



EVOLUCIÓN MERCADOS FINANCIEROS Y ESTRATEGIAS

Durante el primer trimestre del año, las noticias han estado focalizadas en las primeras y polémicas decisiones de la nueva administración Trump. Con el anuncio de los nuevos aranceles el nerviosismo se ha apoderado de los principales índices bursátiles, especialmente los de la bolsa estadounidense.

El nuevo gobierno de EEUU sabe que arreglar los problemas estructurales del déficit comercial es muy complejo, siempre y cuando se quiera evitar que sus consumidores sean quienes paguen dicho desequilibrio. La enorme interdependencia con México y Canadá obliga a todas las partes a llegar a acuerdos, ya que EEUU representa el 75% de sus exportaciones (en valor de mercado) de estos dos países. Pero es importante también para EEUU, ya que el 41% del total de sus exportaciones se dirigen a Canadá y México, representando un peso del 2,9% del PIB en 2023; y lo peor de todo sería para el consumidor estadounidense, debido a que las importaciones desde sus dos vecinos son difícilmente reemplazables en el corto plazo, lo cual hace que cualquier arancel que se imponga repercutirá directamente al poder adquisitivo del ciudadano en EEUU.

De esta forma, si bien el aumento de los aranceles tiene connotaciones inflacionistas, todo depende de cómo se reparta el impacto entre el proveedor (vendedor extranjero), el importador (le empresa que importa los bienes) y el precio al cliente final. No obstante, tras semanas llenas de titulares sobre nuevas tarifas, esta incertidumbre económica ha afectado negativamente a los indicadores de sentimiento. Así, la incertidumbre sobre la política económica ha alcanzado niveles récord desde 2020. Este hecho ha quedado patente con la publicación del dato de confianza de los consumidores elaborado por la Conference Board, el cual experimentó un descenso de 7 puntos hasta 98,3 en febrero, lo que supone una caída acumulada de más de 14 puntos desde las elecciones presidenciales en noviembre de 2024, cuando la referencia se encontraba en los 112,8 puntos. Además, las expectativas de inflación han aumentado con los consumidores anticipando un alza significativa en los precios a 12 meses vista.

En Europa, los anuncios relacionados con un mayor gasto en defensa e infraestructuras han sido importantes factores de impulso para los activos de riesgo, fundamentalmente en las bolsas europeas, no solo por el alcance de éstos sino también por el país que lo lidera y que realmente puede permitírselo, Alemania. Las últimas declaraciones del nuevo canciller alemán son claras y señalan un importante punto de inflexión para los activos de

riesgo europeos (si la guerra comercial lo permite). A la espera de mayores detalles, el principio de acuerdo en Alemania sería el de un gasto adicional de 500.000 millones en infraestructuras (12% del PIB) y otros 400.000 millones en un fondo destinado a defensa. Por el lado de la UE, la propuesta de Von der Leyen para rearmarse incluiría un aumento de 650.000 millones en financiación para defensa durante cuatro años, por parte de los gobiernos nacionales, mediante la activación de la cláusula de salvaguardia nacional del Pacto de Estabilidad, así como un nuevo instrumento similar al vehículo NGEU por valor de 150.000 millones en nuevos préstamos a los estados miembros, que se recaudarán mediante emisiones conjuntas de deuda de la UE.

Por último, tanto acontecimiento produjo que la reunión oficial del BCE mantenida en marzo haya pasado un tanto desapercibida. En resumen, la Autoridad Monetaria volvió a bajar por segunda vez este año los tipos de referencia en 25 puntos básicos, dejando el tipo de depósito en el 2,50% como se esperaba. La novedad ha aparecido en el comunicado oficial, indicando que los tipos actuales son significativamente menos restrictivos, dando a entender que el final de la senda de bajadas está más cerca de lo que se esperaba a principios de año. Aunque esto podría volver a cambiar ante los acontecimientos geopolíticos y arancelarios.

