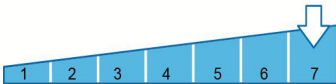
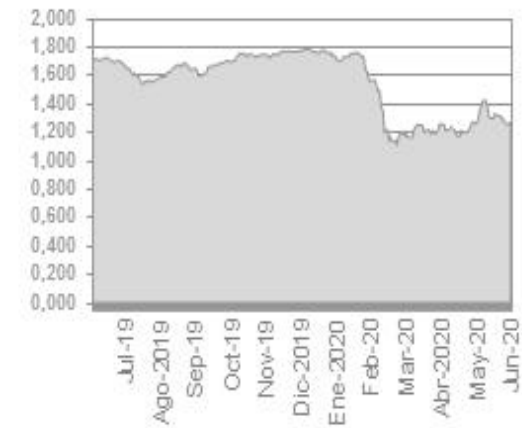


Definición del plan

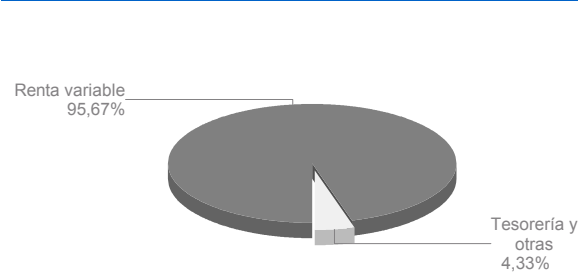
Plan de pensiones del sistema individual integrado en el fondo de pensiones SANTALUCIA ESPABOLSA.  
El plan se enmarca dentro de la categoría de INVERCO de Renta Variable, lo que significa que invierte más de un 75% en renta variable.  
Por su alto nivel de riesgo, está indicado para partícipes que buscan la mayor rentabilidad a largo plazo y cuyo horizonte de jubilación es lejano.



Evolución valor liquidativo del plan



Composición cartera



Evolución Composición Cartera

| Concepto          | 30/06/2020 | 31/03/2020 | VAR %    |
|-------------------|------------|------------|----------|
| Renta variable    | 95,67 %    | 94,17 %    | 1,59 %   |
| Tesorería y otras | 4,33 %     | 5,83 %     | -25,73 % |

Datos del plan

|                                 |               |
|---------------------------------|---------------|
| Fecha inicio del plan:          | 28/09/2011    |
| Registro Plan DGSFP:            | N4597         |
| Registro Fondo DGSFP:           | F1706         |
| Patrimonio a 30/06/2020:        | 36.990.620,24 |
| Partícipes + beneficiarios:     | 4.110         |
| Valor liquidativo a 30/06/2020: | 1,26540       |
| Comisión gestión:               | 1,500%        |
| Comisión depósito:              | 0,085%        |

La totalidad de los gastos del fondo de pensiones, en la parte imputable al plan, expresados en porcentaje sobre la cuenta de posición, se encuentran a disposición del partícipe y del beneficiario en las oficinas de la Entidad Gestora.

|              |                                   |
|--------------|-----------------------------------|
| Gestora:     | SANTA LUCIA VIDA Y PENSIONES S.A. |
| Depositaria: | BANCO INVERDIS                    |
| Promotora:   | SANTA LUCIA VIDA Y PENSIONES S.A. |
| Auditores:   | 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) |
|---------------|-----------------|------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------------|
| - 28,66 %     | 6,33 %          | 8,09 %           | 3,98 %            | 5,00 %            | -----              | -----              | -----              | 2,77 %                   |

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

|                                    |       |
|------------------------------------|-------|
| ACC TALGO SA                       | 6,56% |
| FI.SANTALUCIA ESPABOLSA -A-        | 4,97% |
| ACC BEFESA SA                      | 4,68% |
| ACC MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA    | 4,62% |
| ACC FLUIDRA                        | 4,50% |
| ACC PROSEGUR CASH SA               | 4,33% |
| ACC CIA DE DISTRIBUCION INTEGRAL L | 4,28% |
| ACC SONAE                          | 4,05% |
| ACC INDRA                          | 4,03% |
| ACC CRITERIA CAIXACORP SA          | 3,81% |

