

EVOLUCIÓN MERCADOS FINANCIEROS Y ESTRATEGIAS

Durante el tercer trimestre, la volatilidad en los mercados financieros no ha sido elevada a pesar de las incertidumbres presentes y de la mayor iliquidez que suele caracterizar a este periodo del año, siendo el mes de septiembre donde se ha observado un posicionamiento más negativo. Los tres principales aspectos donde se ha situado el foco, inflación, bancos centrales e impacto en la economía de la variante Delta, no han cambiado significativamente. A nivel macroeconómico, se publicó el último dato de empleo de EEUU, que reflejó que la economía estadounidense aún no ha tomado el suficiente impulso y las subvenciones gubernamentales están desincentivando la búsqueda de empleo. Los salarios, por su parte, siguen reflejando la escasez de mano de obra disponible, lo que podría seguir metiendo cierta presión a los precios al consumo. La conclusión es que, pese a la sorpresa negativa en el dato de empleo, el mercado laboral de EEUU sigue teniendo un problema de oferta de mano de obra, y no de demanda, en la medida en que las empresas están teniendo dificultades para atraer a los trabajadores de vuelta al mercado laboral. Por otro lado, los indicadores de servicios y manufacturas empiezan a notar cierto desgaste debido a la última ola provocada por la variante Delta, tanto en Europa como en EEUU. Más inflación y menos crecimiento podría ser una combinación muy peligrosa para la economía global. Respecto a la pandemia, la mejor trayectoria de la misma en las últimas semanas podría tener un efecto positivo en la economía para el último trimestre del año, volviendo a ver ciertos repuntes de la actividad económica siempre y cuando no aparezcan nuevos contratiempos.

Respecto a los bancos centrales, finalmente ni la reunión del Jackson Hole ni la de Sintra, celebradas en agosto y septiembre respectivamente, no arrojaron grandes novedades y Powell se limitó a decir que podría

empezar la reducción del programa de compras a finales de este año (seguramente en noviembre), condicionado a que la economía siga su recuperación, pero que no hay ninguna prisa en subir los tipos de interés en el corto plazo. Por el lado del BCE, Lagarde sigue sin hacer ningún guiño hacia una reducción del PEPP tras el salto en la inflación en la Eurozona con la subyacente en niveles no vistos desde hacía años. Aunque dicho salto ha sido motivado, en parte, por factores puntuales como los cuellos de botella en algunas industrias, algunos miembros del BCE han empezado a mostrar su preocupación.

En cuanto a la renta variable, hay que seguir destacando un excelente comportamiento, aunque el mes de septiembre ha sido negativo debido a las incertidumbres derivadas del alza en los precios. Así, el EuroStoxx50 y el Ibex35 finalizaron el periodo con una ligera caída trimestral del -0,40% (+13,95% anual) y del -0,28% (+8,95% anual), respectivamente. De esta forma, la diferencia entre el comportamiento de la bolsa europea y la española volvió a ser claramente negativa para el Ibex35, con un diferencial del -5%. Por otro lado, el principal índice estadounidense (el S&P500) subió en el mismo periodo un escaso +0,23% (+14,68% anual). Respecto a la bolsa china, ésta continuó su debilidad cayendo en el trimestre un -6,85% (-6,62% anual) debido a la incertidumbre de la nueva regulación que está implantando el gobierno chino a las empresas tecnológicas del país; mientras que el índice global MSCI subió en lo que va de año un +11,77%.

Para finalizar, el dólar se situó contra el euro en los 1,156 a cierre de trimestre, mostrando el euro una fuerte depreciación contra la moneda estadounidense; mientras que el precio del crudo siguió al alza hasta los 78,52\$ por barril, subida del +51,58% anual. Por otra parte, el oro cayó y cerró en los 1758\$ la onza.

