

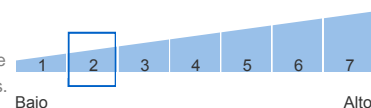
Definición del plan

Este plan está indicado para personas cuya jubilación se producirá previsiblemente alrededor del año 2025, adscrito al Fondo SANTALUCIA FONDO IV, F.P.

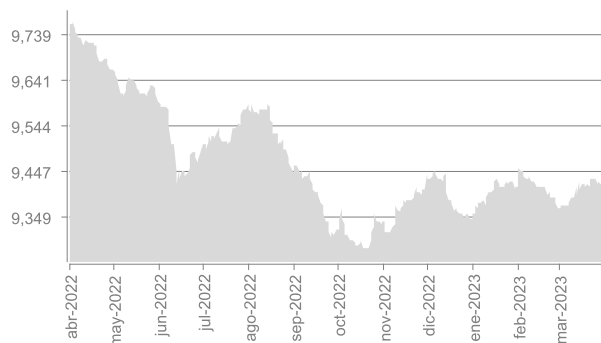
Pertenece a un tipo de planes de pensiones llamados de CICLO DE VIDA, caracterizados por una gestión dinámica de su inversión.

El perfil de riesgo mostrado anteriormente es el correspondiente al momento de la contratación, no obstante, según se aproxima la edad de jubilación, se va reduciendo el nivel de riesgo de la cartera y en consecuencia igualmente va disminuyendo el perfil de riesgo del plan de pensiones.

Rentabilidad/Riesgo



Evolución valor liquidativo del plan*



*Datos hasta el 31/03/2023.

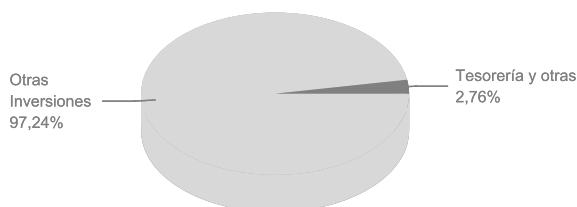
Datos del plan

Fecha inicio del plan:	14/01/2021
Registro Plan DGSFP:	N5418
Registro Fondo DGSFP:	F2151
Patrimonio a 31/03/2023:	5.243.681,43
Participes + beneficiarios:	409
Valor liquidativo a 31/03/2023:	9,43169

Comisión de gestión:	1,300%
Directa:	0,504%
Indirecta:	0,797%
Comisión de depósito:	0,060%
Directa:	0,060%
Indirecta:	0,000%
Otros gastos:	
Obligaciones legales:	0,056%
Otros:	0,000%

La Comisión de gestión máxima legal es de un 1,30% y la Comisión de depósito máxima legal es de un 0,20%. "Otros gastos" hacen referencia al resto de gastos que asume el plan.

Composición cartera



Rentabilidades obtenidas

Acumulado Año	Últimos 3 meses	Último ejercicio	3 años anualizado	5 años anualizado	10 años anualizado	15 años anualizado	20 años anualizado	Desde inicio
0,97%	0,97%	-5,93%	--	--	--	--	--	-2,98%

Rentabilidades pasadas no implican rentabilidades futuras.

Rentabilidades anualizadas (TAE), salvo las inferiores a un año. La rentabilidad media anual de los 3, 5, 10, 15 y 20 años referidas a años cerrados.

Evolución composición cartera

Concepto	31/03/2023	31/12/2022	VAR %
Otras Inversiones	97,24%	97,06%	0,18%
Tesorería y otras	2,76%	2,94%	-5,88%

Posiciones al contado, no incluye exposición en derivados.

Principales posiciones de inversión

PAR PLAN INVER 2025 SL FONDO III	67,09%
PAR PLAN INVER 2025 SL RF	28,08%
PAR PLAN INVER 2025 SL I	2,07%

Porcentaje calculado sobre el patrimonio del fondo. Incluye derivados.

