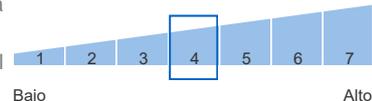


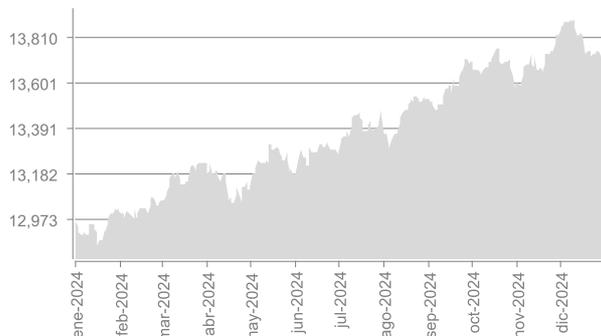
Definición del plan

Plan de pensiones del sistema de empleo integrado en el fondo de pensiones SANTALUCIA PYME FONDOEMPLO 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



Evolución valor liquidativo del plan*



*Datos hasta el 31/12/2024.

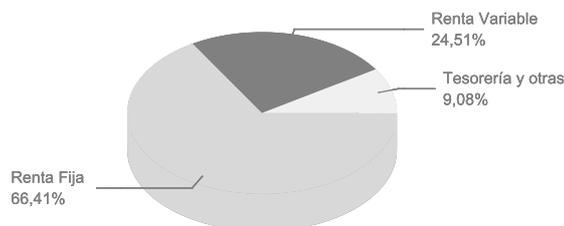
Datos del plan

Fecha inicio del plan:	18/12/2003
Registro Plan DGSFP:	N3176
Registro Fondo DGSFP:	F0923
Patrimonio a 31/12/2024:	29.775.172,55
Participes + beneficiarios:	1.298
Valor liquidativo a 31/12/2024:	13,71970

Comisión de gestión:	1,300%
Directa:	1,200%
Indirecta:	0,100%
Comisión de depósito:	0,062%
Directa:	0,060%
Indirecta:	0,002%
Otros gastos:	
Obligaciones legales:	0,053%
Otros:	0,010%

La Comisión de gestión máxima legal es de un 1,30% 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.

Composición cartera



Gestora:	SANTA LUCIA PENSIONES, SGFP, S.A.,	Promotora:	SANTA LUCIA, S.A. COMPAÑIA DE SEGUROS Y REASEGUROS
Depositaria:	CECABANK, S.A.	Audidores:	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
5,64%	0,33%	5,64%	0,59%	1,09%	0,95%	1,38%	1,69%	1,51%

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	31/12/2024	30/09/2024	VAR %
Renta Fija	66,41%	63,51%	4,55%
Renta Variable	24,51%	24,40%	0,46%
Tesorería y otras	9,08%	12,08%	-24,86%

Posiciones al contado, no incluye exposición en derivados.

Principales posiciones de inversión

ETF VANGUARD EUR CORPORATE BOND UCITS ET	15,32%
BO.BUONI POLIENNALI DEL TES 3,8% 010828	11,38%
BO.BUONI POLIENNALI DEL TES 0,9% 010431	7,35%
ETF XTRACKERS II EUR CORPORATE BON	6,45%
BO.BUONI POLIENNALI DEL TES 1,1% 010427	5,61%
ETF AMUNDI INDEX EURO AGG CORPORATE SRI	4,84%
ETF SPDR S&P 500 UCITS EUR HEDGED	4,75%
ETF XTRACKERS STOXX EUROPE 600 UCITS ETF	4,38%
ETF ISHARES STOXX EUROPE 600 DE	4,37%
BO.BUONI POLIENNALI DEL TES 4,2% 010334	3,92%

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

A diferencia del trimestre anterior, los tipos de interés a medio y largo plazo han repuntado en el cuarto trimestre. Dicho movimiento ha sido impulsado en gran parte por las elecciones estadounidenses, tras las cuales el mercado descuenta una mayor incertidumbre sobre la inflación, y un comportamiento de la Reserva Federal Estadounidense más cauto a la hora de acometer nuevas bajadas. Por su parte, el crédito corporativo ha mantenido su buen comportamiento gracias a la rentabilidad que arrastran de atrás los activos.

En renta fija, mantenemos un sesgo hacia la neutralidad en duración, aprovechando repuntes en las rentabilidades para gestionar tácticamente los movimientos. Asimismo, continuamos con una sobreponderación en crédito frente a gobiernos, destacando una posición relevante en deuda financiera, tanto senior como subordinada, de emisores de mayor calidad.

En renta variable, mantenemos la sobreponderación al 60% del rango, íntegramente a través de Estados Unidos, aprovechando así las subidas del último trimestre del año, impulsadas por la victoria republicana. En el resto de 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 cidclientes@santaluciaavp.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.