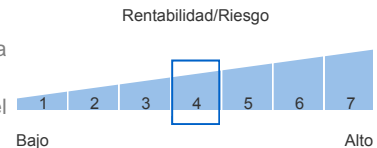
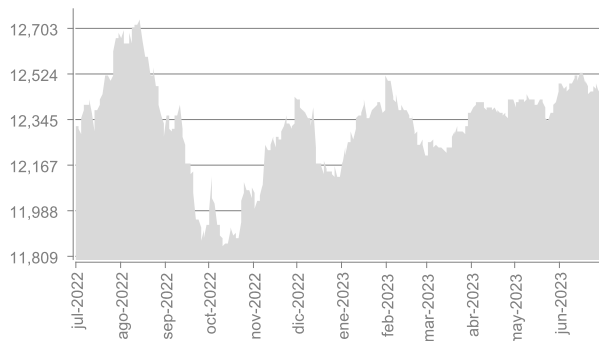


## Definición del plan

Plan de pensiones del sistema individual integrado en el fondo de pensiones SANTALUCIA PYME FONDOEMPLO F.P. El plan se enmarca dentro de la categoría Renta Fija Mixta, lo que significa que invierte menos de un 30% en renta variable. Es un plan de pensiones dirigido a personas con un perfil de riesgo medio-bajo, que buscan rentabilidades estables en el corto y medio plazo.

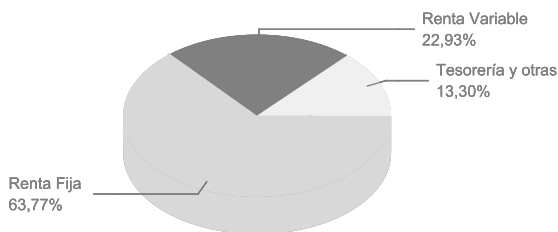


## Evolución valor liquidativo del plan\*



\*Datos hasta el 30/06/2023.

## Composición cartera



## Datos del plan

|                                 |               |
|---------------------------------|---------------|
| Fecha inicio del plan:          | 18/12/2003    |
| Registro Plan DGSFP:            | N3176         |
| Registro Fondo DGSFP:           | F0923         |
| Patrimonio a 30/06/2023:        | 21.161.189,15 |
| Participes + beneficiarios:     | 1.191         |
| Valor liquidativo a 30/06/2023: | 12,49140      |

|                       |        |
|-----------------------|--------|
| Comisión de gestión:  | 1,300% |
| Directa:              | 1,180% |
| Indirecta:            | 0,120% |
| Comisión de depósito: | 0,063% |
| Directa:              | 0,060% |
| Indirecta:            | 0,003% |
| Otros gastos:         |        |
| Obligaciones legales: | 0,030% |
| Otros:                | 0,005% |

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. 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 |
|---------------|-----------------|------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------|
| 3,13%         | 0,98%           | -10,14%          | -2,33%            | -1,37%            | 0,98%              | 0,81%              | --                 | 1,14%        |

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          | 30/06/2023 | 31/03/2023 | VAR %   |
|-------------------|------------|------------|---------|
| Renta Fija        | 63,77%     | 64,74%     | -1,49%  |
| Renta Variable    | 22,93%     | 23,79%     | -3,60%  |
| Tesorería y otras | 13,30%     | 10,78%     | 23,30%  |
| Otras Inversiones | 0,00%      | 0,69%      | -99,64% |

Posiciones al contado, no incluye exposición en derivados.

## Principales posiciones de inversión

|  |       |
|--|-------|
| BO.BUONI POLIENNALI DEL TES 3,5% 150126  | 8,59% |
| ETF BLOOMBERG BARCLAYS EURO AREA LIQUID  | 7,56% |
| BO.BUONI POLIENNALI DEL TES 1,1% 010427  | 7,39% |
| ETF VANGUARD EUR CORPORATE BOND UCITS ET | 7,26% |
| BO.BUONI POLIENNALI DEL TES 0,9% 010431  | 6,86% |
| ETF INVESCO S&P 500 UCITS                | 6,81% |
| ETF ISHARES EURO CORP BOND 1-5           | 6,19% |
| ETF AMUNDI INDEX EURO AGG CORPORATE SRI  | 4,57% |
| ETF XTRACKERS STOXX EUROPE 600 UCITS ETF | 4,10% |
| ETF ISHARES STOXX EUROPE 600 DE          | 4,04% |

Porcentaje calculado sobre el patrimonio del fondo. Incluye 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%.

# 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

Nuestro planteamiento continúa siendo cauto en activos de riesgo. En renta fija, seguimos viendo valor en los tramos cortos e intermedios de las curvas de tipos, con una sobreponderación en crédito frente a la deuda soberana (gobiernos), centrándonos en activos de elevada calidad crediticia. Hemos ido incrementando gradualmente la duración de las carteras, hasta aproximarnos a la del índice de referencia, ya que las rentabilidades que ofrece el mercado son más atractivas, al descontarse que los Bancos Centrales se encuentran cercanos a su tasa terminal de tipos.

En activos High Yield hemos pasado de la infraponderación a la neutralidad, al entender que los diferenciales actuales son razonables de acuerdo con la situación de mercado. A su vez, nos mantenemos positivos en deuda financiera y en deuda subordinada de aquellos emisores de mayor calidad.

En renta variable mantenemos un posicionamiento neutral, destacando una sobreponderación a renta variable emergente.

## 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.

\*Le informamos que como partícipe tiene a su disposición las Especificaciones del Plan de Pensiones, el Documento de Información General, las Normas de Funcionamiento del Fondo de Pensiones, la Declaración de la Política de Inversión del Fondo, el Reglamento Interno de Conducta, la Información Periódica, la Relación Trimestral de Inversiones, las Cuentas Anuales y el informe de gestión del Fondo de Pensiones y por último el Reglamento para la Defensa del Cliente, en las oficinas de la Entidad Gestora Santalucía Seguros en Plaza de España nº 15, 28008 Madrid, o a través del correo electrónico cidiclientes@santaluciavp.es, así como en las oficinas de su Mediador.

\*Tiene a su disposición en la página web de la Gestora de Inversiones, SANTALUCIA ASSET MANAGEMENT, <https://www.santaluciaam.es/mifid>, en el apartado correspondiente a la relación con inversores, la política de ejercicio de los derechos de voto inherentes a los valores integrantes de las carteras del fondo de pensiones y la información relativa al ejercicio del derecho de voto en sociedades cotizadas.