

Definición del plan

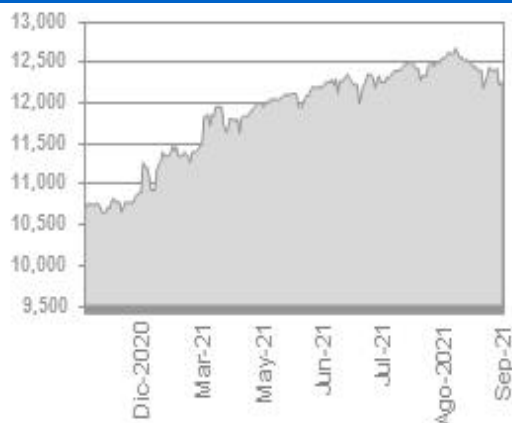
Plan de pensiones del sistema individual integrado en el fondo de pensiones SANTALUCIA FONDO I.

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.

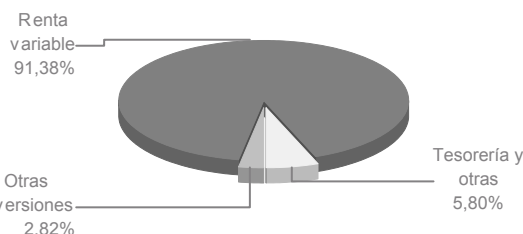
Por su alto nivel de riesgo, está indicado para partícipes que buscan la mayor rentabilidad a largo plazo y cuyo horizonte de jubilación es lejano.



Evolución valor liquidativo del plan



Composición cartera



Evolución Composición Cartera

Concepto	30/09/2021	30/06/2021	VAR %
Tesorería y otras	5,80 %	5,52 %	5,07 %
Renta variable	91,38 %	94,48 %	-3,28 %
Otras inversiones	2,82 %	0,00 %	0,00 %

Posiciones al contado, no incluye exposición en 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.

Datos del plan

Fecha inicio del plan:	15/11/2019
Registro Plan DGSFP:	N5345
Registro Fondo DGSFP:	F1708
Patrimonio a 30/09/2021:	23.178.850,92
Partícipes + beneficiarios:	1.235
Valor liquidativo a 30/09/2021:	12,22380

Comisión gestión:	1,500%	La Comisión de gestión máxima legal es de un 1,50% 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:	1,292%	
Indirecta:	0,208%	
Comisión depósito:	0,060%	
Directa:	0,060%	
Indirecta:	0,000%	
Otros gastos:	0,000%	
Obligaciones legales:	0,017%	
Otros:	0,107%	

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)
12,18 %	0,33 %	6,55 %	----	----	----	----	----	11,41 %

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	14,83%
ETF XTRACKERS MSCI USA UCITS	13,42%
ETF INVESCO MSCI EUROPE UCITS	11,71%
ETF UBS MSCI USA H. EUR	10,57%
ETF ISHARES MSCI USA SRI UCITS	9,57%
ETF AMUNDI MSCI USA UCITS ETF	7,34%
ETF ISHARES MSCI JAPAN EUR HEDGED UCITS	6,61%
ETF XTRACKERS MSCI EUROPE UCITS	5,58%
FUT FTSE CHINA A50 XUV1 28102021	4,37%
ETF INVESCO MSCI EMERGING MARKETS	3,96%

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	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

El tercer trimestre ha estado marcado por mayores dudas en los mercados, que lo han terminado prácticamente planos, debido en un primer momento al impacto de la variante delta del coronavirus y seguidamente por las dudas en torno a una desaceleración del crecimiento económico (particularmente en China) y a un repunte inflacionista.

Las rentabilidades de los principales índices en el último trimestre se han situado en el +0,23% (+3,00% en EUR) en el caso del S&P 500; el Nasdaq 100 ha cerrado el trimestre con subidas del +1,09% (+3,52% en EUR); la rentabilidad alcanzada por parte del Euro Stoxx 50 total return ha sido de un -0,08%; de un +0,30% trimestral en el caso del Ibex 35 Total return; y de un +1,94% (+1,82% 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 +0,37% en el este periodo.

La cartera ha tenido un comportamiento ligeramente superior al mostrado por el índice de referencia (100% MSCI AC World Index 100% hedged to EUR Net). El índice de referencia ha caído un -0,60% durante el trimestre, cuando el plan ha subido un +0,33%. 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

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.