

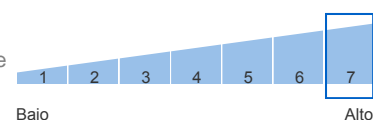
Definición del plan

Plan de pensiones del sistema individual integrado en el fondo de pensiones SANTALUCIA FONDO I, F.P.

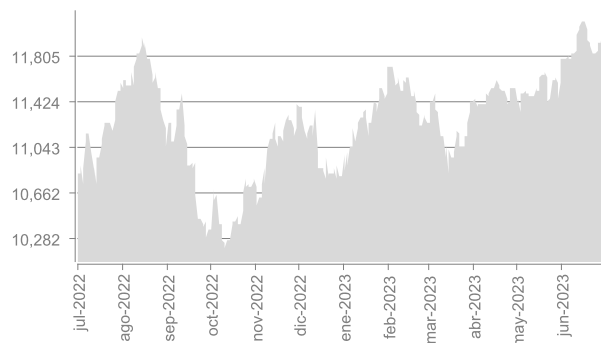
El plan se enmarca dentro de la categoría Renta Variable, lo que significa que invierte más de un 75% en renta variable.

Por su alto nivel de riesgo, está indicado para partícipes que buscan la mayor rentabilidad a largo plazo y cuyo horizonte de jubilación es lejano.

Rentabilidad/Riesgo

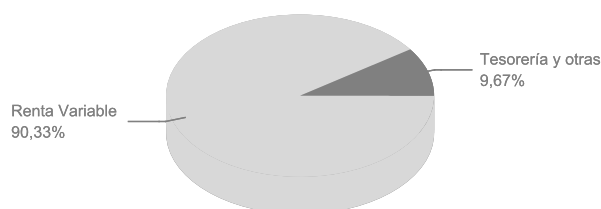


Evolución valor liquidativo del plan*



*Datos hasta el 30/06/2023.

Composición cartera



Evolución composición cartera

Concepto	30/06/2023	31/03/2023	VAR %
Renta Variable	90,33%	91,48%	-1,25%
Tesorería y otras	9,67%	8,52%	13,45%

Posiciones al contado, no incluye exposición en derivados.

Comentarios de mercado

El segundo trimestre del año ha seguido la misma tónica del anterior. Los Bancos Centrales han continuado la senda alcista en lo que respecta a sus decisiones de tipos de interés. El endurecimiento de las condiciones monetarias ha impactado negativamente y la economía europea ya ha entrado en recesión técnica. La inflación continúa siendo elevada, aunque ha empezado a dar signos de clara mejoría. Sin embargo, las autoridades monetarias siguen sin desistir de su propósito y mantienen un discurso duro, anticipando más subidas de tipos en el futuro.

A pesar de todo ello, el trimestre se ha saldado con un buen comportamiento de la renta variable, que se une al buen tono del primer trimestre. Índices representativos como el Ibex 35, el Eurostoxx 50 y el S&P 500 han subido un 3,90%, 1,95% y 8,30% respectivamente. El precio de las materias primas sí se ha visto afectado a la baja, con el crudo cayendo un -6,25% y el cobre un -8,86% en el trimestre. Los sectores que más han destacado en el periodo han sido el bancario y el de turismo, mientras que los de materias primas y telecomunicaciones cayeron más de un 9%.

Datos del plan

Fecha inicio del plan:	15/11/2019
Registro Plan DGSFP:	N5345
Registro Fondo DGSFP:	F1708
Patrimonio a 30/06/2023:	21.863.292,84
Partícipes + beneficiarios:	1.322
Valor liquidativo a 30/06/2023:	12,03750

Comisión de gestión:	1,500%
Directa:	1,289%
Indirecta:	0,211%
Comisión de depósito:	0,060%
Directa:	0,060%
Indirecta:	0,000%
Otros gastos:	
Obligaciones legales:	0,020%
Otros:	0,009%

La Comisión de gestión máxima legal es de un 1,50% y la Comisión de depósito máxima legal es de un 0,20%. "Otros gastos" hacen referencia al resto de gastos que asume el plan. Porcentaje calculado sobre el patrimonio del plan.