INDICADORES FINANCIEROS	Diciembre 2019	Diciembre 2020	Septiembre 2021
Tipo de intervención Euro	0,00%	0,00%	0,00%
Tipo Deuda Esp. 10 años	0,47%	0,04%	0,46%
Diferencial Deuda española	65 pb	61 pb	66 pb
Ibex 35	11,82%	-15,45%	8,95%
EuroStoxx 50	24,78%	-5,14%	13,95%
Dólar/Euro	1,12	1,22	1,15

NUESTRAS EPSV

septiembre 2021

PLANES DE PREVISIÓN	Rentabilidades anualizadas						Rentabilidad
	20 años	15 años	10 años	5 años	3 años	1 año	EN CURSO
GENERALI Renta Fija Corto Plazo	0,69%	0,47%	-0,15%	-1,09%	-0,79%	-1,01%	-1,08%
GENERALI Renta Fija Mixta	1,64%	1,09%	2,22%	0,41%	0,72%	3,59%	1,09%
GENERALI Renta Variable Mixta	1,93%	0,78%	2,81%	2,59%	2,24%	15,12%	7,39%
GENERALI Renta Variable	2,78%	0,69%	4,81%	4,17%	3,04%	24,44%	12,22%

GENERALI
Renta Fija
Corto Plazo,
 Plan de Previsión
 Social Individual

POLÍTICA DE INVERSIÓN

septiembre 2021

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): 1,45%

Aport. mín. Periódica: 360 € / año
Aport. mín. Extra: 150 €

Valor liquidativo a 30-09-2021: 6,864666
Patrimonio total a 30-09-2021: 10.894.373 €

DATOS DE LA ENTIDAD

Denominación: GENERALI Previsión Individual, EPSV

Registro EPSV: 102B

Auditores: Ernst & Young

Entidad Depositaria: BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES

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

Patrimonio total a 30-09-2021: 47.477.123 €

RENTABILIDADES (*) HISTÓRICAS DEL PLAN

Periodo	% Acumulado	TAE
Año en curso	-1,08%	—
3 meses	-0,35%	—
12 meses	-1,01%	-1,01%
3 años	-2,36%	-0,79%
5 años	-5,33%	-1,09%
10 años	-1,52%	-0,15%
15 años	7,24%	0,47%
20 años	14,70%	0,69%

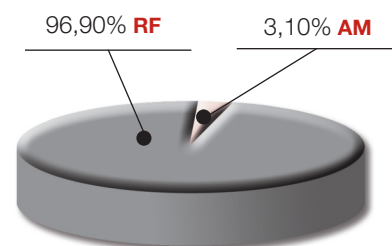
EVOLUCIÓN DE RENTABILIDADES (*) ANUALES

Periodo	Objetivo anual	Rent. anual
2016	-0,86%	-0,36%
2017	-1,36%	-0,92%
2018	-1,96%	-2,76%
2019	-0,83%	0,69%
2020	-1,32%	-1,13%

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

EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO

Fecha	Patrimonio
31-12-15	13.838.957 €
31-12-16	11.954.782 €
31-12-17	15.183.609 €
31-12-18	13.045.083 €
31-12-19	12.301.647 €
31-12-20	11.824.051 €

COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO


Duración de la Renta Fija y de los Activos Monetarios: 1,63 años

PRINCIPALES VALORES ()**
Renta Fija

SPGB 0724
 BTPS 0722
 BTPS 0724
 BTPS 0323
 SPGB 0723
 PGB 1022
 FRTR 0324

(**) Descripción adaptada a la nomenclatura de Bloomberg.

HECHOS RELEVANTES

Ver reverso.

A continuación, se detallan los acuerdos aprobados por la Junta de Gobierno el día 29 de septiembre del 2021:

- Modificación de la “Declaración de Principios de Inversión” de GENERALI PREVISIÓN INDIVIDUAL, ENTIDAD DE PREVISIÓN SOCIAL VOLUNTARIA la cual queda recogida en el Anexo II de los Reglamentos del Plan, en un nuevo documento que incorpora todas las modificaciones aprobadas por la Junta de Gobierno.

