

## EVOLUCIÓN MERCADOS FINANCIEROS Y ESTRATEGIAS

El primer trimestre del año ha rimado con el de 2025 en lo que se refiere a los mercados financieros, recordando a lo ocurrido en el episodio de los aranceles de Trump. En esta ocasión, la situación es bastante más delicada y tiene una solución más compleja que entonces, ya que la guerra en Irán puede ser un conflicto que termine desencadenando un evento de cola en los activos de riesgo.

Con en el estrecho de Ormuz prácticamente paralizado, EEUU e Israel estarían considerando un mayor despliegue de fuerzas militares, lo cual elevaría de forma muy relevante el riesgo de que instalaciones petrolíferas iraníes críticas terminen viéndose seriamente afectadas. Y éste sería el principal canal de contagio del conflicto al crecimiento mundial: el previsible encarecimiento del precio del crudo a niveles económicamente insostenibles. Ahora bien, aunque el riesgo es muy elevado, por el momento no se han producido ataques de gran magnitud contra la infraestructura petrolera de la región. Además, también conviene recordar que, a diferencia de los años 70 cuando la OPEP aglutinaba más del 50% de la producción global de crudo, actualmente su cuota se ha reducido hasta el 36%. Por otro lado, este conflicto llega en un momento en el que el mercado global del petróleo presenta un exceso de oferta, factores que, en principio, deberían permitir contener parcialmente la tensión de los costes energéticos, siempre y cuando no se produzca una mayor escalada militar.

Debido a los cambios de retórica a los que ya nos tiene acostumbrados la Casa Blanca, es muy difícil saber en qué punto está la situación realmente. En cualquier caso, frente a las amenazas iniciales por ambas partes, tanto Irán como EEUU perciben la necesidad de frenar la escalada. Los costes para ambas partes empiezan a ser significativos, lo que acerca la posibilidad de llegar a un acuerdo, aunque sea frágil, dado que cada lado necesita proyectar internamente una imagen de victoria. De no ser así, el pánico terminará haciendo claudicar a los mercados financieros.

En EEUU, además, el cuadro macro tampoco está ofreciendo demasiados argumentos para mantener la tensión en los precios de la energía. La inflación en febrero repitió el ritmo de crecimiento del +2,4% interanual y la tasa subyacente se mantuvo igualmente estable en el +2,5%. Por tanto, el

problema para la FED no es tanto la inflación actual como el riesgo de que el shock energético llegue en un momento en el que el crecimiento empieza a perder tracción y la política fiscal continúa moviéndose en dirección exactamente contraria a la prudencia. Por otro lado, el déficit presupuestario del Tesoro se disparó un 225% mensual en febrero hasta alcanzar los 308.000 millones de dólares.

En Europa no es mucho mejor la situación. Salvando el aspecto fiscal, Europa se enfrenta igualmente al peligroso escenario de la estanflación. Aunque su exposición al petróleo y gas proveniente de los países del Golfo es baja, a diferencia de lo que ocurría con Rusia, el impacto económico por la subida de los precios energéticos puede ser elevado. La confianza de los consumidores comienza a reflejar los efectos negativos del aumento de los costes energéticos. En el lado de los precios, los datos preliminares de febrero ya mostraron una aceleración de la inflación en la zona euro. El IPC creció un +1,9% interanual, dos décimas por encima del mes previo, mientras que la tasa subyacente también repuntó dos décimas hasta el +2,4% interanual.

Con todo, la deuda española a diez años aumentó de forma significativa su tipo de financiación en el trimestre, cerrando en el 3,50%, desde el 3,29% a cierre de 2025; mientras que la italiana y la alemana acabaron en el 3,91% y 3,00%, respectivamente. Así, la prima de riesgo española se situó en los 50pb y la italiana en los 91pb.

Por otro lado, el EuroStoxx50 y el Ibex35 tuvieron fuertes movimientos a la baja, con una caída anual del -3,83% para el primero, y del -1,49% para el segundo. Por otro lado, el principal índice estadounidense (el S&P500) cerró el trimestre con una bajada del -4,63%. En Asia, la bolsa china cayó un -3,89%; mientras que el índice global MSCI bajó durante los tres primeros meses un -3,88%.

