

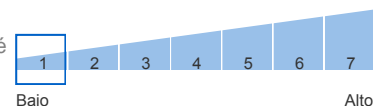
Definición del plan

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

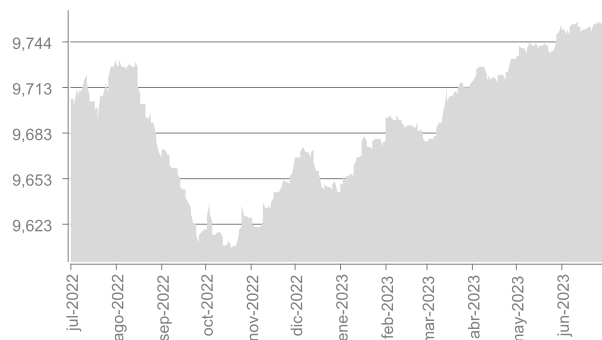
El plan se enmarca dentro de la categoría Renta Fija Euro a Corto Plazo, lo que significa que no invierte en renta variable.

Es un plan de pensiones dirigido a personas con un perfil de riesgo conservador o cuyo horizonte de jubilación esté próximo.

Rentabilidad/Riesgo

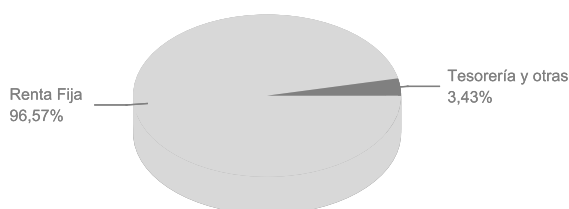


Evolución valor liquidativo del plan*



*Datos hasta el 30/06/2023.

Composición cartera



Evolución composición cartera

Concepto	30/06/2023	31/03/2023	VAR %
Renta Fija	96,57%	94,63%	2,06%
Tesorería y otras	3,43%	5,37%	-36,20%

Posiciones al contado, no incluye exposición en derivados.

Datos del plan

Fecha inicio del plan:	14/01/2021
Registro Plan DGSFP:	N5417
Registro Fondo DGSFP:	F2146
Patrimonio a 30/06/2023:	4.814.420,67
Participes + beneficiarios:	358
Valor liquidativo a 30/06/2023:	9,75660

Comisión de gestión:	0,850%
Directa:	0,758%
Indirecta:	0,092%
Comisión de depósito:	0,068%
Directa:	0,050%
Indirecta:	0,018%
Otros gastos:	
Obligaciones legales:	0,053%
Otros:	0,004%

La Comisión de gestión máxima legal es de un 0,85% 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
1,17%	0,41%	-2,70%	--	--	--	--	--	-1,13%

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

FI.SANTALUCIA RF CORTO PLAZO -C-	14,91%
BO.BUONI POLIENNALI DEL TES 0% 150124	8,59%
BO.BUONI POLIENNALI DEL TES 0% 300124	5,90%
BO.SANTANDER CONSUMER BANK 0,5% 110825	4,05%
CED TDA-6 FONDO 3,875% 230525	3,28%
BO.SCF RAHOITUSPALVELU VAR 251227 V/C/33	2,20%
BO.FORD MOTOR CREDIT CO FRN 151123	2,20%
BO.BPCE SA 2,875% 300924	2,19%
PAGARE BANKINTER 25/09/2023	2,17%
PAG ELECNOR 19/10/2023	2,16%

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

Los tipos de interés a corto plazo han repuntado en el trimestre, debido principalmente a la política de los Bancos Centrales, que continúan subiendo tipos para combatir la inflación. El mercado descuenta aún alguna subida adicional, y ninguna bajada hasta el 2024.

Los activos de crédito han tenido un comportamiento ligeramente positivo, con diferenciales algo más estrechos. La Deuda Pública periférica a su vez ha reducido ligeramente las primas de riesgo.

Subimos ligeramente la duración de las carteras hasta 0,85 años, manteniendo la sobreponderación en el sector financiero. La rentabilidad de las carteras se sitúa en el 4,15%, con un margen importante respecto a los tipos de interés libres de riesgo a corto plazo, medido por el plazo a 2 años del Gobierno alemán, que se sitúan en torno al 3,20% 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.