

# PELAYO VIDA PLAN ESPABOLSA, PLAN DE PENSIONES

## Definición del plan

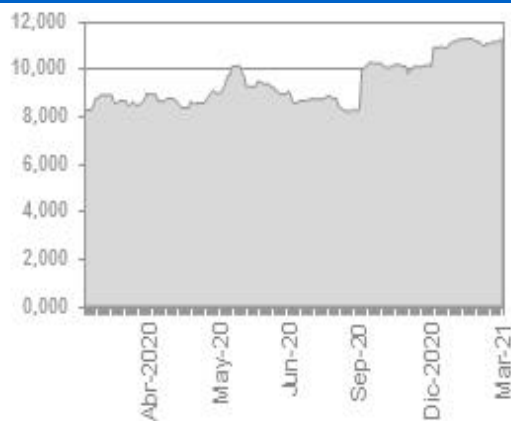
Plan de pensiones del sistema individual integrado en el fondo de pensiones SANTALUCIA ESPABOLSA.

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



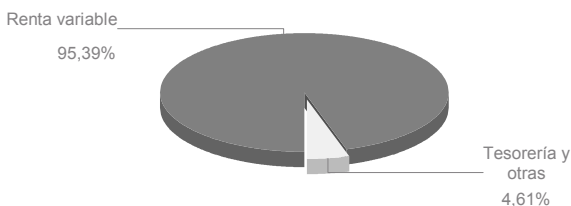
## Datos del plan

Fecha inicio del plan:	22/10/2014
Registro Plan DGSFP:	N4991
Registro Fondo DGSFP:	F1706
Patrimonio a 31/03/2021:	162.309,17
Partícipes + beneficiarios:	32
Valor liquidativo a 31/03/2021:	11,20223
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 INVERSIS
Promotora:	PELAYO VIDA
Audidores:	DELOITTE S.L.

## Composición cartera



## 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)
10,73 %	10,73 %	- 19,92%	- 7,12 %	- 0,85 %	----	----	----	1,82 %

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	5,68%
ACC MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	5,62%
ACC CRITERIA CAIXACORP SA	4,98%
ACC INDRA	4,48%
ACC TECNICAS REUNIDAS	4,13%
ACC PROSEGUR CASH SA	3,98%
ACC GESTAMP AUTOMOCION	3,67%
ACC GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA	3,65%
ACC INDITEX SA	3,63%
ACC TUBACEX	3,51%

Porcentaje calculado sobre el patrimonio del fondo. Incluye derivados.

## Evolución Composición Cartera

Concepto	31/03/2021	31/12/2020	VAR %
Renta variable	95,39 %	95,13 %	0,29 %
Tesorería y otras	4,61 %	4,88 %	-5,53 %

Posiciones al contado, no incluye exposición en derivados.

## Comentarios de mercado

### Entorno Económico

Se cumple un año desde que las bolsas mundiales rozaron los niveles más bajos desde el comienzo de la pandemia. El primer trimestre del año 2021 viene marcado por una rotación sectorial hacia valores de estilo value, que son los que mejor se han comportado a lo largo de este periodo del año, y por un aumento de la rentabilidad de los bonos, que ha estado muy correlacionada con la importante revalorización del sector bancario.

Los factores que más han influido en estos movimientos han sido la victoria demócrata en el estado de Georgia, que refuerza un aumento de los estímulos fiscales en Estados Unidos y el buen ritmo de las vacunaciones contra el COVID-19, tanto en Estados Unidos como en el Reino Unido.

Los indicadores adelantados a cierre de marzo indican un repunte importante en la actividad manufacturera, tanto en Europa como en Estados Unidos. En cuanto al sector servicios y la confianza del consumidor, también se observan mejoras en este período.