Según lo previsto en el artículo 50 del Decreto 203/2015, de 27 de octubre, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 5/2012, reguladora de las epsvs, el Socio Ordinario tiene a su disposición el Reglamento del Plan y los Estatutos de la Entidad, así como demás información a facilitar según la normativa dándose de alta en <https://www.ecliente.generalis.es> y en www.generalis.es.

A partir de este informe trimestral usted recibirá la documentación telemáticamente. Si usted desea podrá solicitar en cualquier momento esta documentación en cualquiera de nuestras sucursales o solicitar por escrito que esta documentación le sea remitida mediante documentación escrita de remisión individualizada.

GENERALI
Renta
Fija Mixta,
 Plan de Previsión
 Social Individual

POLÍTICA DE INVERSIÓN

septiembre 2021

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): 1,60%

Aport. mín. Periódica: 360 € / año
Aport. mín. Extra: 150 €

Valor liquidativo a 30-09-2021: 9,581957
Patrimonio total a 30-09-2021: 27.745.170 €

DATOS DE LA ENTIDAD

Denominación: GENERALI Previsión Individual, EPSV

Registro EPSV: 102B

Audidores: Ernst & Young

Entidad Depositaria: BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES

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

Patrimonio total a 30-09-2021: 47.477.123 €

RENTABILIDADES (*) HISTÓRICAS DEL PLAN

Periodo	% Acumulado	TAE
Año en curso	1,09%	—
3 meses	-0,32%	—
12 meses	3,59%	3,59%
3 años	2,17%	0,72%
5 años	2,07%	0,41%
10 años	24,60%	2,22%
15 años	17,73%	1,09%
20 años	38,51%	1,64%

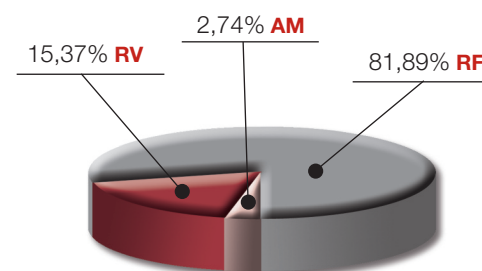
EVOLUCIÓN DE RENTABILIDADES (*) ANUALES

Periodo	Objetivo anual	Rent. anual
2016	0,62%	0,47%
2017	0,56%	2,20%
2018	-3,73%	-4,39%
2019	4,33%	4,60%
2020	-1,53%	-1,23%

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

EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO

Fecha	Patrimonio
31-12-15	26.891.596 €
31-12-16	26.191.631 €
31-12-17	31.494.041 €
31-12-18	29.516.452 €
31-12-19	29.296.922 €
31-12-20	28.264.418 €

COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO


Duración de la Renta Fija y de los Activos Monetarios: 2,91 años

PRINCIPALES VALORES ()**
Activos Monetarios y Renta Fija

BTPS 1124
 OBL 0 0423
 FRTR 0 0324
 FRANCE O.A.T. 0526
 PGB 0224

Renta Variable

BANCO SANTANDER SA
 IBERDROLA SA
 INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL
 ASML HOLDING NV
 LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI

(**) Descripción adaptada a la nomenclatura de Bloomberg.

HECHOS RELEVANTES

Ver reverso.

A continuación, se detallan los acuerdos aprobados por la Junta de Gobierno el día 29 de septiembre del 2021:]

- Modificación de la “Declaración de Principios de Inversión” de GENERALI PREVISIÓN INDIVIDUAL, ENTIDAD DE PREVISIÓN SOCIAL VOLUNTARIA la cual queda recogida en el Anexo II de los Reglamentos del Plan, en un nuevo documento que incorpora todas las modificaciones aprobadas por la Junta de Gobierno.

Según lo previsto en el artículo 50 del Decreto 203/2015, de 27 de octubre, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 5/2012, reguladora de las epsvs, el Socio Ordinario tiene a su disposición el Reglamento del Plan y los Estatutos de la Entidad, así como demás información a facilitar según la normativa dándose de alta en <https://www.ecliente.general.es> y en www.general.es.

