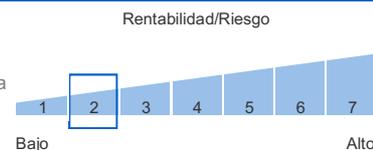
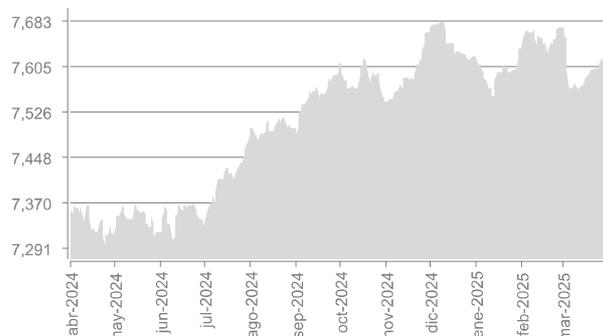


Definición del Plan de Previsión

El Plan de Previsión SANTALUCÍA VP RENTA FIJA PPSI está integrado en la entidad SANTALUCIA JUBILACIÓN EPSV INDIVIDUAL. El plan se enmarca dentro de la categoría de INVERCO de Renta Fija a Largo Plazo, lo que significa que no invierte en renta variable. Es un plan indicado para personas que presentan un perfil de riesgo bajo. Se trata de una buena opción para los que buscan una interesante rentabilidad sin asumir riesgos.

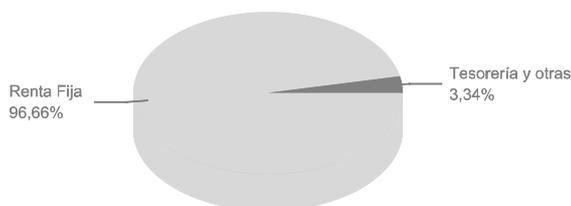


Evolución valor liquidativo Plan Previsión*



*Datos hasta el 31/03/2025.

Composición cartera



Evolución composición cartera

Concepto	31/03/2025	31/12/2024	VAR %
Renta Fija	96,66%	96,42%	0,25%
Tesorería y otras	3,34%	3,58%	-6,67%

Posiciones al contado, no incluye exposición en derivados.

Datos del Plan Previsión

Fecha inicio del plan:	01/12/2005
Registro EPSV:	B0216
Patrimonio a 31/03/2025:	1.400.665,13
Socios + beneficiarios:	130
Valor liquidativo a 31/03/2025:	7,61390

Comisión de gestión:	0,850%	La Comisión de administración máxima legal es de un 0,90%. Porcentaje calculado sobre el patrimonio del plan.
Directa:	0,850%	
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.
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
-0,07%	-0,07%	3,36%	-0,37%	-0,45%	-0,26%	0,72%	--	0,99%

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

ETF AMUNDI INDEX EURO AGG CORPORATE SRI	18,08%
PAR SANTALUCIA RF CORTO PLAZO -A-	15,75%
BO.BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0,1% 300431	12,14%
PAR SANTALUCIA RENTA FIJA -A-	11,68%
DEUDA ESTADO ESPAÑA 0,5% 311031	7,36%
DEUDA ESTADO ITALIA 2,45% 010933	7,26%
BO.BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0,7% 300432	6,77%
PAR SANTALUCIA RENTA FIJA -C-	5,24%
BO.BUONI POLIENNALI DEL TES 3,85% 151229	3,39%
FI AEGON EUROPEAN HIGH YIELD BOND FUND I	3,00%

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 los gastos en defensa, y a la incertidumbre respecto al efecto de la guerra comercial en las expectativas de inflación. La pendiente de la curva ha seguido aumentando.

Los activos de crédito han seguido con un comportamiento positivo, con los diferenciales en general muy estables, con ligeras ampliaciones en los activos de mayor riesgo. Las primas de riesgo periféricas también han continuado estables.

La duración de las carteras se ha incrementado hasta los 4,50 años. Mantenemos la sobreponderación en bonos de crédito frente a bonos soberanos, en especial en el sector financiero. La rentabilidad bruta de las carteras se sitúa en el entorno del 3%, 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 2,73% a cierre de trimestre.

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.