

Definición del plan

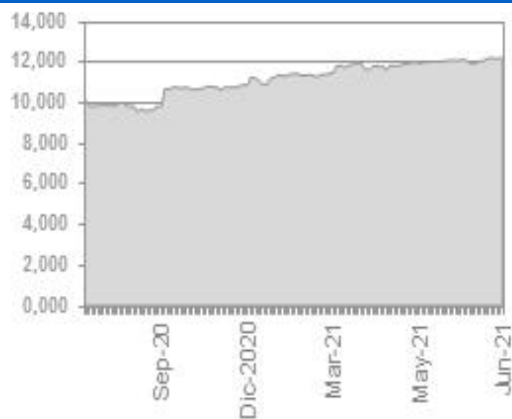
Plan de pensiones del sistema individual integrado en el fondo de pensiones SANTALUCIA FONDO I.

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



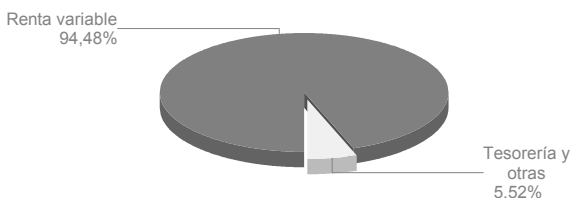
Datos del plan

Fecha inicio del plan:	15/11/2019
Registro Plan DGSFP:	N5345
Registro Fondo DGSFP:	F1708
Patrimonio a 30/06/2021:	22.781.786,75
Partícipes + beneficiarios:	1.221
Valor liquidativo a 30/06/2021:	12,18370
Comisión gestión:	1,500%
Comisión depósito:	0,060%

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, S.A.
Depositaria:	CECABANK S.A.
Promotora:	SANTALUCIA 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 anualizado	Histórica (desde inicio)
11,81 %	5,99 %	6,55 %	----	----	----	----	----	13,08 %

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	14,84%
ETF XTRACKERS MSCI USA UCITS	13,46%
ETF INVESCO MSCI EUROPE UCITS	11,78%
ETF UBS MSCI USA H. EUR	10,61%
ETF ISHARES MSCI USA SRI UCITS	9,59%
ETF AMUNDI MSCI USA UCITS ETF	7,19%
ETF ISHARES MSCI JAPAN EUR HEDGED UCITS	6,39%
ETF XTRACKERS MSCI EUROPE UCITS	5,62%
FUT FTSE CHINA A50 XUN1 29072021	4,88%
ETF INVESCO MSCI EMERGING MARKETS	4,25%

Porcentaje calculado sobre el patrimonio del fondo. Incluye derivados.

Evolución Composición Cartera

Concepto	30/06/2021	31/03/2021	VAR %
Tesorería y otras	5,52 %	6,98 %	-20,92 %
Renta variable	94,48 %	92,85 %	1,76 %
Otras inversiones	0,00 %	1,85 %	-100,00 %

Posiciones al contado, no incluye exposición en derivados.

Comentarios de mercado

Entorno Económico

La primera parte del año 2021 ha seguido marcada por la evolución de la pandemia. Aunque las noticias sobre los contagios y las nuevas variantes del COVID-19 han generado incertidumbre, el ritmo de vacunación permite mantener la esperanza de una rápida recuperación.

Por otro lado, el primer semestre ha estado marcado por el temor a las presiones inflacionistas. Los datos de inflación han sorprendido al alza. Los Bancos Centrales tienen la convicción de que se trata de un repunte temporal, por lo que se han mantenido los estímulos monetarios aplicados durante los últimos meses como respuesta al continuado impacto económico que ha supuesto la pandemia.

El Presidente de Estados Unidos, Joe Biden, anunció un plan de estímulo de 2 billones de dólares, y la Reserva Federal estadounidense continuaba dando un mensaje de tranquilidad manteniendo una política monetaria expansiva pese a las presiones inflacionistas.

La caída del precio de los bonos, el repunte de las materias primas y la rotación hacia activos más favorecidos por las expectativas de inflación, hacen pensar que los activos más cíclicos se seguirán viendo beneficiados frente a aquellos expuestos a mayor duración, aunque esta tendencia se haya relajado en las últimas semanas.