Con todo, la deuda española a diez años aumentó significativamente en el trimestre, cerrando en el 3,37%, desde el 3,06% a cierre del año pasado; mientras que la italiana y la alemana acabaron en el 3,87% y 2,74%, respectivamente. Así, la prima de riesgo española se situó en los 63pb y la italiana en los 113pb.

Por otro lado, el EuroStoxx50 y el Ibex35 continuaron el año con fuertes movimientos al alza, con una subida trimestral del +7,20% para el primero, y del +13,29% para el segundo. Por otro lado, el principal índice estadounidense (el S&P500) cerró para el mismo periodo con una bajada del -4,59% por la elevada incertidumbre arancelaria. En Asia, la bolsa china bajó un -1,21% en el trimestre; mientras que el índice global MSCI bajó durante el año un -2,14%.

Para finalizar, el euro se fortaleció contra el dólar hasta los 1,08; mientras que el precio del petróleo Brent cerró en los 74\$ el barril (ligera subida del +0,13% en el año). Por otra parte, el oro terminó en los 3117\$ la onza, suponiendo una subida anual del +18,80%.

Indicadores financieros	Diciembre 2023	Diciembre 2024	Marzo 2025
Tipo principal BCE	4,50%	3,15%	2,65%
Tipo Deuda Esp. 10 años	2,98%	3,06%	3,37%
Diferencial Deuda española	96 pb	69 pb	63 pb
Ibex 35	22,76%	14,78%	13,29%
EuroStoxx 50	19,19%	8,28%	7,20%
Dólar/Euro	1,10	1,03	1,08

Plan de previsión	Rentabilidades anualizadas						Rentabilidad
	20 años	15 años	10 años	5 años	3 años	1 año	En curso
GENERALI renta fija corto plazo	0,50%	-0,04%	-0,52%	0,40%	0,98%	3,00%	0,58%
GENERALI renta fija mixta	1,20%	1,35%	0,25%	1,96%	2,20%	4,10%	1,50%
GENERALI renta variable mixta	2,32%	2,62%	2,21%	8,12%	7,81%	7,38%	5,28%
GENERALI renta variable	3,12%	3,87%	3,26%	12,57%	11,92%	9,92%	8,26%



GENERALI RENTA FIJA CORTO PLAZO

PLAN DE PREVISIÓN SOCIAL INDIVIDUAL
Marzo-2025

POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DATOS PRINCIPALES

Este plan adopta una política de inversión del 100% en Activos Monetarios y Renta Fija a Corto Plazo para evitar, en la medida de lo posible, la repercusión en rentabilidad de coyunturas económicas financieramente adversas.

Nivel de Riesgo: Bajo.

DATOS DEL PLAN (EI005)

Fecha de Constitución: Diciembre 1988
Modalidad: individual
Gastos Administración: (s/patrimonio): 0,90%
Aportación mínima Periódica: 360 € / año
Aportación mínima Extra: 150 €
Valor liquidativo a 31/03/2025: 6,944535
Patrimonio total a 31/03/2025: 8.531.947 €

DATOS DE LA ENTIDAD

Denominación: Generali Previsión Individual, EPSV
Registro EPSV: 102B
Audidores: Ernst & Young
Entidad Depositaria: PARIBAS, S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA
Entidad Gestora: Generali España S.A. de Seguros y Reaseguros
Patrimonio total a 31/03/2025: 44.720.883 €

RENTABILIDADES

RENTABILIDADES (*) HISTÓRICAS DEL PLAN

Periodo	% acumulado	TAE
Año en curso	0,58%	-
3 meses	0,58%	-
12 meses	3,00%	3,00%
3 años	2,96%	0,98%
5 años	2,00%	0,40%
10 años	-5,12%	-0,52%
15 años	-0,54%	-0,04%
20 años	10,56%	0,50%

EVOLUCIÓN DE RENTABILIDADES (*) ANUALES

Periodo	Objetivo anual	Rentabilidad anual
2020	-1,32%	-1,13%
2021	-1,78%	-1,65%
2022	-3,94%	-3,88%
2023	2,64%	2,44%
2024	2,89%	2,73%

(*) Las rentabilidades históricas no garantizan ni determinan rentabilidades futuras.

COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO Y PRINCIPALES VALORES

COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO



RF 102,95%
AM -2,95%

Duración de la Renta Fija y de los Activos Monetarios: 1,08 años

EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO

Fecha	Patrimonio
31/12/18	13.045.083 €
31/12/19	12.301.647 €
31/12/20	11.824.051 €
31/12/21	10.735.107 €
31/12/22	9.339.283 €
31/12/23	9.118.083 €
31/12/24	8.987.167 €

PRINCIPALES VALORES

Renta Fija: CCTS EU Float 10/15/28; BTPS 1.2 08/15/25; BTPS 1.6 06/01/26; SPANISH GOV'T 0.8 07/30/27; SPANISH GOV'T 1.4 04/30/28; DANSKE BANK A/S Float 04/10/27; BANCO SANTANDER Float 01/29/26

POLÍTICAS RELATIVAS A LOS FACTORES DE SOSTENIBILIDAD ASG EN LA TOMA DE DECISIONES DE INVERSIÓN

De acuerdo con lo establecido en la Declaración comprensiva de los Principios de la Política de Inversión, la Entidad contratada para la gestión de los activos financieros aplicará a las inversiones de la EPSV criterios éticos, sociales, medioambientales y de buen gobierno, y ejercerá, en beneficio de los socios y personas beneficiarias, los derechos inherentes a los valores con relevancia cuantitativa y carácter estable, especialmente, y si se da el caso, el derecho de participación y voto en las juntas generales, directamente o mediante delegación.

Los criterios de inversión de la EPSV girarán en torno a la seguridad y la fiabilidad del emisor, lo que implica rechazar la mera especulación y evitar cuidadosamente todas las inversiones de alto riesgo, incluso aquellas que entrañan un riesgo social o medioambiental, garantizando la aplicación de unos principios éticos en las estrategias de inversión.

El compromiso por la sostenibilidad es uno de los pilares fundamentales de la EPSV y de su Entidad Gestora, hasta el punto de estar incluido como uno de los aspectos fundamentales de su estrategia a futuro, de tal forma que la integración proactiva de factores ambientales, sociales y de gobernanza en el proceso de inversión nos ayudará a lograr tanto rendimientos financieros como valor social. En este sentido, la evaluación de casos de violación de los derechos humanos, la fabricación de armas



GENERALI RENTA FIJA CORTO PLAZO

PLAN DE PREVISIÓN SOCIAL INDIVIDUAL

Marzo-2025

que con su uso normal violen principios humanitarios fundamentales, el daño ambiental y la corrupción pueden, en última instancia, llevar a la exclusión de entidades de sus objetivos de inversión. La relación de emisores no admitidos bajo las reglas anteriores será actualizada periódicamente.

Respecto a cómo afectan los criterios de inversión sostenible a la rentabilidad potencial de un producto, no es posible cuantificar con precisión el impacto en la rentabilidad potencial de los productos con inversiones que cumplan los criterios ASG. Los resultados podrán ser superiores o inferiores en comparación con productos que no toman en consideración criterios de sostenibilidad en su proceso de inversión.

De conformidad con lo establecido en el artículo 7 del Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de noviembre de 2019 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros, este producto no tiene en cuenta las principales incidencias adversas de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad.

Las inversiones subyacentes a este producto de previsión no tienen en cuenta los criterios de la UE para actividades económicas ambientalmente sostenibles.



GENERALI RENTA FIJA MIXTA

PLAN DE PREVISIÓN SOCIAL INDIVIDUAL
Marzo-2025

POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DATOS PRINCIPALES

Este plan adopta una política de inversión mayoritaria en Activos Monetarios y Renta Fija Internacional, no inferior al 70% del total de la cartera, y el resto en Renta Variable Europea, con un límite máximo del 30% del total invertido, que añade un gradiente de rentabilidad a medio y largo plazo.

Nivel de Riesgo: Medio.

