

Definición del plan

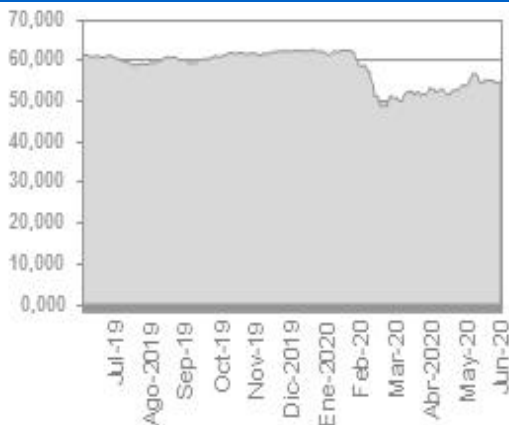
Plan de pensiones del sistema individual integrado en el fondo de pensiones SANTALUCIA POLAR EQUILIBRADO FP.

El plan se enmarca dentro de la categoría de INVERCO de Renta Variable Mixta, lo que significa que invierte entre un 30% y un 75% en renta variable.

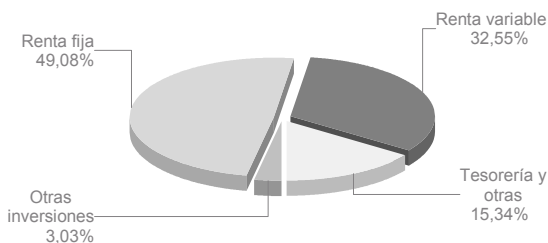
Indicado para personas con un perfil de riesgo medio-alto, que buscan diversificar sus ahorros entre la seguridad de la renta fija y la rentabilidad de la renta variable a largo plazo.



Evolución valor liquidativo del plan



Composición cartera



Evolución Composición Cartera

Concepto	30/06/2020	31/03/2020	VAR %
Renta fija	49,08 %	52,32 %	-6,19 %
Renta variable	32,55 %	43,98 %	-25,99 %
Otras inversiones	3,03 %	3,70 %	-18,11 %
Tesorería y otras	15,34 %	0,00 %	0,00 %

Datos del plan

Fecha inicio del plan:	24/11/2014
Registro Plan DGSFP:	N4988
Registro Fondo DGSFP:	F1991
Patrimonio a 30/06/2020:	22.691.216,84
Partícipes + beneficiarios:	5.500
Valor liquidativo a 30/06/2020:	54,75303
Comisión gestión:	1,250%
Comisión depósito:	Hasta 10M €; 0,09- entre 10 y 20 M €; 0,08- Más de 20M €; 0,07

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, S.A.
Promotora:	SANTA LUCIA S.A.
Audidores:	FEDERACIÓN EMPLEADOS DE NOTARIAS

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)
- 11,89 %	7,33 %	6,47 %	1,24 %	0,70 %	----	----	----	- 1,62 %

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 EUROSTOXX 50 VGU0 18092020	3,98%
FUT MINI S&P 500 ESU0 18092020	3,63%
BO.BONOS Y OBLIG DEL ES 0,35% 300723	2,93%
FI.SANTALUCIA EURO BOLSA -C-	2,61%
BO.COMMUNITY OF MADRID 3,875% 010922	2,47%
BO.AYUNTAMIENTO DE 4,35% 160621	2,29%
BO.UNIONE DI BANCHE VAR 110921	2,20%
FI.SANTALUCIA R.VARIABLE INTERNACION -A-	1,97%
FI.SANTALUCIA RETORNO ABSOLUTO FI-C-	1,70%
ACC IMCD GROUP	1,53%

Comentarios de mercado

Entorno Económico

Tras uno de los peores trimestres de la historia, se cierra junio con una evolución muy favorable en los mercados financieros.

A pesar de que el número de contagios por el virus COVID-19 en países como Brasil o la India no dejan de aumentar y han aparecido nuevos rebrotes en EE.UU., la reapertura de las economías a nivel global reactiva el sentimiento positivo en los activos de riesgo, tanto en bolsa como en renta fija.

Los Bancos Centrales por su parte continúan con sus programas de estímulos. Las fuertes inyecciones de liquidez hacen estrechar los diferenciales de crédito, tanto en grado de inversión como en bonos de alto rendimiento.

Por otro lado, a pesar de que países como Dinamarca, Austria y Holanda muestren mayor oposición, las expectativas de acuerdo sobre el fondo europeo de reconstrucción son muy positivas, y esto mejora la perspectiva sobre los países "periféricos", que han reducido las primas de riesgo durante el mes de junio.

No obstante, el impacto de la pandemia en las economías desarrolladas es muy alto, y se espera que tarden bastante tiempo en volver a los niveles precrisis. LA FED, el FMI y la OCDE estiman unas caídas del crecimiento de EE.UU. del 6,5% en 2020 y del 5% en 2021.



EVOLUCIÓN INDICADORES DE MERCADO

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

Mercados bursátiles		Interanual	Acum 2020
IBEX - 35	España	-21,39%	-24,27%
EURO STOXX	Zona Euro	-6,90%	-13,65%
S&P 500	EE.UU.	5,39%	-4,04%
NIKKEI	Japón	4,76%	-5,78%
FTSE	Reino Unido	-16,91%	-18,20%
Inflación		Interanual	Acum 2020
*IPC	España	-0,90%	-1,20%
Tipos de interés		31/12/2019	30/06/2020
BCE	Zona Euro	0,00%	0,00%
FED	EE.UU.	1,75%	0,25%
Tipos de cambio		31/12/2019	30/06/2020
Euro / Dólar		1,12	1,12
Euro / Libra Esterlina		0,85	0,91
Euro / Yen		121,77	121,24

* Dato a 31/05/2020. Podrá consultarlo el dato en la Web del Instituto Nacional de Estadística.

Perspectiva de Mercado

A pesar de que tanto las bolsas como los mercados de deuda se han recuperado notablemente desde que cesaron las caídas el mes de abril, no descartamos que durante la segunda mitad del año veamos alguna corrección, sobre todo debido a algún posible repunte de los casos de contagios por el virus COVID-19, o incluso por algún movimiento de tipo geopolítico como la “guerra comercial” entre Estados Unidos y China o los acuerdos entre los miembros de la Unión Europea.

Por todo ello, seguimos manteniendo una postura conservadora y defensiva de cara a la toma de riesgo, con niveles de renta variable por debajo de los máximos de inversión y duraciones de renta fija relativamente bajas.

Gestión del fondo

Las carteras mantienen un reducido riesgo de tipos de interés, con una duración alrededor de 2,40 años. La rentabilidad ofrecida por las carteras muestra un atractivo valor relativo con respecto a los tipos de interés libres de riesgo a largo plazo, medido por el plazo a 10 años del Gobierno alemán, que se sitúa en torno del -0,45% a cierre de trimestre, después de acercarse al -0,80% a comienzos de marzo.

Las bolsas cierran de manera muy positiva durante el segundo trimestre del año, recuperando las pérdidas producidas en el mes de marzo. En el mercado de renta variable, el cuarto trimestre cerraba con una rentabilidad de 16,05% para el Eurostoxx 50 europeo. El S&P americano registró una subida del 19,95% , el FTSE 100 inglés ganaba un 8,78% y el Ibex 35 sube un 6,57%.

Otros temas de interés

-GESTIÓN INVERSIONES DE LOS FONDOS: Santa Lucía Vida y Pensiones 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.