

Definición del plan

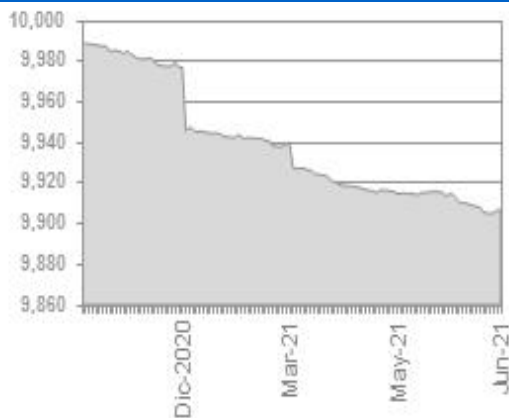
Plan de pensiones del sistema individual integrado en el fondo de pensiones SANTALUCIA FONDO III, F.P.

El plan se enmarca dentro de la categoría de INVERCO de Renta Fija Euro a Corto Plazo, lo que significa que no invierte en renta variable.

Es un plan dirigido a personas con un perfil de riesgo conservador o cuyo horizonte de jubilación esté próximo.



Evolución valor liquidativo del plan



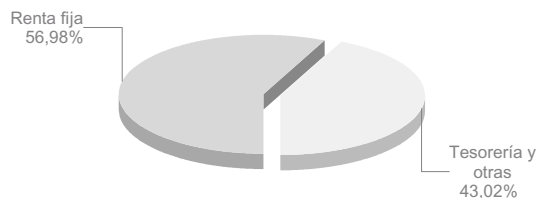
Datos del plan

Fecha inicio del plan:	23/09/2020
Registro Plan DGSFP:	N5384
Registro Fondo DGSFP:	F2146
Patrimonio a 30/06/2021:	478.825,38
Partícipes + beneficiarios:	26
Valor liquidativo a 30/06/2021:	9,90680
Comisión gestión:	0,850%
Comisión depósito:	0,050%

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 S.A.
Depositaria:	CECABANK, S.A.
Promotora:	SANTALUCIA VIDA Y PENSIONES S.A.
Audidores:	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)
- 0,70 %	- 0,32 %	-----	-----	-----	-----	-----	-----	- 0,93 %

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 BLOOMBERG BARCLAYS 0-3 YEAR EUR	19,27%
BO.BUONI POLIENNALI DEL TES 0,05% 150123	17,71%
FI.SANTALUCIA RF CORTO PLAZO -C-	17,26%
BO.BUONI POLIENNALI DEL TES 0,35% 011121	17,06%
DEUDA ESTADO ESPAÑA 0,05% 311021	12,34%
FI DPAM L - BONDS EUR HIGH YIELD SHORT T	1,87%
FI AMUNDI - EURO HIGH YIELD SHORT TERM B	1,55%

Porcentaje calculado sobre el patrimonio del fondo. Incluye derivados.

Evolución Composición Cartera

Concepto	30/06/2021	31/03/2021	VAR %
Tesorería y otras	43,02 %	27,15 %	58,45 %
Renta fija	56,98 %	81,38 %	-29,98 %

Posiciones al contado, no incluye exposición en derivados.

Comentarios de mercado

Entorno Económico

La primera parte del año 2021 ha seguido marcada por la evolución de la pandemia. Aunque las noticias sobre los contagios y las nuevas variantes del COVID-19 han generado incertidumbre, el ritmo de vacunación permite mantener la esperanza de una rápida recuperación.

Por otro lado, el primer semestre ha estado marcado por el temor a las presiones inflacionistas. Los datos de inflación han sorprendido al alza. Los Bancos Centrales tienen la convicción de que se trata de un repunte temporal, por lo que se han mantenido los estímulos monetarios aplicados durante los últimos meses como respuesta al continuado impacto económico que ha supuesto la pandemia.

El Presidente de Estados Unidos, Joe Biden, anunció un plan de estímulo de 2 billones de dólares, y la Reserva Federal estadounidense continuaba dando un mensaje de tranquilidad manteniendo una política monetaria expansiva pese a las presiones inflacionistas.

La caída del precio de los bonos, el repunte de las materias primas y la rotación hacia activos más favorecidos por las expectativas de inflación, hacen pensar que los activos más cíclicos se seguirán viendo beneficiados frente a aquellos expuestos a mayor duración, aunque esta tendencia se haya relajado en las últimas semanas.

