

EVOLUCIÓN MERCADOS FINANCIEROS Y ESTRATEGIAS

Durante el tercer trimestre, la recuperación alcista iniciada en junio continuó con más fuerza aún si cabe. Los principales índices bursátiles han escalado hasta máximos históricos en algunos casos, mientras que los diferenciales de crédito han vuelto a comprimirse a niveles mínimos de los últimos años. El sentimiento sigue siendo de máxima complacencia y, en algunos casos, ya hay voces que apuntan a que se podría estar gestando una burbuja alrededor de todo lo relacionado con la Inteligencia Artificial.

En Europa, el foco sigue en Francia. Apenas nueve meses después de que Michel Barnier fuera destituido tras una moción de censura, François Bayrou ha tenido el mismo destino recientemente debido a no contar con el suficiente respaldo parlamentario para su ajuste presupuestario. La dificultad para lograr la mayoría de los apoyos ha impactado de lleno en su deuda soberana. Mientras, Macron se apresuró a nombrar nuevo primer ministro, Sebastien Lecormu. Su nombramiento ha sido recibido con rechazo por la mayoría de los grupos parlamentarios, por lo que la inestabilidad no parece que se vaya a disipar.

En EEUU, después de todo el ruido derivado del caos arancelario, parecería que el mercado da por zanjado el tema de las tarifas. Todavía la mayor parte de los acuerdos son preliminares (o directamente ni los hay) y tampoco se sabe con exactitud su alcance. De esta forma, los mercados de capitales han asumido que los aranceles globales de EEUU pasarán del 2,5% inicial a un nivel de entre el 11 y el 14% (máximos desde la II Guerra Mundial), pero que es un escenario mucho mejor que el descontado en abril y asumible en un entorno donde en consumo privado continúa fuerte. De hecho, se ha producido un nuevo incremento del déficit comercial a los niveles más altos de los últimos cuatro meses. En julio el saldo de la balanza comercial mostró un desequilibrio de -\$78.300 millones, frente a los -\$59.100M del mes previo y la media mensual de los últimos 5 años (-\$68.500M).

En la zona euro, los índices PMI de servicios y manufacturas se mantuvieron estables, aunque siguen siendo referencias compatibles con un contexto de estancamiento de la actividad, en la que se volvió a poner de manifiesto una marcada diferencia entre economías. Así, Alemania mostró una clara mejora,

recuperando el nivel de neutralidad, mientras que Francia volvió a empeorar, sumida en una parálisis política debido a sus insostenibles cuentas públicas. Así, el sector industrial alemán parece beneficiarse más que el resto de Europa de los recortes de tipos del BCE, sin que hasta ahora los aranceles de EEUU hayan afectado especialmente. En el caso de España, el indicador se mantuvo en la zona de expansión, pero bajó casi un punto fundamentalmente por la debilidad en servicios.

Por el lado de los bancos centrales, el BCE no tomó nuevas medidas en política monetaria durante el periodo. La estimación de los analistas es que Lagarde siga con su hoja de ruta en el último trimestre, y no vuelva a bajar los tipos de referencia mientras no se produzca un deterioro adicional de los datos. Por parte de la FED, en la reunión de septiembre Powell anunció una bajada de 25pb en los tipos de referencia, como se esperaba por el mercado. Adicionalmente, el pronóstico es que haya al menos una bajada adicional en el año.

Con todo, la deuda española a diez años mostró estabilidad en el trimestre, cerrando en el 3,26%, desde el 3,24% a cierre de junio; mientras que la italiana y la alemana acabaron en el 3,53% y 2,71%, respectivamente. Así, la prima de riesgo española se situó en los 55pb y la italiana en los 82pb.

Por otro lado, el EuroStoxx50 y el Ibex35 continuaron el año con fuertes movimientos al alza, con una subida trimestral del +4,28% (+12,95% anual) para el primero, y del +10,60% (+33,46% anual) para el segundo. Por otro lado, el principal índice estadounidense (el S&P500) cerró para el mismo periodo con una subida del +7,79% (+13,72% anual) después de desvanecerse la elevada incertidumbre arancelaria. En Asia, la bolsa china subió un +17,90% en el trimestre (+17,94% anual); mientras que el índice global MSCI subió durante el año un +16,15%.

Para finalizar, el euro se mantuvo fuerte contra el dólar en los 1,17; mientras que el precio del petróleo Brent cerró en los 67\$ el barril (caída del -10,21% en el año). Por otra parte, el oro terminó en los 3846\$ la onza, marcando un nuevo máximo histórico, y suponiendo una subida anual del +46,55%.