DATOS DEL PLAN (EI103)

Fecha de Constitución: Diciembre 1988

Modalidad: individual

Gastos Administración: (s/patrimonio): 1,30%

Aportación mínima Periódica: 360 € / año

Aportación mínima Extra: 150 €

Valor liquidativo a 31/03/2025: 9,858541

Patrimonio total a 31/03/2025: 23.108.317 €

DATOS DE LA ENTIDAD

Denominación: Generali Previsión Individual, EPSV

Registro EPSV: 102B

Auditores: Ernst & Young

Entidad Depositaria: PARIBAS, S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA

Entidad Gestora: Generali España S.A. de Seguros y Reaseguros

Patrimonio total a 31/03/2025: 44.720.883 €

RENTABILIDADES

RENTABILIDADES (*) HISTÓRICAS DEL PLAN

Periodo	% acumulado	TAE
Año en curso	1,50%	-
3 meses	1,50%	-
12 meses	4,10%	4,10%
3 años	6,76%	2,20%
5 años	10,17%	1,96%
10 años	2,48%	0,25%
15 años	22,32%	1,35%
20 años	27,06%	1,20%

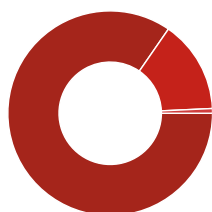
EVOLUCIÓN DE RENTABILIDADES (*) ANUALES

Periodo	Objetivo anual	Rentabilidad anual
2020	-1,53%	-1,23%
2021	0,76%	0,84%
2022	-10,91%	-8,70%
2023	7,00%	6,83%
2024	3,40%	4,18%

(*) Las rentabilidades históricas no garantizan ni determinan rentabilidades futuras.

COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO Y PRINCIPALES VALORES

COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO



RF 84,63%
RV 14,63%
AM 0,74%

Duración de la Renta Fija y de los Activos Monetarios: 3,05 años

EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO

Fecha	Patrimonio
31/12/18	29.516.452 €
31/12/19	29.296.922 €
31/12/20	28.264.418 €
31/12/21	27.626.215 €
31/12/22	23.739.451 €
31/12/23	23.619.665 €
31/12/24	23.470.435 €

PRINCIPALES VALORES

Activos Monetarios y Renta Fija: BTPS 2 02/01/28; BTPS 2.8 06/15/29; CCTS EU Float 09/15/25; FRTR 2 1/2 05/25/30; SPGB 2.35 07/30/33

Renta Variable: BANCO SANTANDER SA; IBERDROLA SA; INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL; BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA; SAP SE

POLÍTICAS RELATIVAS A LOS FACTORES DE SOSTENIBILIDAD ASG EN LA TOMA DE DECISIONES DE INVERSIÓN

De acuerdo con lo establecido en la Declaración comprensiva de los Principios de la Política de Inversión, la Entidad contratada para la gestión de los activos financieros aplicará a las inversiones de la EPSV criterios éticos, sociales, medioambientales y de buen gobierno, y ejercerá, en beneficio de los socios y personas beneficiarias, los derechos inherentes a los valores con relevancia cuantitativa y carácter estable, especialmente, y si se da el caso, el derecho de participación y voto en las juntas generales, directamente o mediante delegación.

Los criterios de inversión de la EPSV girarán en torno a la seguridad y la fiabilidad del emisor, lo que implica rechazar la mera especulación y evitar cuidadosamente todas las inversiones de alto riesgo, incluso aquellas que entrañan un riesgo social o medioambiental, garantizando la aplicación de unos principios éticos en las estrategias de inversión.

El compromiso por la sostenibilidad es uno de los pilares fundamentales de la EPSV y de su Entidad Gestora, hasta el punto de estar incluido como uno de los aspectos fundamentales de su estrategia a futuro, de tal forma que la integración proactiva de factores ambientales, sociales y de gobernanza en el proceso de inversión nos ayudará a lograr tanto rendimientos financieros como valor social. En este sentido, la evaluación de casos de violación de los derechos humanos, la fabricación de armas que con su uso normal violen principios humanitarios fundamentales, el daño ambiental y la corrupción pueden, en última instancia, llevar a la exclusión de entidades de



GENERALI RENTA FIJA MIXTA

PLAN DE PREVISIÓN SOCIAL INDIVIDUAL

Marzo-2025

sus objetivos de inversión. La relación de emisores no admitidos bajo las reglas anteriores será actualizada periódicamente.

