

## Definición del plan

Plan de pensiones del sistema de empleo integrado en el fondo de pensiones SANTALUCIA FONDO XI, F.P.

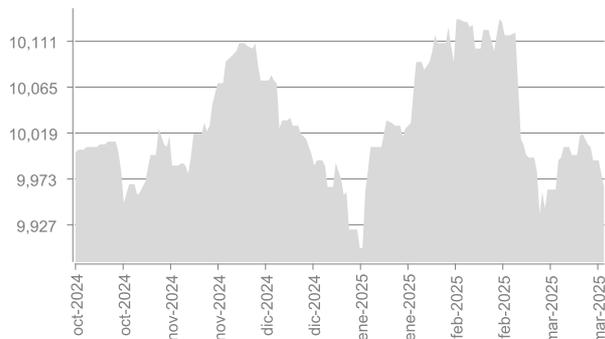
El plan se enmarca dentro de la categoría de INVERCO de Renta Fija Mixta Internacional, con una exposición máxima a Renta Variable del 30%.

Es un plan 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 31/03/2025.

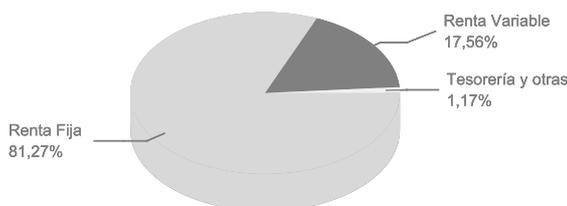
## Datos del plan

Fecha inicio del plan:	13/10/2024
Registro Plan DGSFP:	N5586
Registro Fondo DGSFP:	F2226
Patrimonio a 31/03/2025:	1.098.050,75
Participes + beneficiarios:	278
Valor liquidativo a 31/03/2025:	9,96470

Comisión de gestión:	0,657%
Directa:	0,600%
Indirecta:	0,057%
Comisión de depósito:	0,050%
Directa:	0,050%
Indirecta:	0,000%
Otros gastos:	
Obligaciones legales:	0,257%
Otros:	0,047%

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:	COLEGIO DE MEDIADORES DE SEGUROS DE MADRID
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
-0,25%	-0,25%	--	--	--	--	--	--	-0,35%

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	31/03/2025	31/12/2024	VAR %
Renta Fija	81,27%	58,56%	38,79%
Renta Variable	17,56%	12,99%	35,16%
Tesorería y otras	1,17%	28,45%	-95,89%

Posiciones al contado, no incluye exposición en derivados.

## Principales posiciones de inversión

ETF ISHARES EUR CORP BOND 0-3YR UCIT IM	18,09%
ETF VANGUARD EUR CORPORATE BOND UCITS ET	18,08%
BO.EUROPEAN UNION 3% 041234	15,27%
BO.BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2,7% 310130	10,07%
ETF AMUNDI STOXX EUROPE 600 - UCITS ETF	8,87%
ETF INVESCO S&P 500 UCITS	8,69%
ETF XTRACKERS II EUR HIGH YIELD CORPORAT	4,72%
BO.BUONI ORDINARI DEL TES 0 141025	4,50%
BO.BUONI ORDINARI DEL TES 0 141025	2,97%
BO.BUONI ORDINARI DEL TES 0 141025	2,25%

Porcentaje calculado sobre el patrimonio del fondo. Incluye derivados.

## Comentarios de mercado

El primer trimestre del ejercicio 2025 ha estado marcado por un incremento en la volatilidad. Las bolsas comenzaron el año con fuerza, pero la irrupción de Deepseek (inteligencia artificial china) generó dudas sobre el sector tecnológico, llevando a las bolsas americanas a cerrar el periodo en negativo. A lo anterior se unieron los anuncios de aranceles de Estados Unidos a sus socios comerciales.

Por su parte, las bolsas europeas tuvieron un buen comienzo de año, apoyadas por anuncios de un mayor gasto fiscal y un plan de rearme que se espera apoye el crecimiento industrial y el crecimiento del PIB.

Los índices Ibex 35 y Eurostoxx 50 cerraron el trimestre en terreno muy positivo, con subidas del 13,29% y del 7,20% respectivamente. La bolsa americana mantuvo un peor comportamiento y su índice de referencia, el S&P 500, cayó un -4,59%. El precio del crudo se mantuvo estable, subiendo un 0,13%, mientras que otras materias primas como el cobre y el oro tuvieron un gran comportamiento, alcanzando una revalorización del 24,01% y 19,02% respectivamente.

# 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 resto del año 2025 el reciente anuncio de aranceles por parte de Estados Unidos a todas las economías del mundo ha causado un repunte muy fuerte de la volatilidad y una menor visibilidad para los activos de riesgo. El proceso de negociación parece que puede ser largo y no se pueden descartar represalias contra las importaciones americanas como ya ha pasado en el caso de China. El impacto sobre la economía global es incierto. Los bancos centrales seguirán bajando los tipos de interés.

## Gestión del fondo

Los tipos de interés a medio y largo plazo han repuntado en el trimestre, debido sobre todo al mayor endeudamiento previsto en Europa para incrementar el gasto en defensa, así como a la incertidumbre respecto al efecto de la guerra comercial en las expectativas de inflación. La pendiente de la curva ha seguido aumentando.

En renta fija, pasamos a una ligera sobreponderación en duración, aprovechando los mencionados repuntes en los tipos de la Eurozona. Asimismo, continuamos con una sobreponderación en bonos de crédito frente a bonos de gobiernos, los cuales han mantenido un comportamiento positivo, con los diferenciales en general muy estables, aunque con ligeras ampliaciones en los activos de mayor riesgo.

En renta variable, mantenemos la sobreponderación al 60% del rango, íntegramente a través de Estados Unidos. En el resto de las 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.