Indicadores financieros	Diciembre 2023	Diciembre 2024	Septiembre 2025
Tipo principal BCE	4,50%	3,15%	2,15%
Tipo Deuda Esp. 10 años	2,98%	3,06%	3,26%
Diferencial Deuda española	96 pb	69 pb	55 pb
Ibex 35	22,76%	14,78%	33,46%
EuroStoxx 50	19,19%	8,28%	12,95%
Dólar/Euro	1,10	1,03	1,17

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	0,53%	0,06%	-0,34%	0,24%	2,24%	2,27%	1,67%
GENERALI renta fija mixta	1,20%	1,60%	0,97%	1,96%	5,79%	5,04%	4,95%
GENERALI renta variable mixta	2,27%	3,24%	3,90%	8,47%	13,90%	12,40%	13,21%
GENERALI renta variable	3,06%	4,87%	5,57%	13,07%	19,92%	17,86%	18,99%



GENERALI RENTA FIJA CORTO PLAZO

PLAN DE PREVISIÓN SOCIAL INDIVIDUAL
Septiembre-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 30/09/2025: 7,019635
Patrimonio total a 30/09/2025: 8.351.609 €

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 30/09/2025: 45.030.161 €

RENTABILIDADES

RENTABILIDADES (*) HISTÓRICAS DEL PLAN

Periodo	% acumulado	TAE
Año en curso	1,67%	-
3 meses	0,34%	-
12 meses	2,27%	2,27%
3 años	6,86%	2,24%
5 años	1,22%	0,24%
10 años	-3,35%	-0,34%
15 años	0,98%	0,06%
20 años	11,21%	0,53%

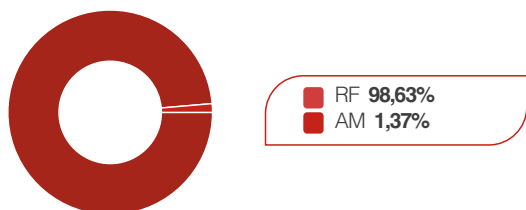
EVOLUCIÓN DE RENTABILIDADES (*) ANUALES

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



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 1.6 06/01/26; SPANISH GOV'T 0.8 07/30/27; BTPS 2 02/01/28; SPANISH GOV'T 1.4 04/30/28; UNIPOL ASSICURAZ 3 1/2 11/29/27; NATWEST GROUP 4.067 09/06/28

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

Septiembre-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
Septiembre-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 30/09/2025: 10,194091
Patrimonio total a 30/09/2025: 22.640.500 €

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 30/09/2025: 45.030.161 €

RENTABILIDADES

RENTABILIDADES (*) HISTÓRICAS DEL PLAN

Periodo	% acumulado	TAE
Año en curso	4,95%	-
3 meses	1,55%	-
12 meses	5,04%	5,04%
3 años	18,38%	5,79%
5 años	10,21%	1,96%
10 años	10,10%	0,97%
15 años	26,94%	1,60%
20 años	26,83%	1,20%

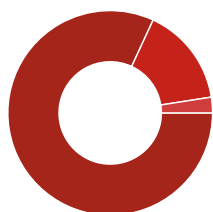
EVOLUCIÓN DE RENTABILIDADES (*) ANUALES

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 81,89%
RV 15,64%
AM 2,47%

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 2.8 06/15/29; BTPS 2 02/01/28; FRTR 2 1/2 05/25/30; CCTS EU Float 10/15/28; SPGB 2.35 07/30/33

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

Septiembre-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
Septiembre-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 30/09/2025: 11,525007
Patrimonio total a 30/09/2025: 7.931.912 €

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 30/09/2025: 45.030.161 €

RENTABILIDADES

RENTABILIDADES (*) HISTÓRICAS DEL PLAN

Periodo	% acumulado	TAE
Año en curso	13,21%	-
3 meses	4,31%	-
12 meses	12,40%	12,40%
3 años	47,75%	13,90%
5 años	50,13%	8,47%
10 años	46,60%	3,90%
15 años	61,27%	3,24%
20 años	56,80%	2,27%

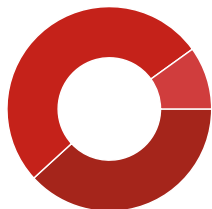
EVOLUCIÓN DE RENTABILIDADES (*) ANUALES

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 38,21%
RV 51,87%
AM 9,93%

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: SPANISH GOV'T 1.4 04/30/28; EUROPA UNION 3 1/8 12/05/2028; SPANISH GOV'T 0.8 07/30/29; CCTS EU Float 10/15/28; CCTS EU Float 04/15/26

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

Septiembre-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
Septiembre-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 30/09/2025: 17,628714
Patrimonio total a 30/09/2025: 4.107.482 €

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 30/09/2025: 45.030.161 €

RENTABILIDADES

RENTABILIDADES (*) HISTÓRICAS DEL PLAN

Periodo	% acumulado	TAE
Año en curso	18,99%	-
3 meses	5,89%	-
12 meses	17,86%	17,86%
3 años	72,46%	19,92%
5 años	84,81%	13,07%
10 años	71,95%	5,57%
15 años	104,12%	4,87%
20 años	82,81%	3,06%

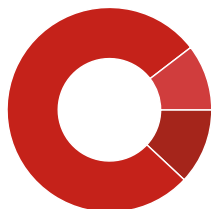
EVOLUCIÓN DE RENTABILIDADES (*) ANUALES

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 11,97%
RV 77,62%
AM 10,41%

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 10/15/28; SPANISH GOV'T 0.8 07/30/27; CCTS EU Float 04/15/26; BTPS 3 1/2 03/01/30; SPANISH GOV'T 0.8 07/30/29
Renta Variable: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA; BANCO SANTANDER SA; IBERDROLA SA; INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL; 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 VARIABLE

PLAN DE PREVISIÓN SOCIAL INDIVIDUAL

Septiembre-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.