

Definición del plan

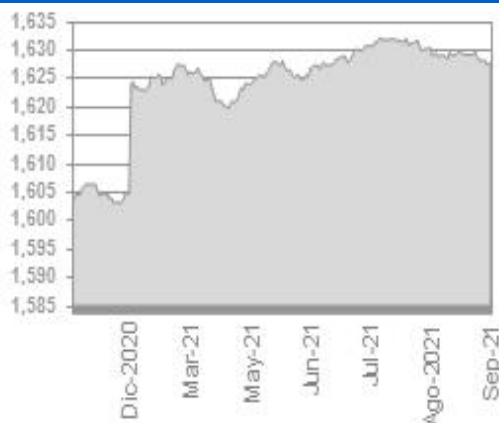
Plan de pensiones del sistema individual integrado en el fondo de pensiones SANTALUCIA F.RF.

El plan se enmarca dentro de la categoría de INVERCO de Renta Fija a Largo Plazo, lo que significa que no invierte en renta variable.

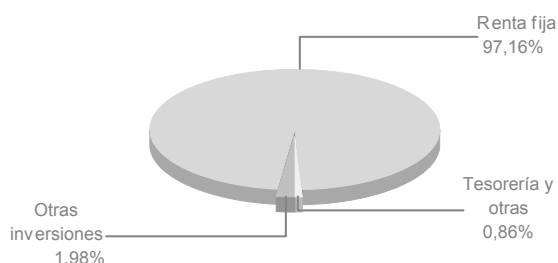
Es un plan indicado para personas que presentan un perfil de riesgo bajo. Se trata de una buena opción para los que buscan una interesante rentabilidad sin asumir riesgos.



Evolución valor liquidativo del plan



Composición cartera



Evolución Composición Cartera

| Concepto | 30/09/2021 | 30/06/2021 | VAR % |
|-------------------|------------|------------|----------|
| Tesorería y otras | 0,86 % | 8,99 % | -90,43 % |
| Otras inversiones | 1,98 % | 4,49 % | -55,90 % |
| Renta fija | 97,16 % | 86,52 % | 12,30 % |

Posiciones al contado, no incluye exposición en derivados.

Datos del plan

| | |
|---------------------------------|---------------|
| Fecha inicio del plan: | 04/05/1993 |
| Registro Plan DGSFP: | N0786 |
| Registro Fondo DGSFP: | F0360 |
| Patrimonio a 30/09/2021: | 22.103.675,05 |
| Partícipes + beneficiarios: | 2.185 |
| Valor liquidativo a 30/09/2021: | 1,62770 |

| | | |
|-----------------------|--------|---|
| Comisión gestión: | 0,850% | La Comisión de gestión máxima legal es de un 0,85% 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: | 0,775% | |
| Indirecta: | 0,075% | |
| Comisión depósito: | 0,076% | |
| Directa: | 0,070% | |
| Indirecta: | 0,006% | |
| Otros gastos: | 0,006% | |
| Obligaciones legales: | 0,016% | |
| Otros: | 0,037% | |

| | | | |
|--------------|----------------------------------|------------|----------------------------------|
| Gestora: | SANTALUCIA VIDA Y PENSIONES S.A. | Promotora: | SANTALUCIA VIDA Y PENSIONES S.A. |
| Depositaria: | CECABANK 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) |
|---------------|-----------------|------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------------|
| 1,43 % | 0,06 % | 0,80 % | 0,93 % | 1,04 % | 2,60 % | 2,36 % | 2,66 % | 3,55 % |

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

| | |
|--|-------|
| DEUDA ESTADO ESPAÑA 1,3% 311026 | 3,77% |
| BO.BUONI POLIENNALI 2,1% 150726 | 3,77% |
| BBVA SNP FLOAT 09/03/2023 | 3,45% |
| BO.BUONI POLIENNALI DEL TES 0% 010426 | 3,20% |
| FIL ARCANO EUROPEAN INCOME - D1 | 2,70% |
| BO.COMMUNITY OF MADRID 1,826% 300425 | 2,58% |
| BO.COMMUNITY OF MADRID 2,214% 310528 | 2,45% |
| FII SEGURFONDO INVERSIÓN | 2,11% |
| BO.EUROPEAN BK RECON 0,05% 080122 V/C/36 | 2,10% |
| BO.FORD MOTOR CREDIT CO FRN 011221 | 2,00% |

Porcentaje calculado sobre el patrimonio del fondo. Incluye derivados.

Comentarios de mercado

Entorno Económico

La segunda mitad del año ha continuado marcada por la pandemia. La aceleración del ritmo de vacunación en el periodo estival ha sido clave para un levantamiento de las restricciones, permitiendo una recuperación de la actividad económica.

