

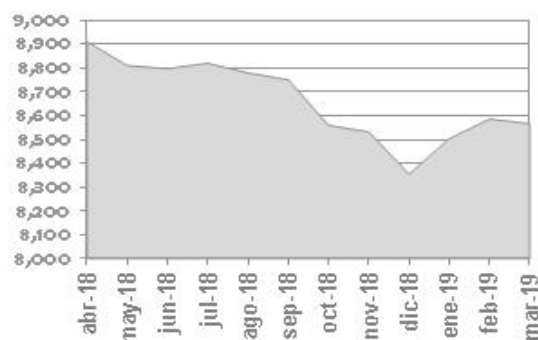
# SANTALUCÍA VP MIXTO PRUDENTE PPSI

## Definición del Plan de Previsión

- El Plan de Previsión SANTALUCÍA VP MIXTO PRUDENTE PPSI está integrado en la entidad AVP.
- 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 31/03/2019	18.629.697,19€
Socios + beneficiarios:	954
Valor liquidativo a 31/03/2019	8,57
Gastos administración:	1,515%
Comisión depósito:	0,085%

Administradora:

SANTA LUCIA VIDA Y PENSIONES S.A.

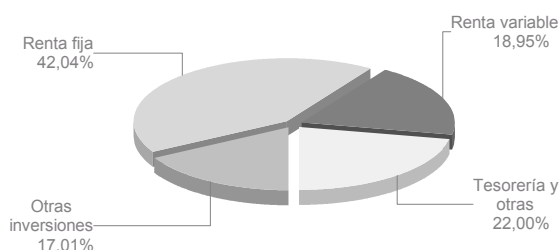
Depositaria:

BANCO INVERSIS

Audidores:

DELOITTE S.L.

## Composición cartera



## Rentabilidades

Acumulado Año	Últimos 3 meses	Últimos 12 meses	3 años anualizado	5 años anualizado	10 años anualizado	15 años anualizado	20 años anualizado	Histórica (desde Inicio)
2,53 %	2,53 %	- 3,00 %	0,66 %	1,35 %	2,80 %	2,31%	----	2,34 %

Rentabilidades pasadas no implican rentabilidades futuras.

Rentabilidades anualizadas (TAE).

## Principales posiciones de inversión

FI.SANTALUCIA RETORNO ABSOLUTO FI-A-	9,47%
ETF LYXOR BARCLAYS FLOATING RATE E	4,85%
FI.SANTALUCIA R.VARIABLE INTERNACION -C-	3,76%
BO.BANK OF AMERICA C FRN 250423 VTO/C/24	3,10%
BO.BONOS Y OBLIG DEL ES 0,35% 300723	2,73%
DEUDA ESTADO ESPAÑA 5,4% 310123	2,62%
BO.OBRIGACOES DO TESOIRO FRN 051222	2,24%
FI.SANTALUCIA FONVALOR EURO -C-	1,98%
BO.GENERAL MOTORS FINL FRN 260322	1,74%
BO.BANKIA SA VAR 220519 VTO/C/24	1,67%

## Comentarios de mercado

### Entorno Económico

Tras un final de año 2018 con caídas generalizadas en todas las bolsas a nivel global, el trimestre termina con un balance muy positivo en la mayoría de las bolsas internacionales. A pesar de la desaceleración, los buenos resultados empresariales, la baja presión inflacionista, los datos positivos en indicadores económicos adelantados y baja expectativa de una posible recesión, han contribuido para que se produjera una rápida recuperación de las bolsas mundiales.

La división política en Reino Unido se ha traducido en una falta de consenso en el parlamento británico. Numerosas votaciones sobre el acuerdo que Teresa May había contraído con Bruselas han salido negativas, lo que pone a la primera ministra ante una posible dimisión y al país en una situación de incertidumbre sobre la salida de la Unión Europea.

