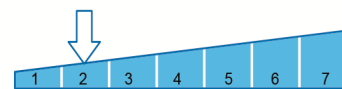
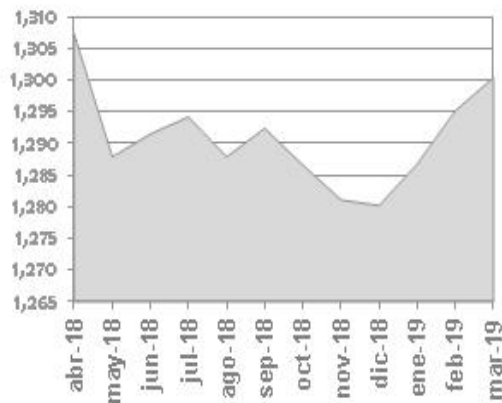


Definición del plan

- 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



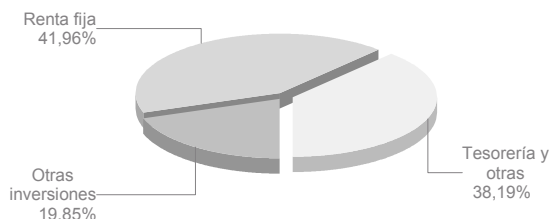
Datos del plan

Fecha inicio del plan:	05/07/2011
Registro Plan DGSFP:	N4545
Registro Fondo DGSFP:	F0360
Patrimonio a 31/03/2019:	260.315,90
Partícipes + beneficiarios:	17
Valor liquidativo a 31/03/2019:	1,30040
Comisión gestión:	0,200%
Comisión depósito:	0,085%

La totalidad de los gastos del fondo de pensiones, en la parte imputable al plan, expresados en porcentaje sobre la cuenta de posición, se encuentran a disposición del partícipe y del beneficiario en las oficinas de la Entidad Gestora.

Gestora:	SANTA LUCIA VIDA Y PENSIONES S.A.
Depositaria:	BANCO INVERDIS
Promotora:	SANTA LUCIA VIDA Y PENSIONES S.A.
Auditores:	DELOITTE S.L.

Composición cartera



Rentabilidades obtenidas

Acumulado año	Ultimos 3 meses	Ultimos 12 meses	3 años anualizado	5 años anualizado	10 años anualizado	15 años anualizado	20 años (*)	Histórica (desde inicio)
1,58 %	1,58 %	- 0,55 %	0,98 %	2,52 %	-----	-----	-----	3,40 %

Rentabilidades pasadas no implican rentabilidades futuras.

Rentabilidades anualizadas (TAE).

Principales posiciones de inversión

BO.BUONI POLIENNALI DEL TES 0,35% 011121	5,79%
FI. BLACKSTONE GSO EUROPEAN SENIOR	5,13%
BO.GOLDMAN SACHS GROUP VAR 221025	4,39%
DEUDA ESTADO ESPAÑA 1,3% 311026	4,03%
BO.BANK OF AMERICA C FRN 250423 VTO/C/24	3,97%
DEUDA ESTADO PORTUGAL FRN 020822	3,75%
BBVA SNP FLOAT 09/03/2023	3,73%
FII.GEFCARE REAL ESTATE FUND	3,55%
BO.GENERAL MOTORS FINL FRN 260322	3,39%
FIL ARCANO EUROPEAN INCOME - D1	3,39%

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 del fondo

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).

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).