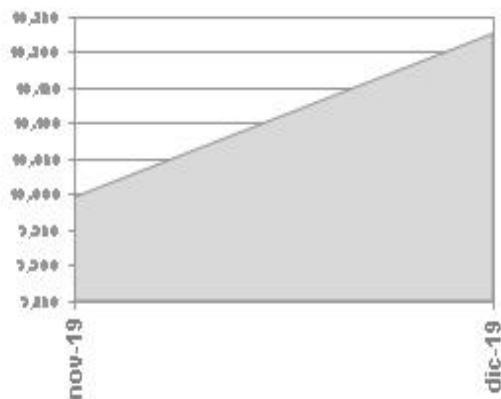


Definición del plan

- 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



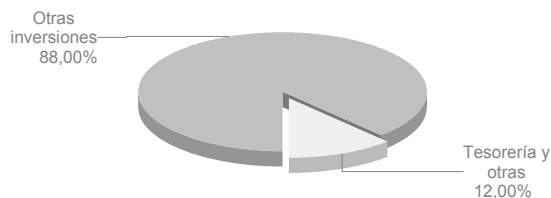
Datos del plan

Fecha inicio del plan:	15/11/2019
Registro Plan DGSFP:	N5345
Registro Fondo DGSFP:	F1708
Patrimonio a 31/12/2019:	342.745,70
Partícipes + beneficiarios:	85
Valor liquidativo a 31/12/2019:	10,22660
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 INVERSIS, S.A.
Promotora:	SANTALUCIA VIDA Y PENSIONES, CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS
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 anualizado	Histórica (desde inicio)
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	2,27 %

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	16,55%
ETF INVESCO MSCI EUROPE UCITS	15,14%
ETF XTRACKERS MSCI USA UCITS	14,06%
ETF UBS MSCI USA H. EUR	9,76%
ETF ISHR SP 500 €-H	9,67%
ETF XTRACKERS MSCI EUROPE UCITS	6,56%
ETF INVESCO MSCI EMERGING MARKETS	5,54%
ETF UBS ETF - MSCI UNITED KINGDOM	5,21%
ETF UBS ETF-MSCI CANADA UCITS	3,30%
ETF UBS IRL ETF PLC - MSCI AUSTRAL	2,21%

Evolución Composición Cartera

Concepto	31/12/2019	30/09/2019	VAR %
Otras inversiones	88,00 %	0 %	0,00 %
Tesorería y otras	12,00 %	0 %	0,00 %

Comentarios de mercado

Entorno Económico

El último trimestre ha cerrado de manera muy positiva para todas las bolsas a nivel global. Se han recuperado las correcciones de agosto, hecho que, junto al repunte de los indicadores, ha restablecido la confianza en los mercados.

En cuanto a la "guerra comercial" entre Estados Unidos y China, el acuerdo de la primera fase de las negociaciones comerciales tomado el 15 de diciembre, evitó el riesgo de un incremento de los aranceles por parte de EE.UU. a China.

En Europa, esta "guerra comercial" ha generado una desaceleración, sobre todo en países con economías más exportadoras como Alemania e Italia. En Italia se ha formado una coalición de gobierno entre el partido demócrata y el movimiento 5 estrellas liderado por Conte, que promete más disciplina a nivel presupuestario. En España, Pedro Sanchez y Pablo Iglesias junto con algún partido autonómico, formarán un gobierno de coalición, evitando así unas terceras elecciones. En Reino Unido se ha reducido la incertidumbre en cuanto a un Brexit duro, ya que el parlamento votó en contra de esta medida. Además el partido conservador ha ganado las elecciones en diciembre, y con ello se ha rebajado la tensión. Gracias a esto, la libra se ha revalorizado en las últimas semanas del año.



EVOLUCIÓN INDICADORES DE MERCADO

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

Mercados bursátiles		Interanual	Acum 2019
IBEX - 35	España	11,82%	11,82%
EURO STOXX	Zona Euro	24,78%	24,78%
S&P 500	EE.UU.	28,88%	28,88%
NIKKEI	Japón	18,20%	18,20%
FTSE	Reino Unido	12,10%	12,10%
Inflación		Interanual	Acum 2019
*IPC	España	0,40%	0,90%
Tipos de interés		31/12/2018	31/12/2019
BCE	Zona Euro	0,00%	0,00%
FED	EE.UU.	2,50%	1,75%
Tipos de cambio		31/12/2018	31/12/2019
Euro / Dólar		1,15	1,12
Euro / Libra Esterlina		0,90	0,85
Euro / Yen		125,83	121,77

* Dato a 30/11/2019. Podrá consultarlo en la Web del Instituto Nacional de Estadística.

Perspectiva de Mercado

Los activos se han revalorizado de manera importante a lo largo del año, en base a los mejores datos macroeconómicos y a la reducción de la tensión en cuanto a la “guerra comercial”, que hace que las bolsas estén cotizando a niveles cercanos a sus medias históricas y la deuda corporativa con diferenciales muy bajos. Para el año 2020, no descartamos nuevas escaladas de tensión debido a las condiciones geopolíticas, ni a movimientos del Banco Central que puedan generar volatilidad en el mercado. Aun así, seguimos apostando por carteras equilibradas, con exposición a renta variable europea y duraciones relativamente cortas.

Gestión del fondo

Las bolsas han cerrado de manera muy positiva durante el último trimestre del año, recuperando las pérdidas producidas en agosto. El Eurostoxx 50 europeo cerraba el cuarto trimestre del año con una rentabilidad del 5,22%, el S&P americano registró una subida del 9,06%, el FTSE 100 inglés ganaba un 2,69% y el Ibex 35% subía un 4,62%. Por otro lado, el índice chino Shanghai Shenzhen CSI 300 se revalorizaba un 7,43% durante el último trimestre.

Los sectores que mejor se han comportado a lo largo del periodo en Europa han sido el de comercio minorista y materiales básicos, con rentabilidades del 11,27% y 10,77% respectivamente, mientras que los sectores que peor lo han hecho han sido telecomunicaciones y alimentación y bebidas, que han obtenido un -3,62% y un -3,82% respectivamente.

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.