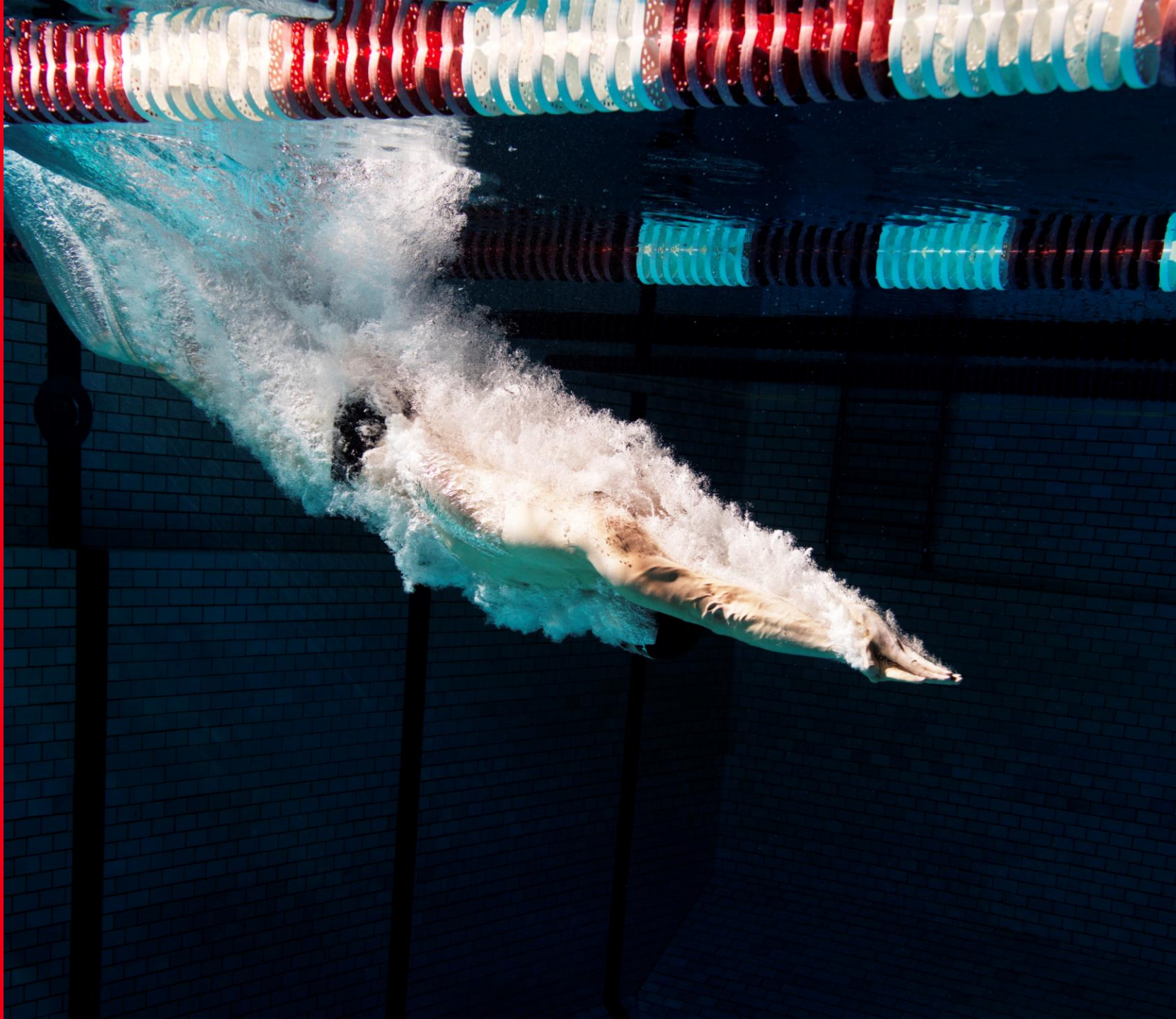


PREVIFUTURO

Posicionamiento del fondo

Octubre 2025