Para finalizar, el euro se depreció contra el dólar hasta los 1,15; mientras que el precio del petróleo Brent subió considerablemente hasta los 118,3\$ el barril (fortísima subida del +94,49% en el año). Por otra parte, el oro terminó marzo en los 4638\$ la onza, suponiendo una subida anual del +7,32%.

Indicadores financieros	Diciembre 2024	Diciembre 2025	Marzo 2026
Tipo principal BCE	3,15%	2,15%	2,15%
Tipo Deuda Esp. 10 años	3,06%	3,29%	3,50%
Diferencial Deuda española	69 pb	44 pb	50 pb
Ibex 35	14,78%	49,27%	-1,49%
EuroStoxx 50	8,28%	18,29%	-3,83%
Dólar/Euro	1,03	1,17	1,15

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%	0,02%	-0,31%	0,33%	2,20%	1,17%	-0,23%
GENERALI renta fija mixta	1,13%	1,62%	0,98%	1,31%	4,58%	3,62%	-1,24%
GENERALI renta variable mixta	2,04%	3,11%	4,33%	6,38%	9,91%	9,67%	-2,34%
GENERALI renta variable	2,66%	4,62%	6,49%	9,53%	13,18%	12,37%	-3,13%

## 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 31/03/2026:** 7,025559  
**Patrimonio total a 31/03/2026:** 8.050.420 €

### 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 31/03/2026:** 43.345.277 €

## RENTABILIDADES

### RENTABILIDADES (\*) HISTÓRICAS DEL PLAN

Periodo	% acumulado	TAE
Año en curso	-0,23%	-
3 meses	-0,23%	-
12 meses	1,17%	1,17%
3 años	6,76%	2,20%
5 años	1,65%	0,33%
10 años	-3,10%	-0,31%
15 años	0,34%	0,02%
20 años	10,49%	0,50%

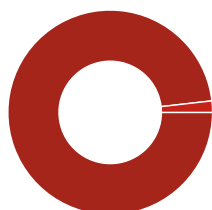
### EVOLUCIÓN DE RENTABILIDADES (\*) ANUALES

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%
2025	2,12%	2,00%

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

## COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO Y PRINCIPALES VALORES

### COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO



RF 98,20%  
AM 1,80%

### 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 €
31/12/25	8.306.878 €

Duración de la Renta Fija y de los Activos Monetarios: 1,21 años

### PRINCIPALES VALORES

**Renta Fija:** CCTS EU Float 10/15/28; BTPS 1.6 06/01/26; BTPS 2.8 06/15/29; SPANISH GOVT 0.8 07/30/27; SPANISH GOVT 1.4 04/30/28; BANCO BPM SPA 6 06/14/28; UBS GROUP AG 4.625% 17/03/2028

## 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 FIJA CORTO PLAZO

PLAN DE PREVISIÓN SOCIAL INDIVIDUAL

Marzo-2026

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 FIJA MIXTA

PLAN DE PREVISIÓN SOCIAL INDIVIDUAL  
Marzo-2026

## 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 31/03/2026:** 10,215011  
**Patrimonio total a 31/03/2026:** 21.446.549 €

### 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 31/03/2026:** 43.345.277 €

## RENTABILIDADES

### RENTABILIDADES (\*) HISTÓRICAS DEL PLAN

Periodo	% acumulado	TAE
Año en curso	-1,24%	-
3 meses	-1,24%	-
12 meses	3,62%	3,62%
3 años	14,37%	4,58%
5 años	6,74%	1,31%
10 años	10,28%	0,98%
15 años	27,28%	1,62%
20 años	25,22%	1,13%

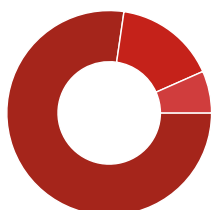
### EVOLUCIÓN DE RENTABILIDADES (\*) ANUALES

