

## EVOLUCIÓN MERCADOS FINANCIEROS Y ESTRATEGIAS

Durante el último trimestre del año, los eventos más relevantes fueron por un lado las elecciones presidenciales en EEUU, con una amplia victoria por parte del partido republicano que tendrá mayoría en ambas cámaras, además de Trump como presidente; mientras, los bancos centrales continuaron sus hojas de ruta hacia políticas monetarias más laxas con otras dos bajadas en los tipos de interés de referencia en los últimos meses.

La victoria presidencial de Trump creó un pequeño terremoto en los mercados financieros, aunque mucho menor que en 2016 debido a que se había descontado en gran medida dicha posibilidad en las semanas previas a las elecciones. El impacto en los tipos de interés fue el esperado teniendo en cuenta los tres pilares básicos del candidato republicano que son claramente inflacionistas: menos inmigración, menos impuestos y más aranceles. De esta forma, los tipos gubernamentales en EEUU han estado estresándose al alza desde los mínimos del año, pero en esta ocasión con las curvas aumentando su pendiente (tipo a 2 años menor vs a 10 años). En el lado de las bolsas, en términos generales, han seguido su tendencia alcista gracias a que la expansión fiscal propuesta traerá más consumo privado y mayor crecimiento económico, mientras que una menor regulación beneficiará claramente al sector financiero y tecnológico. Los únicos sectores que se han quedado atrás son los más afectados por una posible imposición masiva de aranceles, como podría ser para el sector autos o el industrial.

En Europa, más allá de las cuestiones geopolíticas, se mira con recelo la vuelta de Trump a la Casa Blanca. Aunque bien es cierto que las amenazas de aranceles masivos ya existieron en su primer mandato sin consecuencias de alcance, se teme que pudiera haber mayor agresividad en esta nueva etapa. En cualquier caso, una guerra arancelaria entre ambas partes solo traería un menor crecimiento a largo plazo tanto para EEUU como para Europa. El inconveniente en esta ocasión sería que las principales economías europeas no están especialmente boyantes como para resistir un nuevo contratiempo, especialmente para el caso de Alemania que aún sigue arrastrando los costes geopolíticos de la guerra en Ucrania (por los mayores costes en la energía) y una industria automovilística que está en plena reconversión. Adicionalmente, tampoco ayuda la ruptura del gobierno de coalición alemán por discrepancias en la forma de abordar el debilitamiento económico, con elecciones anticipadas en febrero de 2025.

Por parte de los bancos centrales, tanto el BCE como la FED cumplieron con sus respectivas bajadas de los tipos de referencia en 100 puntos básicos durante todo el 2024, siguiendo así una correlación relativamente alta, aunque bien es cierto que la Autoridad Monetaria europea inició las bajadas unos meses antes que la FED. En cambio, para el próximo año, podría empezar a producirse un desacople entre la política monetaria de ambos bancos centrales debido a las fuertes divergencias macroeconómicas entre la economía estadounidense y la europea. Mientras que EEUU sigue gozando de un crecimiento sólido gracias al consumo privado y a un mercado laboral muy robusto, Europa continúa sumida en un estancamiento preocupante, especialmente por la fuerte debilidad manufacturera de Alemania y la inestabilidad económica en Francia. A pesar de ello, bien es cierto también que la periferia se mantiene al margen de esta debilidad al menos por el momento, el caso más evidente es el de España que se mantiene en tasas de crecimiento muy sólidas.

Con todo, la rentabilidad de la deuda española a diez años repuntó sensiblemente durante el periodo, cerrando el año en el 3,06%, desde el 2,93% a cierre de septiembre, debido al efecto de arrastre del tensionamiento en los tipos de interés de EEUU con la llegada de la nueva administración; mientras que la italiana y la alemana acabaron en el 3,52% y 2,37%, respectivamente. Así, la prima de riesgo española se situó en los 69pb y la italiana en los 115pb.

Por otro lado, el EuroStoxx50 y el Ibex35 finalizaron con una bajada trimestral del -2,09% (+8,49% anual) para el primero, y del -2,38% (+13,88% anual) para el segundo. Por otro lado, el principal índice estadounidense (el S&P500) cerró para el mismo periodo con una subida del +2,07% (+24,01% anual). En Asia, la bolsa china bajó un -2,06% (+16,20% anual) en los últimos tres meses después de la fuerte subida que experimentó en septiembre; mientras que el índice global MSCI subió durante el año un +16,99%.

Para finalizar, el euro se desplomó contra el dólar hasta los 1,03 debido al riesgo de los nuevos aranceles que podría imponer EEUU en 2025; mientras que el precio del crudo se mantuvo en torno a los 74\$ el barril (bajada del -1,65% en el año). Por otra parte, el oro terminó en los 2624\$ la onza, suponiendo una subida anual del +27,23%.

