

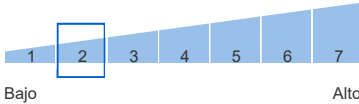
Definición del plan

Este plan está indicado para personas cuya jubilación se producirá previsiblemente alrededor del año 2025, adscrito al Fondo SANTALUCIA FONDO IV, F.P.

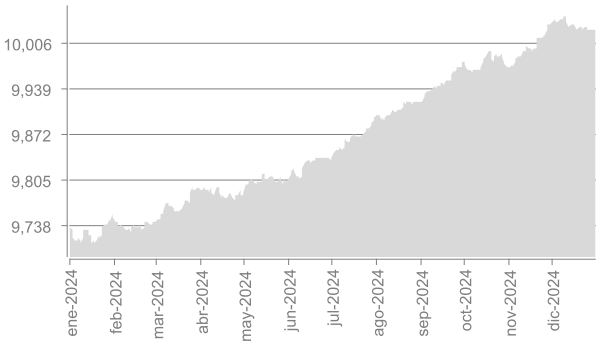
Pertenece a un tipo de planes de pensiones llamados de CICLO DE VIDA, caracterizados por una gestión dinámica de su inversión.

El perfil de riesgo mostrado anteriormente es el correspondiente al momento de la contratación, no obstante, según se aproxima la edad de jubilación, se va reduciendo el nivel de riesgo de la cartera y en consecuencia igualmente va disminuyendo el perfil de riesgo del plan de pensiones.

Rentabilidad/Riesgo

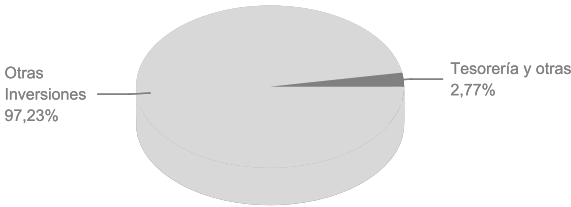


Evolución valor liquidativo del plan\*



\*Datos hasta el 31/12/2024.

Composición cartera



Datos del plan

|                                 |            |
|---------------------------------|------------|
| Fecha inicio del plan:          | 26/10/2020 |
| Registro Plan DGSFP:            | N5385      |
| Registro Fondo DGSFP:           | F2151      |
| Patrimonio a 31/12/2024:        | 142.306,46 |
| Participes + beneficiarios:     | 19         |
| Valor liquidativo a 31/12/2024: | 10,02543   |

|                       |        |
|-----------------------|--------|
| Comisión de gestión:  | 1,300% |
| Directa:              | 0,499% |
| Indirecta:            | 0,801% |
| Comisión de depósito: | 0,060% |
| Directa:              | 0,060% |
| Indirecta:            | 0,000% |
| Otros gastos:         |        |
| Obligaciones legales: | 0,039% |
| Otros:                | 0,004% |

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.

|              |                                    |            |                                                    |
|--------------|------------------------------------|------------|----------------------------------------------------|
| Gestora:     | SANTA LUCIA PENSIONES, SGFP, S.A., | Promotora: | SANTA LUCIA, S.A. COMPAÑÍA 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 |
|---------------|-----------------|------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------|
| 2,93%         | 0,55%           | 2,93%            | 0,30%             | --                | --                 | --                 | --                 | 0,06%        |

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

|                                  |        |
|----------------------------------|--------|
| PAR PLAN INVER 2025 SL FONDO III | 77,10% |
| PAR PLAN INVER 2025 SL RF        | 19,00% |
| PAR PLAN INVER 2025 SL I         | 1,13%  |

Porcentaje calculado sobre el patrimonio del fondo. Incluye derivados.

Evolución composición cartera

| Concepto          | 31/12/2024 | 30/09/2024 | VAR %  |
|-------------------|------------|------------|--------|
| Otras Inversiones | 97,23%     | 97,29%     | -0,06% |
| Tesorería y otras | 2,77%      | 2,71%      | 2,18%  |

Posiciones al contado, no incluye exposición en 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

Los tipos de interés a medio y largo plazo han repuntado en el trimestre, debido principalmente a las elecciones americanas, con el mercado descontando tipos terminales de los Bancos Centrales algo más altos y una mayor incertidumbre sobre la inflación a medio plazo. La curva de tipos continúa normalizándose y mantiene pendiente positiva.

Los activos de crédito han seguido experimentando un comportamiento positivo, con los diferenciales muy estables. Las primas de riesgo periféricas se han reducido tano en Italia como en España, mientras que se amplían en Francia por la incertidumbre política y presupuestaria.

La duración de las carteras se ha mantenido en torno a 4 años. Mantenemos la sobreponderación en crédito corporativo frente a bonos soberanos, en especial en el sector financiero. La rentabilidad bruta de las carteras se sitúa en el 2,97%, 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 2,37% a cierre de trimestre.

## Otros temas de interés

\*MODIFICACIÓN ESPECIFICACIONES. Le informamos que Santalucia, 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.