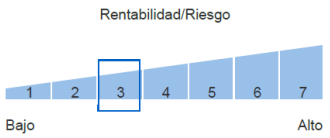
SANTALUCÍA VP MIXTO PRUDENTE PPSI

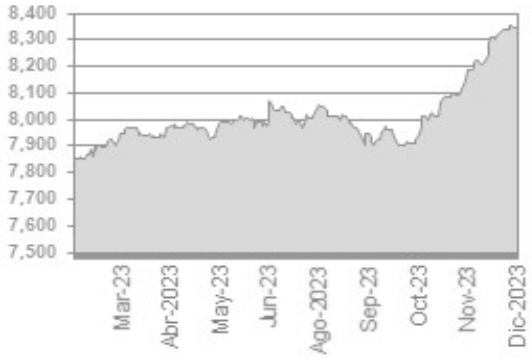
Datos a 31/12/2023

Definición del Plan de Previsión

El Plan de Previsión SANTALUCÍA VP MIXTO PRUDENTE PPSI está integrado en la entidad SANTALUCIA JUBILACIÓN.
El plan se enmarca dentro de la categoría de INVERCO de Renta Fija Mixta, lo que significa que invierte menos de un 30% en renta variable.
Es un plan dirigido a personas con un perfil de riesgo medio-bajo, que buscan rentabilidades estables en el corto y medio plazo.



Evolución valor liquidativo Plan Previsión

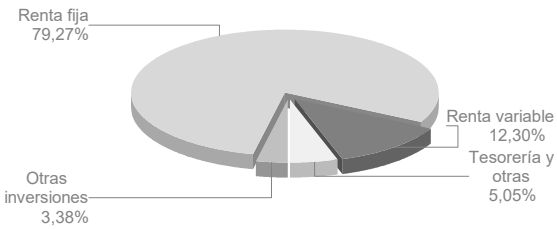


Datos del Plan Previsión

Fecha inicio del Plan:	05/12/2003
Registro EPSV:	216 B
Patrimonio a 31/12/2023	13.190.877,19€
Socios + beneficiarios:	706
Valor liquidativo a 31/12/2023	8,35
Gastos administración:	1,515%
Comisión depósito:	0,060%

Administradora:	SANTALUCIA S.A.
Depositaria:	CECABANK, S.A.
Auditores:	DELOITTE S.L.

Composición cartera



Evolución Composición Cartera

Concepto	31/12/2023	30/09/2023	VAR %
Otras inversiones	3,38 %	5,21 %	-35,12 %
Tesorería y otras	5,05 %	2,46 %	105,28 %
Renta fija	79,27 %	80,70 %	-1,77 %
Renta variable	12,30 %	11,63 %	5,76 %

Rentabilidades

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)
7,31 %	5,06 %	7,31 %	-0,19 %	-0,002 %	0,63 %	1,58 %	1,63 %	1,65 %

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 OEH4 07032024	12,66%
FUT DTB EURO BUND RXH4 07032024	6,24%
BO.BUONI POLIENNALI DEL TES 0% 150424	4,88%
FI.SANTALUCIA R.VARIABLE INTERNACION -C-	4,38%
BO.BUONI POLIENNALI DEL TES 0% 010826	4,24%
BO.JPMORGAN CHASE & CO VAR 110326 V/C/27	3,64%
FI.SANTALUCIA EUROBOLSA -A-	3,51%
ETF XTRACKERS II EUR HY CORP BOND	2,48%
FI. ICG-TOT CRED-EUR A	2,47%
FUT US 10YR NOTE TYH4 19032024	2,37%

Comentarios de mercado

Entorno Económico

El último trimestre del año se ha caracterizado por un buen comportamiento de las bolsas. Los datos de inflación han seguido mejorando y han permitido a los Bancos Centrales mandar un mensaje diferente. El mercado ha pasado a descontar el fin de las subidas de tipos de interés e incluso a pensar en las primeras bajadas en 2024.
Las principales bolsas registraron importantes subidas durante el último trimestre del año. Índices representativos como el Ibex 35, el Eurostoxx 50 y el S&P 500 han subido un 7,15%, 8,31% y 11,24% respectivamente. Esas mismas cifras para el cómputo del año han sido del 22,76%, 19,19% y 24,23% respectivamente.
El precio de las materias primas ha fluctuado de manera dispar con el barril de Brent cayendo un 16,44% en el trimestre y cerrando el año con un desplome de doble digito, mientras que otras como el del cobre, rebotaba para terminar el año con una subida del 2,23%. Los sectores que mejor se comportaron durante el trimestre fueron el inmobiliario y el tecnológico mientras que los de energía y consumo tuvieron una evolución negativa. En el año, los sectores de ventas minoristas, tecnología y construcción han sido los que mejores resultados han obtenido, mientras que las materias primas y el consumo se han visto mayormente afectadas durante el ejercicio.

EVOLUCIÓN INDICADORES DE MERCADO

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

Mercados bursátiles		Interanual	Acum 2023
IBEX - 35	España	22,76%	22,76%
EURO STOXX	Zona Euro	19,19%	19,19%
S&P 500	EE.UU.	24,23%	24,23%
NIKKEI	Japón	28,24%	28,24%
FTSE	Reino Unido	3,78%	3,78%
Inflación		**Interanual**	**Acum 2023**
IPC (*)	España	3,20%	3,10%
Tipos de interés		**31/12/2022**	**31/12/2023**
BCE	Zona Euro	2,00%	4,00%
FED	EE.UU.	4,50%	5,50%
Tipos de cambio		**31/12/2022**	**31/12/2023**
Euro / Dólar		1,07	1,10
Euro / Libra Esterlina		0,89	0,87
Euro / Yen		140,41	155,72

(*) Datos actualizados a 30/11/2023.

Perspectiva de Mercado

El final de las subidas de tipos de interés, la posible ralentización de las economías y el incremento de la tensión geopolítica nos lleva a pensar que la volatilidad se mantendrá elevada durante el año. 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 actuales.

Gestión del fondo

A pesar del excelente comportamiento de la renta fija y la renta variable en los dos últimos meses del año, nuestro planteamiento continúa siendo cauto en activos de riesgo. En renta fija, seguimos viendo valor en los tramos cortos e intermedios de las curvas de tipos, con una sobreponderación en deuda corporativa frente a deuda de gobiernos, centrándonos en activos de elevada calidad crediticia. Después de incrementar la duración de las carteras por encima del índice de referencia, hemos vuelto a la zona de neutralidad, al entender que la curva de tipos de interés actual ofrece menos atractivo y que presentará oportunidades futuras para alargar duraciones.

En activos High Yield continuamos neutrales, dado que los diferenciales actuales son adecuados conforme a la situación de mercado. A su vez, nos mantenemos positivos en deuda financiera y en deuda subordinada de aquellos emisores de mayor calidad crediticia.

En renta variable se sigue manteniendo un posicionamiento neutral, destacando una sobreponderación a renta variable emergente.

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.

*La Entidad Depositaria de los fondos de pensiones es CECABANK, S.A., con Clave de Depositaria en la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones número D0193 y NIF A86436011. Esta entidad no forma parte del grupo de la Entidad Gestora del Fondo de Pensiones.

*Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.