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%
2025	4,59%	6,49%

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

## COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO Y PRINCIPALES VALORES

### COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO



RF **77,31%**  
RV **16,06%**  
AM **6,63%**

### 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 €
31/12/25	22.138.813 €

Duración de la Renta Fija y de los Activos Monetarios: 3,17 años

### PRINCIPALES VALORES

**Activos Monetarios y Renta Fija:** BTPS 2.8 06/15/29; FRTR 2 1/2 05/25/30; CCTS EU Float 10/15/28; SPGB 2.35 07/30/33; FRANCE O.A.T. 3 1/2 04/25/26

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

## 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 FIJA MIXTA

PLAN DE PREVISIÓN SOCIAL INDIVIDUAL

Marzo-2026

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 MIXTA

PLAN DE PREVISIÓN SOCIAL INDIVIDUAL  
Marzo-2026

## 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 31/03/2026:** 11,754791  
**Patrimonio total a 31/03/2026:** 7.536.870 €

### 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 31/03/2026:** 43.345.277 €

## RENTABILIDADES

### RENTABILIDADES (\*) HISTÓRICAS DEL PLAN

Periodo	% acumulado	TAE
Año en curso	-2,34%	-
3 meses	-2,34%	-
12 meses	9,67%	9,67%
3 años	32,78%	9,91%
5 años	36,22%	6,38%
10 años	52,84%	4,33%
15 años	58,39%	3,11%
20 años	49,68%	2,04%

### 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%
2025	11,51%	18,23%

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

## COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO Y PRINCIPALES VALORES

### COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO



RF 43,26%  
RV 56,79%

### 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 €
31/12/25	8.110.548 €

Duración de la Renta Fija y de los Activos Monetarios: 2,77 años

### PRINCIPALES VALORES

**Activos Monetarios y Renta Fija:** BTPS 3 1/2 03/01/30; SPANISH GOVT 0.8 07/30/29; SPANISH GOVT 1.4 04/30/28; CCTS EU Float 10/15/28; FRTR 2 1/2 05/25/30

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

## 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.



# GENERALI RENTA VARIABLE MIXTA

PLAN DE PREVISIÓN SOCIAL INDIVIDUAL

Marzo-2026

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 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-2026

## 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 31/03/2026:** 18,022802

**Patrimonio total a 31/03/2026:** 4.342.667 €

### 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 31/03/2026:** 43.345.277 €

## RENTABILIDADES

### RENTABILIDADES (\*) HISTÓRICAS DEL PLAN

Periodo	% acumulado	TAE
Año en curso	-3,13%	-
3 meses	-3,13%	-
12 meses	12,37%	12,37%
3 años	44,99%	13,18%
5 años	57,64%	9,53%
10 años	87,55%	6,49%
15 años	96,85%	4,62%
20 años	69,11%	2,66%

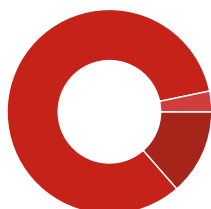
### EVOLUCIÓN DE RENTABILIDADES (\*) ANUALES

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%
2025	17,88%	25,59%

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

## COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO Y PRINCIPALES VALORES

### COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO



- RF 13,58%
- RV 83,16%
- AM 3,26%

### 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 €
31/12/25	4.473.073 €

Duración de la Renta Fija y de los Activos Monetarios: 1,36 años

### PRINCIPALES VALORES

**Activos Monetarios y Renta Fija:** CCTS EU Float 10/15/28; BTPS 3 1/2 03/01/30; SPANISH GOV'T 0.8 07/30/29; SPANISH GOV'T 0.8 07/30//27; CCTS EU Float 04/15/26

**Renta Variable:** IBERDROLA SA; BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA; BANCO SANTANDER 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





# GENERALI RENTA VARIABLE

PLAN DE PREVISIÓN SOCIAL INDIVIDUAL

Marzo-2026

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.