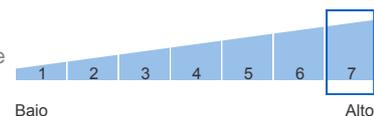


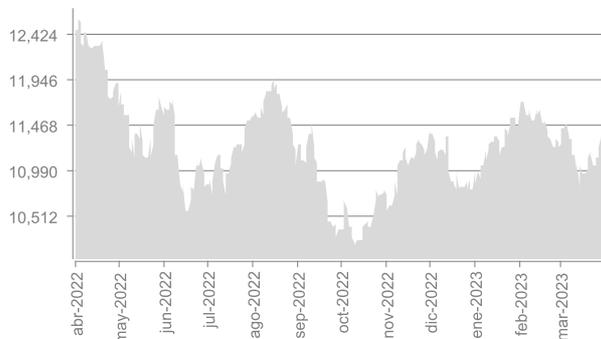
Definición del plan

Plan de pensiones del sistema individual integrado en el fondo de pensiones SANTALUCIA FONDO I, FP. El plan se enmarca dentro de la categoría 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.

Rentabilidad/Riesgo

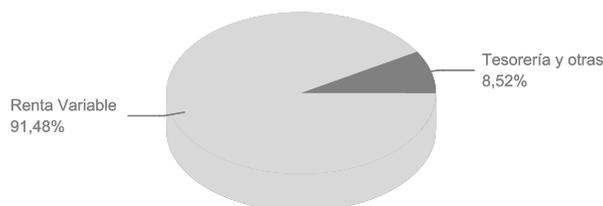


Evolución valor liquidativo del plan*



*Datos hasta el 31/03/2023.

Composición cartera



Datos del plan

Fecha inicio del plan:	15/11/2019
Registro Plan DGSFP:	N5345
Registro Fondo DGSFP:	F1708
Patrimonio a 31/03/2023:	20.353.096,69
Partícipes + beneficiarios:	1.328
Valor liquidativo a 31/03/2023:	11,41560

Comisión de gestión:	1,500%
Directa:	1,289%
Indirecta:	0,212%
Comisión de depósito:	0,060%
Directa:	0,060%
Indirecta:	0,000%
Otros gastos:	
Obligaciones legales:	0,026%
Otros:	0,012%

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.

Gestora:	SANTA LUCIA, S.A.	Promotora:	SANTA LUCIA, 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	Desde inicio
5,79%	5,79%	-17,82%	1,81%	--	--	--	--	4,00%

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.

Evolución composición cartera

Concepto	31/03/2023	31/12/2022	VAR %
Renta Variable	91,48%	92,05%	-0,61%
Tesorería y otras	8,52%	7,95%	7,10%

Posiciones al contado, no incluye exposición en derivados.

Principales posiciones de inversión

ETF XTRACKERS MSCI USA UCITS	14,69%
ETF SPDR S&P 500 UCITS	14,11%
ETF UBS MSCI USA H. EUR	9,68%
ETF AMUNDI S&P 500 DAILY HEDGE UCITS ETF	9,54%
ETF ISHARES MSCI USA SRI UCITS	9,09%
ETF INVESCO MSCI EUROPE UCITS	8,64%
FUT MSCI EUROPE INDEX ZRPM3 16062023	8,33%
ETF ISHARES MSCI JAPAN EUR HEDGED UCITS	5,44%
ETF INVESCO MSCI EMERGING MARKETS	5,05%
ETF UBS MSCI UNITED KINGDOM UCITS GR	3,74%

Porcentaje calculado sobre el patrimonio del fondo. Incluye derivados.

Comentarios de mercado

El primer trimestre del año se ha caracterizado por una sucesión de eventos económicos que han generado volatilidad, especialmente en los mercados de renta variable. Los Bancos Centrales han continuado la senda alcista de los tipos de interés, y se ha empezado a vislumbrar cierto temor a que se genere un impacto negativo en el entorno macroeconómico. La inflación ha seguido alta, aunque ha comenzado a dar signos de ralentización. Por otro lado, ha sido noticia la banca, por el miedo al contagio generado por la crisis de liquidez de depósitos ocurrida recientemente en Estados Unidos, que ha llevado a la quiebra de bancos regionales americanos, siendo el Silicon Valley Bank el mayor de ellos. No obstante, aunque las autoridades monetarias respondieron con garantías de liquidez, esto no impidió que el pánico se contagiase al otro lado del Atlántico, llevando a la resolución de Credit Suisse y su fusión con UBS.

A pesar de estos acontecimientos, el trimestre se ha saldado con fuertes subidas en la renta variable. Índices representativos como el Ibex 35, el Eurostoxx 50 y el S&P 500 se han revalorizado un 12,19%, 13,74% y 7,03% respectivamente. El precio de las materias primas se ha mantenido estable. Los sectores más vinculados a consumo han tenido un mejor comportamiento, mientras que las materias primas y el sector inmobiliario cerraron en negativo.

EVOLUCIÓN INDICADORES DE MERCADO

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

Mercados bursátiles		Interanual	Acum 2023
IBEX - 35	España	9,32%	12,19%
EURO STOXX	Zona Euro	10,57%	13,74%
S&P 500	EE.UU.	-9,29%	7,03%
NIKKEI	Japón	0,79%	7,46%
FTSE	Reino Unido	1,54%	2,42%
Inflación		Interanual	Acum 2023
IPC (*)	España	6,00%	0,70%
Tipos de interés		31/12/2022	31/03/2023
BCE	Zona Euro	2,00%	3,00%
FED	EE.UU.	4,50%	5,00%
Tipos de cambio		31/12/2022	31/03/2023
Euro / Dólar		1,07	1,08
Euro / Libra Esterlina		0,89	0,88
Euro / Yen		140,41	144,09

(*) Datos actualizados a 28/02/2023.

Perspectiva de Mercado

El incremento de los tipos de interés y los temores de inflación hacen pensar que la elevada volatilidad continuará durante los próximos trimestres. Sin embargo, y como consecuencia de la imposibilidad de conocer el comportamiento del mercado, se continuará 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 del fondo

El primer trimestre del año se ha caracterizado por la sucesión de eventos que han llevado a un entorno volátil en los mercados de renta variable. Los bancos centrales han continuado la senda alcista de los tipos de interés, y se han empezado a ver los primeros temores en el entorno macroeconómico. La inflación ha seguido alta, aunque ha empezado a dar signos de ralentización. La principal noticia ha venido de la mano de la banca, por miedos a corridas de depósitos en Estados Unidos que han llevado a la quiebra de bancos regionales americanos siendo el Silicon Valley Bank el mayor de ellos. Las autoridades monetarias respondieron con garantías de liquidez, pero esto no impidió que el pánico saltase al otro lado del Atlántico, llevando a la resolución de Credit Suisse y su fusión con UBS. Los accionistas, en esta ocasión, no perdieron toda su inversión al actuar los bonos contingentemente convertibles como colchón de absorción de pérdidas.

La cartera ha tenido un comportamiento algo peor al mostrado por el índice de referencia (100% MSCI AC World Index with DM 100% hedged to EUR Net). El índice de referencia ha subido un +6,47% durante el trimestre, cuando el plan ha subido un +5,79%. 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 dos ETFs sobre la renta variable emergente y mercado chino).

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.

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