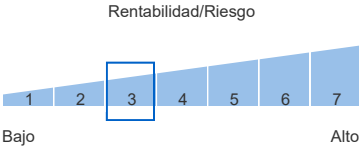
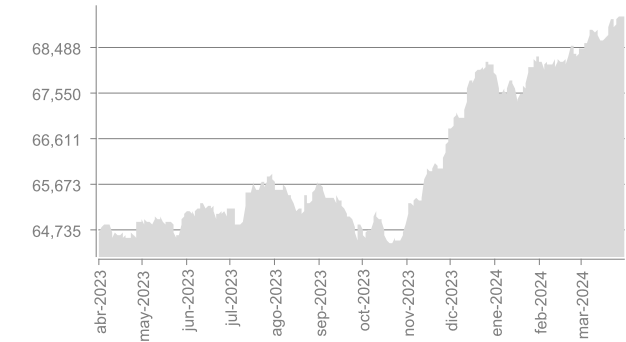


Definición del plan

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

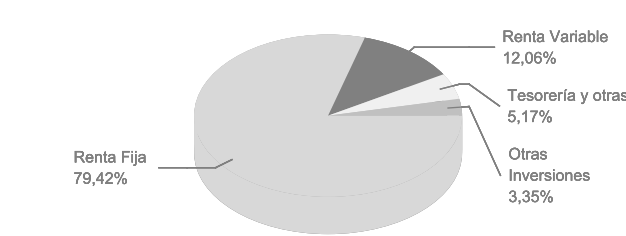


Evolución valor liquidativo del plan*



*Datos hasta el 31/03/2024.

Composición cartera



Evolución composición cartera

Concepto	31/03/2024	31/12/2023	VAR %
Renta Fija	79,42%	81,28%	-2,29%
Renta Variable	12,06%	10,58%	14,07%
Tesorería y otras	5,17%	4,94%	4,60%
Otras Inversiones	3,35%	3,20%	4,60%

Posiciones al contado, no incluye exposición en derivados.

Datos del plan

Fecha inicio del plan:	10/03/2011
Registro Plan DGSFP:	N4503
Registro Fondo DGSFP:	F2016
Patrimonio a 31/03/2024:	38.828.296,66
Participes + beneficiarios:	4.917
Valor liquidativo a 31/03/2024:	69,11134
Comisión de gestión:	1,300%
Directa:	1,214%
Indirecta:	0,086%
Comisión de depósito:	0,053%
Directa:	0,050%
Indirecta:	0,003%
Otros gastos:	
Obligaciones legales:	0,013%
Otros:	0,008%

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.

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	Últimos 3	Último	3 años	5 años	10 años	15 años	20 años	Desde
Año	meses	ejercicio	anualizado	anualizado	anualizado	anualizado	anualizado	inicio
1,49%	1,49%	7,80%	0,25%	0,47%	0,53%	--	--	1,09%

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 BUND RXM4 06062024	16,15%
BO.BUONI POLIENNALI DEL TES 0% 010826	4,07%
FUT MINI S&P 500 ESM4 21062024	3,76%
FI.SANTALUCIA EUROBOLSA -A-	3,66%
FUT US 10YR NOTE TYM4 18062024	2,90%
FI. ICG-TOT CRED-EUR A	2,64%
BO.BUONI POLIENNALI 0,35% 010225	2,51%
FI.SANTALUCIA R.VARIABLE INTERNACION -A-	2,41%
BO.BUONI POLIENNALI 1,45% 150525	2,41%
BO.BANCO DE SABADELL S VAR 080928 V/C/29	1,96%

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

Tras el rally de fin de año, los tipos de interés han repuntado en el comienzo de 2024, lo que ha provocado un retraso en las expectativas de bajada de tipos por parte de los Bancos Centrales. A su vez, los diferenciales han continuado estrechando, tanto en crédito como en las primas de riesgo periféricas.

En renta fija, tras comenzar el año neutrales en duración, aprovechamos el movimiento del Bono a 10 años alemán para incrementar la duración hasta la zona de los 4,75 años. En las carteras seguimos viendo valor en los tramos cortos e intermedios de las curvas de tipos, con una sobreponderación en activos de crédito frente a las emisiones de Deuda de gobiernos, y con una relevante posición en Deuda Financiera, tanto senior como subordinada, de aquellos emisores de mayor calidad.

En High Yield continuamos neutrales, con parte de la exposición a través de créditos, aprovechando la rentabilidad que aportan las carteras y beneficiándonos de dicho estrechamiento de los diferenciales

En renta variable mantenemos un posicionamiento neutral, destacando una sobre ponderación en Estados Unidos y en países emergentes.

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@santaluciase.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.