

Definición del plan

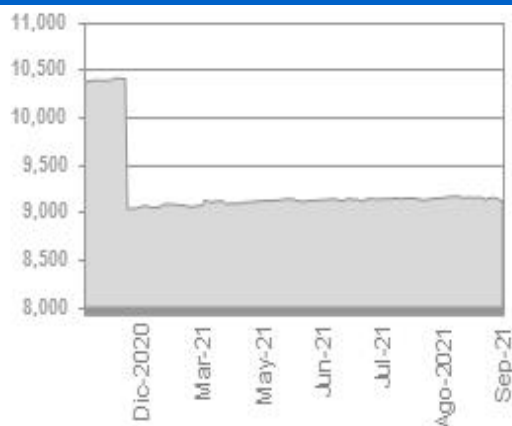
Plan de pensiones del sistema individual integrado en el fondo de pensiones SANTALUCIA F.R.A.

El plan se enmarca dentro de la categoría de INVERCO de Renta Fija Mixta, lo que significa que invierte menos de un 30% en renta variable.

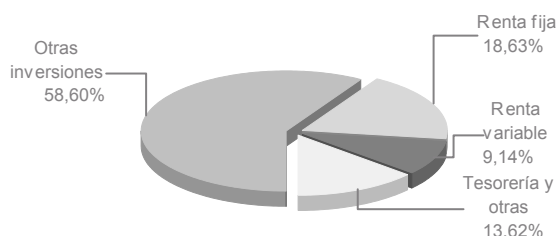
Es un plan dirigido a personas con un perfil de riesgo medio-bajo, que buscan rentabilidades estables en el corto y medio plazo.



Evolución valor liquidativo del plan



Composición cartera



Evolución Composición Cartera

Concepto	30/09/2021	30/06/2021	VAR %
Tesorería y otras	13,59 %	13,93 %	-2,44 %
Renta variable	9,12 %	9,04 %	0,88 %
Otras inversiones	58,46 %	58,40 %	0,10 %
Renta fija	18,59 %	18,41 %	0,98 %

Posiciones al contado, no incluye exposición en derivados.

Datos del plan

Fecha inicio del plan:	29/10/2008
Registro Plan DGSFP:	N4121
Registro Fondo DGSFP:	F1461
Patrimonio a 30/09/2021:	7.343.794,80
Partícipes + beneficiarios:	686
Valor liquidativo a 30/09/2021:	9,12610

Comisión gestión:	1,300%	La Comisión de gestión máxima legal es de un 1,30% 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:	0,702%	
Indirecta:	0,598%	
Comisión depósito:	0,061%	
Directa:	0,050%	
Indirecta:	0,011%	
Otros gastos:	0,031%	
Obligaciones legales:	0,031%	
Otros:	0,062%	

Gestora:	SANTALUCIA VIDA Y PENSIONES €	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)
0,75 %	- 0,07 %	- 16,54%	- 5,98 %	- 3,19 %	- 0,99 %	-----	-----	- 0,71 %

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 MGI-ABS RET FIX INC-A8 EUR	4,91%
FI CANDRIAM INDEX ARBITRAGE	4,88%
FI PICTET TR - ATLAS	4,88%
FI TROJAN FUND	4,88%
FI.GOLDMAN SACHS SICAV I GS ABSOLUTE RET	4,86%
FI. SCHRODER GAIA HELIX	4,83%
FI. CANDR-CR/OPP-I-C	4,82%
FI. BSF-FX IN S-I2€	4,82%
FI AEGON ABSOLUTE RETURN BOND FUND	4,81%
FI. BELL-GL MAC-I€	4,81%

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.

TRPLC694AF3APRO

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

Las rentabilidades de los principales índices en el último trimestre se han situado en el 0,58% en el caso del S&P 500; el Nasdaq 100 ha cerrado el trimestre con subidas del 1,09%; la rentabilidad alcanzada por parte del Euro Stoxx 50 Total Return ha sido de un -0,15%; de un 0,31% trimestral en el caso del Ibex 35 Total Return; y de un 1,94% 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 ha sido del 1,97% en el este periodo.

Las carteras se encuentran diversificadas geográficamente, tratando de evitar sectores o compañías especialmente vulnerables a la pandemia. En renta fija, mantenemos una sobreponderación en bonos financieros europeos y continuamos con una duración relativamente baja, que nos permite generar rentabilidad en un escenario de tipos negativos, y proteger a su vez las carteras contra una rápida ampliación de los tipos en los largos plazos. La duración de las carteras se mantiene en niveles cercanos a 2-3 años, para amortiguar el efecto de repunte de tipos, y la rentabilidad ofrecida se sitúa en torno al 0,05%, lo que brinda un atractivo valor relativo con respecto a los tipos de interés libres de riesgo.

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. Entre 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 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 VIDA y PENSIONES.