

Definición del plan

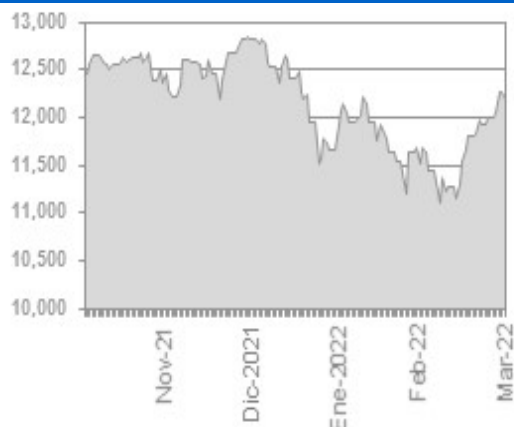
Plan de pensiones del sistema individual integrado en el fondo de pensiones SANTALUCIA FONDO IX, F.P.

El plan se enmarca dentro de la categoría de INVERCO de Renta Variable, lo que significa que invierte más de un 75% en renta variable.

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



Evolución valor liquidativo del plan



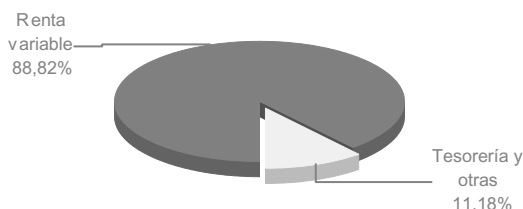
Datos del plan

Fecha inicio del plan:	23/09/2020
Registro Plan DGSFP:	N5389
Registro Fondo DGSFP:	F2144
Patrimonio a 31/03/2022:	951.355,21
Partícipes + beneficiarios:	142
Valor liquidativo a 31/03/2022:	12,18270

Comisión gestión:	1,500%	La Comisión de gestión máxima legal es de un 1,50% y la Comisión de depósito máxima legal es de un 0,20%. "Otros gastos" hacen referencia al resto de gastos que asume el plan.
Directa:	1,385%	
Indirecta:	0,115%	
Comisión depósito:	0,060%	
Directa:	0,060%	
Indirecta:	0,000%	
Otros gastos:		
Obligaciones legales:	0,525%	
Otros:	0,137%	

Gestora:	SANTALUCIA S.A.	Promotora:	SANTALUCIA S.A.
Depositaria:	CECABANK, 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)
- 5,01 %	- 5,01 %	25,54 %	----	----	----	----	----	14,91 %

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 UBS MSCI USA H. EUR	15,98%
ETF XTRACKERS MSCI USA UCITS	15,90%
ETF LYXOR UCITS S&P 500-D-EUR	13,87%
ETF SPDR S&P 500 UCITS	13,69%
ETF ISHARES MSCI USA SRI UCITS	12,64%
ETF INVESCO S&P 500 UCITS	11,89%
FUT SP500 MICRO MINI HWAM2 17062022	10,86%
ETF ISHR SP 500 €-H	4,85%

Evolución Composición Cartera

Concepto	31/03/2022	31/12/2021	VAR %
Tesorería y otras	11,18 %	20,72 %	-46,04 %
Renta variable	88,82 %	79,28 %	12,03 %

Posiciones al contado, no incluye exposición en derivados.

Porcentaje calculado sobre el patrimonio del fondo. Incluye derivados.

Comentarios de mercado

Entorno Económico

El primer trimestre del año 2022 ha estado marcado por la guerra en Ucrania y las sanciones impuestas por Occidente a la economía rusa. El estallido del conflicto ha provocado un nuevo tensionamiento de las cadenas de suministros, incrementos en los precios de las materias primas e incertidumbre sobre el acceso al gas en las economías de la Unión Europea. En cuanto a la evolución de la pandemia provocada por el COVID-19, los nuevos casos detectados en China han supuesto ceses de la actividad en algunas regiones.