Comentarios de mercado

Entorno Económico

Tras uno de los peores trimestres de la historia, se cierra junio con una evolución muy favorable en los mercados financieros.  
A pesar de que el número de contagios por el virus COVID-19 en países como Brasil o la India no dejan de aumentar y han aparecido nuevos rebrotes en EE.UU., la reapertura de las economías a nivel global reactiva el sentimiento positivo en los activos de riesgo, tanto en bolsa como en renta fija.  
Los Bancos Centrales por su parte continúan con sus programas de estímulos. Las fuertes inyecciones de liquidez hacen estrechar los diferenciales de crédito, tanto en grado de inversión como en bonos de alto rendimiento.  
Por otro lado, a pesar de que países como Dinamarca, Austria y Holanda muestren mayor oposición, las expectativas de acuerdo sobre el fondo europeo de reconstrucción son muy positivas, y esto mejora la perspectiva sobre los países "periféricos", que han reducido las primas de riesgo durante el mes de junio.  
No obstante, el impacto de la pandemia en las economías desarrolladas es muy alto, y se espera que tarden bastante tiempo en volver a los niveles precrisis. LA FED, el FMI y la OCDE estiman unas caídas del crecimiento de EE.UU. del 6,5% en 2020 y del 5% en 2021.



## EVOLUCIÓN INDICADORES DE MERCADO

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

| Mercados bursátiles    |             | Interanual | Acum 2020  |
|------------------------|-------------|------------|------------|
| IBEX - 35              | España      | -21,39%    | -24,27%    |
| EURO STOXX             | Zona Euro   | -6,90%     | -13,65%    |
| S&P 500                | EE.UU.      | 5,39%      | -4,04%     |
| NIKKEI                 | Japón       | 4,76%      | -5,78%     |
| FTSE                   | Reino Unido | -16,91%    | -18,20%    |
| Inflación              |             | Interanual | Acum 2020  |
| *IPC                   | España      | -0,90%     | -1,20%     |
| Tipos de interés       |             | 31/12/2019 | 30/06/2020 |
| BCE                    | Zona Euro   | 0,00%      | 0,00%      |
| FED                    | EE.UU.      | 1,75%      | 0,25%      |
| Tipos de cambio        |             | 31/12/2019 | 30/06/2020 |
| Euro / Dólar           |             | 1,12       | 1,12       |
| Euro / Libra Esterlina |             | 0,85       | 0,91       |
| Euro / Yen             |             | 121,77     | 121,24     |

\* Dato a 31/05/2020. Podrá consultarlo el dato en la Web del Instituto Nacional de Estadística.

### Perspectiva de Mercado

A pesar de que tanto las bolsas como los mercados de deuda se han recuperado notablemente desde que cesaron las caídas el mes de abril, no descartamos que durante la segunda mitad del año veamos alguna corrección, sobre todo debido a algún posible repunte de los casos de contagios por el virus COVID-19, o incluso por algún movimiento de tipo geopolítico como la “guerra comercial” entre Estados Unidos y China o los acuerdos entre los miembros de la Unión Europea.

Por todo ello, seguimos manteniendo una postura conservadora y defensiva de cara a la toma de riesgo, con niveles de renta variable por debajo de los máximos de inversión y duraciones de renta fija relativamente bajas.

### Gestión del fondo

Las bolsas cierran de manera muy positiva durante el segundo trimestre del año recuperando las pérdidas producidas en el mes de marzo.

En el mercado de renta variable, el cuarto trimestre cerraba con una rentabilidad de 16,05% para el Eurostoxx 50 europeo. El S&P americano registró una subida del 19,95%, el FTSE 100 inglés ganaba un 8,78% y el Ibex 35 sube un 6,57%. El índice chino Shanghai Shenzhen CSI 300 se revaloriza un 12,96% durante el segundo trimestre del ejercicio.

Los sectores que más se han revalorizado a lo largo del periodo en Europa han sido, el de tecnología y el de partes de automóviles, con rentabilidades de 26,58% y 23,23% respectivamente, mientras que los sectores que peor se han comportado han sido los de petróleo y comida y bebida, que han conseguido un -2,04% y 5,69% respectivamente.

### Otros temas de interés

-GESTIÓN INVERSIONES DE LOS FONDOS: Santa Lucía 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.