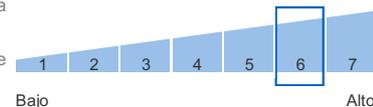


## Definición del Plan de Previsión

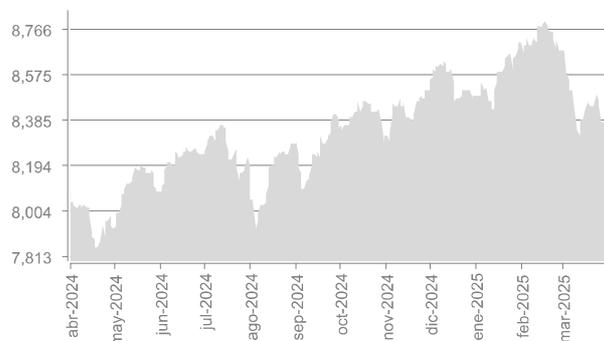
El Plan de Previsión SANTALUCÍA VP GESTIÓN DECIDIDO PPSI está integrado en la entidad SANTALUCIA JUBILACIÓN EPSV INDIVIDUAL. El plan se enmarca dentro de la categoría de INVERCO de Renta Variable Mixta, lo que significa que invierte entre un 30% y un 75% en renta variable.

Este plan presenta un nivel de riesgo alto, indicado para personas conocedoras del comportamiento de los mercados bursátiles y cuyo horizonte de jubilación es lejano.

Rentabilidad/Riesgo

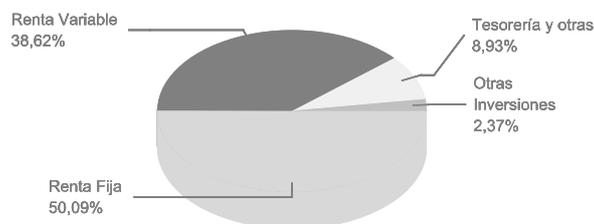


## Evolución valor liquidativo Plan Previsión\*



\*Datos hasta el 31/03/2025.

## Composición cartera



## Evolución composición cartera

Concepto	31/03/2025	31/12/2024	VAR %
Renta Fija	50,09%	41,46%	20,83%
Renta Variable	38,62%	50,27%	-23,19%
Tesorería y otras	8,93%	6,14%	45,41%
Otras Inversiones	2,37%	2,13%	11,07%

Posiciones al contado, no incluye exposición en derivados.

## Datos del Plan Previsión

Fecha inicio del plan: 02/12/2000  
 Registro EPSV: B0216  
 Patrimonio a 31/03/2025: 18.818.963,93  
 Socios + beneficiarios: 911  
 Valor liquidativo a 31/03/2025: 8,31990

Comisión de gestión:	1,450%	Los Gastos de Administración máximos son de un 1,50%. Porcentaje calculado sobre patrimonio del plan.
Directa:	1,450%	
Indirecta:	0,000%	
Comisión depósito:	0,050%	
Directa:	0,050%	
Indirecta:	0,000%	

Administradora: 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
-1,85%	-1,85%	9,89%	2,54%	2,81%	2,59%	2,63%	2,57%	1,29%

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

FUT MINI S&P 500 ESM5 20062025	16,50%
ETF AMUNDI STOXX EUROPE 600 - UCITS ETF	13,97%
ETF INVESCO S&P 500 UCITS	9,78%
PAR SANTALUCIA R.VARIABLE INT.-A-	6,87%
FUT STOXX EUROPE 600 SXOM5 20062025	6,75%
FUT MSCI EMERGING MARKETS MEMS5 200625	3,78%
BO.EUROPEAN UNION 0% 041125	3,67%
BO.BUONI POLIENNALI DEL TES 3,6% 290925	2,67%
BO.BUONI POLIENNALI DEL TES 3,85% 010734	2,44%
FI BAILLIE GIFFORD WORLDWIDE EMERGING MA	2,42%

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 crédito frente a 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 áreas geográficas, mantenemos una exposición neutral, apostando por la gestión activa.

## 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.