

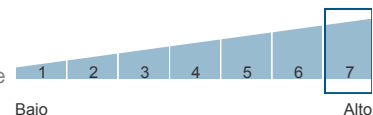
## Definición del plan

Plan de pensiones del sistema individual integrado en el fondo de pensiones SANTALUCIA FONDO RENTA VARIABLE, F.P.

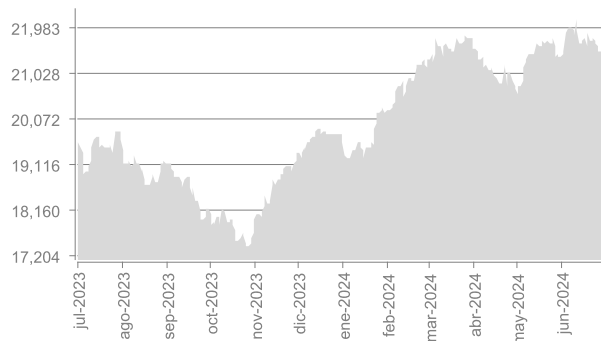
El plan se enmarca dentro de la categoría Renta Variable, lo que significa que invierte más de un 75% en renta variable.

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 30/06/2024.

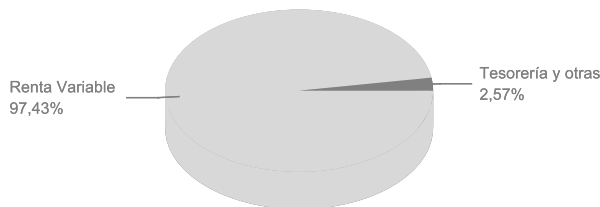
## Datos del plan

|                                 |              |
|---------------------------------|--------------|
| Fecha inicio del plan:          | 10/12/2012   |
| Registro Plan DGSFP:            | N4751        |
| Registro Fondo DGSFP:           | F0358        |
| Patrimonio a 30/06/2024:        | 1.171.046,42 |
| Partícipes + beneficiarios:     | 168          |
| Valor liquidativo a 30/06/2024: | 21,47497     |

|                       |        |
|-----------------------|--------|
| Comisión de gestión:  | 1,500% |
| Directa:              | 1,493% |
| Indirecta:            | 0,007% |
| Comisión de depósito: | 0,061% |
| Directa:              | 0,060% |
| Indirecta:            | 0,001% |
| Otros gastos:         |        |
| Obligaciones legales: | 0,008% |
| Otros:                | 0,042% |

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. Porcentaje calculado sobre el patrimonio del plan.

## Composición cartera



|              |                                    |            |  |
|--------------|------------------------------------|------------|--|
| Gestora:     | SANTA LUCIA PENSIONES, SGFP, S.A., | Promotora: | PELAYO VIDA SEGUROS Y REASEGUROS, SOCIEDAD ANONIMA |
| 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 |
|---------------|-----------------|------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------|
| 8,86%         | -1,29%          | 14,66%           | 8,89%             | 5,90%             | 4,45%              | --                 | --                 | 6,84%        |

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          | 30/06/2024 | 31/03/2024 | VAR %   |
|-------------------|------------|------------|---------|
| Renta Variable    | 97,43%     | 96,68%     | 0,78%   |
| Tesorería y otras | 2,57%      | 3,32%      | -22,66% |

Posiciones al contado, no incluye exposición en derivados.

## Principales posiciones de inversión

|                                  |       |
|----------------------------------|-------|
| ACC ASML HOLDING NV              | 7,31% |
| ACC SAP SE                       | 7,09% |
| ACC LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI | 3,84% |
| ACC WOLTERS KLUWER NV            | 3,71% |
| ACC LOREAL                       | 3,67% |
| ACC NOVO NORDISK A/S             | 3,56% |
| ACC INDITEX SA                   | 3,47% |
| ACC ESSILOR INTL                 | 3,40% |
| ACC.ADYEN NV                     | 2,94% |
| ACC COLOPLAST A/S                | 2,93% |

Porcentaje calculado sobre el patrimonio del fondo. Incluye derivados.

