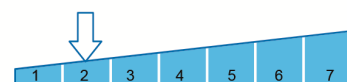


SANTALUCÍA VP RENTA FIJA PPSI

Definición del Plan de Previsión

El Plan de Previsión SANTALUCÍA VP RENTA FIJA PPSI está integrado en la entidad SANTALUCIA JUBILACIÓN. 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 Plan Previsión

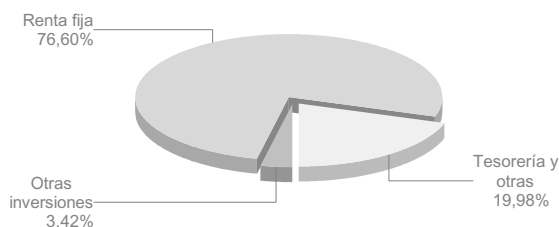


Datos del Plan Previsión

Fecha inicio del Plan:	29/06/2005
Registro EPSV:	216 B
Patrimonio a 30/09/2021	1.543.585,30€
Socios + beneficiarios:	196
Valor liquidativo a 30/09/2021	7,76
Gastos administración:	1,515%
Comisión depósito:	0,050%

Administradora:	SANTA LUCIA VIDA Y PENSIONES S.A.
Depositaria:	BANCO INVERSIS
Audidores:	DELOITTE S.L.

Composición cartera



Rentabilidades

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)
- 0,58 %	- 0,13 %	0,10%	-0,22%	-0,14%	1,51%	1,47%	----	1,34 %

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

FI.SANTALUCIA RF CORTO PLAZO -A-	16,72%
BO.BUONI POLIENNALI 1,45% 15112024	16,43%
FI.SANTALUCIA RENTA FIJA -A-	15,04%
ETF ISHARES EUR CORP BOND 0-3YR UCIT IM	10,67%
FI. NORDEA 1 SICAV EUR HIGH YIELD BI EUR	8,15%
BO.COMMUNITY OF MADRID 4,125% 210524	7,34%
FI. SANTALUCIA RF DINAMICA -C- (ant A)	7,28%
BO.COMUNIDAD FORAL NAVARRA 2,033% 281123	3,46%
FI.BLACKSTONE EUR SENIOR LOAN CLASS A	3,41%
DEUDA ESTADO ESPAÑA 2,15% 311025	2,18%

Evolución Composición Cartera

Concepto	30/09/2021	30/06/2021	VAR %
Tesorería y otras	19,98 %	20,13 %	-0,75 %
Otras inversiones	3,42 %	3,38 %	1,18 %
Renta fija	76,60 %	76,49 %	0,14 %

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 Plan Previsión

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

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.