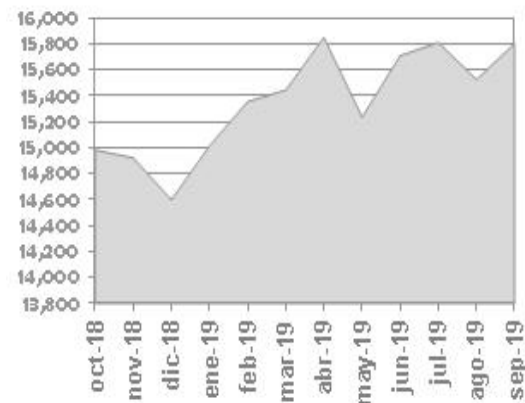


Definición del plan

- Plan de pensiones del sistema individual integrado en el fondo de pensiones SANTALUCIA F.Lloyds.
- 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.
- Este plan presenta un nivel de riesgo alto, indicado para personas conocedoras del comportamiento de los mercados bursátiles y cuyo horizonte de jubilación es lejano.



Evolución valor liquidativo del plan



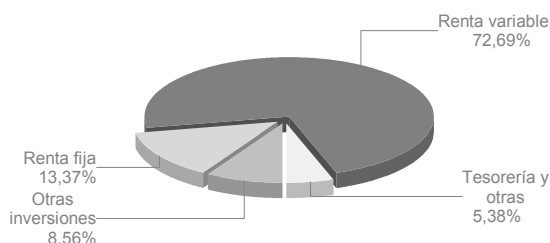
Datos del plan

| | |
|---------------------------------|--------------|
| Fecha inicio del plan: | 02/01/1989 |
| Registro Plan DGSFP: | N0073 |
| Registro Fondo DGSFP: | F0385 |
| Patrimonio a 30/09/2019: | 3.202.507,69 |
| Partícipes + beneficiarios: | 110 |
| Valor liquidativo a 30/09/2019: | 15,80150 |
| Comisión gestión: | 1,500% |
| Comisión depósito: | 0,200% |

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 DE SABADELL |
| Promotora: | BANCO DE SABADELL |
| 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 | Histórica (desde inicio) |
|---------------|-----------------|------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|---------|--------------------------|
| 8,24 % | 0,59 % | - 7,03 % | 0,00 % | 2,21 % | 3,42 % | 2,58 % | ---- | 3,97 % |

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 ISHARES STOXX EUROPE 600 DE | 16,48% |
| ETF LYXOR UCITS S&P 500-D-EUR | 15,82% |
| ETF AMUNDI STOXX EUROPE 600 UCITS | 15,00% |
| FI.SANTALUCIA R.VARIABLE INTERNACION -A- | 11,85% |
| FI. BBVA-ACCION IBEX ETF | 9,20% |
| FI.SANTALUCIA FONVALOR EURO -C- | 7,62% |
| BO.BUONI POLIENNALI DEL TES 3,75% 010924 | 6,34% |
| ETF AMUNDI EURO CORPORATES UCITS E | 4,41% |
| FUT US 10YR NOTE TYZ9 291219 | 4,10% |
| DEUDA ESTADO ESPAÑA 1% 301130 | 2,94% |

Comentarios de mercado

Entorno Económico

El tercer trimestre termina con subidas generalizadas en las principales bolsas mundiales al igual que sucede con el precio de los bonos de gobierno. Los principales autores de esta tendencia son los bancos centrales que han puesto en funcionamiento nuevamente los mecanismos de política monetaria expansiva con bajadas de tipos de interés e incluso nuevo programa de recompra de activos, como es el caso del Banco Central Europeo. El argumento para iniciar una nueva ronda de estímulo se apoya en el deterioro de las previsiones de crecimiento con los indicadores de confianza y producción/servicios arrojando claros signos de desaceleración.

En el panorama geopolítico no hay mejoras significativas: Reino Unido sigue sin un plan de salida acordado con la Unión Europea a un mes de la fecha establecida. Estados Unidos y China han implementado nuevos aranceles, aunque en las últimas semanas han relajado el tono con predisposición a negociar. A estas tensiones hay que añadir ahora los países emergentes, que han tenido un pequeño efecto contagio tras las elecciones primarias en Argentina donde Fernández obtuvo una mayoría muy superior a lo esperado, frente a Macri. En los próximos meses el país, además, deberá negociar un paquete de ayudas con el Fondo Monetario Internacional.



EVOLUCIÓN INDICADORES DE MERCADO

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

| Mercados bursátiles | | Interanual | Acum 2019 |
|------------------------|-------------|------------|------------|
| IBEX - 35 | España | -1,54% | 8,25% |
| EURO STOXX | Zona Euro | 5,01% | 18,93% |
| S&P 500 | EE.UU. | 2,15% | 18,74% |
| NIKKEI | Japón | -9,80% | 8,70% |
| FTSE | Reino Unido | -1,36% | 10,11% |
| Inflación | | Interanual | Acum 2019 |
| *IPC | España | 0,30% | -0,30% |
| Tipos de interés | | 31/12/2018 | 30/09/2019 |
| BCE | Zona Euro | 0,00% | 0,00% |
| FED | EE.UU. | 2,50% | 2,00% |
| Tipos de cambio | | 31/12/2018 | 30/09/2019 |
| Euro / Dólar | | 1,15 | 1,09 |
| Euro / Libra Esterlina | | 0,90 | 0,89 |
| Euro / Yen | | 125,83 | 117,80 |

* Dato a 31/08/2019. Podrá consultarlo en la Web del Instituto Nacional de Estadística.

Perspectiva de Mercado

Vivimos un entorno con crecimiento más débil, datos de confianza del consumidor e indicadores adelantados a la baja a lo que hay que sumar la incertidumbre geopolítica entre las principales potencias mundiales: China y Estados Unidos, las elecciones en octubre de Argentina y cómo lo recoge el mercado. Los bancos centrales, tanto en Europa como al otro lado del Atlántico, con sus programas de estímulo monetario han motivado una fuerte revalorización en los activos de deuda. En esta fase del ciclo, donde las publicaciones macroeconómicas empeoran, nos obliga a ser muy selectivos en las inversiones con un claro riesgo asimétrico.

Gestión del fondo

Las políticas monetarias expansivas, con bajadas de tipos y el anuncio en septiembre de la reanudación del programa de compras de activos por parte del BCE, ha empujado al alza a los mercados de bonos en el trimestre. Los fondos se han beneficiado del estrechamiento de los diferenciales de crédito, ya que han mantenido sobreponderación al crédito corporativo. Los fondos continúan en bandas bajas de duración, con objeto de reducir el riesgo de tipo de interés de las carteras. Continuamos con una reducida exposición a países más expuestos al Brexit, como Reino Unido e Irlanda, y en sectores más expuestos a una guerra comercial como autos o retailers, sólo mantenemos plazos cortos. Sectorialmente, seguimos favoreciendo el sector financiero, donde vemos oportunidades de mejora crediticia, así como la periferia europea (España y Italia).

La renta variable cierra el periodo en positivo, a pesar de las fluctuaciones y caídas de agosto: el S&P 500 total return se anota un +1,70%, el Eurostoxx 50 net return un +3,04% y el Ibex 35 con dividendos un +1,01%. El oro subió un 4,47% en el trimestre y acumula una revalorización del 14,81% en los primeros 9 meses del año; mientras que el crudo tuvo una caída del 7,53% entre junio y septiembre, con el Bloomberg Commodity Index en la misma línea bajista, que cede un 2,35%.

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.