## Comentarios de mercado

En el segundo trimestre del año se ha materializado una cierta desaceleración económica en los principales países industrializados, que ha permitido controlar las tasas de inflación, acercándolas al objetivo de los Bancos Centrales, aunque con cierta resistencia a doblar hasta el 2%. Esta moderación de la inflación ha permitido que algunas de las principales autoridades monetarias hayan comenzado ya su ciclo de bajadas de tipos de interés: Suiza ha registrado su segunda bajada hasta el 1,25%, y el Banco Central Europeo, Banco de Canadá y de Suecia ha podido también realizar un recorte de 25 puntos básicos en sus tipos directores. Los tipos de interés a largo plazo han sufrido una elevada volatilidad, cotizando en rango, sin una dirección clara, con el Bund alemán a 10 años en el entorno del 2,50% y el US Treasury en torno al 4,40%. El crédito y las bolsas han continuado con buen tono, especialmente la americana, destacando el Nasdaq y el S&P 500, con mejor comportamiento que las bolsas europeas, penalizadas al final del trimestre por la incertidumbre política en Francia, asunto que ha provocado una ligera ampliación de las primas de riesgo de la "deuda periférica".

# EVOLUCIÓN INDICADORES DE MERCADO

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

| Mercados bursátiles    |             | Interanual | Acum 2024  |
|------------------------|-------------|------------|------------|
| IBEX - 35              | España      | 14,08%     | 8,33%      |
| EURO STOXX             | Zona Euro   | 11,25%     | 8,24%      |
| S&P 500                | EE.UU.      | 22,70%     | 14,48%     |
| NIKKEI                 | Japón       | 19,27%     | 18,28%     |
| FTSE                   | Reino Unido | 8,40%      | 5,57%      |
| Inflación              |             | Interanual | Acum 2024  |
| IPC (*)                | España      | 3,60%      | 2,20%      |
| Tipos de interés       |             | 31/12/2023 | 30/06/2024 |
| BCE                    | Zona Euro   | 4,00%      | 3,75%      |
| FED                    | EE.UU.      | 5,50%      | 5,50%      |
| Tipos de cambio        |             | 31/12/2023 | 30/06/2024 |
| Euro / Dólar           |             | 1,10       | 1,07       |
| Euro / Libra Esterlina |             | 0,87       | 0,85       |
| Euro / Yen             |             | 155,72     | 172,39     |

(\*) Datos actualizados a 31/05/2024.

## Perspectiva de Mercado

Seguimos esperando bajadas de tipos adicionales por parte de los principales Bancos Centrales de cara a final de año, si bien a un ritmo moderado. La incertidumbre política con elecciones en países importantes como Francia o Reino Unido, seguirá aportando volatilidad a los tipos de interés y primas de riesgo. Seguimos sobreponderados en duración en las carteras de renta fija y mixtas, gestionada de manera activa, con objeto de estar posicionados para un movimiento favorable de ciclo de bajadas de tipos. También seguimos positivos en que dichas bajadas de tipos soporten también las valoraciones de la renta variable, acompañada de buenos resultados empresariales y un incremento de la renta real de las familias.

## Gestión del fondo

El segundo trimestre del año ha visto un impacto a raíz de los retrasos en las bajadas de los tipos de interés. El Banco Central Europeo bajó el tipo de referencia en 25 puntos básicos en su reunión de junio, pero la Reserva Federal ha seguido rebajando las expectativas del mercado, que ahora espera como mucho dos bajadas en el 2024.

A los conflictos armados de Ucrania e Israel se unieron los políticos surgidos de las elecciones del Parlamento Europeo, y las elecciones legislativas en Francia que, en primera vuelta, muestran un resultado muy positivo para la Reagrupación Nacional de Le Pen. Este movimiento político en la segunda economía de la zona euro intranquilizó a las bolsas, que mostraron un peor comportamiento que en el trimestre anterior.

El Ibx 35 y el Eurostoxx 50 cerraron el trimestre en negativo, con caídas del -1,18% y del -3,73% respectivamente. La bolsa americana mantuvo un excelente comportamiento y su índice de referencia, el S&P 500, avanzó un 3,92%. El precio del crudo estuvo plano en el trimestre, con una caída del -0,68%, mientras que otras materias primas, como el cobre y el oro, con subidas de 9,67% y 4,34% respectivamente, experimentaron un avance positivo.

## 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.

\*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.