A partir de este informe trimestral usted recibirá la documentación telemáticamente. Si usted desea podrá solicitar en cualquier momento esta documentación en cualquiera de nuestras sucursales o solicitar por escrito que esta documentación le sea remitida mediante documentación escrita de remisión individualizada.

GENERALI
Renta Variable
Mixta,
 Plan de Previsión
 Social Individual

POLÍTICA DE INVERSIÓN

septiembre 2021

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): 1,60%

Aport. mín. Periódica: 360 € / año
Aport. mín. Extra: 150 €

Valor liquidativo a 30-09-2021: 8,837574
Patrimonio total a 30-09-2021: 6.103.062 €

DATOS DE LA ENTIDAD

Denominación: GENERALI Previsión Individual, EPSV

Registro EPSV: 102B

Audidores: Ernst & Young

Entidad Depositaria: BNP PARIBAS
 SECURITIES SERVICES

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

Patrimonio total a 30-09-2021: 47.477.123 €

RENTABILIDADES (*) HISTÓRICAS DEL PLAN

Periodo	% Acumulado	TAE
Año en curso	7,39%	—
3 meses	-0,18%	—
12 meses	15,12%	15,12%
3 años	6,87%	2,24%
5 años	13,64%	2,59%
10 años	31,97%	2,81%
15 años	12,32%	0,78%
20 años	46,57%	1,93%

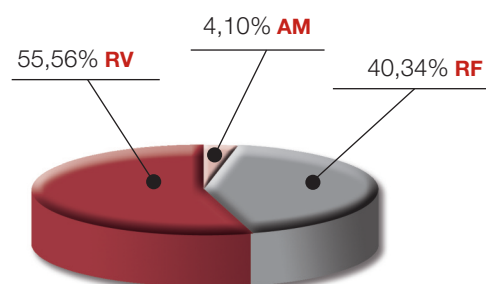
EVOLUCIÓN DE RENTABILIDADES (*) ANUALES

Periodo	Objetivo anual	Rent. anual
2016	0,93%	0,73%
2017	4,12%	4,48%
2018	-8,21%	-8,27%
2019	12,30%	11,76%
2020	-4,99%	-5,17%

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

EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO

Fecha	Patrimonio
31-12-15	4.266.121 €
31-12-16	3.862.193 €
31-12-17	6.921.973 €
31-12-18	5.989.699 €
31-12-19	6.752.297 €
31-12-20	6.044.372 €

COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO


Duración de la Renta Fija y de los Activos Monetarios: 2,65 años

PRINCIPALES VALORES ()**
Activos Monetarios y Renta Fija

FRTR 0324
 BTPS 0724
 SPGB 0123
 SPGB 0424
 BTPS 1124

Renta Variable

BANCO SANTANDER SA
 INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL
 IBERDROLA SA
 ASML HOLDING NV
 LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI
 BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA
 CELLNEX TELECOM SA

(**) Descripción adaptada a la nomenclatura de Bloomberg.

HECHOS RELEVANTES

Ver reverso.

HECHOS RELEVANTES CONT.

septiembre 2021

A continuación, se detallan los acuerdos aprobados por la Junta de Gobierno el día 29 de septiembre del 2021:

- Modificación de la “Declaración de Principios de Inversión” de GENERALI PREVISIÓN INDIVIDUAL, ENTIDAD DE PREVISIÓN SOCIAL VOLUNTARIA la cual queda recogida en el Anexo II de los Reglamentos del Plan, en un nuevo documento que incorpora todas las modificaciones aprobadas por la Junta de Gobierno.

Según lo previsto en el artículo 50 del Decreto 203/2015, de 27 de octubre, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 5/2012, reguladora de las epsvs, el Socio Ordinario tiene a su disposición el Reglamento del Plan y los Estatutos de la Entidad, así como demás información a facilitar según la normativa dándose de alta en <https://www.ecliente.generalis.es> y en www.generalis.es.