EVOLUCIÓN INDICADORES DE MERCADO

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

Mercados bursátiles		Interanual	Acum 2021
IBEX - 35	España	21,98%	9,26%
EURO STOXX	Zona Euro	25,67%	14,40%
S&P 500	EE.UU.	38,62%	14,41%
NIKKEI	Japón	29,18%	4,91%
FTSE	Reino Unido	14,06%	8,93%
Inflación		Interanual	Acum 2021
IPC (*)	España	2,70%	2,00%
Tipos de interés		31/12/2020	30/06/2021
BCE	Zona Euro	-0,50%	-0,50%
FED	EE.UU.	0,25%	0,25%
Tipos de cambio		31/12/2020	30/06/2021
Euro / Dólar		1,22	1,19
Euro / Libra Esterlina		0,89	0,86
Euro / Yen		126,18	131,75

(*) Dato a 31/05/2021. El dato de junio podrá consultarlo en la Web del Instituto Nacional de Estadística.

Perspectiva de Mercado

Nuestra perspectiva de cara a la segunda mitad del año continúa siendo positiva. Consideramos que la recuperación económica será fuerte, siempre y cuando el ritmo de vacunación contra el COVID-19 continúe su velocidad actual.

Mantenemos el nivel de renta variable en el 55%, sobre el máximo de las bandas, y una sobre ponderación en Europa en activos "valor" frente a activos considerados "de crecimiento", ya que creemos que la subida de inflación se mantendrá de manera estructural durante los próximos meses/años.

En lo que respecta a la renta fija, se ha reducido la duración, en torno a los 2,20 años, protegiendo las carteras frente a una rápida ampliación de los tipos de interés en plazos largos.

Gestión del fondo

El segundo trimestre del año ha sido favorable para los activos de renta variable a nivel global. Las rentabilidades de los principales índices en el último trimestre se han situado en el 8,55% (7,64% en EUR) en el caso del S&P 500; el Nasdaq 100 ha cerrado el trimestre con subidas del 11,38% (10,45% en EUR); la rentabilidad alcanzada por parte del Euro Stoxx 50 total return ha sido de un 5,25%; de un 3,63% trimestral en el caso del Ibex 35 Total return; y de un 5,63% (4,75% en EUR) en el caso del selectivo FTSE 100. Si medimos el retorno de la bolsa a nivel global en euros, el resultado del MSCI World Eur Hedge ha sido del 7,57% en el este periodo.

La cartera ha tenido un comportamiento ligeramente inferior al mostrado por el índice de referencia (100% MSCI AC World Index 100% hedged to EUR Net). El índice de referencia ha subido un +6,96% durante el trimestre. 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 las distintas zonas geográficas. Todos los ETFs en cartera están con la divisa cubierta a EUR. (a excepción de un ETF sobre la renta variable emergente) Mantenemos una pequeña parte en derivados (futuros) sobre el mercado Chino (FTSE China A50) .

Otros temas de interés

-SANTALUCIA VIDA Y PENSIONES, S.A. ha acordado la fusión por absorción con su accionista único, SANTALUCIA SEGUROS S.A. Una vez se formalice la fusión, SANTALUCIA SEGUROS, como sociedad absorbente, pasará a ser la gestora de su Fondo de Pensiones y SANTALUCIA VIDA Y PENSIONES quedará extinguida. Esta operación, no obstante, no supondrá ningún otro cambio en su Plan de Pensiones.

Igualmente le informamos que, una vez sea efectiva la fusión, sus datos personales que obran en SANTALUCIA VIDA Y PENSIONES pasarán a ser incorporados a los ficheros responsabilidad de SANTALUCIA SEGUROS. Podrá acceder, rectificar, suprimir y oponerse a determinados tratamientos, así como ejercer su derecho a la limitación del tratamiento, a la portabilidad y a no ser objeto de una decisión individual basada únicamente en un tratamiento automatizado. Usted podrá, asimismo, oponerse en cualquier momento al tratamiento de sus datos con fines publicitarios o promocionales de los productos de SANTALUCIA SEGUROS. Puede ejercer tales derechos mediante escrito remitido a SANTA LUCÍA SEGUROS, Plaza de España, nº 15, 28008 Madrid o bien a arcolopd@santalucia.es

-GESTIÓN INVERSIONES DE LOS FONDOS. Santalucía 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 PARA EVITAR CONFLICTOS DE INTERÉS Y SOBRES OPERACIONES VINCULADAS. Se han 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 recogido en el Reglamento Interno de Conducta de santalucía VIDA y PENSIONES .

-Desde el 19/04/2021 CECABANK, S.A. es la Entidad Depositaria de los fondos de pensiones gestionados por SANTA LUCIA VIDA Y PENSIONES. Esta entidad no forma parte del grupo de la Entidad Gestora del Fondo de Pensiones.