Por otro lado, los datos de inflación han seguido sorprendiendo al alza. La última parte de septiembre estuvo marcada por repuntes en las rentabilidades de los bonos soberanos. Tanto el Banco Central Europeo como la Reserva Federal y el Banco de Inglaterra están apuntando a una reducción paulatina de los estímulos monetarios.

Los mercados financieros han mostrado un comportamiento plano, con mínimas correcciones y retornos rápidos. Las rentabilidades de los principales índices, como el Ibex35, el Eurostoxx 50 y el S&P 500 son de -0,28%, - 0,40% y + 0,23% respectivamente en el trimestre. Las materias primas continúan la senda alcista, destacando el comportamiento del precio del crudo, que subió un 5,23% ante el continuado desequilibrio entre oferta y demanda.

La caída del precio de los bonos, el repunte de las materias primas y la rotación hacia activos más beneficiados por las expectativas de inflación, anticipan una posible nueva tendencia, donde los activos más cíclicos se vean beneficiados frente a los de mayor duración. A esto habría que añadir el buen comportamiento de aquellos sectores beneficiados por una reapertura definitiva de las economías.

EVOLUCIÓN INDICADORES DE MERCADO

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

| Mercados bursátiles | | Interanual | Acum 2021 |
|------------------------|-------------|------------|------------|
| IBEX - 35 | España | 30,96% | 8,95% |
| EURO STOXX | Zona Euro | 26,76% | 13,95% |
| S&P 500 | EE.UU. | 28,09% | 14,68% |
| NIKKEI | Japón | 27,03% | 7,32% |
| FTSE | Reino Unido | 20,80% | 9,69% |
| Inflación | | Interanual | Acum 2021 |
| IPC (*) | España | 3,30% | 2,20% |
| Tipos de interés | | 31/12/2020 | 30/09/2021 |
| BCE | Zona Euro | -0,50% | -0,50% |
| FED | EE.UU. | 0,25% | 0,25% |
| Tipos de cambio | | 31/12/2020 | 30/09/2021 |
| Euro / Dólar | | 1,22 | 1,16 |
| Euro / Libra Esterlina | | 0,89 | 0,86 |
| Euro / Yen | | 126,18 | 128,88 |

(*) Dato a 31/08/2021. El dato de septiembre podrá consultarlo en la Web del Instituto Nacional de Estadística.

Perspectiva de Mercado

Los niveles de vacunación alcanzados por los países desarrollados, y el escaso repunte en el número de contagios, hacen pensar en una paulatina recuperación de la actividad económica. Al mismo tiempo, no se puede descartar por completo el riesgo una desaceleración de China ni de que continúe la tendencia inflacionista en los mercados. Por ello consideramos prioritario continuar aplicando una estrategia de búsqueda de oportunidades de inversión, analizando en detalle las compañías y realizando una gestión activa de la cartera, aprovechando para tomar nuevas posiciones o incrementar alguna existente. Por el momento, no se anticipan cambios relevantes en los niveles de inversión.

Gestión del fondo

Los tipos de interés a largo plazo han cerrado el trimestre en los mismos niveles que en el anterior, después de caer en el mes de julio ante la incertidumbre de las nuevas variantes del COVID-19. Sin embargo, el repunte en la inflación y los datos macroeconómicos posteriores han llevado al mercado a descontar una retirada de estímulos progresiva por parte de los Bancos Centrales.

Por su parte, tanto el crédito como la deuda pública "periférica" han continuado su evolución positiva 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 durante la pandemia, manteniendo una sobreponderación en bonos financieros europeos. La duración de las carteras se ha mantenido en torno a 2,25 años para amortiguar el efecto de repunte de tipos, y su rentabilidad en niveles cercanos al 0,25%, lo que ofrece un atractivo valor relativo con respecto a los tipos de interés libres de riesgo a largo plazo, medido por el plazo a 10 años del Gobierno alemán, que se sitúa en torno a -0,20% a cierre de trimestre.

Otros temas de interés

El 6 de octubre se publicó en el BOE el Real Decreto-ley 20/2021, de 5 de octubre, por el que se adoptan medidas urgentes de apoyo para la reparación de los daños ocasionados por las erupciones volcánicas y para la reconstrucción económica y social de la isla de La Palma. Este Real Decreto establece una serie de medidas de ayuda a los afectados por el volcán de la Palma. Entra las medidas adoptadas, se permite por un plazo de nueve meses, disponer de los derechos consolidados de sus planes de pensiones, con unos límites de disposición máximos.

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 ADOPTADOS PARA EVITAR CONFLICTOS DE INTERÉS Y SOBRES LAS OPERACIONES VINCULADAS realizadas durante el período. 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 VIDA y PENSIONES.