

## Definición del plan

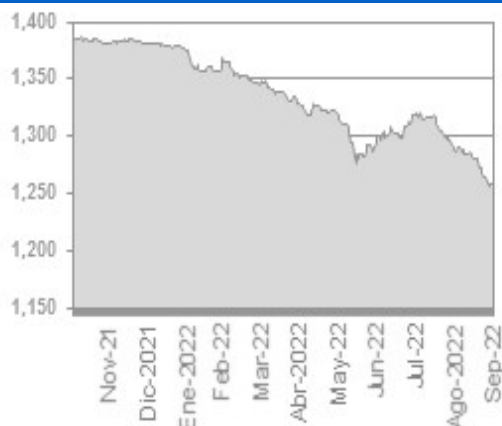
Plan de pensiones del sistema individual integrado en el fondo de pensiones SANTALUCIA F.RF.

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

Es un plan indicado para personas que presentan un perfil de riesgo bajo. Se trata de una buena opción para los que buscan una interesante rentabilidad sin asumir riesgos.



## Evolución valor liquidativo del plan



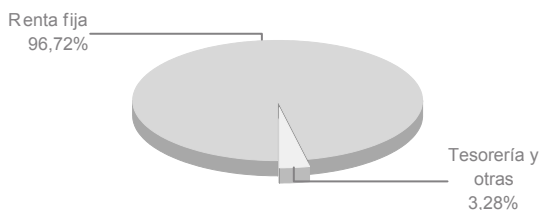
## Datos del plan

Fecha inicio del plan:	05/07/2011
Registro Plan DGSFP:	N4545
Registro Fondo DGSFP:	F0360
Patrimonio a 30/09/2022:	311.722,64
Partícipes + beneficiarios:	24
Valor liquidativo a 30/09/2022:	1,26060

Comisión gestión:	0,273%	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.
Directa:	0,200%	
Indirecta:	0,073%	
Comisión depósito:	0,056%	
Directa:	0,050%	
Indirecta:	0,006%	
Otros gastos:	0,034%	
Obligaciones legales:	0,018%	
Otros:	0,016%	

Gestora:	SANTALUCIA S.A.	Promotora:	SANTALUCIA 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	Histórica (desde inicio)
- 8,74 %	- 2,66 %	1,54 %	2,57 %	1,58 %	-----	-----	-----	2,33 %

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

FUT DTB EURO BOBL OEZ2 08122022	5,15%
FUT DTB EURO BUND RXZ2 08122022	4,63%
BO.BUONI POLIENNALI DEL TES 0% 010426	3,18%
BO.BUONI POLIENNALI 0,35% 010225	3,14%
CED TDA-6 FONDO 3,875% 230525	2,97%
FIL ARCANO EUROPEAN INCOME - D1	2,76%
FII SEGURFONDO INVERSIÓN	2,38%
BO.COMMUNITY OF MADRID 2,214% 310528	2,32%
FI.SANTALUCIA RF CORTO PLAZO -A-	2,23%
BO.VOLKSWAGEN FIN SERV AG 0,25% 310125	2,21%

Porcentaje calculado sobre el patrimonio del fondo. Incluye derivados.

## Evolución Composición Cartera

Concepto	30/09/2022	30/06/2022	VAR %
Tesorería y otras	3,28 %	0,28 %	1.071,43 %
Otras inversiones	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Renta fija	96,72 %	99,72 %	-3,01 %

Posiciones al contado, no incluye exposición en derivados.

## Comentarios de mercado

### Entorno Económico

El tercer trimestre del 2022 ha continuado marcado por la invasión rusa de Ucrania en el terreno geopolítico y por la inflación en el terreno económico. Las principales diferencias respecto a la primera mitad del año son, por un lado, que las tropas que ganan terreno ahora son las del ejército ucraniano y, por el otro, la dureza que han mostrado las autoridades monetarias con sus incrementos de tipos de interés y el tono de su discurso.

Los mercados financieros siguen mostrando una elevada volatilidad, mientras que sus participantes buscan los niveles adecuados de riesgo a mantener en cartera. Índices representativos como el Ibex35, el Eurostoxx 50 y el S&P 500 han caído en el trimestre un 9,04%, 3,96% y 5,28% respectivamente. Las materias primas han recorrido el camino inverso al visto durante la primera mitad del año, cayendo por temor a una recesión y por la menor demanda que esta conllevaría. Destaca el comportamiento del precio del crudo, que cayó un 19,36%, cerrando el trimestre en 87,96 dólares, después de tocar un máximo en el año en 127 dólares/barril de Brent.

## EVOLUCIÓN INDICADORES DE MERCADO

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

Mercados bursátiles		Interanual	Acum 2022
IBEX - 35	España	-16,25%	-15,46%
EURO STOXX	Zona Euro	-18,03%	-22,80%
S&P 500	EE.UU.	-16,76%	-24,77%
NIKKEI	Japón	-11,94%	-9,91%
FTSE	Reino Unido	-2,72%	-6,65%
Inflación		Interanual	Acum 2022
IPC (*)	España	10,50%	6,10%
Tipos de interés		31/12/2021	30/09/2022
BCE	Zona Euro	-0,50%	0,75%
FED	EE.UU.	0,25%	3,25%
Tipos de cambio		31/12/2021	30/09/2022
Euro / Dólar		1,14	0,98
Euro / Libra Esterlina		0,84	0,88
Euro / Yen		130,90	141,88

(\*) Datos actualizados a 31/08/2022.

### 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

Continúa el movimiento al alza en los tipos de interés a medio y largo plazo, en un entorno de alta volatilidad provocada por la actuación de los bancos centrales y el efecto potencial en el crecimiento económico. Tras un primer movimiento brusco a la baja en julio, el mercado volvió a la senda de subidas de tipos, alentada por la intervención decidida de los bancos centrales en su lucha contra la inflación, que se tradujo en dos subidas por parte del Banco Central Europeo, que sitúa el tipo de intervención en el 0,75%, descontándose subidas adicionales hasta niveles por encima del 2% en próximos meses.

Por su parte, el crédito ha sufrido nuevas ampliaciones en los diferenciales, especialmente en los activos de mayor riesgo. La deuda pública "periférica" a su vez ha sufrido ligeras ampliaciones ante la subida de tipos y el fin de las compras por parte del Banco Central Europeo, si bien el anuncio de medidas "antifragmentación" ha puesto freno a las ampliaciones.

La duración de las carteras se ha incrementado hasta los 3,50 años, aprovechando el fuerte repunte de tipos. Mantenemos la sobreponderación en el sector financiero, y reducimos riesgo de crédito sustituyendo emisiones de mayor riesgo por covered bonds. La rentabilidad de las carteras se sitúa en el 3,95%, con un margen importante respecto a los tipos de interés libres de riesgo a largo plazo, medido por el plazo a 10 años del Gobierno alemán, que se sitúan en torno al 2,10% 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.