Gestora:	SANTA LUCIA, S.A.	Promotora:	SANTA LUCIA, S.A.
Depositaria:	CECABANK, S. A.	Audidores:	DELOITTE S.L.

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
11,56%	5,45%	-17,82%	1,81%	--	--	--	--	5,25%

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.

Principales posiciones de inversión

ETF XTRACKERS MSCI USA UCITS	14,83%
ETF SPDR S&P 500 UCITS	14,24%
ETF UBS MSCI USA H. EUR	9,76%
ETF AMUNDI S&P 500 DAILY HEDGE UCITS ETF	9,63%
ETF ISHARES MSCI USA SRI UCITS	9,00%
FUT MSCI EUROPE INDEX ZRPU3 15092023	8,97%
ETF INVESCO MSCI EUROPE UCITS	8,24%
ETF ISHARES MSCI JAPAN EUR HEDGED UCITS	5,87%
ETF INVESCO MSCI EMERGING MARKETS	4,73%
ETF UBS MSCI UNITED KINGDOM UCITS GR	3,45%

Porcentaje calculado sobre el patrimonio del fondo. Incluye derivados.

EVOLUCIÓN INDICADORES DE MERCADO

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

Mercados bursátiles		Interanual	Acum 2023
IBEX - 35	España	18,45%	16,57%
EURO STOXX	Zona Euro	27,33%	15,96%
S&P 500	EE.UU.	17,57%	15,91%
NIKKEI	Japón	25,75%	27,19%
FTSE	Reino Unido	5,05%	1,07%
Inflación		Interanual	Acum 2023
IPC (*)	España	3,20%	1,70%
Tipos de interés		31/12/2022	30/06/2023
BCE	Zona Euro	2,00%	3,50%
FED	EE.UU.	4,50%	5,25%
Tipos de cambio		31/12/2022	30/06/2023
Euro / Dólar		1,07	1,09
Euro / Libra Esterlina		0,89	0,86
Euro / Yen		140,41	157,44

(*) Datos actualizados a 31/05/2023.

Perspectiva de Mercado

Los Bancos Centrales, en sus discursos, han seguido transmitiendo que habrá más subidas de tipos de interés en el futuro. Estos movimientos seguirán endureciendo las condiciones financieras y frenando la inflación. Por lo tanto, se mantendrá una gestión activa de la cartera, aprovechando momentos de volatilidad para crear nuevas posiciones o incrementar la posición en inversiones existentes. Siguen sin anticiparse cambios relevantes en los niveles de inversión.

Gestión del fondo

El mercado de renta variable ha seguido manteniendo un buen comportamiento, sin que los miedos a los tipos de interés, a la inflación o al entorno geopolítico hayan sido suficientes para afectar a las bolsas. Los beneficios empresariales han seguido con buen tono pese al anticipado entorno de recesión económica. En cuanto a las valoraciones, las bolsas siguen sin poder considerarse caras. Cotizan en línea o por debajo de sus valoraciones de las últimas décadas, lo cual hace pensar que retornos similares a las medias históricas son alcanzables. El primer trimestre del año estuvo marcado por el buen comportamiento de los índices europeos, pero en este segundo trimestre ha sido la bolsa americana, llevada en volandas por las compañías tecnológicas, la que mejor comportamiento ha mostrado.

La cartera ha tenido un comportamiento algo peor al mostrado por el índice de referencia (100% MSCI AC World Index with DM 100% hedged to EUR Net). El índice de referencia ha subido un +6,07% durante el trimestre, cuando el plan ha subido un +5,45%. La construcción de la cartera se hace mediante la compra de activos que tienen una correlación muy elevada con el índice de referencia. La cartera se compone principalmente de ETFs sobre las distintas zonas geográficas. Todos los ETFs en cartera están con la divisa cubierta a EUR. (a excepción de dos ETFs sobre la renta variable emergente y mercado chino.

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.