



Modelo Santalucía de gestión del Ahorro

31-5-22

Andrea Vignaga
Director de Desarrollo de Negocio de Vida y Pensiones



TIPS COYUNTURA

GUERRA	CORONAVIRUS	Materias Primas Comercio Canales Financieros
Inflación / Tipos de Interés	Deuda Pública	Crecimiento: Desarrollados Emergentes En desarrollo
Recesión Depresión Ralentización		

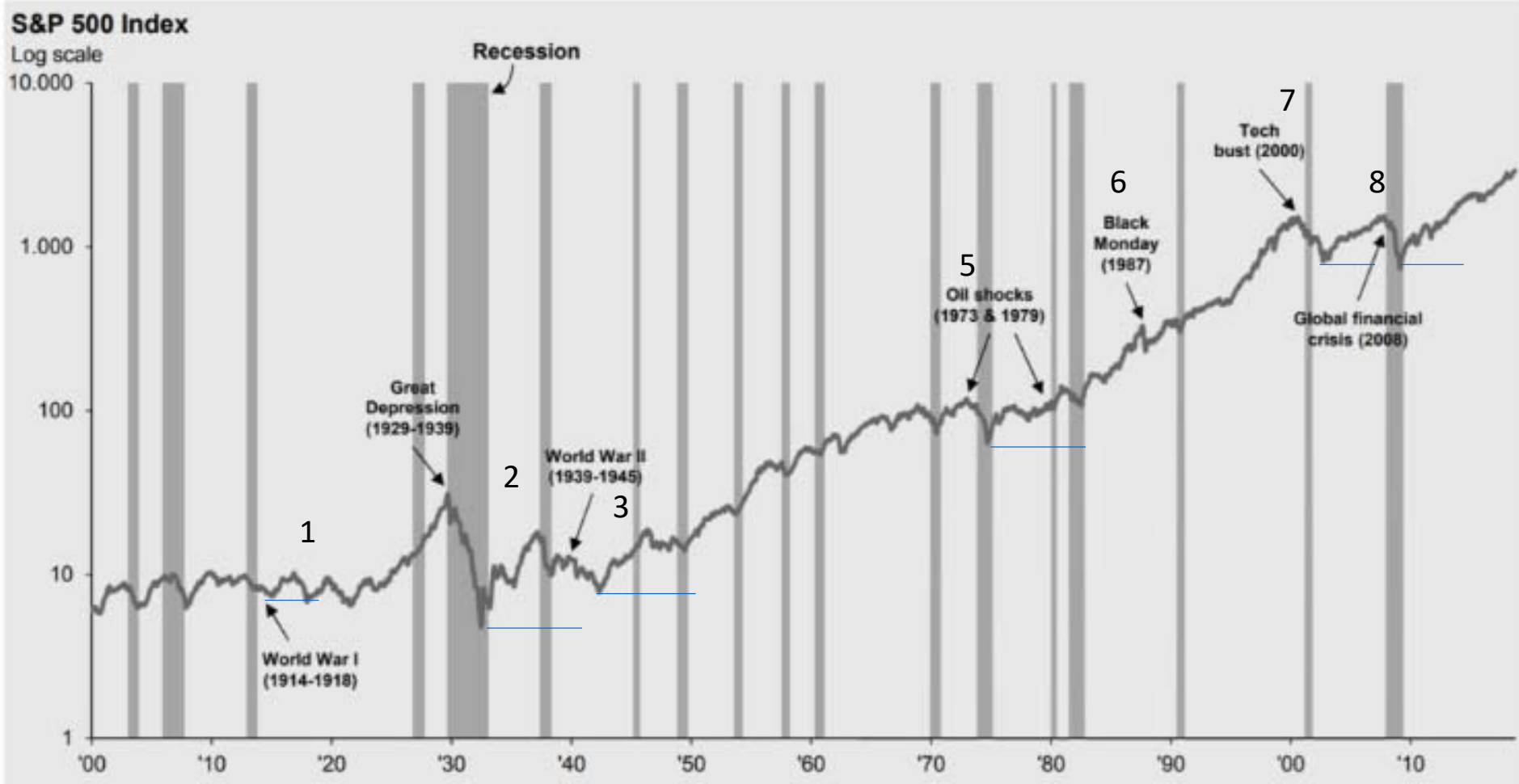


Am enazas

- Empeoramiento de la guerra
- Estrategia China ante la Pandemia
- Nuevas cepas de Virus
- Tensiones sociales por la subida de precios
- Agotamiento en política fiscal y monetaria
- Inflación Persistente
- Fuerte endeudamiento estatal postpandemia y post 2008
- Crecimiento de las tecnofinanzas (Cada vez más conectadas con las tradicionales)
- Nexa Banco- Estado (Incremento de la tenencia de deuda en países emergentes)

