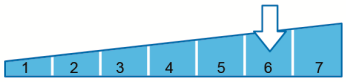
SANTALUCÍA VP GESTIÓN DECIDIDO PPSI

santalucía SEGUROS

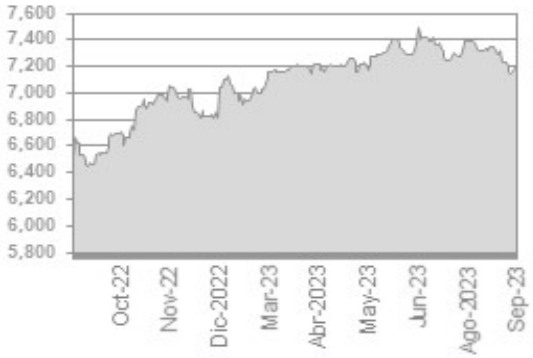
Datos a 30/09/2023

Definición del Plan de Previsión

El Plan de Previsión SANTALUCÍA VP GESTIÓN DECIDIDO PPSI está integrado en la entidad SANTALUCIA JUBILACIÓN.
El plan se enmarca dentro de la categoría de INVERCO de Renta Variable Mixta, lo que significa que invierte entre un 30% y un 75% en renta variable.
Este plan presenta un nivel de riesgo alto, indicado para personas conocedoras del comportamiento de los mercados bursátiles y cuyo horizonte de jubilación es lejano.



Evolución valor liquidativo Plan Previsión

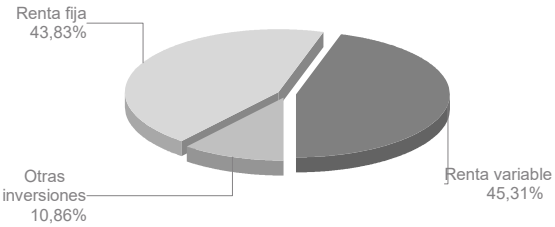


Datos del Plan Previsión

Fecha inicio del Plan:	02/01/1989
Registro EPSV:	216 B
Patrimonio a 30/09/2023	18.239.840,31€
Socios + beneficiarios:	1.005
Valor liquidativo a 30/09/2023	7,19
Gastos administración:	1,550%
Comisión depósito:	0,050%

Administradora:	SANTALUCIA S.A.
Depositaria:	CECABANK S.A.
Auditores:	DELOITTE S.L.

Composición cartera



Evolución Composición Cartera

Concepto	30/09/2023	30/06/2023	VAR %
Otras inversiones	10,86 %	9,41 %	15,41 %
Tesorería y otras	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Renta fija	43,83 %	46,35 %	-5,44 %
Renta variable	45,31 %	44,24 %	2,42 %

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)
5,53 %	- 2,43 %	-13,35%	-2,62%	-2,42%	2,21%	0,24%	2,73%	0,73 %

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 LYXOR CORE STOXX EUROPE 600 DR	14,76%
ETF INVESCO S&P 500 UCITS	13,96%
FUT CME FX EURO DOLAR ECZ3 181223 Curncy	8,79%
FUT MINI S&P 500 ESZ3 15122023	6,61%
FI.SANTALUCIA R.VARIABLE INTERNACION -A-	5,96%
ETF ISHARES EUR CORP BOND 0-3YR UCIT IM	4,93%
FUT STOXX EUROPE 600 SXOZ3 15122023	3,11%
BO.BUONI POLIENNALI DEL TES 0% 150424	3,06%
FI BAILLIE GIFFORD WORLDWIDE EMERGING MA	2,95%
ETF OSSIAM SHILLER BARCLAYS CAPE U	2,91%

Comentarios de mercado

Entorno Económico

El tercer trimestre del año ha seguido la misma tónica de los meses anteriores. Los Bancos Centrales han continuado la senda alcista en sus decisiones sobre los tipos de interés, si bien es cierto que dando ya señales de agotamiento en las mismas. Mientras el Banco Central Europeo parece limitar las subidas, la Reserva Federal Estadounidense ha mantenido un discurso en el que se transmite cautela sobre posibles bajadas, avisando de la posibilidad de que los tipos de interés se mantengan en niveles elevados en el futuro inmediato. La inflación ha seguido mejorando, pero el dato subyacente sigue sin dar demasiados signos de mejoría. A todo esto, se une el recorte de producción del crudo, que ha llevado al precio del barril a un repunte cercano al 30% y puede mantener la presión sobre el dato de IPC.
Por consiguiente, no es extraño que las bolsas hayan tenido un comportamiento negativo en el trimestre. Índices representativos como el Ibex 35, el Eurostoxx 50 y el S&P 500 han caído un 1,72%, 5,10% y 3,65% respectivamente. En lo que respecta a la evolución de las materias primas, el precio del barril de Brent subió un 26,39% y el precio del cobre se mantuvo plano en el trimestre. Los sectores que más han destacado en el periodo han sido el energético y el inmobiliario, mientras que los de consumo, turismo y tecnología sufrieron caídas de más del 10%.

EVOLUCIÓN INDICADORES DE MERCADO

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

Mercados bursátiles		Interanual	Acum 2023
IBEX - 35	España	27,98%	14,57%
EURO STOXX	Zona Euro	25,81%	10,04%
S&P 500	EE.UU.	19,59%	11,68%
NIKKEI	Japón	22,83%	22,09%
FTSE	Reino Unido	10,36%	2,10%
Inflación		**Interanual**	**Acum 2023**
IPC (*)	España	2,60%	3,00%
Tipos de interés		**31/12/2022**	**30/09/2023**
BCE	Zona Euro	2,00%	4,00%
FED	EE.UU.	4,50%	5,50%
Tipos de cambio		**31/12/2022**	**30/09/2023**
Euro / Dólar		1,07	1,06
Euro / Libra Esterlina		0,89	0,87
Euro / Yen		140,41	157,95

(*) Datos actualizados a 31/08/2023.

Perspectiva de Mercado

Los Bancos Centrales han empezado a transmitir que los tipos podrían mantenerse elevados durante un tiempo. Cabe esperar, por lo tanto, que las condiciones financieras no se relajen, lo cual seguirá actuando como freno sobre las economías y la inflación. Se mantendrá una gestión activa de la cartera, aprovechando precios atractivos de inversión para crear nuevas posiciones o incrementar la posición en inversiones existentes. No se anticipan cambios relevantes en los niveles de inversión.

Gestión del fondo

Nuestro planteamiento continúa siendo cauto respecto al posicionamiento en activos de riesgo. En renta fija seguimos viendo valor en los tramos cortos e intermedios de las curvas de tipos, con una sobreponderación en crédito frente a la deuda de gobiernos, centrándonos en activos de elevada calidad crediticia. Se ha seguido incrementando la duración de las carteras, hasta situarlas por encima de la del índice de referencia, ya que las rentabilidades que ofrece el mercado son más atractivas, al descontarse que los Bancos Centrales se encuentran cercanos a su tasa máxima de tipos de interés.
En activos High Yield continuamos neutrales, al entender que los diferenciales actuales son justos de acuerdo con la situación de mercado. A su vez, nos mantenemos positivos en deuda financiera y en deuda subordinada de aquellos emisores de mayor calidad.
En renta variable mantenemos un posicionamiento neutral, destacando una sobreponderación a renta variable emergente.

Otros temas de interés

*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.

*La Entidad Depositaria de los fondos de pensiones es CECABANK, S.A., con Clave de Depositaria en la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones número D0193 y NIF A86436011. Esta entidad no forma parte del grupo de la Entidad Gestora del Fondo de Pensiones.

*Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.