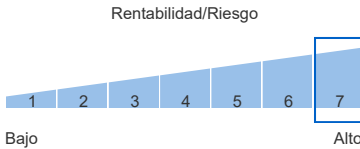


Definición del plan

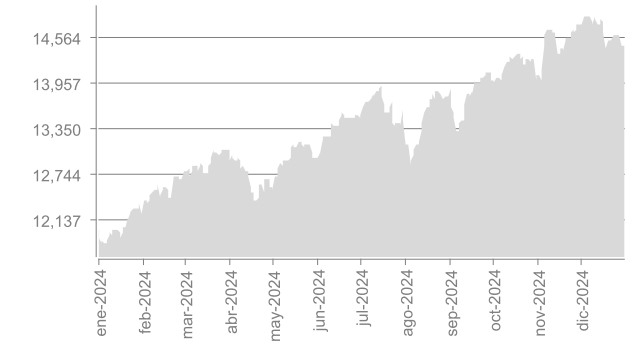
Plan de pensiones del sistema individual integrado en el fondo de pensiones SANTALUCIA FONDO IX, F.P.

El plan se enmarca dentro de la categoría Renta Variable, lo que significa que invierte más de un 75% en renta variable.

Por su alto nivel de riesgo, está indicado para partícipes que buscan la mayor rentabilidad a largo plazo y cuyo horizonte de jubilación es lejano.

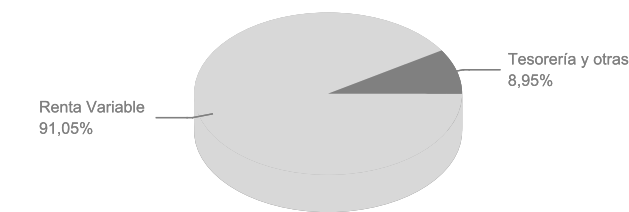


Evolución valor liquidativo del plan*



*Datos hasta el 31/12/2024.

Composición cartera



Evolución composición cartera

Concepto	31/12/2024	30/09/2024	VAR %
Renta Variable	91,05%	97,48%	-6,60%
Tesorería y otras	8,95%	2,52%	255,24%

Posiciones al contado, no incluye exposición en derivados.

Datos del plan

Fecha inicio del plan:	28/10/2020
Registro Plan DGSFP:	N5389
Registro Fondo DGSFP:	F2144
Patrimonio a 31/12/2024:	3.163.531,52
Partícipes + beneficiarios:	245
Valor liquidativo a 31/12/2024:	14,41960
Comisión de gestión:	1,500%
Directa:	1,370%
Indirecta:	0,130%
Comisión de depósito:	0,060%
Directa:	0,060%
Indirecta:	0,000%
Otros gastos:	
Obligaciones legales:	0,173%
Otros:	0,038%

La Comisión de gestión máxima legal es de un 1,50% y la Comisión de depósito máxima legal es de un 0,20%. "Otros gastos" hacen referencia al resto de gastos que asume el plan. Porcentaje calculado sobre el patrimonio del plan.

Gestora:	SANTA LUCIA PENSIONES, SGFP, S.A.,	Promotora:	SANTA LUCIA, S.A. COMPAÑIA DE SEGUROS Y REASEGUROS
Depositaria:	CECABANK, S.A.	Auditores:	DELOITTE 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
20,34%	2,53%	20,34%	3,98%	--	--	--	--	9,16%

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

FI VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC - US 5	15,72%
ETF INVESCO S&P 500 UCITS	15,36%
ETF ISHR SP 500 EUR H	15,33%
ETF SPDR S&P 500 UCITS EUR HEDGED	15,28%
ETF AMUNDI S&P 500 DAILY HEDGE UCITS ETF	15,19%
FI FIDELITY S&P 500 INDEX FUND	14,17%
FUT MICRO MINI SOBRE SP500HWAH5 21032025	0,89%

Porcentaje calculado sobre el patrimonio del fondo. Incluye derivados.

Comentarios de mercado

El cuarto trimestre del año ha estado marcado por las elecciones en Estados Unidos y la clara victoria de Donald Trump. Las bolsas experimentaron un comportamiento muy positivo por la claridad del resultado en un primer momento, pero cedieron una gran parte de lo ganado en las últimas semanas del trimestre. Los Bancos Centrales han seguido bajando los tipos de interés.

Desde el punto de vista geopolítico, tanto el conflicto de Oriente Medio como la guerra de Ucrania continuaron presentes, sin embargo, la guerra civil en Siria ha llegado a su final con la derrota de su presidente Bashar Al Asad. El mercado estará atento durante el año 2025 a las decisiones que tome la nueva administración republicana en Estados Unidos y el efecto que puedan tener sobre estos conflictos. En Europa, estaremos vigilantes ante la evolución de las tensas situaciones políticas de Francia y Alemania. En este último país, esperamos nuevas elecciones en febrero de 2025 debido a la pérdida de la moción de confianza presentada al canciller Olaf Scholz.