Respecto a cómo afectan los criterios de inversión sostenible a la rentabilidad potencial de un producto, no es posible cuantificar con precisión el impacto en la rentabilidad potencial de los productos con inversiones que cumplan los criterios ASG. Los resultados podrán ser superiores o inferiores en comparación con productos que no toman en consideración criterios de sostenibilidad en su proceso de inversión.

De conformidad con lo establecido en el artículo 7 del Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de noviembre de 2019 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros, este producto no tiene en cuenta las principales incidencias adversas de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad.

Las inversiones subyacentes a este producto de previsión no tienen en cuenta los criterios de la UE para actividades económicas ambientalmente sostenibles.



GENERALI RENTA VARIABLE MIXTA

PLAN DE PREVISIÓN SOCIAL INDIVIDUAL
Marzo-2025

POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DATOS PRINCIPALES

Este plan adopta una política de inversión en Renta Variable Europea, oscilando en una banda entre el 30% y el 75% del total de la cartera, con relevante posición compensatoria en Activos Monetarios y Renta Fija Internacional, entre el 25% y el 70% del total invertido, como factor de estabilidad y eventual refugio en función del momento financiero.

Nivel de Riesgo: Alto.

DATOS DEL PLAN (EI006)

Fecha de Constitución: Diciembre 1988
Modalidad: individual
Gastos Administración: (s/patrimonio): 1,50%
Aportación mínima Periódica: 360 € / año
Aportación mínima Extra: 150 €
Valor liquidativo a 31/03/2025: 10,718120
Patrimonio total a 31/03/2025: 7.500.025 €

DATOS DE LA ENTIDAD

Denominación: Generali Previsión Individual, EPSV
Registro EPSV: 102B
Auditores: Ernst & Young
Entidad Depositaria: PARIBAS, S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA
Entidad Gestora: Generali España S.A. de Seguros y Reaseguros
Patrimonio total a 31/03/2025: 44.720.883 €

RENTABILIDADES

RENTABILIDADES (*) HISTÓRICAS DEL PLAN

Periodo	% acumulado	TAE
Año en curso	5,28%	-
3 meses	5,28%	-
12 meses	7,38%	7,38%
3 años	25,30%	7,81%
5 años	47,74%	8,12%
10 años	24,42%	2,21%
15 años	47,36%	2,62%
20 años	58,30%	2,32%

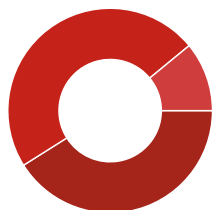
EVOLUCIÓN DE RENTABILIDADES (*) ANUALES

Periodo	Objetivo anual	Rentabilidad anual
2020	-4,99%	-5,17%
2021	9,55%	9,07%
2022	-10,47%	-7,61%
2023	13,20%	13,36%
2024	6,15%	8,29%

(*) Las rentabilidades históricas no garantizan ni determinan rentabilidades futuras.

COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO Y PRINCIPALES VALORES

COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO



RF 41,05%
RV 47,99%
AM 10,96%

Duración de la Renta Fija y de los Activos Monetarios: 2,83 años

EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO

Fecha	Patrimonio
31/12/18	5.989.699 €
31/12/19	6.752.297 €
31/12/20	6.044.372 €
31/12/21	6.231.491 €
31/12/22	5.845.003 €
31/12/23	6.559.383 €
31/12/24	7.150.876 €

PRINCIPALES VALORES

Activos Monetarios y Renta Fija: BTPS 2.8 06/15/29; SPANISH GOVT 1.4 04/30/28; EUROPA UNION 3 1/8 12/05/2028; CCTS EU Float 04/15/26; INTESA SANPAOLO 4 3/4 09/06/27

Renta Variable: BANCO SANTANDER SA; IBERDROLA SA; INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL; BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA; ASML HOLDING NV

