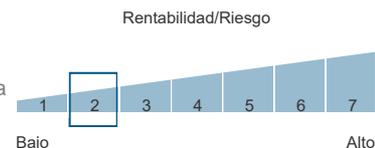
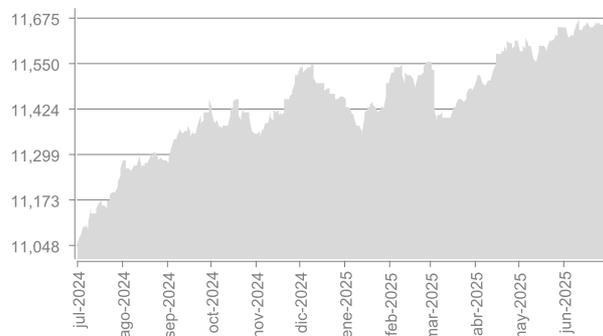


Definición del plan

Plan de pensiones del sistema individual integrado en el fondo de pensiones SANTALUCIA FONDO RENTA FIJA, F.P. El plan se enmarca dentro de la categoría Renta Fija a Largo Plazo, lo que significa que no invierte en renta variable. Es un plan de pensiones 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 del plan*



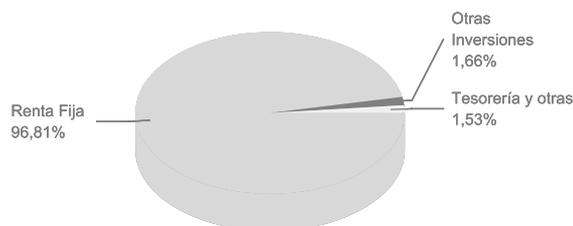
*Datos hasta el 30/06/2025.

Datos del plan

Fecha inicio del plan:	13/11/2013
Registro Plan DGSFP:	N4870
Registro Fondo DGSFP:	F0360
Patrimonio a 30/06/2025:	471.538,52
Participes + beneficiarios:	50
Valor liquidativo a 30/06/2025:	11,64930

Gestora: SANTA LUCIA PENSIONES, SGFP, S.A.,
 Promotora: PELAYO VIDA SEGUROS Y REASEGUROS, SOCIEDAD ANONIMA
 Depositaria: CECABANK, S.A.
 Auditores: DELOITTE S.L.

Composición cartera



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
1,69%	1,58%	3,74%	0,33%	0,56%	0,76%	--	--	1,32%

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	30/06/2025	31/03/2025	VAR %
Renta Fija	96,81%	96,96%	-0,16%
Otras Inversiones	1,66%	1,68%	-1,25%
Tesorería y otras	1,53%	1,36%	12,93%

Posiciones al contado, no incluye exposición en derivados.

Principales posiciones de inversión

FUT DTB EURO BOBL OEU5 08092025	6,90%
BO.BUONI POLIENNALI DEL TES 4% 301031	6,81%
FUT DTB EURO SCHATZ DUU5 08092025	6,28%
PAR SANTALUCIA RF CORTO PLAZO -A-	5,62%
BO.BUONI POLIENNALI DEL TES 1,65% 010332	4,76%
FUT EURO-BTP BTSU5 08092025	4,74%
BO.BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2,55% 311032	3,89%
FI AEGON EUROPEAN HIGH YIELD BOND FUND I	3,29%
BO.BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0,8% 300729	3,00%
BO.COMMUNITY OF MADRID 2,214% 310528	2,44%

Porcentaje calculado sobre el patrimonio del fondo. Incluye derivados.

Detalle de comisiones y gastos del plan de pensiones

A continuación le facilitamos el detalle de las comisiones y gastos del plan de pensiones según el art 34.4 y 48.6 del Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones aprobado por Real Decreto 304/2004.

Comisiones y Gastos	Periodo			Acumulada		
	S/Patr.	S/Result.	Total	S/Patr.	S/Result.	Total
Gestión directa	0,81%	0,00%	0,81%	0,81%	0,00%	0,81%
Gestión indirecta (1)	0,04%	--	0,04%	0,04%	--	0,04%
Depósito directa	0,05%	--	0,05%	0,05%	--	0,05%
Depósito indirecta (2)	0,00%	--	0,00%	0,00%	--	0,00%
Gastos soportados por el Plan (3)	0,03%	--	0,03%	0,02%	--	0,02%

(1) Por inversión de IIC

(2) Por inversión de IIC

Gastos (3)	Periodo	Acumulada
Servicios de análisis financiero	0,00%	0,00%
Utilización de índices de referencia	0,00%	0,00%
Análisis de sostenibilidad	0,00%	0,00%
Auditoría y otros servicios profesionales	0,01%	0,01%
Comisión de Control del Fondo y del Plan	0,00%	0,00%
Liquidación de operaciones de inversión	0,02%	0,01%
Revisión financiero actuarial	0,00%	0,00%
Otros gastos soportados por el plan (4)	0,00%	0,00%

(4) Otros Gastos del Fondo, Registro Mercantil y Notarios

Porcentaje no anualizado que corresponde al porcentaje sobre el saldo medio diario de la cuenta de posición del plan.

