

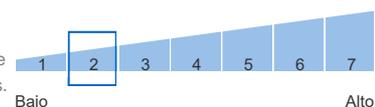
## Definición del plan

Este plan está indicado para personas cuya jubilación se producirá previsiblemente alrededor del año 2025, adscrito al Fondo SANTALUCIA FONDO IV, F.P.

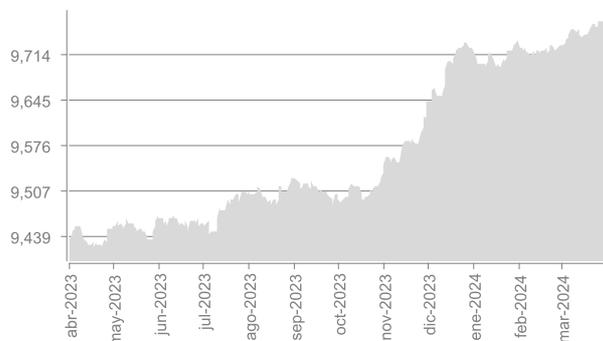
Pertenece a un tipo de planes de pensiones llamados de CICLO DE VIDA, caracterizados por una gestión dinámica de su inversión.

El perfil de riesgo mostrado anteriormente es el correspondiente al momento de la contratación, no obstante, según se aproxima la edad de jubilación, se va reduciendo el nivel de riesgo de la cartera y en consecuencia igualmente va disminuyendo el perfil de riesgo del plan de pensiones.

Rentabilidad/Riesgo



## Evolución valor liquidativo del plan\*



\*Datos hasta el 31/03/2024.

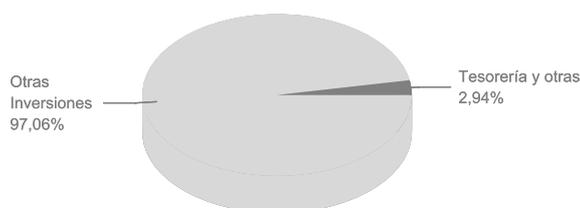
## Datos del plan

|                                 |              |
|---------------------------------|--------------|
| Fecha inicio del plan:          | 23/04/2021   |
| Registro Plan DGSFP:            | N5418        |
| Registro Fondo DGSFP:           | F2151        |
| Patrimonio a 31/03/2024:        | 5.266.288,05 |
| Participes + beneficiarios:     | 449          |
| Valor liquidativo a 31/03/2024: | 9,76347      |

|                       |        |
|-----------------------|--------|
| Comisión de gestión:  | 1,300% |
| Directa:              | 0,501% |
| Indirecta:            | 0,799% |
| Comisión de depósito: | 0,060% |
| Directa:              | 0,060% |
| Indirecta:            | 0,000% |
| Otros gastos:         |        |
| Obligaciones legales: | 0,056% |
| Otros:                | 0,000% |

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. Porcentaje calculado sobre el patrimonio del plan.

## Composición cartera



|              |  |            |  |
|--------------|--|------------|--|
| Gestora:     | SANTA LUCIA, S.A. COMPAÑIA DE SEGUROS Y REASEGUROS | Promotora: | SANTA LUCIA, S.A. COMPAÑIA DE SEGUROS Y REASEGUROS |
| 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 |
|---------------|-----------------|------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------|
| 0,41%         | 0,41%           | 4,10%            | --                | --                | --                 | --                 | --                 | -0,81%       |

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          | 31/03/2024 | 31/12/2023 | VAR %  |
|-------------------|------------|------------|--------|
| Otras Inversiones | 97,06%     | 97,11%     | -0,06% |
| Tesorería y otras | 2,94%      | 2,89%      | 1,90%  |

Posiciones al contado, no incluye exposición en derivados.

## Principales posiciones de inversión

|                                  |        |
|----------------------------------|--------|
| PAR PLAN INVER 2025 SL FONDO III | 77,15% |
| PAR PLAN INVER 2025 SL RF        | 18,83% |
| PAR PLAN INVER 2025 SL I         | 1,08%  |

Porcentaje calculado sobre el patrimonio del fondo. Incluye derivados.

## Comentarios de mercado

El primer trimestre del año se ha caracterizado por una relativa calma en los mercados financieros. Las bolsas han continuado su senda alcista, apoyadas por discursos más acomodativos por parte de los Bancos Centrales. El mercado ha asimilado sin problemas la relajación en las expectativas de bajadas de tipos de interés. Si a finales del año pasado se llegaron a esperar 7 bajadas de tipos en 2024, el primer trimestre ha acabado con expectativas de 4 bajadas en el cómputo del año.

Por lo demás, las tensiones geopolíticas han seguido estando muy presentes. La guerra de Ucrania continúa enquistada y el conflicto en Oriente Medio no parece tener perspectivas de concluir pronto. Es un año electoral muy importante en todo el mundo, por lo que cabe prever que la tranquilidad reinante en los mercados pueda llegar en algún momento a su fin con un incremento de la volatilidad.

