

## Definición del plan

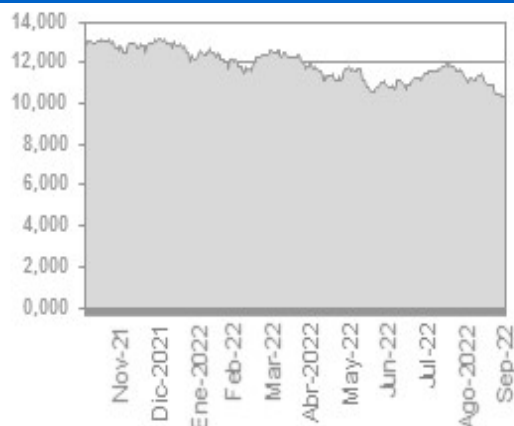
Plan de pensiones del sistema individual integrado en el fondo de pensiones SANTALUCIA FONDO I.

El plan se enmarca dentro de la categoría de INVERCO de Renta Variable, lo que significa que invierte más de un 75% en renta variable.

Por su alto nivel de riesgo, está indicado para partícipes que buscan la mayor rentabilidad a largo plazo y cuyo horizonte de jubilación es lejano.



## Evolución valor liquidativo del plan



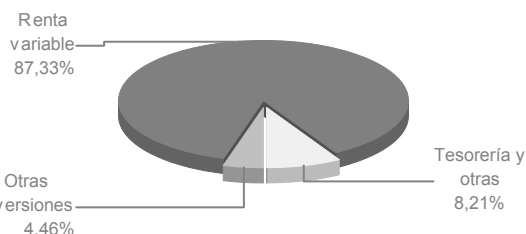
## Datos del plan

Fecha inicio del plan:	15/11/2019
Registro Plan DGSFP:	N5345
Registro Fondo DGSFP:	F1708
Patrimonio a 30/09/2022:	18.707.605,71
Partícipes + beneficiarios:	1.310
Valor liquidativo a 30/09/2022:	10,34580

Comisión gestión:	1,500%	La Comisión de gestión máxima legal es de un 1,50% 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:	1,294%	
Indirecta:	0,206%	
Comisión depósito:	0,060%	
Directa:	0,060%	
Indirecta:	0,000%	
Otros gastos:	0,079%	
Obligaciones legales:	0,019%	
Otros:	0,061%	

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)
- 21,21 %	- 4,26 %	20,50 %	----	----	----	----	----	1,20 %

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

ETF SPDR S&P 500 UCITS	15,33%
ETF XTRACKERS MSCI USA UCITS	14,76%
ETF UBS MSCI USA H. EUR	10,36%
ETF ISHARES MSCI USA SRI UCITS	9,71%
ETF INVESCO MSCI EUROPE UCITS	8,82%
FUT MSCI EUROPE INDEX ZRP22 16122022	7,37%
ETF AMUNDI S&P 500 DAILY HEDGE UCITS	7,09%
ETF ISHARES MSCI JAPAN EUR HEDGED UCITS	5,94%
ETF INVESCO MSCI EMERGING MARKETS	4,94%
ETF UBS MSCI UNITED KINGDOM UCITS GR	4,22%

Porcentaje calculado sobre el patrimonio del fondo. Incluye derivados.

## Evolución Composición Cartera

Concepto	30/09/2022	30/06/2022	VAR %
Tesorería y otras	8,21 %	9,16 %	-10,37 %
Renta variable	87,33 %	85,36 %	2,31 %
Otras inversiones	4,46 %	5,48 %	-18,61 %

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

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

Los mercados financieros siguen mostrando una elevada volatilidad mientras 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 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 miedo a una recesión y la menor demanda que conllevaría. Destacó el comportamiento del precio del crudo, que cayó un 19,36%, cerrando el trimestre en \$87,96 después de tocar un máximo en el año en \$127 por barril de brent.

La cartera ha tenido un comportamiento mejor al mostrado por el índice de referencia (100% MSCI AC World Index with DM 100% hedged to EUR Net). El índice de referencia ha bajado un -5,38% durante el trimestre, cuando el plan ha bajado un -4,26%. La construcción de la cartera se hace mediante la compra de activos que tienen una correlación muy elevada con el índice de referencia. La cartera se compone principalmente de ETFs sobre las distintas zonas geográficas. Todos los ETFs en cartera están con la divisa cubierta a EUR. (a excepción de dos ETFs sobre la renta variable emergente y mercado chino.

## 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.