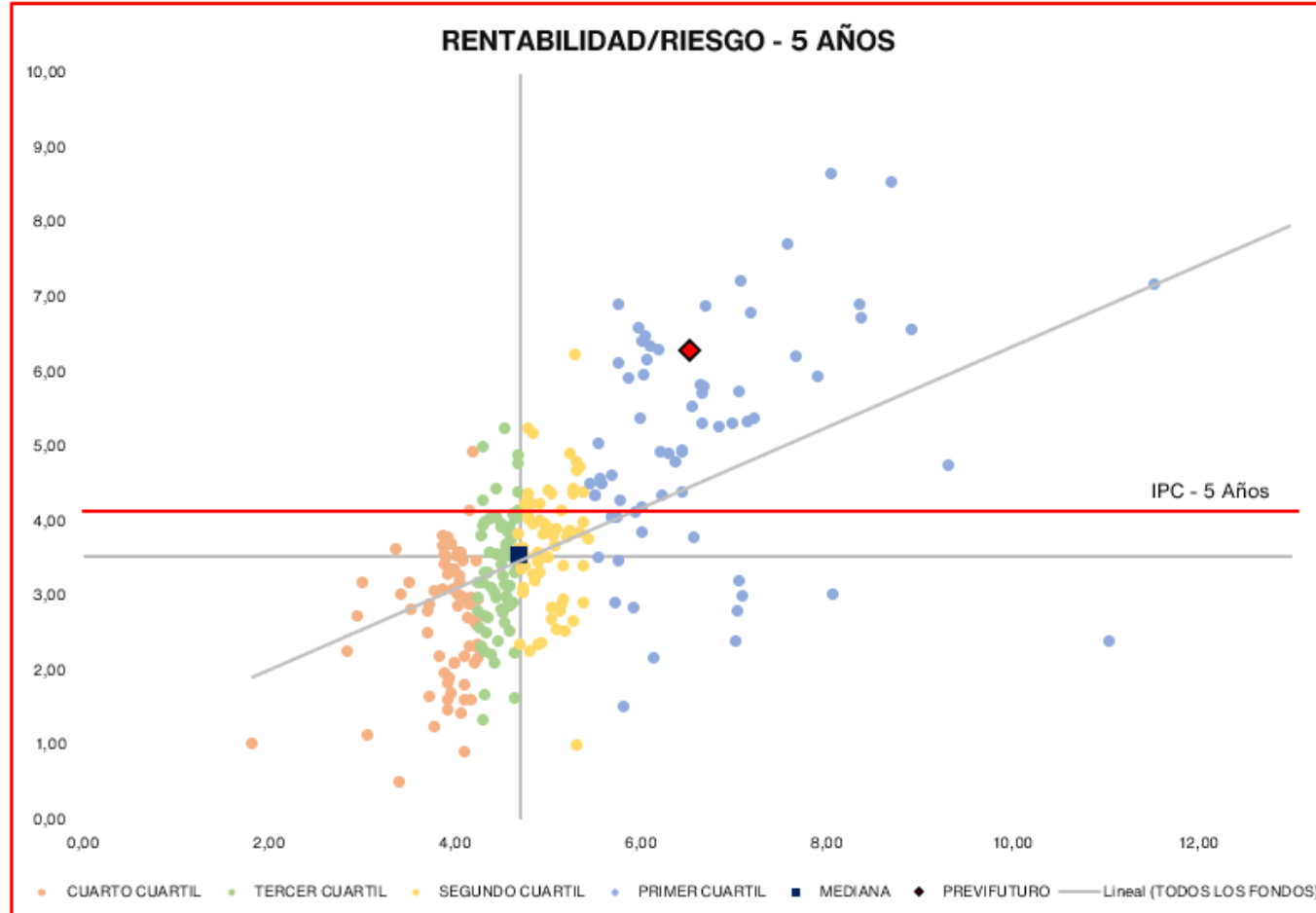


“Posicionamiento” en el
mercado de pensiones
de empleo



