

Definición del plan

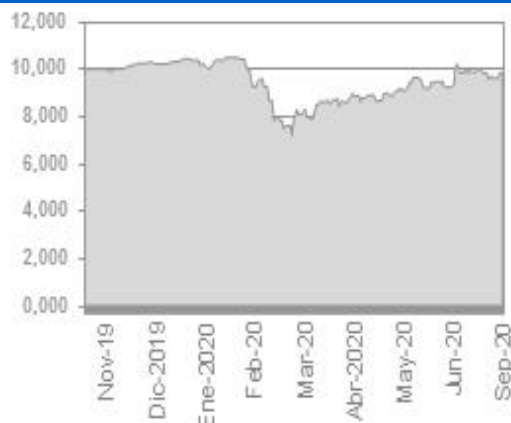
Plan de pensiones del sistema individual integrado en el fondo de pensiones SANTALUCIA FONDO I.

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.

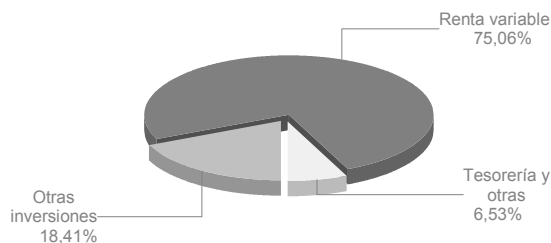
Por su alto nivel de riesgo, está indicado para partícipes que buscan la mayor rentabilidad a largo plazo y cuyo horizonte de jubilación es lejano.



Evolución valor liquidativo del plan



Composición cartera



Evolución Composición Cartera

Concepto	30/09/2020	30/06/2020	VAR %
Renta variable	75,06 %	74,33 %	0,98 %
Otras inversiones	18,41 %	18,31 %	0,55 %
Tesorería y otras	6,53 %	7,36 %	-11,28 %

Posiciones al contado, no incluye exposición en derivados.

Comentarios de mercado

Entorno Económico

El tercer trimestre de 2020 cierra con resultados de ambos signos en los mercados financieros, debido al aumento de casos de infectados por el virus COVID-19 y la adopción de medidas de contención para paliar la pandemia.

Los Bancos Centrales vuelven a posicionarse como los grandes protagonistas de la recuperación económica y los mercados financieros. En Estados Unidos, la Reserva Federal Estadounidense anunciaba en julio más programas de compras de deuda y unos tipos de interés entre 0% y 0,25%, y en agosto sorprendía con unas declaraciones, en las que mostraba su apoyo a la creación y la protección de empleo en Estados Unidos frente a una posible subida de la inflación, expresando su intención de mantener los tipos de interés en niveles bajos durante los próximos meses (e incluso años). En Europa, el Banco Central Europeo continúa con su programa de compra de deuda corporativa, que ejerce gran presión sobre los diferenciales de crédito y permite una baja financiación empresarial.

En cuanto al apartado político, no se descartan mensajes proteccionistas de cara a las elecciones en Estados Unidos que generen intranquilidad en los mercados. En Europa, continúa las dudas con respecto a la resolución del Brexit y en España prosiguen los conflictos entre Gobierno y Comunidades Autónomas respecto a la gestión de la crisis sanitaria.

Datos del plan

Fecha inicio del plan:	15/11/2019
Registro Plan DGSFP:	N5345
Registro Fondo DGSFP:	F1708
Patrimonio a 30/09/2020:	8.159.554,76
Partícipes + beneficiarios:	637
Valor liquidativo a 30/09/2020:	9,85070
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 INVERDIS, S.A.
Promotora:	SANTALUCIA VIDA Y PENSIONES, CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS
Auditores:	DELOITTE S.L.

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)
- 3,68 %	5,59 %	----	----	----	----	----	----	- 1,74 %

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	14,93%
ETF XTRACKERS MSCI USA UCITS	13,06%
ETF INVESCO MSCI EUROPE UCITS	12,31%
ETF UBS MSCI USA H. EUR	9,74%
ETF ISHR SP 500 €-H	9,19%
ETF AMUNDI S&P 500 DAILY HEDGE UCITS	8,74%
ETF ISHARES MSCI JAPAN EUR HEDGED UCITS	7,07%
ETF XTRACKERS MSCI EUROPE UCITS	5,29%
ETF INVESCO MSCI EMERGING MARKETS	4,77%
FUT FTSE CHINA A50 XUVO 29102020	3,97%

Porcentaje calculado sobre el patrimonio del fondo. Incluye derivados.