Indicadores financieros	Diciembre 2022	Diciembre 2023	Diciembre 2024
Tipo principal BCE	2,50%	4,50%	3,15%
Tipo Deuda Esp. 10 años	3,66%	2,98%	3,06%
Diferencial Deuda española	109 pb	96 pb	69 pb
Ibex 35	-6,07%	22,76%	13,88%
EuroStoxx 50	-11,74%	19,19%	8,49%
Dólar/Euro	1,07	1,10	1,03

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	0,49%	0,01%	-0,53%	-0,33%	0,38%	2,73%	2,73%
GENERALI renta fija mixta	1,19%	1,36%	0,42%	0,24%	0,54%	4,18%	4,18%
GENERALI renta variable mixta	2,20%	2,10%	2,37%	3,25%	4,29%	8,29%	8,29%
GENERALI renta variable	2,89%	3,25%	3,76%	5,07%	6,67%	11,36%	11,36%



# GENERALI RENTA FIJA CORTO PLAZO

PLAN DE PREVISIÓN SOCIAL INDIVIDUAL

Diciembre-2024

## 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 31/12/2024:** 6,904277

**Patrimonio total a 31/12/2024:** 8.987.167 €

### 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 31/12/2024:** 45.005.884 €

## RENTABILIDADES

### RENTABILIDADES (\*) HISTÓRICAS DEL PLAN

Periodo	% acumulado	TAE
Año en curso	2,73%	-
3 meses	0,59%	-
12 meses	2,73%	2,73%
3 años	1,16%	0,38%
5 años	-1,64%	-0,33%
10 años	-5,21%	-0,53%
15 años	0,13%	0,01%
20 años	10,28%	0,49%

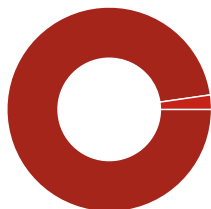
### EVOLUCIÓN DE RENTABILIDADES (\*) ANUALES

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 **97,73%**  
AM **2,27%**

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

### PRINCIPALES VALORES

**Renta Fija:** SPANISH GOV'T 0 01/31/25; BTPS 1.2 08/15/25; BTPS 1.6 06/01/26; SPGB 0 26; CCTS EU Float 09/15/25; BANCO SANTANDER Float 01/29/26; NATWEST MARKETS Float 08/27/25

### 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 €

## 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

Diciembre-2024

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

Diciembre-2024

## 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 (E1103)

**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 31/12/2024:** 9,713200

**Patrimonio total a 31/12/2024:** 23.470.435 €

### 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 31/12/2024:** 45.005.884 €

## RENTABILIDADES

### RENTABILIDADES (\*) HISTÓRICAS DEL PLAN

Periodo	% acumulado	TAE
Año en curso	4,18%	-
3 meses	0,08%	-
12 meses	4,18%	4,18%
3 años	1,62%	0,54%
5 años	1,21%	0,24%
10 años	4,27%	0,42%
15 años	22,39%	1,36%
20 años	26,60%	1,19%

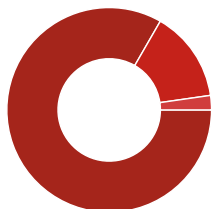
### EVOLUCIÓN DE RENTABILIDADES (\*) ANUALES

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 **83,32%**  
RV **14,41%**  
AM **2,27%**

### 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 €

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

### PRINCIPALES VALORES

**Activos Monetarios y Renta Fija:** BTPS 2 02/01/28; BTPS 2.8 06/15/29; CCTS EU Float 09/15/25; SPGB 2.35 07/30/33; SPANISH GOVT 0.8 07/30/27

**Renta Variable:** INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL; IBERDROLA SA; BANCO SANTANDER SA; 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 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

Diciembre-2024

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

Diciembre-2024

## 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 31/12/2024:** 10,180339

**Patrimonio total a 31/12/2024:** 7.150.876 €

### 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 31/12/2024:** 45.005.884 €

## RENTABILIDADES

### RENTABILIDADES (\*) HISTÓRICAS DEL PLAN

Periodo	% acumulado	TAE
Año en curso	8,29%	-
3 meses	-0,71%	-
12 meses	8,29%	8,29%
3 años	13,42%	4,29%
5 años	17,31%	3,25%
10 años	26,39%	2,37%
15 años	36,61%	2,10%
20 años	54,39%	2,20%

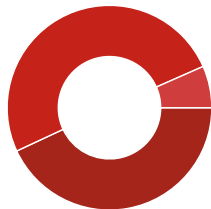
### EVOLUCIÓN DE RENTABILIDADES (\*) ANUALES

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 43,06%
- RV 50,34%
- AM 6,61%

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; SPGB 1.4 04/30/28; EUROPA UNION 3 1/8 12/05/2028; CCTS EU Float 09/15/25; CCTS EU Float 04/15/26

**Renta Variable:** INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL; IBERDROLA SA; BANCO SANTANDER SA; 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 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



# GENERALI RENTA VARIABLE MIXTA

PLAN DE PREVISIÓN SOCIAL INDIVIDUAL

Diciembre-2024

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

Diciembre-2024

## 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 31/12/2024:** 14,815239

**Patrimonio total a 31/12/2024:** 3.535.879 €

### 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 31/12/2024:** 45.005.884 €

## RENTABILIDADES

### RENTABILIDADES (\*) HISTÓRICAS DEL PLAN

Periodo	% acumulado	TAE
Año en curso	11,36%	-
3 meses	-0,95%	-
12 meses	11,36%	11,36%
3 años	21,39%	6,67%
5 años	28,08%	5,07%
10 años	44,71%	3,76%
15 años	61,46%	3,25%
20 años	76,89%	2,89%

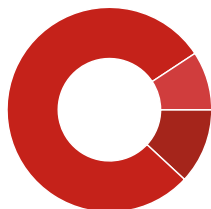
### EVOLUCIÓN DE RENTABILIDADES (\*) ANUALES

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 11,91%  
RV 78,82%  
AM 9,27%

### 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 €

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

### PRINCIPALES VALORES

**Activos Monetarios y Renta Fija:** CCTS EU Float 04/15/26; BTPS 1.2 08/15/25; SPANISH GOVT 0 01/31/25; CCTS EU Float 09/15/25; BTPS 2.8 06/15/29

**Renta Variable:** INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL; BANCO SANTANDER SA; IBERDROLA SA; BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA; 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

Diciembre-2024

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.