EVOLUCIÓN INDICADORES DE MERCADO

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

Mercados bursátiles		Interanual	Acum 2021
IBEX - 35	España	21,98%	9,26%
EURO STOXX	Zona Euro	25,67%	14,40%
S&P 500	EE.UU.	38,62%	14,41%
NIKKEI	Japón	29,18%	4,91%
FTSE	Reino Unido	14,06%	8,93%
Inflación		Interanual	Acum 2021
IPC (*)	España	2,70%	2,00%
Tipos de interés		31/12/2020	30/06/2021
BCE	Zona Euro	-0,50%	-0,50%
FED	EE.UU.	0,25%	0,25%
Tipos de cambio		31/12/2020	30/06/2021
Euro / Dólar		1,22	1,19
Euro / Libra Esterlina		0,89	0,86
Euro / Yen		126,18	131,75

(*) Dato a 31/05/2021. El dato de junio podrá consultarlo en la Web del Instituto Nacional de Estadística.

Perspectiva de Mercado

Nuestra perspectiva de cara a la segunda mitad del año continúa siendo positiva. Consideramos que la recuperación económica será fuerte, siempre y cuando el ritmo de vacunación contra el COVID-19 continúe su velocidad actual.

Mantenemos el nivel de renta variable en el 55%, sobre el máximo de las bandas, y una sobre ponderación en Europa en activos “valor” frente a activos considerados “de crecimiento”, ya que creemos que la subida de inflación se mantendrá de manera estructural durante los próximos meses/años.

En lo que respecta a la renta fija, se ha reducido la duración, en torno a los 2,20 años, protegiendo las carteras frente a una rápida ampliación de los tipos de interés en plazos largos.

Gestión del fondo

Los tipos de interés a corto plazo, ligados a los tipos de intervención de los Bancos Centrales, han continuado repuntando ligeramente en el trimestre, ya que el mercado ha adelantado las expectativas de subidas de tipos, dada la buena evolución de la economía y los datos de inflación, especialmente en Estados Unidos y en menor medida en Europa. No obstante, no esperamos cambios ni en los tipos de intervención ni en los estímulos monetarios al menos durante este año. Por su parte, el crédito ha mantenido el comportamiento positivo un trimestre más, con los diferenciales estrechando ligeramente, apoyados por las perspectivas económicas y los programas de compra de los Bancos Centrales. Las carteras no tienen exposición a los sectores más vulnerables en la presente crisis: turismo, aerolíneas, hoteles, distribución, consumo cíclico, sobreponderando el sector financiero. La duración se sitúa en torno a 1 año y la rentabilidad ofrecida en torno al -0,10%, lo que brinda un atractivo valor relativo con respecto a los tipos de interés libres de riesgo a corto plazo, medidos por el plazo a 2 años del Gobierno alemán, que se sitúa alrededor del -0,67% a cierre de trimestre.

Otros temas de interés

-SANTALUCIA VIDA Y PENSIONES, S.A. ha acordado la fusión por absorción con su accionista único, SANTALUCIA SEGUROS S.A. Una vez se formalice la fusión, SANTALUCIA SEGUROS, como sociedad absorbente, pasará a ser la gestora de su Fondo de Pensiones y SANTALUCIA VIDA Y PENSIONES quedará extinguida. Esta operación, no obstante, no supondrá ningún otro cambio en su Plan de Pensiones.

Igualmente le informamos que, una vez sea efectiva la fusión, sus datos personales que obran en SANTALUCIA VIDA Y PENSIONES pasarán a ser incorporados a los ficheros responsabilidad de SANTALUCIA SEGUROS. Podrá acceder, rectificar, suprimir y oponerse a determinados tratamientos, así como ejercer su derecho a la limitación del tratamiento, a la portabilidad y a no ser objeto de una decisión individual basada únicamente en un tratamiento automatizado. Usted podrá, asimismo, oponerse en cualquier momento al tratamiento de sus datos con fines publicitarios o promocionales de los productos de SANTALUCIA SEGUROS. Puede ejercer tales derechos mediante escrito remitido a SANTA LUCÍA SEGUROS, Plaza de España, nº 15, 28008 Madrid o bien a arcolopd@santalucia.es

-GESTIÓN INVERSIONES DE LOS FONDOS. Santalucía 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.

-La Entidad Gestora cuenta con PROCEDIMIENTOS PARA EVITAR CONFLICTOS DE INTERÉS Y SOBRES OPERACIONES VINCULADAS. Se han realizado operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 85 ter del RD 304/2004 modificado por el RD 1684/2007, siendo verificado por el órgano competente que dichas operaciones se han realizado en interés exclusivo del fondo de pensiones y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado cumpliendo, de esta forma, con lo establecido en el procedimiento recogido en el Reglamento Interno de Conducta de santalucía VIDA y PENSIONES.

-Desde el 19/04/2021 CECABANK, S.A. es la Entidad Depositaria de los fondos de pensiones gestionados por SANTA LUCIA VIDA Y PENSIONES. Esta entidad no forma parte del grupo de la Entidad Gestora del Fondo de Pensiones.