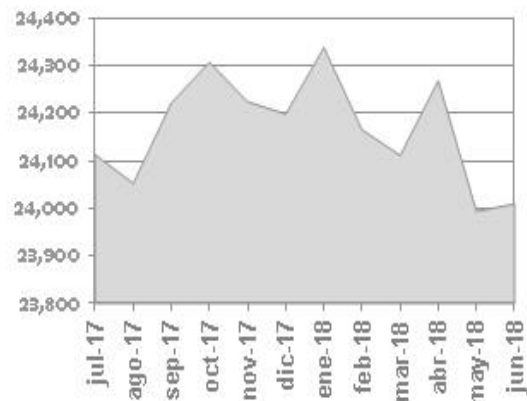


Definición del plan

- Plan de pensiones del sistema individual integrado en el fondo de pensiones SANTALUCIA F.MIXTO.
- El plan se enmarca dentro de la categoría de INVERCO de Renta Fija Mixta, lo que significa que invierte menos de un 30% en renta variable.
- Es un plan 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



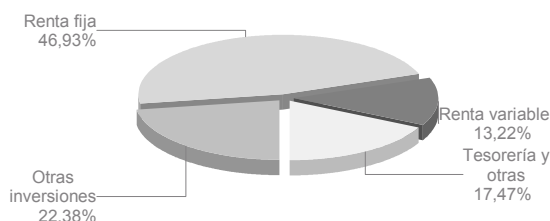
Datos del plan

Fecha inicio del plan:	20/11/1989
Registro Plan DGSFP:	N0250
Registro Fondo DGSFP:	F0141
Patrimonio a 30/06/2018:	126.549.061,34
Partícipes + beneficiarios:	6.287
Valor liquidativo a 30/06/2018:	24,00900
Comisión gestión:	1,300%
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:	SANTA LUCIA VIDA Y PENSIONES S.A.
Audidores:	DELOITTE S.L.

Composición cartera



Rentabilidades obtenidas

Acumulado año	Ultimos 3 meses	Ultimos 12 meses	3 años anualizado	5 años anualizado	10 años anualizado	15 años anualizado	20 años (*)	Histórica (desde inicio)
- 0,78 %	- 0,42 %	- 0,52 %	1,87 %	3,94 %	2,81 %	2,78 %	2,08 %	4,96 %

Rentabilidades pasadas no implican rentabilidades futuras.

Rentabilidades anualizadas (TAE).

Principales posiciones de inversión

FI.SANTALUCIA RETORNO ABSOLUTO FI-A-	9,67%
FI.SANTALUCIA CORTO PLAZO -A-	3,86%
BO.BUONI POLIENNALI DEL 3,75% 010924	3,58%
BO.BANK OF AMERICA C FRN 250423 VTO/C/24	3,23%
DEUDA ESTADO PORTUGAL FRN 020822	2,22%
FI. BLACKSTONE GSO EUROPEAN SENIOR	2,13%
DEUDA ESTADO ESPAÑA 5,5% 300421	2,06%
FIL.ARCANO EUROPEAN INCOME - D1	2,05%
BO.GENERAL MOTORS FINL FRN 260322	1,98%
FI.SANTALUCIA ESPABOLSA -A-	1,88%

Evolución Composición Cartera

Concepto	30/06/2018	31/03/2018	VAR %
Renta fija	46,93 %	40,40 %	16,16 %
Renta variable	13,22 %	13,92 %	-5,03 %
Otras inversiones	22,38 %	22,62 %	-1,06 %
Tesorería y otras	17,47 %	23,06 %	-24,24 %

Comentarios de mercado

Entorno Económico

Durante el segundo trimestre, y con el repunte de los indicadores macroeconómicos, la Reserva Federal volvió a incrementar los tipos de interés y manifestó su intención de volver hacerlo dos veces más antes de que concluya el año. Además, se estiman otras tres subidas adicionales para el próximo curso.

En la Eurozona el discurso del BCE sigue siendo distinto y no se espera una subida de tipos hasta septiembre de 2019. Aun así, debido a la mejora de la inflación subyacente se espera una retirada del programa de expansión cuantitativa a finales de este año. Durante el periodo se han registrado correcciones en los PMI manufactureros y compuestos, aunque se mantiene en niveles de crecimiento sólido en torno al nivel de 55.

Por el lado de los mercados de renta variable el trimestre cerraba con una rentabilidad de 3,37% para el caso del Eurostoxx 50; el FTSE100 ingles obtenía una rentabilidad del 9,51% y el S&P500 registró una subida del 3,43%. En cuanto a la renta fija, la TIR del bono alemán a 10 años terminó el periodo en niveles del 0,30%. Lo contrario sucedió con el bono italiano a 10 años que ascendió hasta el nivel de 2,68% Menos acusado ha sido el movimiento del bono español a diez años que se sitúa en el 1,32% de TIR. La referencia del petróleo West Texas Intermediate ha subido un 14,18% en el trimestre.



