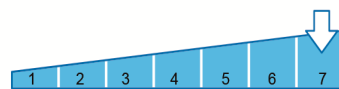


Definición del plan

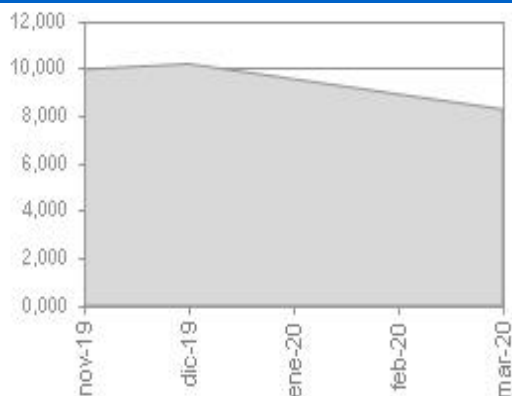
Plan de pensiones del sistema individual integrado en el fondo de pensiones SANTALUCIA FONDO I.

El plan se enmarca dentro de la categoría de INVERCO de Renta Variable, lo que significa que invierte más del 75% en activos de 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



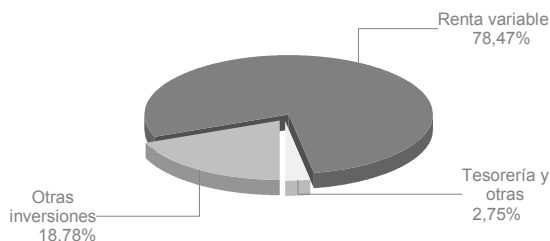
Datos del plan

Fecha inicio del plan:	15/11/2019
Registro Plan DGSFP:	N5345
Registro Fondo DGSFP:	F1708
Patrimonio a 31/03/2020:	1.038.910,90
Partícipes + beneficiarios:	187
Valor liquidativo a 31/03/2020:	8,30440
Comisión gestión:	1,500%
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:	SANTALUCIA VIDA Y PENSIONES, CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS
Depositaria:	BANCO INVERSIS, S.A.
Promotora:	SANTALUCIA VIDA Y PENSIONES, CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS
Auditores:	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)
- 18,80 %	- 18,80%	----	----	----	----	----	----	- 16,96 %

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	14,65%
ETF INVESCO MSCI EUROPE UCITS	13,64%
ETF XTRACKERS MSCI USA UCITS	12,67%
ETF ISHR SP 500 €-H	8,76%
ETF UBS MSCI USA H. EUR	8,75%
ETF AMUNDI S&P 500 DAILY HEDGE UCITS	7,82%
ETF ISHARES MSCI JAPAN EUR HEDGED UCITS	7,01%
ETF XTRACKERS MSCI EUROPE UCITS	5,83%
ETF INVESCO MSCI EMERGING MARKETS	5,24%
ETF UBS ETF - MSCI UNITED KINGDOM	4,75%

Comentarios de mercado

Entorno Económico

Cierra el primer trimestre del año de manera muy negativa en general para todos los mercados financieros. La aparición del coronavirus y su rápida expansión ha aumentado notablemente el temor a una recesión mundial, la cual parece inevitable.

En España, Pedro Sánchez es investido presidente el 7 de enero con ayuda de Unidas Podemos y la izquierda republicana de Cataluña. Se pone fin a la primera fase del acuerdo comercial entre Estados Unidos y China y se materializa el Brexit el 31 de enero, con una salida ordenada por parte de Reino Unido de la Unión Europea.

La última semana de febrero comienzan las caídas en los mercados por el rápido avance del virus por Europa. Italia y España son los países más afectados, tanto en número de infectados y muertos como por el parón económico.

La situación se complica día tras día y los gobiernos se ven obligados a tomar severas medidas de contención, confinando a la población en sus domicilios hasta que puedan controlar el avance de la pandemia.

Por todo ello y con la mayor parte de los sectores económicos afectados por la situación, los Bancos Centrales toman cartas en el asunto y anuncian fuertes medidas de expansión económica como bajadas de tipos de interés y fuertes inyecciones de liquidez al mercado que hace que estos se estabilicen un poco durante los últimos días del trimestre.



