

Definición del plan

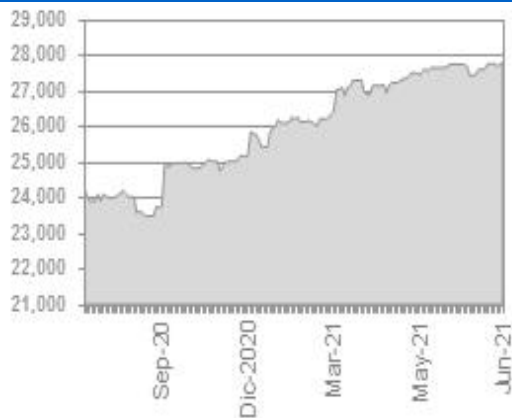
Plan de pensiones del sistema de empleo integrado en el fondo de pensiones SANTALUCIA FONDOEMPLOO.

El plan se enmarca dentro de la categoría de INVERCO de Renta Variable Mixta, lo que significa que invierte entre un 30% y un 75% en renta variable.

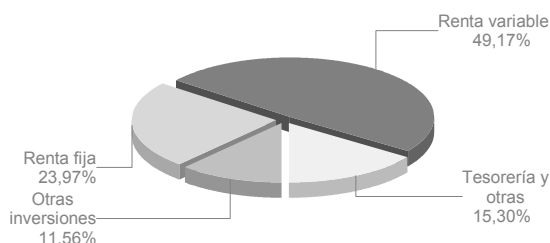
Indicado para personas con un perfil de riesgo medio-alto, que buscan diversificar su ahorros entre la seguridad de la renta fija y la estabilidad de la renta variable a largo plazo.



Evolución valor liquidativo del plan



Composición cartera



Evolución Composición Cartera

Concepto	30/06/2021	31/03/2021	VAR %
Tesorería y otras	15,30 %	10,71 %	42,86 %
Renta variable	49,17 %	52,10 %	-5,62 %
Otras inversiones	11,56 %	8,53 %	35,52 %
Renta fija	23,97 %	28,66 %	-16,36 %

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.

TRPLC694PFEFEAPP

Datos del plan

Fecha inicio del plan:	30/04/2004
Registro Plan DGSFP:	N2504
Registro Fondo DGSFP:	F0924
Patrimonio a 30/06/2021:	5.603.540,58
Partícipes + beneficiarios:	600
Valor liquidativo a 30/06/2021:	27,81820
Comisión gestión:	0,300%
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.
Audidores:	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)
10,43 %	5,19 %	- 7,90 %	- 3,56 %	0,47 %	3,45 %	2,49 %	----	3,76 %

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 INVESCO S&P 500 UCITS	16,18%
ETF LYXOR CORE STOXX EUROPE 600 DR	13,16%
ETF ISHARES STOXX EUROPE 600 DE	12,20%
ETF AMUNDI INDEX EURO CORPORATE SRI 0-3Y	11,12%
FUT MINI S&P 500 ESU1 17092021	8,40%
FUT MSCI EMERGING MARKETS MESU1 17092021	4,46%
DEUDA ESTADO ESPAÑA 4,8% 310124	3,30%
ETF SPDR S&P GLOBAL DIVIDEND ARISTOCRATS	2,97%
DEUDA ESTADO ITALIA 0,5% 20/04/2023	2,95%
ETC AMUNDI PHYSICAL GOLD ETC PARIS	2,88%

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 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

Los mercados financieros se han beneficiado de un buen comienzo de año dada la reactivación de las economías y el repunte en la actividad. Las materias primas también experimentaron una fuerte recuperación, destacando el precio del crudo, que subió un 51,42% ante mejoras de la demanda y problemas en la oferta.

Los tipos de interés a largo plazo han repuntado durante el primer trimestre en Europa, mientras que en Estados Unidos lo han hecho ligeramente, ya que el mercado ha interpretado que una subida temprana de tipos por parte de la Reserva Federal podría dañar el crecimiento a largo plazo. Por su parte, tanto el crédito como la deuda pública "periférica" han mantenido un comportamiento positivo en el trimestre, con los diferenciales estrechando ligeramente, apoyados por las perspectivas económicas y los programas de compra de los Bancos Centrales. Las carteras no tienen exposición a los sectores más vulnerables en la presente crisis, manteniendo una sobreponderación en bonos financieros europeos. La duración de las carteras se ha reducido hasta aproximadamente los 2,25 años para amortiguar el efecto de repunte de tipos, y la rentabilidad ofrecida se sitúa en torno al 0,30%, lo que brinda un atractivo valor relativo con respecto a los tipos de interés libres de riesgo a largo plazo, medidos por el plazo a 10 años del Gobierno alemán, que se sitúa alrededor del -0,23% a cierre de trimestre.

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.