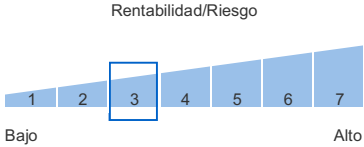


Definición del Plan de Previsión

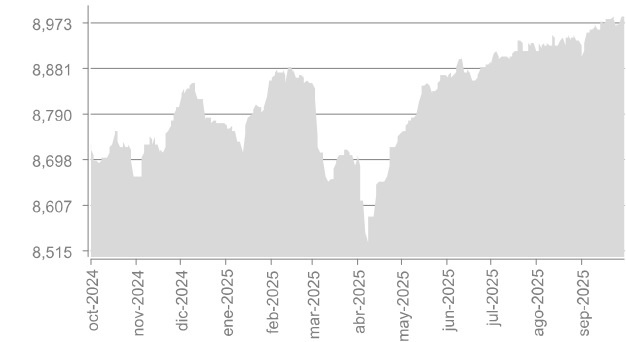
El Plan de Previsión SANTALUCÍA VP MIXTO PRUDENTE PPSI está integrado en la entidad SANTALUCIA JUBILACIÓN EPSV INDIVIDUAL.

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

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

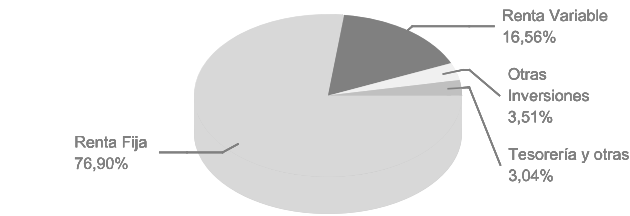


Evolución valor liquidativo Plan Previsión\*



\*Datos hasta el 30/09/2025.

Composición cartera



Evolución composición cartera

Concepto	30/09/2025	30/06/2025	VAR %
Renta Fija	76,90%	80,33%	-4,28%
Renta Variable	16,56%	13,52%	22,43%
Otras Inversiones	3,51%	3,49%	0,35%
Tesorería y otras	3,04%	2,65%	14,72%

Posiciones al contado, no incluye exposición en derivados.

Datos del Plan Previsión

Fecha inicio del plan:	05/12/2003	
Registro EPSV:	B0216	
Patrimonio a 30/09/2025:	12.742.075,94	
Socios + beneficiarios:	629	
Valor liquidativo a 30/09/2025:	8,98450	
Comisión de gestión:	1,240%	
Directa:	1,125%	La Comisión de administración máxima legal es de un 1,30%. Porcentaje calculado sobre el patrimonio del plan.
Indirecta:	0,115%	
Comisión depósito:	0,060%	
Directa:	0,055%	
Indirecta:	0,005%	

Administradora:	SANTA LUCIA, S.A. COMPAÑIA DE SEGUROS Y REASEGUROS
Depositaria:	CECABANK, S.A.
Auditores:	DELOITTE AUDITORES S.L

Rentabilidades obtenidas

Acumulado	Últimos 3	Último	3 años	5 años	10 años	15 años	20 años	Desde
Año	meses	ejercicio	anualizado	anualizado	anualizado	anualizado	anualizado	inicio
2,47%	1,11%	5,07%	0,66%	0,29%	0,67%	1,36%	1,68%	1,86%

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

BO.BUONI POLIENNALI DEL TES 0% 010826	4,64%
PAR SANTALUCIA R.VARIABLE INT.-.C-	4,44%
ETF INVESCO S&P 500 UCITS	3,83%
PAR SL QUALITY ACCIONES EUROPEAS -A-	3,06%
BO.BUONI POLIENNALI DEL TES 4,2% 010334	2,93%
ETF SPDR S&P 500 UCITS EUR	2,85%
BO.BUONI POLIENNALI DEL TES 3,85% 010734	2,46%
FIL ARCANO EUROPEAN INC FUND - ESG SELEC	2,11%
BO.EUROPEAN UNION 3% 041234	2,00%
FI NEUBERGER BERMAN CLO INCOME FUND	1,79%

Porcentaje calculado sobre el patrimonio del fondo. Incluye derivados.

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, abriéndose 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 %.

# EVOLUCIÓN INDICADORES DE MERCADO

A continuación le facilitamos la evolución de los principales indicadores de mercado

Mercados bursátiles		Interanual	Acum 2025
IBEX - 35	España	18,61%	13,29%
EURO STOXX	Zona Euro	3,25%	7,20%
S&P 500	EE.UU.	6,80%	-4,59%
NIKKEI	Japón	-11,77%	-10,72%
FTSE	Reino Unido	7,92%	5,01%
Inflación		Interanual	Acum 2025
IPC (*)	España	3,00%	0,60%
Tipos de interés		31/12/2024	31/03/2025
BCE	Zona Euro	3,00%	2,50%
FED	EE.UU.	4,50%	4,50%
Tipos de cambio		31/12/2024	31/03/2025
Euro / Dólar		1,04	1,08
Euro / Libra Esterlina		0,83	0,84
Euro / Yen		162,78	162,21

(\*) Datos actualizados a 28/02/2025.

## 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 sobreponderar 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 LAS ENTIDADES DE PREVISIÓN SOCIAL VOLUNTARIA. Santalucía tiene delegada la gestión de las inversiones de la EPSV en la Entidad Gestora de Inversiones SANTA LUCIA ASSET MANAGEMENT S.G.I.I.C. S.A.

\*La EPSV cuenta con PROCEDIMIENTOS ADOPTADOS PARA EVITAR CONFLICTOS DE INTERÉS Y SOBRES LAS OPERACIONES VINCULADAS realizadas durante el período. La EPSV dispone de un procedimiento interno para cerciorarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de las personas socias y beneficiarias de la EPSV y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado.

\*La Entidad Depositaria de la EPSV 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 Promotora.

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