

Definición del plan

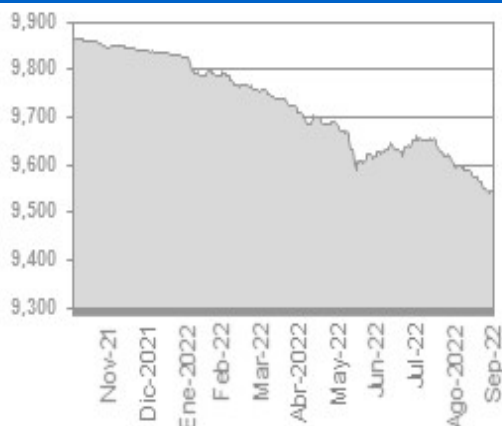
Plan de pensiones del sistema individual integrado en el fondo de pensiones SANTALUCIA FONDO III, F.P.

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

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



Evolución valor liquidativo del plan



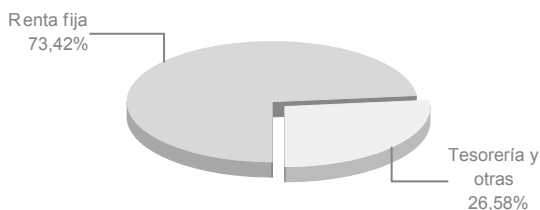
Datos del plan

Fecha inicio del plan:	23/09/2020
Registro Plan DGSFP:	N5384
Registro Fondo DGSFP:	F2146
Patrimonio a 30/09/2022:	644.385,66
Partícipes + beneficiarios:	28
Valor liquidativo a 30/09/2022:	9,54760

Comisión gestión:	0,850%	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:	0,821%	
Indirecta:	0,029%	
Comisión depósito:	0,055%	
Directa:	0,050%	
Indirecta:	0,005%	
Otros gastos:	0,118%	
Obligaciones legales:	0,080%	
Otros:	0,039%	

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

Composición cartera



Evolución Composición Cartera

Concepto	30/09/2022	30/06/2022	VAR %
Tesorería y otras	26,58 %	40,76 %	-34,79 %
Otras inversiones	0,00 %	0 %	0,00 %
Renta fija	73,42 %	59,24 %	23,94 %

Posiciones al contado, no incluye exposición en derivados.

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)
- 2,95 %	- 0,71 %	- 1,39 %	----	----	----	----	----	- 2,34 %

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-	15,79%
BO.BUONI POLIENNALI DEL TES 0% 150124	8,08%
BO.BUONI ORDINARI DEL TES 0 140923	4,91%
BO.BUONI POLIENNALI DEL TES 0% 300124	4,84%
BO.BUONI POLIENNALI 0,35% 010225	3,14%
BO.UNICRDIT SPA 6,95% 311022	2,94%
BO.BNP PARIBAS SA VAR 141022 VTO/C/27	1,71%
BO.NYKREDIT REALKREDIT VAR 171122 V/C/27	1,71%
BO.TELECOM ITALIA SPA 3,25% 160123	1,71%
BO.FIAT CHRYSLER 070423 VTO/	1,69%

Porcentaje calculado sobre el patrimonio del fondo. Incluye 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 corto plazo, en un entorno de alta volatilidad. Tras un primer movimiento brusco a la baja en julio, alentado por los temores a una recesión inminente, el mercado volvió a la senda de subidas de tipos, estimulada por la intervención decidida de las autoridades monetarias en su lucha contra la inflación, que se tradujo en dos subidas por parte del Banco Central Europeo, que situó 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.

Mantenemos la duración de las carteras en torno a 0,8 años y la sobreponderación en el sector financiero. La rentabilidad de las carteras se sitúa en el 3,15%, 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 1,75% 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.