

## Definición del plan

Plan de pensiones del sistema individual integrado en el fondo de pensiones SANTALUCIA FONDO RETORNO ABSOLUTO, F.P.

El plan se enmarca dentro de la categoría Renta Fija Mixta, lo que significa que invierte menos de un 30% en renta variable.

Es un plan de pensiones dirigido a personas con un perfil de riesgo medio-bajo, que buscan rentabilidades estables en el corto y medio plazo.

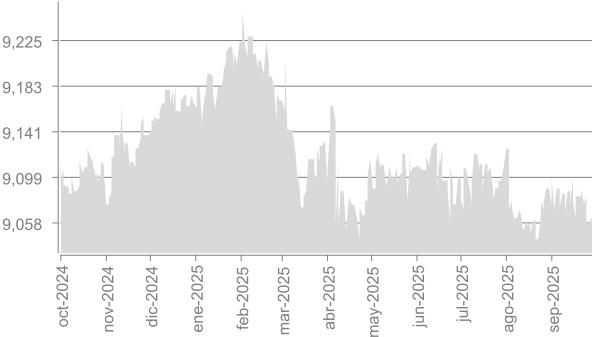
Rentabilidad/Riesgo



Bajo

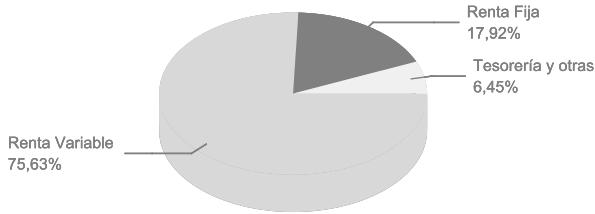
Alto

## Evolución valor liquidativo del plan\*



\*Datos hasta el 30/09/2025.

## Composición cartera



## Evolución composición cartera

Concepto	30/09/2025	30/06/2025	VAR %
Renta Variable	75,63%	79,80%	-5,22%
Renta Fija	17,92%	14,42%	24,26%
Tesorería y otras	6,45%	5,78%	11,53%

Posiciones al contado, no incluye exposición en derivados.

## Datos del plan

Fecha inicio del plan:	29/10/2008
Registro Plan DGSFP:	N4121
Registro Fondo DGSFP:	F1461
Patrimonio a 30/09/2025:	3.163.976,22
Partícipes + beneficiarios:	403
Valor liquidativo a 30/09/2025:	9,06850

Gestora: SANTA LUCIA PENSIONES, SGFP, S.A.,

Promotora: SANTA LUCIA, S.A. COMPAÑIA DE SEGUROS Y REASEGUROS

Depositaria: CECABANK, S.A.

Auditores: DELOITTE AUDITORES S.L.

## Rentabilidades obtenidas

Acumulado Año	Últimos 3 meses	Último ejercicio	3 años anualizado	5 años anualizado	10 años anualizado	15 años anualizado	20 años anualizado	Desde inicio
-1,04%	-0,35%	2,04%	0,05%	-3,33%	-1,55%	-0,72%	--	-0,58%

Rentabilidades pasadas no implican rentabilidades futuras.

Rentabilidades anualizadas (TAE), salvo las inferiores a un año. La rentabilidad media anual de los 3, 5, 10, 15 y 20 años referidas a años cerrados.

## Principales posiciones de inversión

PAR.SANTALUCIA QUALITY ACCIONES -A-	6,95%
PAR SL QUALITY ACCIONES EUROPEAS -A-	5,24%
FI ANIMA FDS PLC - STAR HIGH POTENTIAL R	4,87%
FI LYXOR/TIEDEMANN ARBITRAGE STRATEGY F	4,86%
FI BMO INVESTMENTS III IRELAND PLC - BMO	4,82%
FI HELIUM FUND	4,81%
FI PICTET TR - ATLAS	4,79%
FI CANDRIAM BONDS CREDIT ALPHA	4,75%
FI M&G SENIOR ASSET BACKED CREDIT FUND	4,67%
FI CANDRIAM INDEX ARBITRAGE	4,64%

Porcentaje calculado sobre el patrimonio del fondo. Incluye derivados.

## Detalle de comisiones y gastos del plan de pensiones

A continuación le facilitamos el detalle de las comisiones y gastos del plan de pensiones según los art 34.4 y 48.6 del Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones aprobado por Real Decreto 304/2004.

Comisiones y Gastos	Porcentaje efectivamente soportado (1)					
	Periodo		Acumulada			
	S/Patr.	S/Result.	Total	S/Patr.	S/Result.	Total
Gestión directa	0,64%	--	0,64%	0,64%	--	0,64%
Gestión indirecta (2)	0,66%	--	0,66%	0,66%	--	0,66%
Depósito directa	0,05%	--	0,05%	0,05%	--	0,05%
Depósito indirecta (3)	0,11%	--	0,11%	0,09%	--	0,09%
Gastos soportados por el Plan (4)	0,11%	--	0,11%	0,12%	--	0,12%

(1) Porcentaje anualizado que corresponde al porcentaje sobre el saldo medio diario de la cuenta de posición del plan.

