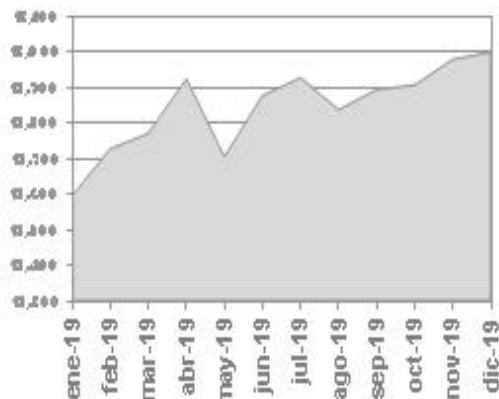


## Definición del plan

- Plan de pensiones del sistema de empleo integrado en el fondo de pensiones SANTALUCIA PYME FONDOEMPLO.
- El plan se enmarca dentro de la categoría de INVERCO de Renta Fija Mixta, lo que significa que invierte menos de un 30% en renta variable.
- Es un plan dirigido a personas con un perfil de riesgo medio-bajo, que buscan rentabilidades estables en el corto y medio plazo.



## Evolución valor liquidativo del plan



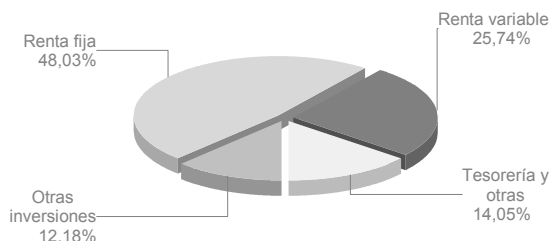
## Datos del plan

|                                 |               |
|---------------------------------|---------------|
| Fecha inicio del plan:          | 18/12/2003    |
| Registro Plan DGSFP:            | N3176         |
| Registro Fondo DGSFP:           | F0923         |
| Patrimonio a 31/12/2019:        | 10.901.690,52 |
| Partícipes + beneficiarios:     | 631           |
| Valor liquidativo a 31/12/2019: | 12,99860      |
| Comisión gestión:               | 1,300%        |
| 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:     | SANTA LUCIA VIDA Y PENSIONES S.A. |
| Depositaria: | BANCO INVERSIS                    |
| Promotora:   | SANTA LUCIA VIDA Y PENSIONES S.A. |
| 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 | Histórica (desde inicio) |
|---------------|-----------------|------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|---------|--------------------------|
| 5,09 %        | 0,82 %          | 5,09 %           | 0,68 %            | 0,82 %            | 1,53 %             | 1,89 %             | ----    | 1,65 %                   |

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          | 10,81% |
| FI.SANTALUCIA RETORNO ABSOLUTO FI-C-     | 7,98%  |
| DEUDA ESTADO ESPAÑA 5,4% 310123          | 5,34%  |
| DEUDA ESTADO ESPAÑA 0,45% 311022         | 5,10%  |
| ETF LYXOR UCITS S&P 500-D-EUR            | 5,08%  |
| FI.SANTALUCIA R.VARIABLE INTERNACION -C- | 4,95%  |
| FUT DTB EURO BOBL OEH0 06032020          | 4,92%  |
| BO.BUONI POLIENNALI 1,45% 150525         | 2,68%  |
| ETF AMUNDI EURO HIGH YIELD LIQUID        | 2,47%  |
| ETF XTRACKERS II EUR CORPORATE BON       | 2,45%  |

## Evolución Composición Cartera

| Concepto          | 31/12/2019 | 30/09/2019 | VAR %    |
|-------------------|------------|------------|----------|
| Renta fija        | 48,03 %    | 43,74 %    | 9,81 %   |
| Renta variable    | 25,74 %    | 25,47 %    | 1,06 %   |
| Otras inversiones | 12,18 %    | 16,74 %    | -27,24 % |
| Tesorería y otras | 14,05 %    | 14,05 %    | 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 / Yén             |             | 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

El acuerdo comercial entre China y Estados Unidos y la menor probabilidad de un Brexit sin acuerdo, ha generado optimismo en los activos de riesgo y penalizado a los activos refugio. En el trimestre, el crédito ha tenido un comportamiento muy bueno con relación a los índices gubernamentales, que han sufrido pérdidas importantes. Destacar la positiva evolución de los bonos corporativos, especialmente los del sector financiero. En este contexto, el trimestre ha sido un muy buen periodo para nuestra cartera de renta fija a largo plazo, con rentabilidad anual en 2019 muy significativa por su mayor exposición a riesgo de crédito, deuda subordinada y periférica, donde seguimos sobreponderados, frente a bonos soberanos. Hemos mantenido su duración en torno a 2.50 años, y seguimos ampliando la diversificación de emisores en periferia y en el sector financiero y corporativo.

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 de 5,22%, el S&P americano registró una subida del 9,06%, el FTSE 100 inglés ganaba un 2,69% y el Ibex 35 subió un 4,62%.

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