POLÍTICAS RELATIVAS A LOS FACTORES DE SOSTENIBILIDAD ASG EN LA TOMA DE DECISIONES DE INVERSIÓN

De acuerdo con lo establecido en la Declaración comprensiva de los Principios de la Política de Inversión, la Entidad contratada para la gestión de los activos financieros aplicará a las inversiones de la EPSV criterios éticos, sociales, medioambientales y de buen gobierno, y ejercerá, en beneficio de los socios y personas beneficiarias, los derechos inherentes a los valores con relevancia cuantitativa y carácter estable, especialmente, y si se da el caso, el derecho de participación y voto en las juntas generales, directamente o mediante delegación.

Los criterios de inversión de la EPSV girarán en torno a la seguridad y la fiabilidad del emisor, lo que implica rechazar la mera especulación y evitar cuidadosamente todas las inversiones de alto riesgo, incluso aquellas que entrañan un riesgo social o medioambiental, garantizando la aplicación de unos principios éticos en las estrategias de inversión.

El compromiso por la sostenibilidad es uno de los pilares fundamentales de la EPSV y de su Entidad Gestora, hasta el punto de estar incluido como uno de los aspectos



GENERALI RENTA VARIABLE MIXTA

PLAN DE PREVISIÓN SOCIAL INDIVIDUAL

Marzo-2025

fundamentales de su estrategia a futuro, de tal forma que la integración proactiva de factores ambientales, sociales y de gobernanza en el proceso de inversión nos ayudará a lograr tanto rendimientos financieros como valor social. En este sentido, la evaluación de casos de violación de los derechos humanos, la fabricación de armas que con su uso normal violen principios humanitarios fundamentales, el daño ambiental y la corrupción pueden, en última instancia, llevar a la exclusión de entidades de sus objetivos de inversión. La relación de emisores no admitidos bajo las reglas anteriores será actualizada periódicamente.

Respecto a cómo afectan los criterios de inversión sostenible a la rentabilidad potencial de un producto, no es posible cuantificar con precisión el impacto en la rentabilidad potencial de los productos con inversiones que cumplan los criterios ASG. Los resultados podrán ser superiores o inferiores en comparación con productos que no toman en consideración criterios de sostenibilidad en su proceso de inversión.

De conformidad con lo establecido en el artículo 7 del Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de noviembre de 2019 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros, este producto no tiene en cuenta las principales incidencias adversas de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad.

Las inversiones subyacentes a este producto de previsión no tienen en cuenta los criterios de la UE para actividades económicas ambientalmente sostenibles.



GENERALI RENTA VARIABLE

PLAN DE PREVISIÓN SOCIAL INDIVIDUAL
Marzo-2025

POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DATOS PRINCIPALES

Este plan adopta una política de inversión en Renta Variable Europea, oscilando en una banda entre el 75% y el 100% del total de la cartera, con eventual y coyuntural posición niveladora en Activos Monetarios y Renta Fija Internacional, entre el 0% y el 25% del total invertido.

Nivel de Riesgo: Alto.

DATOS DEL PLAN (EI011)

Fecha de Constitución: Diciembre 1988
Modalidad: individual
Gastos Administración: (s/patrimonio): 1,50%
Aportación mínima Periódica: 360 € / año
Aportación mínima Extra: 150 €
Valor liquidativo a 31/03/2025: 16,038649
Patrimonio total a 31/03/2025: 3.718.341 €

DATOS DE LA ENTIDAD

Denominación: Generali Previsión Individual, EPSV
Registro EPSV: 102B
Auditores: Ernst & Young
Entidad Depositaria: PARIBAS, S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA
Entidad Gestora: Generali España S.A. de Seguros y Reaseguros
Patrimonio total a 31/03/2025: 44.720.883 €

RENTABILIDADES

RENTABILIDADES (*) HISTÓRICAS DEL PLAN

Periodo	% acumulado	TAE
Año en curso	8,26%	-
3 meses	8,26%	-
12 meses	9,92%	9,92%
3 años	40,21%	11,92%
5 años	80,72%	12,57%
10 años	37,85%	3,26%
15 años	76,74%	3,87%
20 años	84,70%	3,12%