(2) Comisiones de gestión indirectas: Por inversión en IIC

(3) Comisiones de depósito indirectas: Por inversión en IIC

(4) Desglose de gastos imputados al Plan: Auditoría y otros servicios profesionales, Liquidación de operaciones de inversión, Otros gastos soportados por el Plan.

Gastos (4)	Período	Acumulada
Servicios de análisis financiero	0,00%	0,00%
Utilización de índices de referencia	0,00%	0,00%
Ánalisis de sostenibilidad	0,00%	0,00%
Auditoría y otros servicios profesionales	0,06%	0,06%
Comisión de Control del Fondo y del Plan	0,00%	0,00%
Liquidación de operaciones de inversión	0,01%	0,05%
Revisión financiera actuarial	0,00%	0,00%
Otros gastos soportados por el plan (5)	0,04%	0,02%

(5) Otros gastos soportados por el plan: Registro Mercantil y Notarios

## Comentarios de mercado

Durante el tercer trimestre, los mercados financieros volvieron a registrar una elevada volatilidad, especialmente durante la temporada de resultados, aunque tanto las bolsas europeas como las americanas cerraron el periodo en positivo. La moderación de las tensiones comerciales y el anuncio de diversos acuerdos en el sector tecnológico impulsaron las subidas. En política monetaria, la Reserva Federal Estadounidense recortó los tipos por primera vez en el año y suavizó su discurso, abriendose a nuevas bajadas en lo que resta de ejercicio, mientras que el Banco Central Europeo optó por una pausa en su ciclo de recortes para analizar mejor la evolución de la economía.

Los índices Ibex 35 y Eurostoxx 50 subieron un 11,91% y un 5,59%, respectivamente, mientras que el S&P 500 avanzó un 8,49%. El petróleo subió un 5,23% y el oro destacó con una subida del 17,03%.

### Perspectiva de Mercado

De cara al cierre del año, esperamos que los mercados mantengan un sesgo positivo apoyado en unos resultados empresariales sólidos y en la mayor visibilidad sobre las políticas monetarias y arancelarias. La reciente moderación de la inflación en las economías desarrolladas y la expectativa de tipos de interés más estables configuran un entorno más favorable para los activos de riesgo. Aunque persisten focos de incertidumbre geopolítica, el avance de tendencias estructurales como la digitalización, el envejecimiento poblacional y el desarrollo de economías emergentes refuerza nuestra visión constructiva a medio y largo plazo.

### Gestión del fondo

Los tipos de interés a corto plazo han repuntado ligeramente en el trimestre. El Banco Central Europeo ha mantenido los tipos en el 2%, y el mercado ya no descuenta más bajadas en los próximos meses, con la inflación estabilizada en torno al objetivo del 2%.

Los activos de crédito han continuado con comportamiento positivo, con los diferenciales en general estrechando hasta mínimos anuales, al igual que las primas de riesgo periféricas.

Mantenemos la duración de las carteras en torno a 0,95 años, manteniendo la sobreponderación en el sector financiero. La rentabilidad bruta de las carteras se sitúa en el 2,57%, con un margen importante respecto a los tipos de interés libres de riesgo a corto plazo, medido por el plazo a 2 años del Gobierno alemán, que se sitúan en el entorno del 2,02% a cierre de trimestre.

## Otros temas de interés

\*GESTIÓN INVERSIONES DE LOS FONDOS. Santalucía tiene delegada la gestión de las inversiones de los fondos de pensiones en la Entidad Gestora de Inversiones SANTA LUCIA ASSET MANAGEMENT S.G.I.I.C. S.A.

\*La Entidad Gestora cuenta con PROCEDIMIENTOS ADOPTADOS PARA EVITAR CONFLICTOS DE INTERÉS Y SOBRES LAS OPERACIONES VINCULADAS realizadas durante el período. La Entidad Gestora ha realizado operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 85 ter del RD 304/2004 modificado por el RD 1684/2007, siendo verificado por el órgano competente que dichas operaciones se han realizado en interés exclusivo del fondo de pensiones y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado cumpliendo, de esta forma, con lo establecido en el procedimiento de operaciones vinculadas recogido en el Reglamento Interno de Conducta de Santalucía.

\*La Entidad Depositaria de los fondos de pensiones es CECABANK, S.A., con Clave de Depositaria en la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones número D0193 y CIF A86436011. Esta entidad no forma parte del grupo de la Entidad Gestora del Fondo de Pensiones.

\*Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.