Comentarios de mercado

El primer trimestre del año se ha caracterizado por una sucesión de eventos económicos que han generado volatilidad, especialmente en los mercados de renta variable. Los Bancos Centrales han continuado la senda alcista de los tipos de interés, y se ha empezado a vislumbrar cierto temor a que se genere un impacto negativo en el entorno macroeconómico. La inflación ha seguido alta, aunque ha comenzado a dar signos de ralentización. Por otro lado, ha sido noticia la banca, por el miedo al contagio generado por la crisis de liquidez de depósitos ocurrida recientemente en Estados Unidos, que ha llevado a la quiebra de bancos regionales americanos, siendo el Silicon Valley Bank el mayor de ellos. No obstante, aunque las autoridades monetarias respondieron con garantías de liquidez, esto no impidió que el pánico se contagiase al otro lado del Atlántico, llevando a la resolución de Credit Suisse y su fusión con UBS.

A pesar de estos acontecimientos, el trimestre se ha saldado con fuertes subidas en la renta variable. Índices representativos como el Ibex 35, el Eurostoxx 50 y el S&P 500 se han revalorizado un 12,19%, 13,74% y 7,03% respectivamente. El precio de las materias primas se ha mantenido estable. Los sectores más vinculados a consumo han tenido un mejor comportamiento, mientras que las materias primas y el sector inmobiliario cerraron en negativo.

EVOLUCIÓN INDICADORES DE MERCADO

A continuación le facilitamos la evolución de los principales indicadores de mercado

Mercados bursátiles		Interanual	Acum 2023
IBEX - 35	España	9,32%	12,19%
EURO STOXX	Zona Euro	10,57%	13,74%
S&P 500	EE.UU.	-9,29%	7,03%
NIKKEI	Japón	0,79%	7,46%
FTSE	Reino Unido	1,54%	2,42%
Inflación		Interanual	Acum 2023
IPC (*)	España	6,00%	0,70%
Tipos de interés		31/12/2022	31/03/2023
BCE	Zona Euro	2,00%	3,00%
FED	EE.UU.	4,50%	5,00%
Tipos de cambio		31/12/2022	31/03/2023
Euro / Dólar		1,07	1,08
Euro / Libra Esterlina		0,89	0,88
Euro / Yen		140,41	144,09

(*) Datos actualizados a 28/02/2023.

Perspectiva de Mercado

El incremento de los tipos de interés y los temores de inflación hacen pensar que la elevada volatilidad continuará durante los próximos trimestres. Sin embargo, y como consecuencia de la imposibilidad de conocer el comportamiento del mercado, se continuará realizando una gestión activa de la cartera, aprovechando para tomar nuevas posiciones o incrementar alguna existente en caso de que se materialicen oportunidades de inversión. No se anticipan cambios relevantes en los niveles de inversión.

Gestión del fondo

Los tipos de interés a medio y largo plazo han bajado ligeramente en el trimestre como respuesta a un entorno de alta volatilidad. Por una parte, los principales bancos centrales han continuado subiendo los tipos de intervención (hasta el 3% en el caso del Banco Central Europeo), mientras que las turbulencias financieras han provocado una huida a activos seguros, lo que ha mantenido contenidos los niveles de tipos. Los activos de crédito han tenido un comportamiento positivo, con los diferenciales estrechándose, especialmente en los de mayor riesgo. La deuda pública periférica a su vez ha reducido ligeramente las primas de riesgo. La duración de las carteras se ha incrementado hasta los 3,70 años. Mantenemos la sobreponderación en el sector financiero. La rentabilidad de las carteras se sitúa en el 3,85%, con un margen importante respecto a los tipos de interés libres de riesgo a corto plazo, medido por el plazo a 10 años del Gobierno alemán, que se sitúan en torno al 2,28% a cierre de trimestre.

Otros temas de interés

*GESTIÓN INVERSIONES DE LOS FONDOS. Santalucía tiene delegada la gestión de las inversiones de los fondos de pensiones en la Entidad Gestora de Inversiones SANTA LUCIA ASSET MANAGEMENT S.G.I.I.C. S.A.

*La Entidad Gestora cuenta con PROCEDIMIENTOS ADOPTADOS PARA EVITAR CONFLICTOS DE INTERÉS Y SOBRES LAS OPERACIONES VINCULADAS realizadas durante el período. La Entidad Gestora ha realizado operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 85 ter del RD 304/2004 modificado por el RD 1684/2007, siendo verificado por el órgano competente que dichas operaciones se han realizado en interés exclusivo del fondo de pensiones y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado cumpliendo, de esta forma, con lo establecido en el procedimiento de operaciones vinculadas recogido en el Reglamento Interno de Conducta de Santalucía.

*Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.