Posicionamiento vs. Mercado español

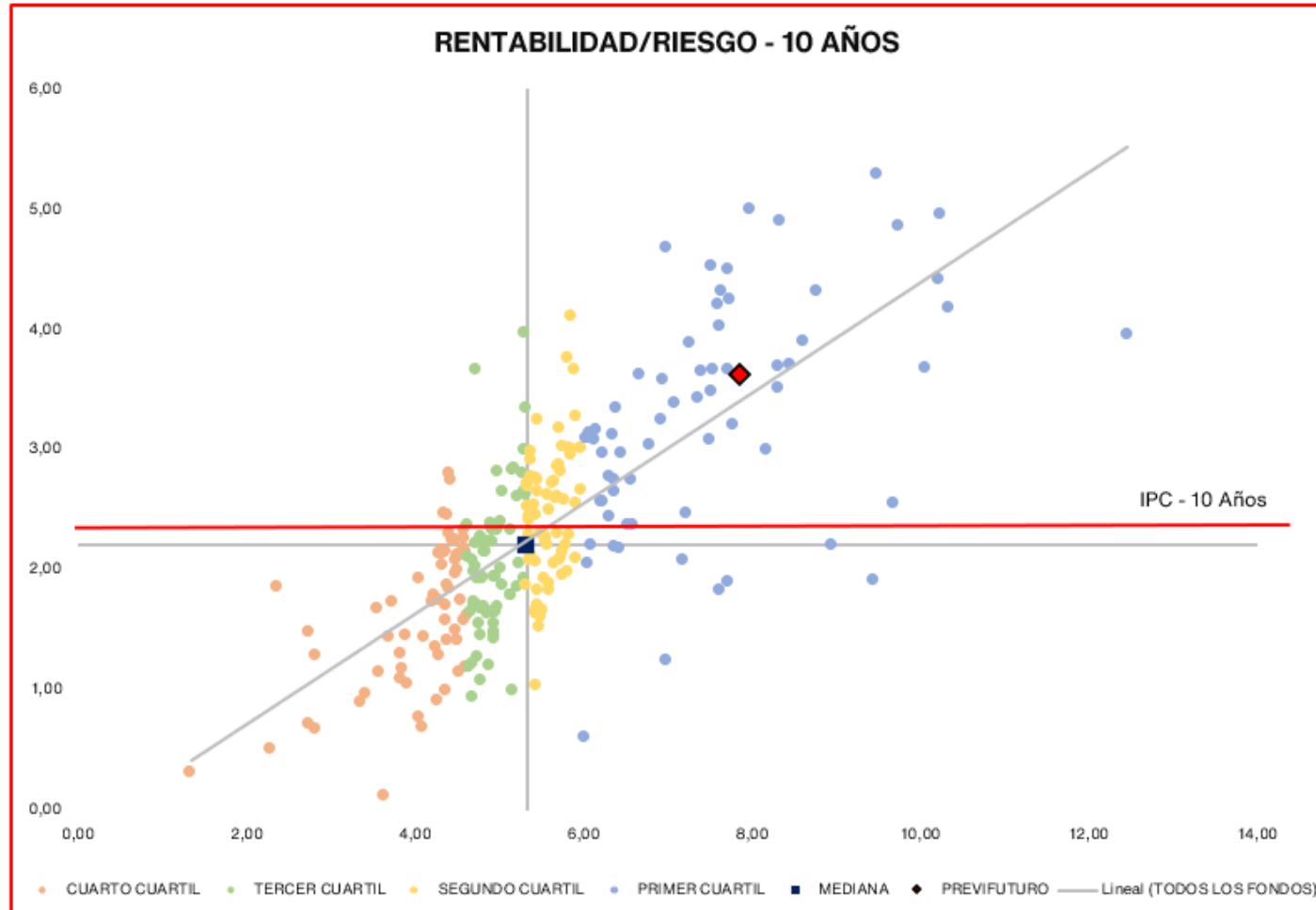
Rentabilidad/Riesgo a 5 años.



