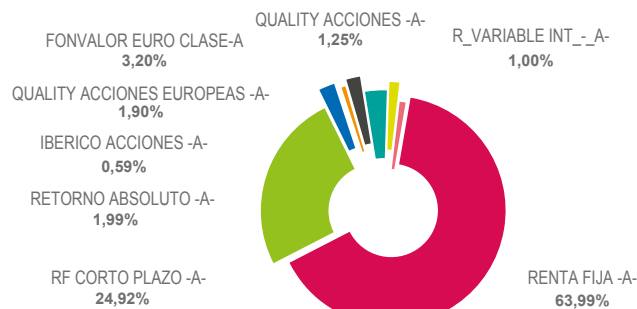
### EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDAD



### RENTABILIDAD

3 MESES	EN EL AÑO	12 MESES	HISTÓRICA (DESDE INICIO)
-1,06%	-1,06%	1,20%	-3,99%

### PRINCIPALES POSICIONES DE INVERSIÓN



### EVOLUCIÓN COMPOSICIÓN CARTERA

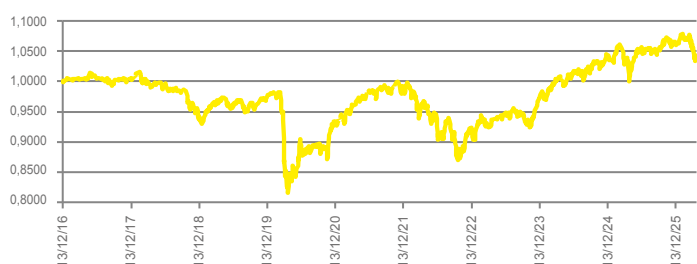
		31/12/25	31/03/26	Variación
ES0108642002 FI <b>santalucía</b>	IBERICO ACCIONES -A-	0,59%	0,59%	-0,56%
ES0170141032 FI <b>santalucía</b>	QUALITY ACCIONES EUROPEAS -A-	1,26%	1,90%	50,50%
ES0170136008 FI <b>santalucía</b>	FONVALOR EURO CLASE-A	3,21%	3,20%	-0,49%
ES0108612021 FI <b>santalucía</b>	QUALITY ACCIONES -A-	1,77%	1,25%	-29,24%
ES0112186004 FI <b>santalucía</b>	R_VARIABLE INT_-A-	0,76%	1,00%	32,00%
ES0170138004 FI <b>santalucía</b>	RENDA FIJA -A-	64,34%	63,99%	-0,53%
ES0170156006 FI <b>santalucía</b>	RF CORTO PLAZO -A-	22,51%	24,92%	10,71%
ES0112187036 FI <b>santalucía</b>	RETORNO ABSOLUTO -A-	5,00%	1,99%	-60,09%

## CESTA MODERADA

### DATOS PRINCIPALES

Fecha constitución: 13/12/2016  
Patrimonio: 1.877.085 €  
Número de contratos: 152  
Valor participación: 1,03925 a fecha 31/03/2026  
Volatilidad: 5,07%

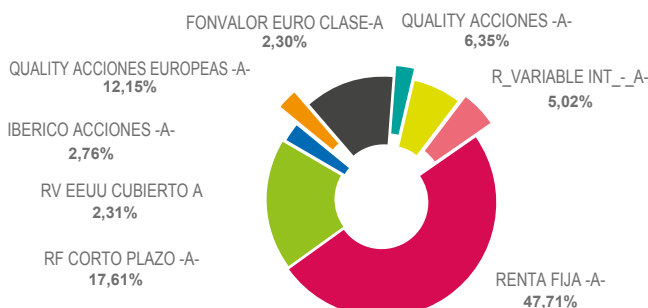
### EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDAD



### RENTABILIDAD

3 MESES	EN EL AÑO	12 MESES	HISTÓRICA (DESDE INICIO)
-2,40%	-2,40%	0,90%	3,93%

### PRINCIPALES POSICIONES DE INVERSIÓN



### EVOLUCIÓN COMPOSICIÓN CARTERA

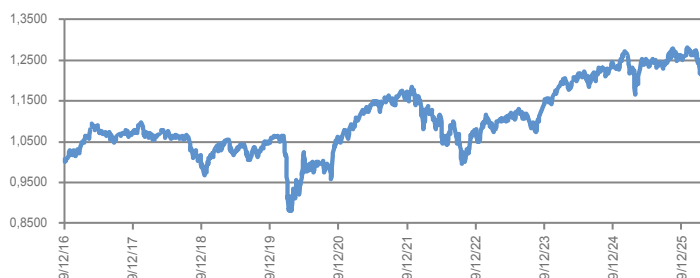
		31/12/25	31/03/26	Variación
ES0108642002 FI <b>santalucía</b>	IBERICO ACCIONES -A-	2,77%	2,76%	-0,23%
ES0170141032 FI <b>santalucía</b>	QUALITY ACCIONES EUROPEAS -A-	10,69%	12,15%	13,65%
ES0170136008 FI <b>santalucía</b>	FONVALOR EURO CLASE-A	2,31%	2,30%	-0,38%
ES0108612021 FI <b>santalucía</b>	QUALITY ACCIONES -A-	6,87%	6,35%	-7,66%
ES0112186004 FI <b>santalucía</b>	R_VARIABLE INT_-A-	3,63%	5,02%	38,41%
ES0170138004 FI <b>santalucía</b>	RENDA FIJA -A-	48,67%	47,71%	-1,98%
ES0170156006 FI <b>santalucía</b>	RF CORTO PLAZO -A-	18,18%	17,61%	-3,15%
ES0108614027 FI <b>santalucía</b>	RV EEUU CUBIERTO A	2,87%	2,31%	-19,41%