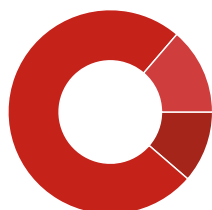
EVOLUCIÓN DE RENTABILIDADES (*) ANUALES

Periodo	Objetivo anual	Rentabilidad anual
2020	-7,52%	-8,55%
2021	16,66%	15,38%
2022	-10,14%	-7,28%
2023	18,74%	17,57%
2024	8,76%	11,36%

(*) Las rentabilidades históricas no garantizan ni determinan rentabilidades futuras.

COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO Y PRINCIPALES VALORES

COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO



RF 11,33%
RV 74,95%
AM 13,72%

Duración de la Renta Fija y de los Activos Monetarios: 1,43 años

EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO

Fecha	Patrimonio
31/12/18	2.602.956 €
31/12/19	2.863.413 €
31/12/20	2.578.601 €
31/12/21	2.868.600 €
31/12/22	2.771.141 €
31/12/23	3.261.908 €
31/12/24	3.535.879 €

PRINCIPALES VALORES

Activos Monetarios y Renta Fija: CCTS EU Float 04/15/26; CCTS EU Float 10/15/28; SPANISH GOV'T 0.8 07/30/29; SPANISH GOV'T 0.8 07/30/27; FRTR 0 1/2 05/25/29
Renta Variable: BANCO SANTANDER SA; BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA; IBERDROLA SA; INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL; SAP SE

POLÍTICAS RELATIVAS A LOS FACTORES DE SOSTENIBILIDAD ASG EN LA TOMA DE DECISIONES DE INVERSIÓN

De acuerdo con lo establecido en la Declaración comprensiva de los Principios de la Política de Inversión, la Entidad contratada para la gestión de los activos financieros aplicará a las inversiones de la EPSV criterios éticos, sociales, medioambientales y de buen gobierno, y ejercerá, en beneficio de los socios y personas beneficiarias, los derechos inherentes a los valores con relevancia cuantitativa y carácter estable, especialmente, y si se da el caso, el derecho de participación y voto en las juntas generales, directamente o mediante delegación.

Los criterios de inversión de la EPSV girarán en torno a la seguridad y la fiabilidad del emisor, lo que implica rechazar la mera especulación y evitar cuidadosamente todas las inversiones de alto riesgo, incluso aquellas que entrañan un riesgo social o medioambiental, garantizando la aplicación de unos principios éticos en las estrategias de inversión.

El compromiso por la sostenibilidad es uno de los pilares fundamentales de la EPSV y de su Entidad Gestora, hasta el punto de estar incluido como uno de los aspectos fundamentales de su estrategia a futuro, de tal forma que la integración proactiva de factores ambientales, sociales y de gobernanza en el proceso de inversión nos ayudará a lograr tanto rendimientos financieros como valor social. En este sentido, la evaluación de casos de violación de los derechos humanos, la fabricación de armas que con su uso normal violen principios humanitarios fundamentales, el daño ambiental y la corrupción pueden, en última instancia, llevar a la exclusión de entidades de



GENERALI RENTA VARIABLE

PLAN DE PREVISIÓN SOCIAL INDIVIDUAL

Marzo-2025

sus objetivos de inversión. La relación de emisores no admitidos bajo las reglas anteriores será actualizada periódicamente.

Respecto a cómo afectan los criterios de inversión sostenible a la rentabilidad potencial de un producto, no es posible cuantificar con precisión el impacto en la rentabilidad potencial de los productos con inversiones que cumplan los criterios ASG. Los resultados podrán ser superiores o inferiores en comparación con productos que no toman en consideración criterios de sostenibilidad en su proceso de inversión.

De conformidad con lo establecido en el artículo 7 del Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de noviembre de 2019 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros, este producto no tiene en cuenta las principales incidencias adversas de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad.

Las inversiones subyacentes a este producto de previsión no tienen en cuenta los criterios de la UE para actividades económicas ambientalmente sostenibles.