- Dividimos el mercado en 4 cuartiles de riesgo (en diferentes colores), ordenados de izquierda a derecha de menor a mayor riesgo. El objetivo será situarse lo más arriba posible (mayor rentabilidad) dentro de la vertical de riesgo en la que se encuentra el fondo de pensiones.
- A **5 años**, PREVIFUTURO se situaría **por encima de la mediana de volatilidad**.
- La **rentabilidad anualizada** está en la **parte superior con respecto a su vertical de riesgo**, por encima de la mediana del mercado español de fondos de pensiones de empleo (**6,29% vs. 3,54%**).
- Además, obtiene un **diferencial positivo vs. IPC anualizado a 5 años (6,29% vs. 4,06%)**, es decir, **logra preservar capital y rentabilizar positivamente el ahorro**.

Posicionamiento vs. Mercado español

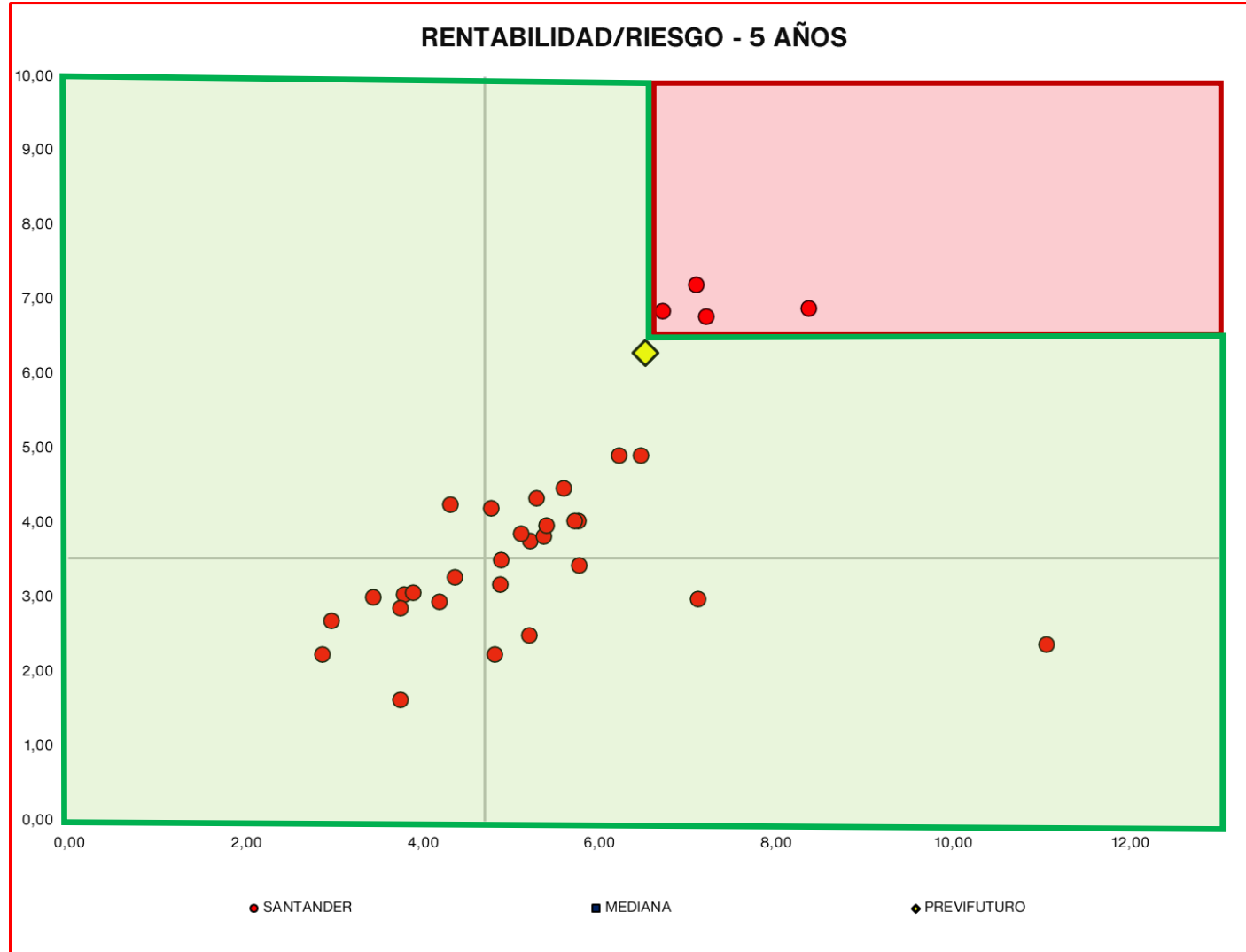
Rentabilidad/Riesgo a 10 años.