EVOLUCIÓN INDICADORES DE MERCADO

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

Mercados bursátiles		Interanual	Acum 2018
IBEX - 35	España	-7,87%	-4,19%
EURO STOXX	Zona Euro	-1,34%	-3,09%
S&P 500	EE.UU.	12,17%	1,67%
NIKKEI	Japón	11,34%	-2,02%
FTSE	Reino Unido	4,43%	-0,66%
Inflación		Interanual	Acum 2018
*IPC	España	2,10%	0,90%
Tipos de interés		31/12/2017	30/06/2018
BCE	Zona Euro	0,00%	0,00%
FED	EE.UU.	1,50%	2,00%
Tipos de cambio		31/12/2017	30/06/2018
Euro / Dólar		1,20	1,17
Euro / Libra Esterlina		0,89	0,88
Euro / Yen		135,28	129,36

* Dato a 31/05/2018. Podrá consultarlo en la Web del Instituto Nacional de Estadística.

Perspectiva de Mercado

En nuestra opinión, el crecimiento económico global sigue siendo positivo y está apoyado sobre unos sólidos fundamentales. Esperamos que los beneficios corporativos en el tercer trimestre sigan aumentando. Seguimos por tanto apostando por la renta variable europea frente a la americana por valoración más atractiva y perspectivas a largo plazo. Dentro de Europa, creemos que España ofrece una buena oportunidad a estos precios de cara a la segunda mitad del año. En renta fija creemos que la inflación puede empezar a aparecer con más fuerza en Estados Unidos y apostamos por duraciones cortas dados los niveles actuales. Además, aprovechamos los movimientos en la renta fija periférica europea para incrementar posiciones.

Gestión del fondo

En el segundo trimestre de 2018, hemos asistido a un notable incremento del riesgo de la deuda italiana derivado de las noticias sobre el programa y las negociaciones previas de la coalición actual que gobierna el país. Los bonos de gobierno italiano han tenido una pérdida de valor cercano al 7% en el largo plazo. También ha sufrido toda la periferia, pero el resto de países ha recuperado una parte importante de lo perdido. En materia de crédito, también se han producido apertura de primas en financieros por la crisis italiana y en el resto conectado con otros problemas geopolíticos como la guerra comercial. Seguimos manteniendo duraciones bajas y en crédito aprovechando primas en mercado primario y emisiones flotantes para mantener la sensibilidad a tipos baja.

Por el lado de los mercados de renta variable el mes cerraba con una rentabilidad de 3,37% para el caso del Eurostoxx 50 europeo. El FTSE100 Ingles obtenía una rentabilidad del 9,51%. El S&P 500 americano registró una subida del 3,43%, acumulando en el año una subida del 2,65%, tras haber tocado en enero el punto máximo de la serie histórica. Esperamos que los beneficios corporativos en el tercer trimestre sigan aumentando. Seguimos por tanto apostando por la renta variable europea frente a la americana por valoración más atractiva y perspectivas a largo plazo. Dentro de Europa, creemos que España ofrece una buena oportunidad a estos precios de cara a la segunda mitad del año.

Otros temas de interés

* CAMBIO COMISIONES: Le informamos que con la publicación en el BOE el pasado 10 de febrero del Real Decreto 62/2018, que modificó el Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones, ha habido cambios en la normativa de planes de pensiones. A partir del 11 de abril de 2018 la comisión máxima de gestión de los planes de pensiones es, en función de la categoría del fondo de pensiones en el que se encuentra integrado el plan, la siguiente:

- Para los fondos de pensiones de renta fija: 0,85% anual sobre el patrimonio del plan.
- Para los fondos de pensiones de renta fija mixta: 1,30% anual sobre el patrimonio del plan.
- Para el resto de fondos de pensiones: 1,50% anual sobre el patrimonio del plan.

Igualmente, a partir de dicha fecha la comisión máxima de depósito de los planes de pensiones es del 0,20% del valor de la cuenta de posición.

En virtud de dicho cambio normativo, se ha procedido a bajar las comisiones del plan de pensiones que se encontraban por encima del límite correspondiente según la categoría del fondo de pensiones.

* CAMBIO DE DENOMINACIÓN: Dentro de Santalucía Fondo Mixto, el plan antes se llamaba Polar Mixto y ahora pasa a llamarse santalucía VP Mixto Prudente P.P.