EVOLUCIÓN INDICADORES DE MERCADO

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

Mercados bursátiles		Interanual	Acum 2020
IBEX - 35	España	-26,57%	-28,94%
EURO STOXX	Zona Euro	-16,85%	-25,59%
S&P 500	EE.UU.	-8,81%	-20,00%
NIKKEI	Japón	-10,79%	-20,04%
FTSE	Reino Unido	-22,08%	-24,80%
Inflación		Interanual	Acum 2020
IPC (*)	España	0,70%	-1,10%
Tipos de interés		31/12/2019	31/03/2020
BCE	Zona Euro	0,00%	0,00%
FED	EE.UU.	1,75%	0,25%
Tipos de cambio		31/12/2019	31/03/2020
Euro / Dólar		1,12	1,10
Euro / Libra Esterlina		0,85	0,89
Euro / Yen		121,77	118,64

* Dato a 29/02/2020. Podrá consultarlo en la Web del Instituto Nacional de Estadística.

Perspectiva de Mercado

La evolución de los mercados durante las próximas semanas y meses va a depender directamente de cómo se vaya desarrollando la crisis sanitaria y la velocidad a la que las autoridades puedan contener la epidemia para volver a normalizar la situación económica.

Aunque indudablemente las grandes caídas de las últimas semanas han generado grandes oportunidades en prácticamente todos los mercados, nuestro posicionamiento es prudente. Trataremos de aprovechar las oportunidades a lo largo de los próximos meses sin perder de vista la posibilidad de que el mercado pueda continuar con futuras correcciones antes de volver a estabilizarse por completo.

Gestión del fondo

Las bolsas a nivel global por su parte cierran el primer trimestre de 2020 de manera muy negativa, llegando a rozar en Europa niveles de -40% y -35% en el mercado americano a lo largo del trimestre.

Comenzaba el año con buenas perspectivas debido al acuerdo en la guerra comercial por parte de China y Estados Unidos, se materializó el brexit el 31 de enero mediante una salida ordenada por parte de reino unido. Y en España se investía Pedro Sánchez en el gobierno. Sin embargo, tras la expansión del coronavirus por los países occidentales, a finales de Febrero comenzaron las caídas con sesiones de -14% tanto en Europa como en Estados Unidos. No fue hasta las medidas tomadas por parte de los bancos centrales cuando mejoró un poco la situación y se estabilizaron las bolsas. El trimestre se cierra con el Eurostoxx 50 en -25,59%, el S&P americano en -20%, el FTSE 100 inglés en -24,80% y el Ibex 35 en -28,94%.

Por su parte el Shanghai Shenzhen CSI 300 chino cierra el trimestre en -10,02% siendo el mercado menos afectado por la pandemia.

Otros temas de interés

El día 4 de febrero se publicó en el BOE el Real Decreto Ley 2/2020 (RDL) que transpone parcialmente la Directiva IORP Institutions for occupational retirement provision II y que sigue el esquema aplicado en Solvencia II para las entidades aseguradoras. Su finalidad es la siguiente, transponer al ordenamiento interno la Directiva IORP II, adaptar el actual sistema de gobernanza para seguir garantizando una gestión adecuada y prudente de las actividades de los Fondos de Pensiones, desarrollar la elaboración una Declaración de Estrategia de Inversión a largo plazo por parte de las Comisiones de control, con la participación de la Entidad Gestora, ampliar y completar las obligaciones de información para poner a disposición de los partícipes de empleo un Documento de Datos Fundamentales de su plan y facilitar información sobre la futura prestación de pensión de forma gratuita y anual, fomentar y mejorar la supervisión prudencial de los planes de pensiones y facilitar el ejercicio de la actividad transfronteriza.

Adicionalmente y de acuerdo con lo dispuesto en el Real Decreto-ley 11/2020, de 31 de marzo, por el que se adoptan medidas urgentes para hacer frente al COVID-19, los partícipes que se hayan visto afectados por un ERTE, o partícipes trabajadores autónomos, que se hayan visto obligados a cerrar su establecimiento o cesar en su actividad profesional como consecuencia de la crisis sanitaria, podrán cobrar su Plan de Pensiones de forma excepcional en las condiciones que se establecen en el citado texto legal. Este nuevo supuesto excepcional de liquidez de planes de pensiones tiene una duración de 6 meses a contar desde la declaración del estado de alarma (14/03/2020); el importe que se rescate no podrá ser superior a los límites establecidos en la normativa y estará sujeto al IRPF del partícipe como rendimientos del trabajo.

Su mediador le informará de la documentación necesaria para solicitar la prestación.