

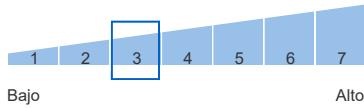
Definición del plan

Plan de pensiones del sistema de empleo integrado en el fondo de pensiones SANTALUCIA FONDO XI, F.P.

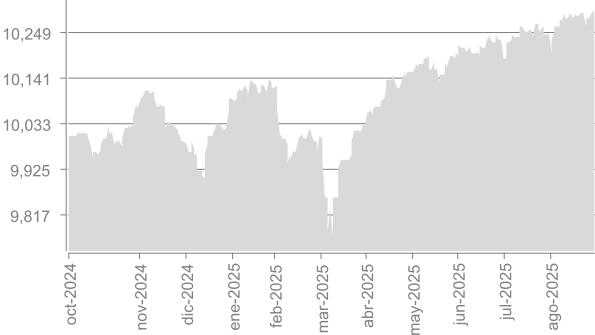
El plan se enmarca dentro de la categoría de INVERCO de Renta Fija Mixta Internacional, con una exposición máxima a Renta Variable del 30%.

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

Rentabilidad/Riesgo

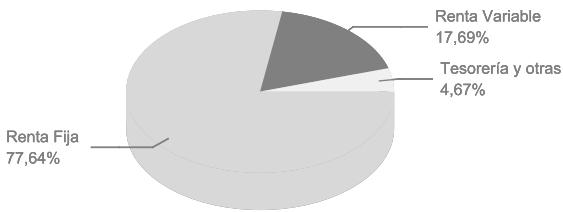


Evolución valor liquidativo del plan*



*Datos hasta el 30/09/2025.

Composición cartera



Evolución composición cartera

Concepto	30/09/2025	30/06/2025	VAR %
Renta Fija	77,64%	74,40%	4,35%
Renta Variable	17,69%	17,03%	3,90%
Tesorería y otras	4,67%	8,57%	-45,53%

Posiciones al contado, no incluye exposición en derivados.

Datos del plan

Fecha inicio del plan:	13/10/2024
Registro Plan DGSFP:	N5586
Registro Fondo DGSFP:	F2226
Patrimonio a 30/09/2025:	1.326.340,58
Partícipes + beneficiarios:	296
Valor liquidativo a 30/09/2025:	10,29910

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

Promotora: COLEGIO DE MEDIADORES DE SEGUROS DE MADRID

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
3,09%	1,12%	--	--	--	--	--	--	2,99%

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

ETF ISHARES EUR CORP BOND 0-3YR UCIT IM	17,20%
ETF VANGUARD EUR CORPORATE BOND UCITS ET	17,08%
BO.EUROPEAN UNION 3% 041234	13,02%
BO.BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2,7% 310130	9,13%
ETF INVESCO S&P 500 UCITS	8,97%
ETF AMUNDI STOXX EUROPE 600 - UCITS ETF	8,73%
ETF XTRACKERS II EUR HIGH YIELD CORPORAT	4,79%
BO.BUONI POLIENNALI DEL TES 2,95% 010730	3,83%
BO.BUONI ORDINARI DEL TES 0 141025	3,77%
BO.BUONI ORDINARI DEL TES 0 141025	2,49%

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	0,60%	--	0,60%	0,60%	--	0,60%
Gestión indirecta (2)	0,05%	--	0,05%	0,06%	--	0,06%
Depósito directa	0,05%	--	0,05%	0,05%	--	0,05%
Depósito indirecta (3)	0,00%	--	0,00%	0,00%	--	0,00%
Gastos soportados por el Plan (4)	0,32%	--	0,32%	0,29%	--	0,29%

(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: No aplica

(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%
Análisis de sostenibilidad	0,00%	0,00%
Auditoría y otros servicios profesionales	0,21%	0,23%
Comisión de Control del Fondo y del Plan	0,00%	0,00%
Liquidación de operaciones de inversión	0,01%	0,02%
Revisión financiera actuarial	0,00%	0,00%
Otros gastos soportados por el plan (5)	0,09%	0,04%

(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, abriendo 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 medio y largo plazo han repuntado ligeramente en el trimestre, con la inflación controlada cerca del 2% y el Banco Central Europeo sin movimientos en el tipo de intervención. La pendiente de la curva ha aumentado ligeramente.

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. Tras la desescalada de las tensiones geopolíticas y la relajación de las políticas arancelarias, los principales índices de renta variable han mantenido el buen comportamiento llegando a zonas de máximos históricos.

En renta fija, pasamos a la neutralidad en duración, con el objetivo de sobreponer tácticamente. Asimismo, aunque hemos reducido parte del riesgo de crédito ante el estrechamiento de spreads, continuamos con una sobreponderación en crédito frente a gobiernos, que han mantenido un comportamiento positivo.

En renta variable, aumentamos la exposición al 60% de la banda. Con el total de la sobreponderación en el mercado estadounidense, aprovechando el buen momento de la economía americana y las bajadas de tipos de interés por parte de la Reserva Federal Estadounidense. En el resto de las áreas geográficas mantenemos una exposición neutral, apostando por la gestión activa.

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.

*Le informamos que tiene a su disposición las Especificaciones del Plan de Pensiones, el Documento de Información General, las Normas de Funcionamiento del Fondo de Pensiones, la Declaración de la Política de Inversión del Fondo, el Reglamento Interno de Conducta, la Información Periódica, la Relación Trimestral de Inversiones, las Cuentas Anuales y el informe de gestión del Fondo de Pensiones y por último el Reglamento para la Defensa del Cliente, en las oficinas de la Entidad Gestora Santalucía Seguros en Plaza de España nº 15, 28008 Madrid, o a través del correo electrónico cidiclientes@santaluciavp.es, así como en las oficinas de su Mediador.

*Tiene a su disposición en la página web de la Gestora de Inversiones, SANTALUCIA ASSET MANAGEMENT, <https://www.santaluciaam.es/sostenibilidad/>, la política de ejercicio de los derechos de voto inherentes a los valores integrantes de las carteras del fondo de pensiones y la información relativa al ejercicio del derecho de voto en sociedades cotizadas.