Los índices Ibex 35 y Eurostoxx 50 cerraron el trimestre en negativo, con subidas del -2,38% y del -2,09% respectivamente. La bolsa americana mantuvo el mejor comportamiento y su índice de referencia, el S&P 500, avanzó un 2,07%. El precio del crudo rebotó un 2,31%, mientras que otras materias primas como el cobre (-0,51%) y el oro (-0,40%), se mantuvieron estables.

EVOLUCIÓN INDICADORES DE MERCADO

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

Mercados bursátiles		Interanual	Acum 2024
IBEX - 35	España	14,78%	14,78%
EURO STOXX	Zona Euro	8,28%	8,28%
S&P 500	EE.UU.	23,31%	23,31%
NIKKEI	Japón	19,22%	19,22%
FTSE	Reino Unido	5,69%	5,69%
Inflación		Interanual	Acum 2024
IPC (*)	España	2,40%	2,40%
Tipos de interés		31/12/2023	31/12/2024
BCE	Zona Euro	4,00%	3,00%
FED	EE.UU.	5,50%	4,50%
Tipos de cambio		31/12/2023	31/12/2024
Euro / Dólar		1,10	1,04
Euro / Libra Esterlina		0,87	0,83
Euro / Yen		155,72	162,78

(*) Datos actualizados a 30/11/2024.

Perspectiva de Mercado

De cara al año 2025 se esperan bajadas continuadas de tipos de interés, aunque posiblemente a un menor ritmo que en el año 2024. Por lo tanto, cabe esperar un viraje en el mercado hacia los activos de riesgo, si bien será difícil que se vea un comportamiento tan bueno como el del año pasado. El principal riesgo en el horizonte es el geopolítico. Los conflictos de Ucrania, Oriente Medio y las políticas de la nueva Administración Americana pueden llevar a repuntes de volatilidad.

Gestión del fondo

El segundo semestre del año 2024 se ha caracterizado por un continuado buen comportamiento de los mercados financieros pese a las omnipresentes tensiones geopolíticas, los movimientos de tipos de interés y las elecciones en Estados Unidos. El conflicto en Oriente Medio y la Guerra de Ucrania siguieron dominando el espectro geopolítico sin que se puede atisbar en el horizonte una solución cercana a ninguno de los dos. En el ámbito político, las elecciones en Estados Unidos arrojaron una victoria contundente para Donald Trump, que volverá a la Casa Blanca. Los mercados muestran cierto nerviosismo sobre los aranceles y demás trabas al comercio que pueda implementar la nueva administración. El gobierno alemán vio cómo se rompía la coalición liderada por Olaf Scholz y el país tendrá que ir a elecciones en febrero. Los mercados financieros tuvieron una segunda mitad del año que volvieron a mostrar un comportamiento positivo. Las tensiones inflacionistas han seguido relajándose y los bancos centrales a ambos lados del Atlántico han iniciado una senda muy clara de bajada de los tipos de interés. La cartera ha tenido un comportamiento peor al mostrado por el índice de referencia (Morningstar US Target Market Exposure NR hedged EUR). El índice de referencia ha subido un 22,40% en el año, mientras que el plan ha subido un 20,34%. La construcción de la cartera se hace mediante la compra de activos que tienen una correlación muy elevada con el índice de referencia. La cartera se compone principalmente de ETFs y Fondos de Inversión sobre el mercado americano con la divisa cubierta. Mantenemos una pequeña parte en derivados (futuros) sobre el S&P500.

Otros temas de interés

***MODIFICACIÓN ESPECIFICACIONES.** Le informamos que Santalucía, S.A Compañía de Seguros y Reaseguros, como promotora del citado Plan de Pensiones, ha aprobado la modificación de las Especificaciones para adaptarlas a las novedades introducidas por el RD 668/2023 de 18 de julio en el Reglamento de planes y fondos de pensiones. Aspectos afectados por la modificación: ampliación de los supuestos en los que excepcionalmente el promotor debe aportar a los partícipes en suspenso, regulación de los partícipes en situación de jubilación flexible, activa o parcial, régimen de movilizaciones, modificación en obligaciones de información precontractual y periódica. No obstante, estas modificaciones no supondrán ningún cambio en los derechos del partícipe ni en la gestión de su plan de pensiones.

***SUPUESTO EXCEPCIONAL AFECTADOS POR LA DANA.** El Real Decreto-Ley 7/2024, de 11 de noviembre ha aprobado un supuesto de liquidez extraordinaria de los planes de pensiones por el cual los titulares de planes de pensiones afectados por la DANA pueden retirar sus fondos de forma inmediata hasta el día 12 de mayo de 2025, por un importe máximo de 10.800 euros.

***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.