

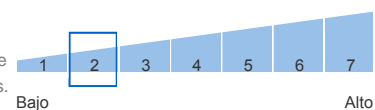
Definición del plan

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

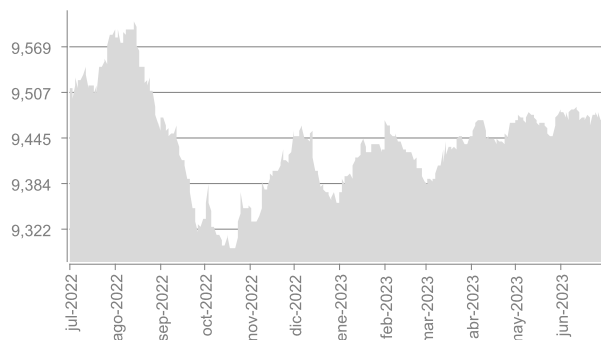
Pertenece a un tipo de planes de pensiones llamados de CICLO DE VIDA, caracterizados por una gestión dinámica de su inversión.

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 30/06/2023.

Datos del plan

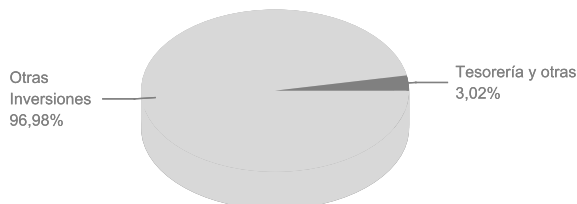
| | |
|---------------------------------|------------|
| Fecha inicio del plan: | 05/08/2020 |
| Registro Plan DGSFP: | N5385 |
| Registro Fondo DGSFP: | F2151 |
| Patrimonio a 30/06/2023: | 254.397,13 |
| Participes + beneficiarios: | 24 |
| Valor liquidativo a 30/06/2023: | 9,47119 |

| | |
|-----------------------|--------|
| Comisión de gestión: | 1,300% |
| Directa: | 0,504% |
| Indirecta: | 0,796% |
| Comisión de depósito: | 0,060% |
| Directa: | 0,060% |
| Indirecta: | 0,000% |
| Otros gastos: | |
| Obligaciones legales: | 0,058% |
| Otros: | 0,003% |

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. |

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 |
|---------------|-----------------|------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------|
| 1,23% | 0,25% | -5,84% | -- | -- | -- | -- | -- | -2,01% |

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 % |
|-------------------|------------|------------|--------|
| Otras Inversiones | 96,98% | 97,24% | -0,26% |
| Tesorería y otras | 3,02% | 2,76% | 9,25% |

Posiciones al contado, no incluye exposición en derivados.

Principales posiciones de inversión

| | |
|----------------------------------|--------|
| PAR PLAN INVER 2025 SL FONDO III | 66,93% |
| PAR PLAN INVER 2025 SL RF | 27,89% |
| PAR PLAN INVER 2025 SL I | 2,17% |

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 medio y largo plazo han repuntado en el trimestre, debido principalmente a la política de los Bancos Centrales, que continúan subiendo tipos para combatir la inflación. La rentabilidad de los plazos más largos aumenta en menor medida, aplanando la pendiente de la curva de tipos significativamente.

Los activos de crédito han tenido un comportamiento positivo, con los diferenciales estrechándose, especialmente en los activos 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 3,90 años. Mantenemos la sobreponderación en el sector financiero, con un perfil bajo de riesgo concentrado en emisiones senior y covered bonds. La rentabilidad de las carteras se sitúa en el 4,35%, 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 el entorno del 2,39% 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.