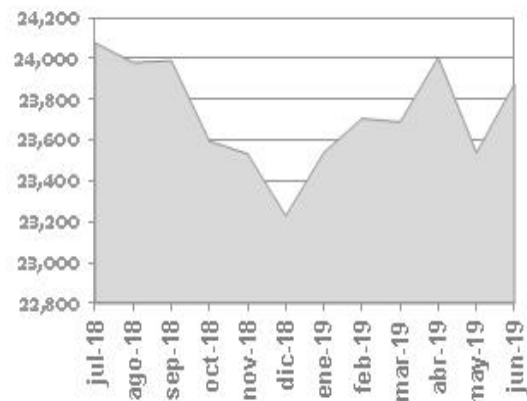


Definición del plan

- Plan de pensiones del sistema individual integrado en el fondo de pensiones SANTALUCIA F.MIXTO.
- 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 del plan



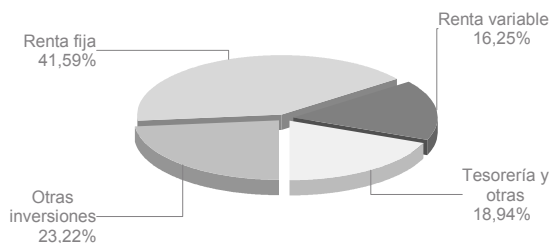
Datos del plan

Fecha inicio del plan:	20/11/1989
Registro Plan DGSFP:	N0250
Registro Fondo DGSFP:	F0141
Patrimonio a 30/06/2019:	123.540.395,17
Partícipes + beneficiarios:	6.108
Valor liquidativo a 30/06/2019:	23,87750
Comisión gestión:	1,300%
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 INVERSIS
Promotora:	SANTA LUCIA VIDA Y PENSIONES S.A.
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 (*)	Histórica (desde inicio)
2,79 %	0,79 %	- 4,00 %	0,38 %	2,00 %	3,16 %	2,40 %	----	4,77 %

Rentabilidades pasadas no implican rentabilidades futuras.

Rentabilidades anualizadas (TAE).

Principales posiciones de inversión

FI.SANTALUCIA RETORNO ABSOLUTO FI-A-	9,93%
BO.BUONI POLIENNALI DEL TES 3,75% 010924	3,74%
BO.BANK OF AMERICA C FRN 250423 VTO/C/24	3,33%
DEUDA ESTADO PORTUGAL FRN 020822	2,28%
FI.SANTALUCIA FONVALOR EURO -A-	1,98%
DEUDA ESTADO ITALIA FRN 151119	1,91%
DEUDA ESTADO ESPAÑA 2,15% 311025	1,84%
BO.GENERAL MOTORS FINL FRN 260322	1,84%
BO.CRITERIA CAIXA 1,5% 100523	1,74%
FI. BLACKSTONE GSO EUROPEAN SENIOR	1,71%

Evolución Composición Cartera

Concepto	30/06/2019	31/03/2019	VAR %
Renta fija	41,59 %	38,81 %	7,16 %
Renta variable	16,25 %	19,05 %	-14,70 %
Otras inversiones	23,22 %	23,11 %	0,48 %
Tesorería y otras	18,94 %	19,03 %	-0,47 %

Comentarios de mercado

Entorno Económico

El segundo trimestre finaliza con revalorizaciones en las bolsas a pesar de que los datos macroeconómicos, en general, han sido más débiles. En esta línea, los bancos centrales (Fed en EEUU y BCE en Eurozona) comunicaron su intención de mantener la política monetaria laxa, pudiendo bajar tipos de interés y/o implementar un nuevo programa de compra de activos.

Tras la tensión comercial inicial entre EEUU y China, en la reunión del G20 han acordado una tregua que los mercados han acogido positivamente. En el capítulo de Brexit, tras la dimisión de Theresa May, se debe nombrar un Primer Ministro que acuerde una salida de la Unión Europea antes del 31 de octubre.

En las principales bolsas mundiales, revalorizaciones generalizadas: el Eurostoxx 50 con dividendos subió un 5,48%, el Ibx 35 con dividendos ganó un 1,30%, el S&P 500 se anotó un 4,30% y el Nikkei 225 un +0,46%. Los bonos de gobierno continúan con reducción de rentabilidades: el bono alemán a 10 años cerró junio con -0,327% de cotización, el bono español a 10 años también registra mínimos situándose en 0,395% y el bono portugués cierra el trimestre en una TIR del 0,476%. El bono italiano finaliza el periodo en niveles de 2,102%.



EVOLUCIÓN INDICADORES DE MERCADO

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

Mercados bursátiles		Interanual	Acum 2019
IBEX - 35	España	-4,41%	7,72%
EURO STOXX	Zona Euro	2,30%	15,73%
S&P 500	EE.UU.	8,22%	17,35%
NIKKEI	Japón	-4,61%	6,30%
FTSE	Reino Unido	-2,77%	10,37%
Inflación		Interanual	Acum 2019
*IPC	España	0,80%	0,50%
Tipos de interés		31/12/2018	30/06/2019
BCE	Zona Euro	0,00%	0,00%
FED	EE.UU.	2,50%	2,50%
Tipos de cambio		31/12/2018	30/06/2019
Euro / Dólar		1,15	1,14
Euro / Libra Esterlina		0,90	0,90
Euro / Yen		125,83	122,66

* Dato a 31/05/2019. Podrá consultarlo en la Web del Instituto Nacional de Estadística.

Perspectiva de Mercado

Esperamos mayor volatilidad en los mercados para los próximos meses, tanto por el lado de la tensión comercial como por la inestabilidad política en Italia y su nivel de déficit. El cambio de Primer Ministro en Reino Unido también nos obliga a vigilar la evolución en la estrategia de negociación para una salida de la Unión Europea "ordenada".

En las carteras mantendremos duraciones bajas con cautela en la selección de activos para mantener una adecuada diversificación.

Gestión del fondo

En el segundo trimestre los fondos han mantenido sobreponderación al crédito corporativo, lo que les ha permitido beneficiarse de la revalorización que ha tenido esta clase de activo que, aunque con volatilidad, ha registrado estrechamiento de diferenciales en el trimestre. Los tipos de interés continúan presionados a la baja por expectativas de políticas monetarias más expansivas. En este contexto, los fondos han mantenido exposición a periferia, en particular a España, tanto en deuda soberana y autonómica, como corporativa y financiera. Adicionalmente, se ha incrementado exposición a deuda pública italiana a corto plazo, que ofrece rentabilidades atractivas. A cierre de trimestre los fondos se sitúan en bandas bajas de duración con objeto de reducir el riesgo de tipo de interés de las carteras.

Por el lado de los mercados de renta variable, hubo revalorizaciones generalizadas en las principales bolsas mundiales: el Eurostoxx 50 con dividendos subió un 5,48%, el Ibex 35 con dividendos ganó un 1,30%, el S&P 500 se anotó un 4,30% y el Nikkei 225 un +0,46%. Las Bolsas siguen muy influenciadas por la guerra comercial entre EEUU y China y adicionalmente por las negociaciones del Brexit.

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).