

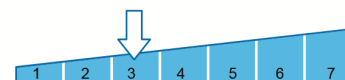
# SANTALUCÍA VP MIXTO PRUDENTE PPSI

## Definición del Plan de Previsión

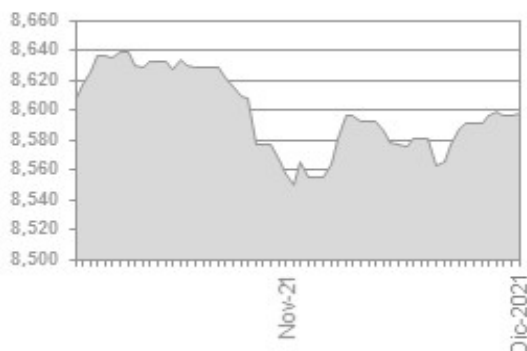
El Plan de Previsión SANTALUCÍA VP MIXTO PRUDENTE PPSI está integrado en la entidad SANTALUCIA JUBILACIÓN.

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 Plan Previsión

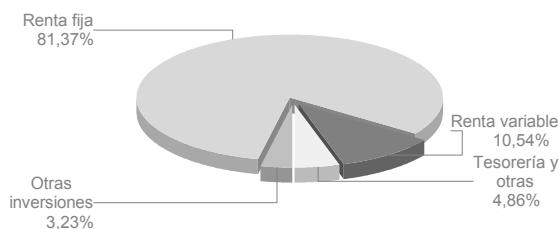


## Datos del Plan Previsión

Fecha inicio del Plan:	05/12/2003
Registro EPSV:	216 B
Patrimonio a 31/12/2021	15.557.726,19€
Socios + beneficiarios:	977
Valor liquidativo a 31/12/2021	8,60
Gastos administración:	1,515%
Comisión depósito:	0,060%

Administradora:	SANTALUCIA 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)
2,42 %	0,18 %	2,42 %	0,96 %	-0,25 %	2,37 %	1,50 %	----	2,00 %

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 ISHARES EUR CORP BOND 0-3YR UCIT IM	7,54%
DEUDA ESTADO ESPAÑA 0% 310125	4,23%
BO.BUONI POLIENNALI DEL TES 0% 150424	4,18%
FUT MINI S&P 500 ESH2 18032022	4,05%
FI.SANTALUCIA R.VARIABLE INTERNACION -C-	3,82%
BO.JPMORGAN CHASE & CO VAR 110326 V/C/27	3,34%
FI.SANTALUCIA EUROBOLSA -C-	3,13%
BO.BUONI POLIENNALI DEL TES 0% 150124	2,58%
DEUDA ESTADO ESPAÑA 3,8% 300424	2,53%
DEUDA ESTADO ESPAÑA 4,8% 310124	2,23%

## Evolución Composición Cartera

Concepto	31/12/2021	30/09/2021	VAR %
Tesorería y otras	4,86 %	5,05 %	-3,76 %
Renta variable	10,54 %	10,58 %	-0,38 %
Otras inversiones	3,23 %	5,23 %	-38,24 %
Renta fija	81,37 %	79,14 %	2,82 %

## Comentarios de mercado

### Entorno Económico

El último trimestre del año 2021 ha continuado marcado por la pandemia. El incremento en el número de contagios y las nuevas variantes han sido las principales causas de volatilidad en unas bolsas que, sin embargo, han logrado cerrar el periodo en máximos históricos.

Por otro lado, los datos de inflación han seguido sorprendiendo al alza, lo que ha hecho repuntar las rentabilidades de los bonos soberanos por la incertidumbre acerca de que la inflación sea estructural y que las autoridades monetarias tengan que adoptar medidas ante esta situación. Los Bancos Centrales mantienen la convicción de que se trata de un repunte temporal, pero han ido anunciando reducciones en el ritmo de compras y subidas de los tipos de interés. Las previsiones de crecimiento económico para 2022, aunque positivas, han sido revisadas a la baja por el impacto de las nuevas variantes.