Comentarios de mercado

Durante el segundo trimestre, los mercados financieros experimentaron una notable volatilidad. Las bolsas europeas moderaron el crecimiento del primer trimestre, mientras que en EE.UU., la renta variable repuntó con fuerza, cerrando el semestre en positivo. Las caídas iniciales respondieron a la incertidumbre por las políticas comerciales de la administración Trump, aunque la moderación de los aranceles anunciados durante el Liberation Day impulsó una rápida recuperación. Pese a las tensiones en Oriente Medio y a la incertidumbre arancelaria, los índices estadounidenses alcanzaron máximos históricos y los europeos se acercaron a esos niveles. En política monetaria, la Reserva Federal Estadounidense adoptó un enfoque prudente, ralentizando los recortes a la espera de evaluar el impacto económico de los aranceles. El Banco Central Europeo, en cambio, continuó su política expansiva con una nueva bajada de tipos de 25 puntos básicos.

El Ibex 35 y el Eurostoxx 50 subieron un 7,02% y un 1,36%, respectivamente, mientras que el S&P 500 avanzó un 10,40%. El petróleo cayó un -5,94% y el oro destacó con una subida del 7,24%.

Perspectiva de Mercado

De cara al segundo semestre del año, confiamos en que se produzcan avances en las negociaciones comerciales, lideradas por la administración estadounidense con sus principales socios internacionales. No obstante, el alcance y la efectividad de los posibles acuerdos continúan siendo inciertos y podrían tener implicaciones relevantes para la economía global.

Las tensiones geopolíticas en Oriente Medio podrían intensificarse en los próximos meses, y no se descarta la aparición de nuevos factores de riesgo que generen episodios de volatilidad en los mercados financieros. A pesar de este entorno de incertidumbre, mantenemos una visión constructiva a largo plazo, sustentada en la solidez de los fundamentales de las compañías cotizadas.

Gestión del fondo

Los tipos de interés a medio y largo plazo han descendido ligeramente en el trimestre, tras las bajadas de tipos por parte del Banco Central Europeo, reflejando unas menores expectativas de inflación a largo plazo. La pendiente de la curva ha seguido aumentando.

Los activos de crédito han seguido con un comportamiento positivo, con los diferenciales en general cerca de mínimos anuales, al igual que las primas de riesgo periféricas, que también han continuado estables.

La duración de las carteras se ha reducido ligeramente hasta los 4,25 años, ligeramente por encima de la del benchmark. Mantenemos la sobreponderación en crédito versus bonos soberanos, en especial en el sector financiero. La rentabilidad bruta de las carteras se sitúa en el 2,83%, 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 2,60% a cierre de trimestre.

Otros temas de interés

*DEROGACIÓN POLÍTICA DE PIAS. A partir de 2025 la compañía ha optimizado su enfoque en sostenibilidad para alinearlo con su tamaño, estrategia de inversión y principios de eficiencia.

En este sentido, tras un análisis riguroso y en línea con el principio de proporcionalidad, se ha determinado que incorporar las principales incidencias adversas en las decisiones de inversión a nivel entidad no aporta un valor proporcional a la tarea requerida. Así pues, dado que esta práctica no es una exigencia normativa, el Consejo de Administración ha decidido dejar de aplicar la política correspondiente, manteniendo el compromiso con una gestión responsable y eficiente de los activos.

*MODIFICACIÓN NORMAS DE FUNCIONAMIENTO: La Comisión de Control del Fondo de Pensiones ha acordado modificar las Normas de Funcionamiento del Fondo en virtud de la entrada en vigor del RD 668/2023 el 21 de julio de 2023, que ha modificado el Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones, aprobado por el Real Decreto 304/2004, modificando la redacción del apartado 3) párrafo primero y segundo del artículo 30 Determinación de las Cuentas de Posición de los Planes, de las Normas de Funcionamiento del Fondo.

*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 NIF 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.