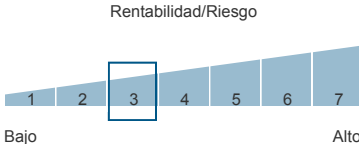
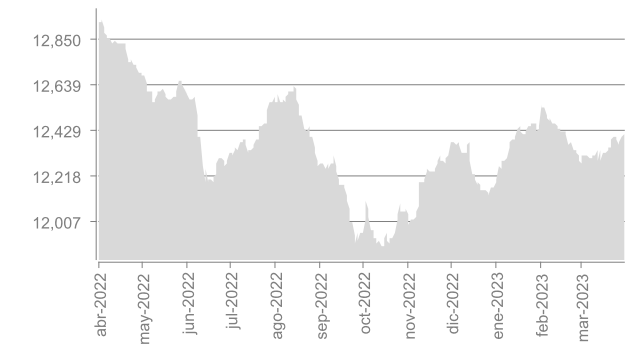


Definición del plan

Plan de pensiones del sistema individual integrado en el fondo de pensiones SANTALUCIA FONDOMIXTO F.P.  
El plan se enmarca dentro de la categoría Renta Fija Mixta, lo que significa que invierte menos de un 30% en renta variable.  
Es un plan de pensiones dirigido a personas con un perfil de riesgo medio-bajo, que buscan rentabilidades estables en el corto y medio plazo.

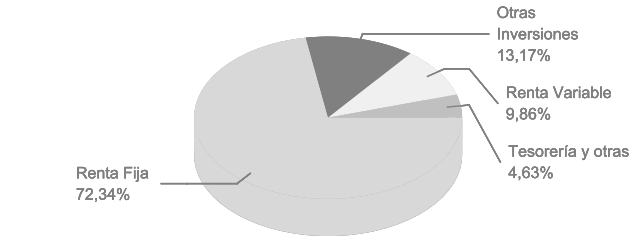


Evolución valor liquidativo del plan\*



\*Datos hasta el 31/03/2023.

Composición cartera



Evolución composición cartera

| Concepto          | 31/03/2023 | 31/12/2022 | VAR %   |
|-------------------|------------|------------|---------|
| Renta Fija        | 72,34%     | 71,83%     | 0,72%   |
| Otras Inversiones | 13,17%     | 14,68%     | -10,26% |
| Renta Variable    | 9,86%      | 8,19%      | 20,38%  |
| Tesorería y otras | 4,63%      | 5,31%      | -12,83% |

Posiciones al contado, no incluye exposición en derivados.

Datos del plan

|                                 |              |
|---------------------------------|--------------|
| Fecha inicio del plan:          | 07/11/2012   |
| Registro Plan DGSFP:            | N4750        |
| Registro Fondo DGSFP:           | F0141        |
| Patrimonio a 31/03/2023:        | 2.003.278,75 |
| Participes + beneficiarios:     | 274          |
| Valor liquidativo a 31/03/2023: | 12,40559     |
| Comisión de gestión:            | 1,300%       |
| Directa:                        | 1,141%       |
| Indirecta:                      | 0,160%       |
| Comisión de depósito:           | 0,065%       |
| Directa:                        | 0,060%       |
| Indirecta:                      | 0,005%       |
| Otros gastos:                   |              |
| Obligaciones legales:           | 0,006%       |
| Otros:                          | 0,003%       |

La Comisión de gestión máxima legal es de un 1,30% 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: | PELAYO VIDA   |
| Depositaria: | CECABANK, 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 | Desde inicio |
|---------------|-----------------|------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------|
| 2,07%         | 2,07%           | -7,73%           | -1,62%            | -1,02%            | 1,84%              | --                 | --                 | 2,11%        |

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

|                                          |       |
|------------------------------------------|-------|
| FUT DTB EURO BOBL OEM3 08062023          | 7,66% |
| FUT MINI S&P 500 ESM3 16062023           | 4,64% |
| BO.BUONI POLIENNALI DEL TES 0% 010826    | 3,56% |
| FI.SANTALUCIA EUROBOLSA -A-              | 3,25% |
| FUT DTB EURO BUND RXM3 08062023          | 2,56% |
| FCR ALTAMAR GLOBAL PRIV.EQT.PROGRAM VIII | 2,26% |
| FI. ICG-TOT CRED-€A                      | 2,07% |
| FIL ARCANO EUROPEAN INCOME - D1          | 2,07% |
| FI.SANTALUCIA R.VARIABLE INTERNACION -A- | 2,06% |
| FUT CME FX EURO DÓLAR ECM3 Curncy 160623 | 2,00% |

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 ha estado marcado por el comportamiento positivo de los activos de riesgo, si bien la mayor parte de las rentabilidades positivas se generaron en el mes de enero, ya que febrero y marzo han sido de consolidación de niveles debido a la crisis bancaria en EE.UU. y Europa. Continúan latentes las elevadas inflaciones en las principales economías desarrolladas, la crisis energética derivada de la guerra en Ucrania y el endurecimiento de las políticas monetarias con sus consecuentes subidas de tipos y reducción de liquidez en los mercados.

En este entorno, nuestro posicionamiento en activos de riesgo es neutral. En Renta Fija vemos valor en los tramos cortos e intermedios de las curvas de tipos, centrados en activos de elevada calidad crediticia, lo que ha llevado a incrementar gradualmente la duración de las carteras hasta los 3,7 años, a medida que las rentabilidades han sido más atractivas. Se mantiene la cautela en deuda corporativa High Yield y deuda financiera subordinada.

En Renta Variable, hemos aumentado el peso hasta alcanzar niveles neutrales, manteniendo un perfil de cartera equilibrado en EE.UU. y Europa con sobreponderación en Emergentes, a costa de la infraponderación en Japón. La cartera presenta un perfil defensivo centrado en inversiones de calidad.

## 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.