## CESTA DINÁMICA

### DATOS PRINCIPALES

Fecha constitución: 9/12/2016  
 Patrimonio: 2.305.023 €  
 Número de contratos: 201  
 Valor participación: 1,22056 a fecha 31/03/2026  
 Volatilidad: 7,42%

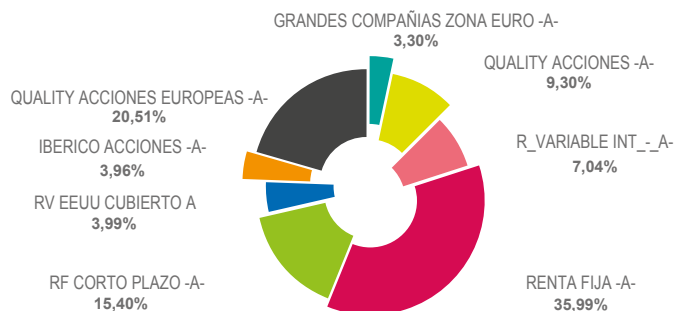
### EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDAD



### RENTABILIDAD

3 MESES	EN EL AÑO	12 MESES	HISTÓRICA (DESDE INICIO)
-3,22%	-3,22%	0,27%	22,06%

### PRINCIPALES POSICIONES DE INVERSIÓN



### EVOLUCIÓN COMPOSICIÓN CARTERA

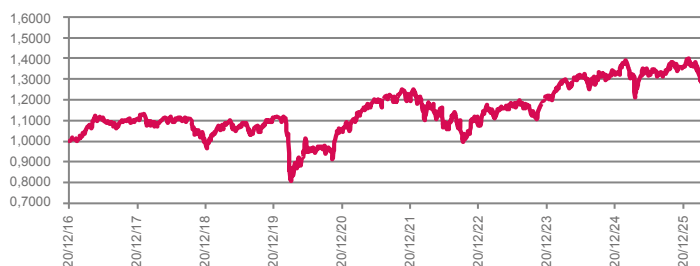
			31/12/25	31/03/26	Variación
ES0108642002 FI	santalucía	IBERICO ACCIONES -A-	3,97%	3,96%	-0,19%
ES0170141032 FI	santalucía	QUALITY ACCIONES EUROPEAS -A-	17,96%	20,51%	14,20%
ES0174552002 FI	santalucía	GRANDES COMPAÑIAS ZONA EURO -A-	2,82%	3,30%	16,93%
ES0108612021 FI	santalucía	QUALITY ACCIONES -A-	10,76%	9,30%	-13,57%
ES0112186004 FI	santalucía	R_VARIABLE INT_-A-	3,99%	7,04%	76,58%
ES0170138004 FI	santalucía	RENDA FIJA -A-	38,97%	35,99%	-7,64%
ES0170156006 FI	santalucía	RF CORTO PLAZO -A-	18,50%	15,40%	-16,77%
ES0108614027 FI	santalucía	RV EEUU CUBIERTO A	2,53%	3,99%	57,79%

## CESTA AGRESIVA

### DATOS PRINCIPALES

Fecha constitución: 20/12/2016  
 Patrimonio: 4.375.927 €  
 Número de contratos: 364  
 Valor participación: 1,29781 a fecha 31/03/2026  
 Volatilidad: 11,22%

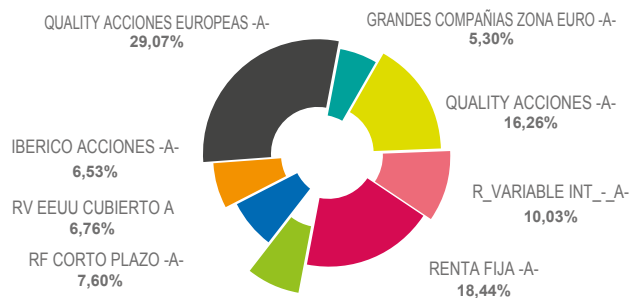
### EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDAD



### RENTABILIDAD

3 MESES	EN EL AÑO	12 MESES	HISTÓRICA (DESDE INICIO)
-4,75%	-4,75%	-0,20%	29,78%

### PRINCIPALES POSICIONES DE INVERSIÓN



### EVOLUCIÓN COMPOSICIÓN CARTERA

			31/12/25	31/03/26	Variación
ES0108642002 FI	santalucía	IBERICO ACCIONES -A-	6,53%	6,53%	-0,01%
ES0170141032 FI	santalucía	QUALITY ACCIONES EUROPEAS -A-	28,00%	29,07%	3,81%
ES0174552002 FI	santalucía	GRANDES COMPAÑIAS ZONA EURO -A-	4,98%	5,30%	6,41%
ES0108612021 FI	santalucía	QUALITY ACCIONES -A-	16,02%	16,26%	1,49%
ES0112186004 FI	santalucía	R_VARIABLE INT_-A-	7,99%	10,03%	25,55%
ES0170138004 FI	santalucía	RENDA FIJA -A-	19,87%	18,44%	-7,18%
ES0170156006 FI	santalucía	RF CORTO PLAZO -A-	9,08%	7,60%	-16,26%
ES0108614027 FI	santalucía	RV EEUU CUBIERTO A	7,52%	6,76%	-10,11%