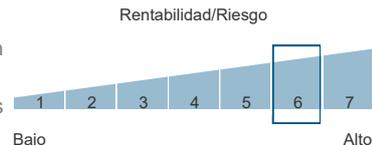
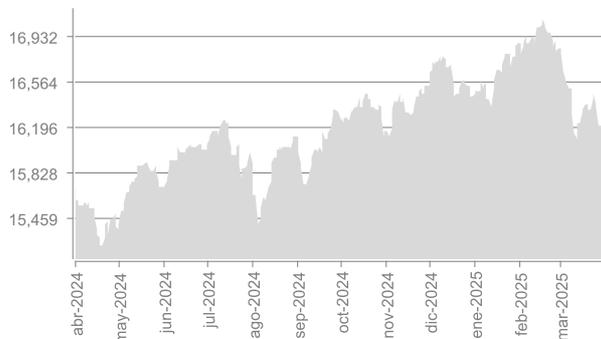


Definición del plan

Plan de pensiones del sistema individual integrado en el fondo de pensiones SANTALUCIA FONDOGESTION, F.P. El plan se enmarca dentro de la categoría Renta Variable Mixta, o que significa que invierte entre un 30% y un 75% en renta variable. Este plan de pensiones presenta un nivel de riesgo alto, indicado para personas concededoras del comportamiento de los mercados bursátiles y cuyo horizonte de jubilación es lejano.



Evolución valor liquidativo del plan*



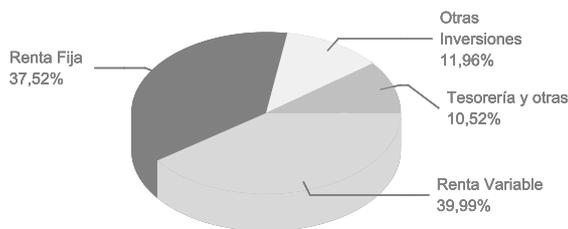
*Datos hasta el 31/03/2025.

Datos del plan

Fecha inicio del plan:	10/12/2012
Registro Plan DGSFP:	N4749
Registro Fondo DGSFP:	F0046
Patrimonio a 31/03/2025:	1.525.046,89
Participes + beneficiarios:	161
Valor liquidativo a 31/03/2025:	16,13596

Comisión de gestión:	1,500%	La Comisión de gestión máxima legal es de un 1,50% 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.
Directa:	1,329%	
Indirecta:	0,171%	
Comisión de depósito:	0,065%	
Directa:	0,060%	
Indirecta:	0,005%	
Otros gastos:		
Obligaciones legales:	0,005%	
Otros:	0,026%	

Composición cartera



Gestora:	SANTA LUCIA PENSIONES, SGFP, S.A.,	Promotora:	PELAYO VIDA SEGUROS Y REASEGUROS, SOCIEDAD ANONIMA
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
-1,87%	-1,87%	9,75%	2,90%	2,91%	2,81%	--	--	3,96%

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 Variable	39,99%	41,15%	-2,83%
Renta Fija	37,52%	32,40%	15,81%
Otras Inversiones	11,96%	11,33%	5,56%
Tesorería y otras	10,52%	15,11%	-30,36%

Posiciones al contado, no incluye exposición en derivados.

Principales posiciones de inversión

FUT MINI S&P 500 ESM5 20062025	16,17%
ETF AMUNDI STOXX EUROPE 600 - UCITS ETF	16,01%
ETF INVESCO S&P 500 UCITS	9,27%
PAR SANTALUCIA R.VARIABLE INT.-A-	6,67%
BO.EUROPEAN UNION 0% 041125	4,86%
FUT STOXX EUROPE 600 SXOM5 20062025	4,51%
FUT MSCI EMERGING MARKETS MESM5 200625	3,75%
BO.BUONI POLIENNALI DEL TES 0% 010826	2,95%
BO.BUONI POLIENNALI DEL TES 3,5% 150126	2,70%
FI BAILLIE GIFFORD WORLDWIDE EMERGING MA	2,44%

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 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.