- Dividimos el mercado en 4 cuartiles de riesgo (en diferentes colores), ordenados de izquierda a derecha de menor a mayor riesgo. El objetivo será situarse lo más arriba posible (mayor rentabilidad) dentro de la vertical de riesgo en la que se encuentra el fondo de pensiones.
- A 10 años, PREVIFUTURO se situaría **por encima de la mediana de volatilidad**.
- La **rentabilidad anualizada está en la parte superior con respecto a su vertical de riesgo**, por encima de la mediana del mercado español de fondos de pensiones de empleo (**3,63% vs. 2,21%**).
- Además, obtiene un **diferencial positivo vs. IPC anualizado a 10 años (3,63% vs. 2,32%)**, es decir, **logra preservar capital y rentabilizar positivamente el ahorro**.

Posicionamiento vs. Mercado español

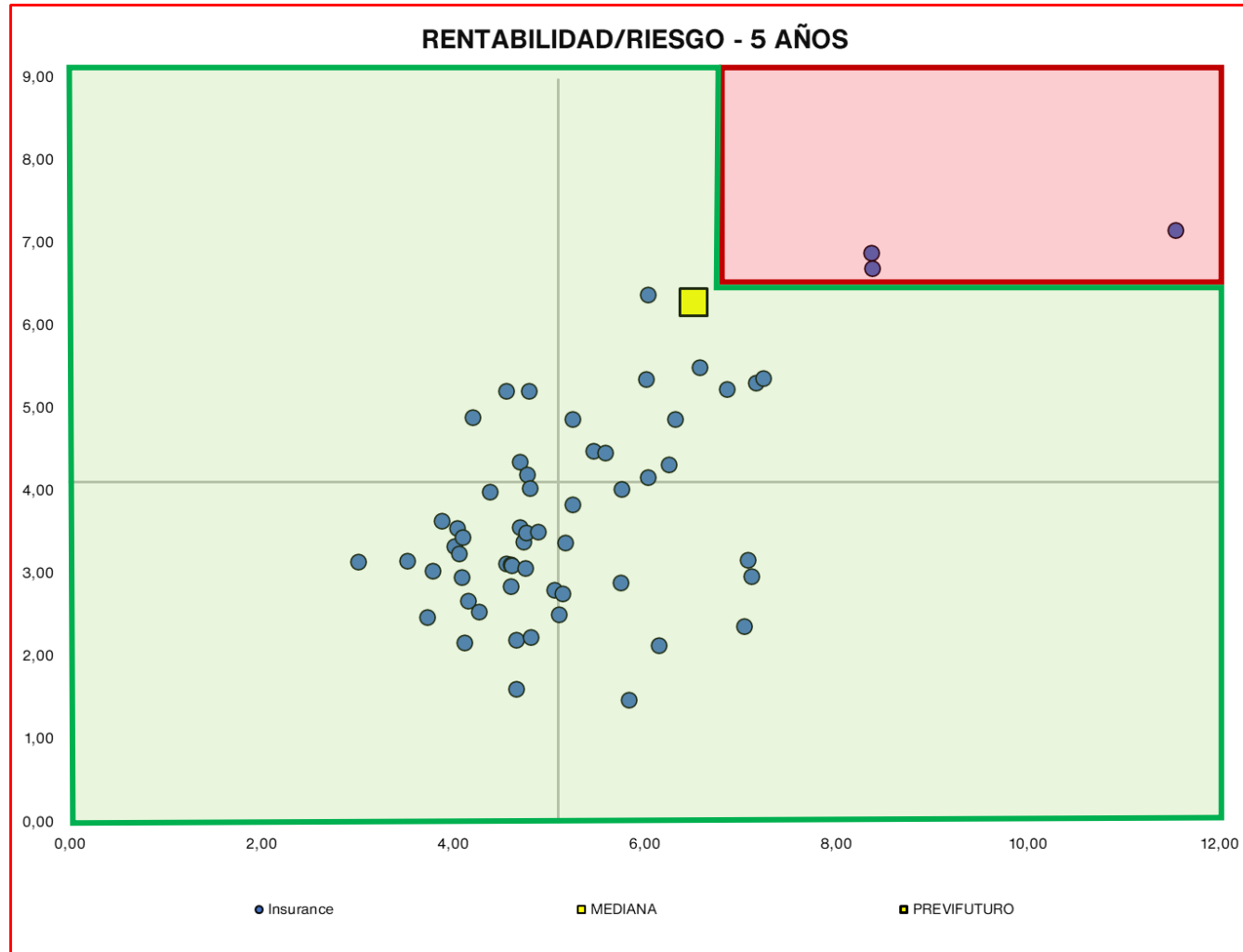
Rentabilidad/Riesgo (Santander AM) a 5 años.