# EVOLUCIÓN INDICADORES DE MERCADO

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

| Mercados bursátiles    |             | Interanual | Acum 2024  |
|------------------------|-------------|------------|------------|
| IBEX - 35              | España      | 19,95%     | 9,63%      |
| EURO STOXX             | Zona Euro   | 17,81%     | 12,43%     |
| S&P 500                | EE.UU.      | 27,86%     | 10,16%     |
| NIKKEI                 | Japón       | 43,96%     | 20,63%     |
| FTSE                   | Reino Unido | 4,20%      | 2,84%      |
| Inflación              |             | Interanual | Acum 2024  |
| IPC (*)                | España      | 2,80%      | 0,40%      |
| Tipos de interés       |             | 31/12/2023 | 31/03/2024 |
| BCE                    | Zona Euro   | 4,00%      | 4,00%      |
| FED                    | EE.UU.      | 5,50%      | 5,50%      |
| Tipos de cambio        |             | 31/12/2023 | 31/03/2024 |
| Euro / Dólar           |             | 1,10       | 1,08       |
| Euro / Libra Esterlina |             | 0,87       | 0,85       |
| Euro / Yen             |             | 155,72     | 163,30     |

(\*) Datos actualizados a 29/02/2024.

## Perspectiva de Mercado

Cabe esperar descensos de tipos de interés en lo que resta de 2024, sin embargo, el número de bajadas de tipos sigue siendo una incertidumbre dado que los niveles de inflación continúan por encima de los que los Bancos Centrales se marcan como objetivo.

Las tensiones geopolíticas y el ciclo electoral que dará comienzo en los próximos meses, nos hacen prever repuntes en la volatilidad de los mercados. Por tanto, y dada la imposibilidad de prever el comportamiento del mercado, continuaremos 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

Los tipos de interés a medio y largo plazo han repuntado en el trimestre debido a los datos de inflación algo más altos de lo esperado, lo que ha provocado un retraso en las expectativas de bajada de tipos por parte de los Bancos Centrales. La rentabilidad de los plazos más largos continúa por debajo de la de los cortos, con pendiente negativa en la curva.

Los activos de crédito han tenido un comportamiento positivo, con los diferenciales de crédito estrechando en general. Las primas de riesgo periférico también se han reducido.

La duración de las carteras ha aumentado ligeramente hasta los 4,30 años. Mantenemos la sobreponderación en crédito respecto los bonos soberanos, en especial en el sector financiero. La rentabilidad de las carteras se sitúa en el 3,66%, con un margen importante respecto a los tipos de interés libres de riesgo a largo plazo, medido por el plazo a 10 años del Gobierno alemán, que se sitúan en torno al 2,30% a cierre de trimestre.

## Otros temas de interés

\*Le comunicamos que la Entidad Promotora del Fondo ha acordado la sustitución de la Entidad Gestora, siendo designada como nueva Entidad Gestora del Fondo SANTA LUCÍA PENSIONES, SGFP, SAU (en adelante, Santalucía Pensiones).

Santalucía Pensiones es una Entidad Gestora de Planes y Fondos de Pensiones, cuyo único Accionista es SANTA LUCÍA S.A, COMPAÑÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS, entidad que gestiona actualmente el Fondo, (en adelante, Santalucía Seguros), inscrita en el Registro Administrativo de Entidades Gestoras de Fondos de Pensiones de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones con clave G-0241.

La sustitución de Entidad Gestora no se hará efectiva hasta que se haya completado el proceso de migración tecnológica, por lo que Santalucía Seguros continuará en sus funciones hasta dicho momento, y no supondrán para su Plan de Pensiones ningún cambio ni en la política de inversión ni en las comisiones de gestión aplicadas. Cualquier cambio posterior que pudiera afectar a su Plan de Pensiones le será comunicado en la forma legalmente establecida.

Igualmente le informamos que, de conformidad con lo establecido en la normativa vigente, una vez sea efectiva la sustitución de Entidad Gestora, sus datos personales que obran en Santalucía Seguros pasarán a ser incorporados a los ficheros responsabilidad de Santalucía Pensiones, para ser tratados con la misma finalidad de cumplimiento de su contrato de Plan de Pensiones.

Podrá acceder, rectificar, suprimir y oponerse a determinados tratamientos, así como ejercer su derecho a la limitación del tratamiento, a la portabilidad y a no ser objeto de una decisión individual basada únicamente en un tratamiento automatizado.

Del mismo modo, podrá retirar su consentimiento para el tratamiento de sus datos personales en cualquier momento y podrá oponerse en cualquier momento a recibir publicidad sobre productos propios de Santalucía Pensiones.

Podrá ejercitar sus derechos en los términos previstos en la Ley, de forma gratuita, de las siguientes formas:

-Mediante escrito dirigido a SANTA LUCIA PENSIONES, SGFP, SAU a la dirección postal PZ/ España, 15. 28008 Madrid.

-Mediante un correo electrónico a la siguiente dirección: [dpd@santaluciasc.es](mailto:dpd@santaluciasc.es).

\*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.