## EVOLUCIÓN INDICADORES DE MERCADO

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

Mercados bursátiles		Interanual	Acum 2021
IBEX - 35	España	26,45%	6,27%
EURO STOXX	Zona Euro	40,63%	10,32%
S&P 500	EE.UU.	53,71%	5,77%
NIKKEI	Japón	54,25%	6,32%
FTSE	Reino Unido	18,37%	3,92%
Inflación		Interanual	Acum 2021
IPC (*)	España	0,00%	-0,60%
Tipos de interés		31/12/2020	31/03/2021
BCE	Zona Euro	-0,50%	-0,50%
FED	EE.UU.	0,25%	0,25%
Tipos de cambio		31/12/2020	31/03/2021
Euro / Dólar		1,22	1,17
Euro / Libra Esterlina		0,89	0,85
Euro / Yen		126,18	129,86

(\*) Dato a 28/02/2021. El dato de marzo podrá consultarlo en la Web del Instituto Nacional de Estadística.

### Perspectiva de Mercado

Seguimos apostando por una inmunización frente al COVID-19 cada vez mayor de la población mundial, y por una reapertura gradual de la economía. Aun así, nos mantenemos cautos y lejos de nuestros niveles máximos de renta variable, y de sectores que se encuentren en una situación más delicada a la hora de afrontar las secuelas de la pandemia, manteniendo una alta diversificación geográfica que nos permita beneficiarnos de una recuperación macroeconómica global. En cuanto a la renta fija, seguimos apostando por crédito corporativo de calidad en euros frente a deuda de gobiernos, y posicionamos nuestras carteras con duraciones relativamente cortas, por debajo de los 3 años.

### Gestión del fondo

Comienza el año de manera positiva para los activos de riesgo, con las esperanzas puestas en las vacunaciones contra el COVID-19 y la recuperación económica a nivel global. Las rentabilidades de los principales índices en el primer trimestre del año se han situado en el 5,77% en el caso del S&P 500; el Nasdaq 100 ha cerrado el trimestre con subidas del 1,58%; la rentabilidad alcanzada por parte del Euro Stoxx 50 Total Return ha sido de un 10,66%; de un 6,68% trimestral en el caso del Ibex 35 Total Return; y de un 3,92% 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 1,90% en este periodo.

Las carteras han tenido un comportamiento superior al mostrado por el mercado y por sus respectivos índices de referencia. La construcción de las carteras sigue enfocada en un profundo análisis de las compañías que las componen.

### Otros temas de interés

-RECORDATORIO: COMUNICACIONES VÍA TELEMÁTICA. Tal y como le hemos ido comunicando en anteriores informes, con el objetivo de cumplir con la normativa (RD 738/2020 que modifica el Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones), estamos trabajando para que durante este ejercicio 2021, usted pueda recibir todas las comunicaciones relacionadas con su plan de pensiones a través de vía telemática.

\*Siempre que dispongamos de su e-mail en Pelayo Vida, vamos a enviárselas a su correo electrónico. En caso de que usted NO quiera recibir sus comunicaciones de pensiones vía correo electrónico, deberá enviarnos un email a la dirección [atencioncliente@pelayovida.com](mailto:atencioncliente@pelayovida.com) o ponerse en contacto con nosotros en el teléfono 91 591 50 40, indicándonos su nombre, apellidos, DNI y haciendo mención a que desea recibir la información en papel. También puede dirigirse por escrito a Pelayo Vida a la dirección C/ Santa Engracia, 67-69, 28010 Madrid.

\*Si todavía no disponemos de su e-mail le animamos a que nos lo facilite. Es una forma fácil y cómoda de recibir la información: puede consultarla cuando y cuantas veces quiera y puede archivar todos los envíos. Además, respetando y cuidando del medio ambiente. Si está interesado, tan solo tiene que enviarnos un email a la dirección [atencioncliente@pelayovida.com](mailto:atencioncliente@pelayovida.com) o ponerse en contacto con nosotros en el teléfono 91 591 50 40, indicándonos su nombre, apellidos, DNI y Correo electrónico. También puede dirigirse por escrito a Pelayo Vida a la dirección C/ Santa Engracia, 67-69, 28010 Madrid.

Nos mantendremos en contacto para informarle de cualquier novedad al respecto.

-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 los conflictos de interés y sobre 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.