- Dividimos el mercado en 4 cuartiles de riesgo (en diferentes colores), ordenados de izquierda a derecha de menor a mayor riesgo. El objetivo será situarse lo más arriba posible (mayor rentabilidad) dentro de la vertical de riesgo en la que se encuentra el fondo de pensiones.
- A **5 años**, PREVIFUTURO sería el fondo de pensiones con mayor rentabilidad gestionados por Santander AM entre los fondos con un nivel de riesgo igual o inferior.
- Solamente se vería superado en rentabilidad por los fondos de pensiones que asumen una volatilidad mayor en el período.

Posicionamiento vs. Mercado español

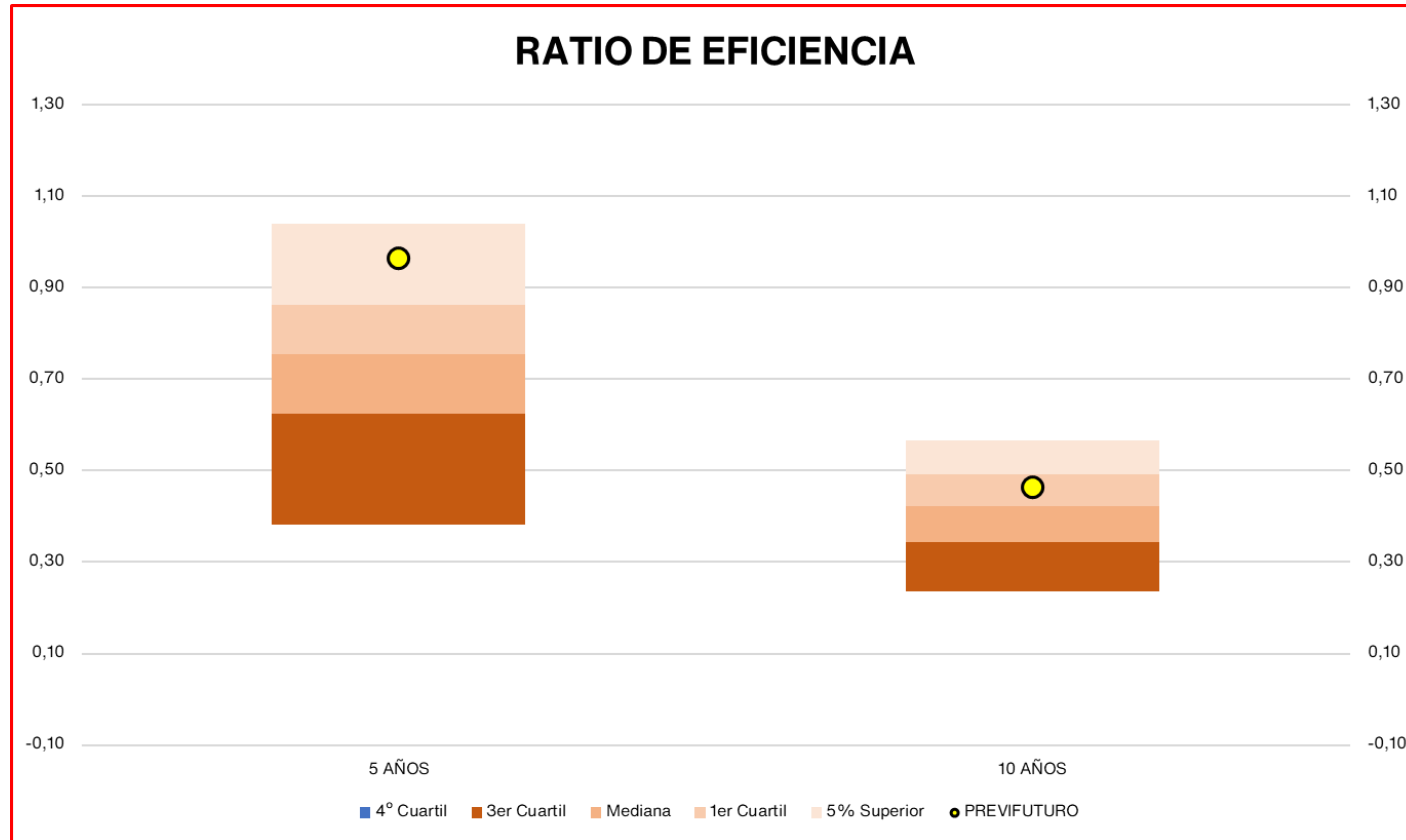
Rentabilidad/Riesgo (Sector Financiero) a **5 años**.



- Dividimos el mercado en 4 cuartiles de riesgo (en diferentes colores), ordenados de izquierda a derecha de menor a mayor riesgo. El objetivo será situarse lo más arriba posible (mayor rentabilidad) dentro de la vertical de riesgo en la que se encuentra el fondo de pensiones.
- A **5 años**, PREVIFUTURO sería el fondo de pensiones con mayor rentabilidad gestionados del sector financiero entre los fondos con un nivel de riesgo igual o inferior.
- Solamente se vería superado en rentabilidad por los fondos de pensiones que asumen una volatilidad mayor en el período.

Comparativa vs. Mercado

Eficiencia – 5 y 10 años a 30/06/2025.



- Se observan ahora dos columnas, una para cada periodo analizado, donde se recoge el conjunto de fondos de pensiones españoles, divididos en 4 cuartiles ordenados de arriba debajo de mayor a menor eficiencia.
- El **Ratio de Sharpe o Ratio Rentabilidad/Riesgo** mide cómo de bien remunerado está siendo el riesgo asumido a través de la rentabilidad obtenida por el fondo.
- A **5 años**, la eficiencia de los resultados es positiva, remunerando el riesgo obtenido de una forma muy positiva comparativamente con el mercado de pensiones.
- A **10 años**, en el largo plazo, donde se comprueba mejor el efecto de la estrategia de inversión, el fondo de pensiones registra una **eficiencia superior a la mediana**.

PREVIFUTURO

Posicionamiento del fondo