Los mercados financieros han mostrado un comportamiento errático, pero logrando cerrar el año en niveles máximos históricos. Índices considerados representativos como el Ibex 35, el Eurostoxx 50 y el S&P 500 han subido durante el 2021 un 7,93%, un 23,34% y un 26,89% respectivamente. Las materias primas han mantenido la senda alcista, con notorias excepciones como el hierro y la madera, destacando el comportamiento del precio del crudo, que se ha revalorizado un 50,15% ante el continuado desequilibrio entre oferta y demanda.

## EVOLUCIÓN INDICADORES DE MERCADO

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

Mercados bursátiles		Interanual	Acum 2021
IBEX - 35	España	7,93%	7,93%
EURO STOXX	Zona Euro	20,99%	20,99%
S&P 500	EE.UU.	26,89%	26,89%
NIKKEI	Japón	4,91%	4,91%
FTSE	Reino Unido	14,30%	14,30%
Inflación		Interanual	Acum 2021
IPC (*)	España	6,60%	6,60%
Tipos de interés		31/12/2020	31/12/2021
BCE	Zona Euro	-0,50%	-0,50%
FED	EE.UU.	0,25%	0,25%
Tipos de cambio		31/12/2020	31/12/2021
Euro / Dólar		1,22	1,14
Euro / Libra Esterlina		0,89	0,84
Euro / Yen		126,18	130,90

(\*) Datos actualizados a 31/12/2021.

### Perspectiva de Mercado

Pese a la aparición de nuevas variantes del COVID-19, los niveles de vacunación alcanzados por los países desarrollados hacen pensar en una paulatina recuperación de la normalidad económica. Al mismo tiempo, no se puede descartar por completo el riesgo una desaceleración de China ni de un repunte inflacionista. Como consecuencia de la imposibilidad de conocer el comportamiento futuro del mercado, se continuará analizando en detalle las compañías y realizando una gestión activa de la cartera aprovechando para tomar nuevas posiciones o incrementar alguna existente en caso de que se materialicen oportunidades de inversión. No se anticipan cambios relevantes en los niveles de inversión.

### Gestión Plan Previsión

El año 2021 ha cerrado con importantes subidas para los activos de riesgo, debido en gran parte al avance de la vacunación y los planes de estímulo adoptados. Las bolsas más representativas lograron cerrar en niveles máximos, pese a la aparición durante el tercer trimestre de la variante Ómicron del COVID-19. El Ibex35, el Eurostoxx 50 y el S&P 500 han subido un 7,93%, un 21,21% y un 26,89% respectivamente. Las materias primas también experimentaron una fuerte recuperación. Destaca el comportamiento del precio del crudo, que se ha revalorizado un 50,15% ante mejoras de la demanda y problemas en la oferta.

Por su parte, el crédito ha continuado fuerte en el trimestre, mientras que la deuda pública "periférica" ampliaba ligeramente los spreads debido a la retirada de estímulos monetarios, si bien tanto las perspectivas económicas como los programas de compra de los Bancos Centrales han actuado de soporte. En la cartera de renta fija, no hay exposición a los sectores más vulnerables durante la crisis del COVID-19, manteniendo una sobreponderación en bonos financieros europeos. La duración de las carteras se ha mantenido en torno a 2,30 años para amortiguar el efecto de repunte de tipos, y la rentabilidad ofrecida se sitúa en torno al 0,30%, lo que ofrece un atractivo valor relativo con respecto a los tipos de interés libres de riesgo a largo plazo.

### Otros temas de interés

\*Con fecha 3 de diciembre del 2021 se produjo la fusión de Santalucía VIDA y PENSIONES por su accionista único, SANTA LUCIA, S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS. Como consecuencia de lo anterior, a partir de esa fecha, SANTA LUCIA, S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS es la nueva gestora de su Fondo de Pensiones.

\*GESTIÓN INVERSIONES DE LOS FONDOS. Santalucía 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.