EVOLUCIÓN INDICADORES DE MERCADO

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

Mercados bursátiles		Interanual	Acum 2020
IBEX - 35	España	-27,35%	-29,66%
EURO STOXX	Zona Euro	-10,53%	-14,73%
S&P 500	EE.UU.	12,98%	4,09%
NIKKEI	Japón	6,57%	-1,99%
FTSE	Reino Unido	-20,82%	-22,23%
Inflación		Interanual	Acum 2020
IPC (*)	España	-0,50%	-1,60%
Tipos de interés		31/12/2019	30/09/2020
BCE	Zona Euro	0,00%	0,00%
FED	EE.UU.	1,75%	0,25%
Tipos de cambio		31/12/2019	30/09/2020
Euro / Dólar		1,12	1,17
Euro / Libra Esterlina		0,85	0,91
Euro / Yen		121,77	123,65

(*) Dato a 31/08/2020. El dato de septiembre podrá consultarlo en la Web del Instituto Nacional de Estadística.

Perspectiva de Mercado

Nuestro posicionamiento es de mucha cautela. Comenzamos un periodo de gran incertidumbre, no solo porque la situación sanitaria podría empeorar aún más con la llegada del invierno (aumentando con ello las medidas preventivas), sino por los diversos focos de incertidumbre abiertos como son las elecciones en Estados Unidos, el Brexit, o los propios indicadores económicos.

Nos mantenemos conservadores en cuanto a la exposición en renta variable, manteniendo niveles por debajo de los máximos. Seguimos apostando por carteras globales sin apuestas regionales.

En lo que respecta a crédito, seguimos positivos en deuda corporativa de nombres con buena calidad crediticia. En cuanto a la duración, mantenemos plazos relativamente cortos. En renta fija pública, seguimos apostando por deuda "periférica", sobre todo española, por encima de la deuda soberana de países como Alemania o Francia.

Gestión del fondo

Los resultados obtenidos a lo largo del trimestre son de ambos signos, con datos positivos para los índices americanos y negativos para los europeos, debido al aumento del número de infectados por el virus COVID-19 y por diversas fuentes de incertidumbre como puede ser el Brexit o las elecciones en Estados Unidos.

En el mercado de renta variable, el trimestre ha cerrado con una rentabilidad de -1,25% para el Euro Stoxx 50 europeo, el S&P americano registró una revalorización del 8,47%, el FTSE 100 inglés cerraba con una pérdida del 4,92% y el Ibex 35 con una rentabilidad negativa del -7,12%. El índice chino Shanghai Shenzhen CSI 300 se ha revalorizado un 10,17% durante el último trimestre.

Otros temas de interés

El pasado día 7 de agosto se publicó en el BOE el RD 738/2020 que modifica el Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones.

Esta nueva regulación incluye las siguientes obligaciones para las Entidades Gestoras: i) Estructura organizativa apropiada y transparente; ii) Adecuada separación de funciones, debiendo disponer de las siguientes funciones clave: función de gestión de riesgos, función de auditoría interna (que debe ser independiente) y, en su caso, función actuarial; iii) Sistema eficaz de transmisión de la información; iv) Políticas y prácticas de remuneración adecuadas que se revisarán cada 3 años; v) Políticas escritas relativas a la gestión de Riesgos, auditoría interna y actividades actuariales.

Otra novedad destacable es el ánimo del regulador de apostar por las comunicaciones electrónicas, siendo éste el canal preferente de comunicación, una vez entre en vigor el próximo 7 de febrero de 2021.

- 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.

- La Entidad Gestora cuenta con procedimientos adoptados para evitar los conflictos de interés y sobre las operaciones vinculadas realizadas durante el período. La Entidad Gestora ha 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 de operaciones vinculadas recogido en el Reglamento Interno de Conducta de SANTA LUCIA VIDA Y PENSIONES.