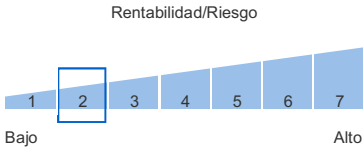
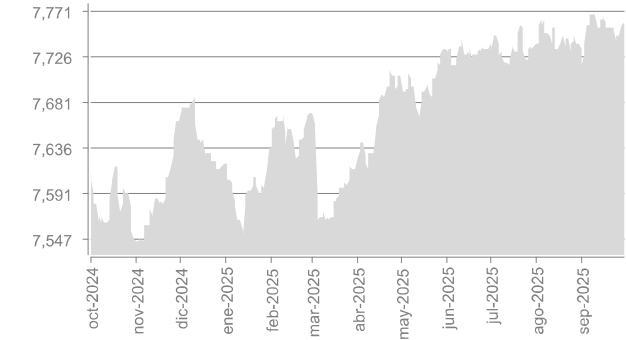


Definición del Plan de Previsión

El Plan de Previsión SANTALUCÍA VP RENTA FIJA PPSI está integrado en la entidad SANTALUCIA JUBILACIÓN EPSV INDIVIDUAL. El plan se enmarca dentro de la categoría de INVERCO de Renta Fija a Largo Plazo, lo que significa que no invierte en renta variable. Es un plan indicado para personas que presentan un perfil de riesgo bajo. Se trata de una buena opción para los que buscan una interesante rentabilidad sin asumir riesgos.

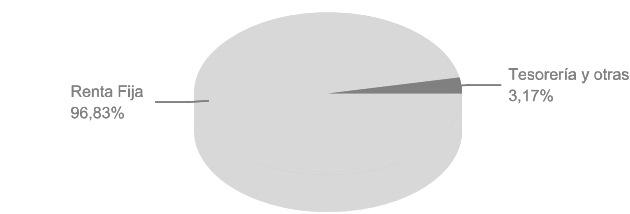


Evolución valor liquidativo Plan Previsión*



*Datos hasta el 30/09/2025.

Composición cartera



Datos del Plan Previsión

Fecha inicio del plan:	01/12/2005
Registro EPSV:	B0216
Patrimonio a 30/09/2025:	1.283.795,43
Socios + beneficiarios:	130
Valor liquidativo a 30/09/2025:	7,75940
Comisión de gestión:	0,850%
Directa:	0,724%
Indirecta:	0,127%
Comisión depósito:	0,050%
Directa:	0,036%
Indirecta:	0,014%

La Comisión de administración máxima legal es de un 0,90%. Porcentaje calculado sobre el patrimonio del plan.

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
1,84%	0,36%	3,36%	-0,37%	-0,45%	-0,26%	0,72%	--	1,07%

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.

Evolución composición cartera

Concepto	30/09/2025	30/06/2025	VAR %
Renta Fija	96,83%	87,02%	11,28%
Tesorería y otras	3,17%	12,98%	-75,59%

Posiciones al contado, no incluye exposición en derivados.

Principales posiciones de inversión

BO.BUONI POLIENNALI DEL TES 3,25% 150732	24,53%
ETF AMUNDI INDEX EURO AGG CORPORATE SRI	17,92%
PAR SANTALUCIA RF CORTO PLAZO -A-	17,45%
PAR SANTALUCIA RENTA FIJA -A-	13,04%
DEUDA ESTADO ITALIA 2,45% 010933	8,14%
PAR SANTALUCIA RENTA FIJA -C-	5,85%
BO.BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0,1% 300431	4,06%
FI AEGON EUROPEAN HIGH YIELD BOND FUND I	3,39%
FI M&G SENIOR ASSET BACKED CREDIT FUND	1,66%
BO.BUONI POLIENNALI DEL TES 2,95% 010730	0,79%

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.

La duración de las carteras se ha reducido ligeramente hasta los 4,10 años, a niveles similares a la de su benchmark. Mantenemos la sobreponderación en crédito frente a los bonos soberanos, en especial en el sector financiero. La rentabilidad bruta de las carteras se sitúa en el 2,90%, con un margen importante respecto a los tipos de interés libres de riesgo a corto plazo, medido por el plazo a 10 años del Gobierno alemán, que se sitúan en el entorno del 2,70% a cierre de trimestre.

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.