A partir de este informe trimestral usted recibirá la documentación telemáticamente. Si usted desea podrá solicitar en cualquier momento esta documentación en cualquiera de nuestras sucursales o solicitar por escrito que esta documentación le sea remitida mediante documentación escrita de remisión individualizada.

GENERALI Renta Variable, Plan de Previsión Social Individual

POLÍTICA DE INVERSIÓN

septiembre 2021

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): 1,60%

Aport. mín. Periódica: 360 €/ año
Aport. mín. Extra: 150 €

Valor liquidativo a 30-09-2021: 11,870172
Patrimonio total a 30-09-2021: 2.734.518 €

DATOS DE LA ENTIDAD

Denominación: GENERALI Previsión Individual, EPSV

Registro EPSV: 102B
Audidores: Ernst & Young

Entidad Depositaria: BNP PARIBAS
 SECURITIES SERVICES

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

Patrimonio total a 30-09-2021: 47.477.123 €

RENTABILIDADES (*) HISTÓRICAS DEL PLAN

Periodo	% Acumulado	TAE
Año en curso	12,22%	—
3 meses	-0,08%	—
12 meses	24,44%	24,44%
3 años	9,40%	3,04%
5 años	22,65%	4,17%
10 años	59,90%	4,81%
15 años	10,87%	0,69%
20 años	73,22%	2,78%

EVOLUCIÓN DE RENTABILIDADES (*) ANUALES

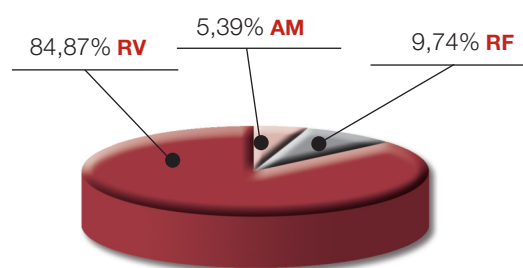
Periodo	Objetivo anual	Rent. anual
2016	1,08%	-1,73%
2017	6,84%	7,22%
2018	-11,68%	-10,59%
2019	18,48%	17,12%
2020	-7,52%	-8,55%

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

EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO

Fecha	Patrimonio
31-12-15	3.030.960 €
31-12-16	2.923.454 €
31-12-17	2.834.395 €
31-12-18	2.602.956 €
31-12-19	2.863.413 €
31-12-20	2.578.601 €

COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO



Duración de la Renta Fija y de los Activos Monetarios: 1,98 años

PRINCIPALES VALORES (**)

Activos Monetarios y Renta Fija

SPGB 0723
 BTPS 0323

Renta Variable

BANCO SANTANDER SA
 INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL
 IBERDROLA SA
 ASML HOLDING NV
 LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI
 BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA

(**) Descripción adaptada a la nomenclatura de Bloomberg.

HECHOS RELEVANTES

Ver reverso.

GENERALI
Renta Variable,
Plan de Previsión
Social Individual

HECHOS RELEVANTES CONT.

septiembre 2021

A continuación, se detallan los acuerdos aprobados por la Junta de Gobierno el día 29 de septiembre del 2021:

- Modificación de la “Declaración de Principios de Inversión” de GENERALI PREVISIÓN INDIVIDUAL, ENTIDAD DE PREVISIÓN SOCIAL VOLUNTARIA la cual queda recogida en el Anexo II de los Reglamentos del Plan, en un nuevo documento que incorpora todas las modificaciones aprobadas por la Junta de Gobierno.

Según lo previsto en el artículo 50 del Decreto 203/2015, de 27 de octubre, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 5/2012, reguladora de las epsvs, el Socio Ordinario tiene a su disposición el Reglamento del Plan y los Estatutos de la Entidad, así como demás información a facilitar según la normativa dándose de alta en <https://www.ecliente.generali.es> y en www.generali.es.

A partir de este informe trimestral usted recibirá la documentación telemáticamente. Si usted desea podrá solicitar en cualquier momento esta documentación en cualquiera de nuestras sucursales o solicitar por escrito que esta documentación le sea remitida mediante documentación escrita de remisión individualizada.