Estos acontecimientos han perjudicado a los mercados financieros, que se han visto afectados por el incremento del riesgo geopolítico y la volatilidad. Determinados índices como el Ibex 35, el Eurostoxx 50 y el S&P 500 han caído un -3,08%, -9,57% y -4,85% respectivamente. En lo que respecta al comportamiento de las materias primas, se dispararon al alza, destacando la subida del precio del crudo (un +35,68%). Los tipos de interés siguen mostrando una senda alcista y los estímulos monetarios de la última década, junto con los últimos sucesos, han provocado un crecimiento de la inflación, llegando el IPC español a alcanzar el 9,8%. La Reserva Federal Estadounidense y el Banco de Inglaterra han iniciado las subidas de los tipos de intervención. Mientras tanto, el Banco Central Europeo se plantea el final del programa de compras de activos para el periodo estival, y debería seguir el camino marcado por sus homólogos anglosajones.

EVOLUCIÓN INDICADORES DE MERCADO

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

Mercados bursátiles		Interanual	Acum 2022
IBEX - 35	España	-1,57%	-3,08%
EURO STOXX	Zona Euro	-0,43%	-9,21%
S&P 500	EE.UU.	14,03%	-4,95%
NIKKEI	Japón	-4,65%	-3,37%
FTSE	Reino Unido	11,95%	1,78%
Inflación		Interanual	Acum 2022
IPC (*)	España	7,60%	0,40%
Tipos de interés		31/12/2021	31/03/2022
BCE	Zona Euro	-0,50%	-0,50%
FED	EE.UU.	0,25%	0,50%
Tipos de cambio		31/12/2021	31/03/2022
Euro / Dólar		1,14	1,11
Euro / Libra Esterlina		0,84	0,84
Euro / Yen		130,90	134,67

(*) Datos actualizados a 28/02/2022.

Perspectiva de Mercado

La retirada paulatina de las medidas de estímulo monetario, la normalización de los tipos de interés, la posible ralentización de las economías y el incremento de la tensión geopolítica lleva a pensar que la volatilidad se mantendrá elevada durante el año. Sin embargo, y como consecuencia de la imposibilidad de conocer el comportamiento del mercado, se continuará realizando una gestión activa de la cartera, aprovechando para tomar nuevas posiciones o incrementar alguna existente, en caso de que se materialicen oportunidades. No se anticipan cambios relevantes en los niveles de inversión.

Gestión del fondo

El primer trimestre del año ha sido negativo para la renta variable dado el incremento en el riesgo geopolítico y de los tipos de interés. Las bolsas han cerrado el trimestre en terreno negativo. Índices representativos como el Ibex 35, el Eurostoxx 50 y el S&P 500 han caído un 3,08%, 9,57% y 4,85% respectivamente. Las materias primas registraron fuertes subidas y el precio del crudo marcó nuevos máximos. No sorprende, por lo tanto, el mejor comportamiento de sectores más vinculados a estos indicadores. El sector petrolero, y el de materias primas mantuvieron rentabilidades muy positivas durante el primer trimestre. El sector asegurador también logró mantenerse en verde. Por el lado negativo, los sectores más afectados fueron el tecnológico y el de ventas minoristas.

La cartera ha tenido un comportamiento ligeramente inferior al mostrado por el índice de referencia (Morningstar US Target Market Exposure NR hedged EUR). El índice de referencia ha bajado un -5,22% durante el trimestre, mientras que el plan ha bajado un -5,01%. La construcción de la cartera se hace mediante la compra de activos que tienen una correlación muy elevada con el índice de referencia. La cartera se compone principalmente de ETFs sobre el mercado americano con la divisa cubierta. Mantenemos una pequeña parte en derivados (futuros) sobre el S&P500.

*GESTIÓN INVERSIONES DE LOS FONDOS. Santalucía 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 CONFLICTOS DE INTERÉS Y SOBRES LAS OPERACIONES VINCULADAS realizadas durante el periodo. 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 Santalucía.