Por el lado de los mercados de renta variable, el trimestre cerraba con una rentabilidad de 12,29% para el caso del Eurostoxx 50 europeo. El FTSE100 inglés ganaba un 9,50% y el S&P 500 americano registró una subida del 13,65%. En cuanto a la renta fija, la TIR del bono alemán a 10 años cierra el trimestre con una rentabilidad del -0,072%. El rendimiento del bono italiano a 10 años ascendió hasta el nivel de 2,48%. El bono español registra una rentabilidad a final de marzo de 1,09%. La referencia del petróleo West Texas Intermediate ha ganado un 29,92% en el trimestre.



## EVOLUCIÓN INDICADORES DE MERCADO

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

Mercados bursátiles		Interanual	Acum 2019
IBEX - 35	España	-3,75%	8,20%
EURO STOXX	Zona Euro	-0,29%	11,67%
S&P 500	EE.UU.	7,33%	13,07%
NIKKEI	Japón	-1,16%	5,95%
FTSE	Reino Unido	3,15%	8,19%
Inflación		Interanual	Acum 2019
*IPC	España	1,10%	-1,00%
Tipos de interés		31/12/2018	31/03/2019
BCE	Zona Euro	0,00%	0,00%
FED	EE.UU.	2,50%	2,50%
Tipos de cambio		31/12/2018	31/03/2019
Euro / Dólar		1,15	1,12
Euro / Libra Esterlina		0,90	0,86
Euro / Yen		125,83	124,35

\* Dato a 28/02/2019. Podrá consultarlo en la Web del Instituto Nacional de Estadística.

### Perspectiva de Mercado

Seguimos cautelosos con la selección de activos de renta variable y buscamos mantener en cartera duraciones bajas en la cartera de renta fija.

Mantenemos coberturas ante posibles movimientos adversos dada la fuerte revalorización de los mercados desde principio de año.

Vigilamos de cerca diversos eventos políticos que podrían elevar la volatilidad de los mercados, como la resolución del Brexit, las elecciones en España, Europa y países emergentes.

### Gestión Plan Previsión

En el primer trimestre del año nos hemos mantenido en la banda baja de duración, reduciendo el riesgo de una subida de tipos mediante la venta de futuros alemanes. Sin embargo, la ralentización económica ha alejado en el tiempo las previsiones de tipos más altos, lo que se ha traducido en una revalorización general de los bonos soberanos. En cuanto al crédito, se ha producido una reversión del movimiento del último trimestre de 2018, y los diferenciales de crédito se han reducido de manera importante, llevando a una revalorización general de los bonos corporativos. Aprovechando este entorno, estamos reduciendo ligeramente la exposición a crédito mediante ventas de bonos de sectores como el financiero, autos y retailers, y aumentando la exposición a bonos soberanos y cuasisoberanos españoles. Mantenemos la exposición a bonos soberanos italianos y portugueses. Sectorialmente, seguimos favoreciendo el sector financiero, tanto en senior como en subordinado, donde vemos oportunidades de mejora crediticia, así como la periferia europea (España, Italia y Portugal).

Por el lado de los mercados de renta variable el trimestre cerraba con una rentabilidad de 12,29% para el caso del Eurostoxx 50 europeo. El FTSE100 inglés ganaba un 9,50% y el S&P 500 americano registró una subida del 13,65%. El sentimiento del mercado ha mejorado notablemente respecto al cierre del ejercicio anterior. Las valoraciones vuelven a tocar niveles que inducen a ser cautelosos en la selección de activos, máxime cuando los datos económicos no apoyan una euforia tan exacerbada. En EEUU vemos progresos en los acuerdos comerciales con China y que el plan de estímulos que se ha llevado a cabo en esta segunda economía empieza a dar sus frutos. Aun así, el tono de la Fed se ha tornado más "Dovish".

### Otros temas de interés

GESTIÓN INVERSIONES DE LOS FONDOS: Santa Lucía Vida y Pensiones ha delegado 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. (antes denominada SANTA LUCÍA GESTIÓN S.G.I.I.C. S.A.U).