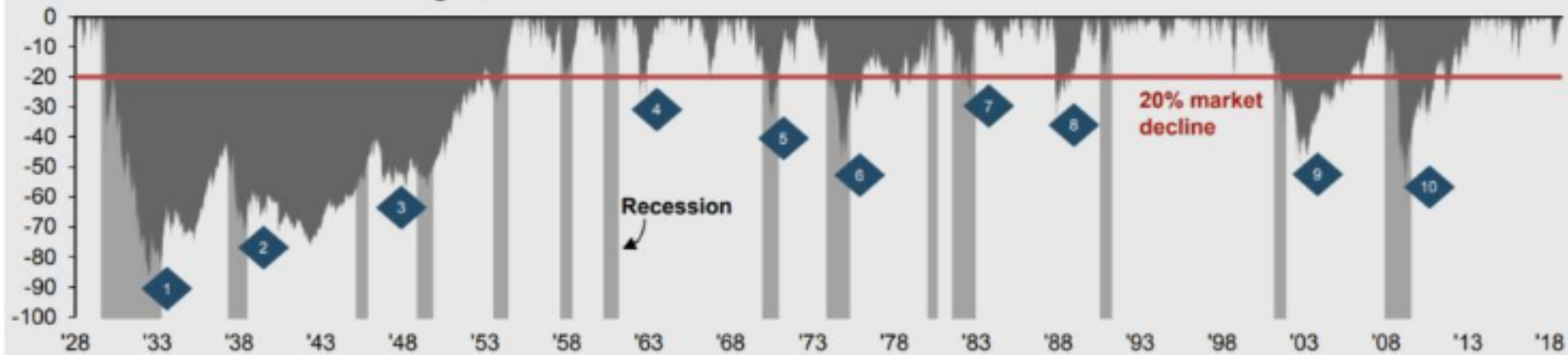
Retos

- Equilibrar políticas de control a la inflación
- Actuación eficaz de los actores que facilitan liquidez sobre todo a países más vulnerables
- Protección del sector privado (incremento de tipos)
- Campañas de reconstrucción.
- Mejoras de rutas e infraestructuras (Comercio)
- Regulación de los nuevos mercados financieros
(La desregulación siempre ha sido fuente de problemas. Recordad crisis del 2008).



Source: Robert Shiller, Standard & Poor's, Thomson Reuters Datastream, J.P. Morgan Asset Management. Periods of "recession" are defined using US National Bureau of Economic Research (NBER) business cycle dates. Past performance is not a reliable indicator of current and future results. *Guide to the Markets - Europe*. Data as of 30 September 2018.

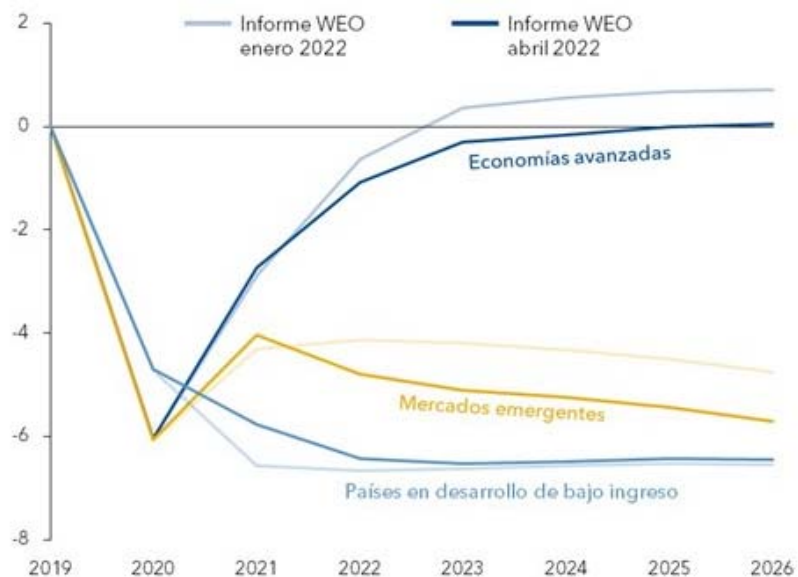
S&P 500 declines from all-time highs, %



Characteristics of past bear and bull markets*

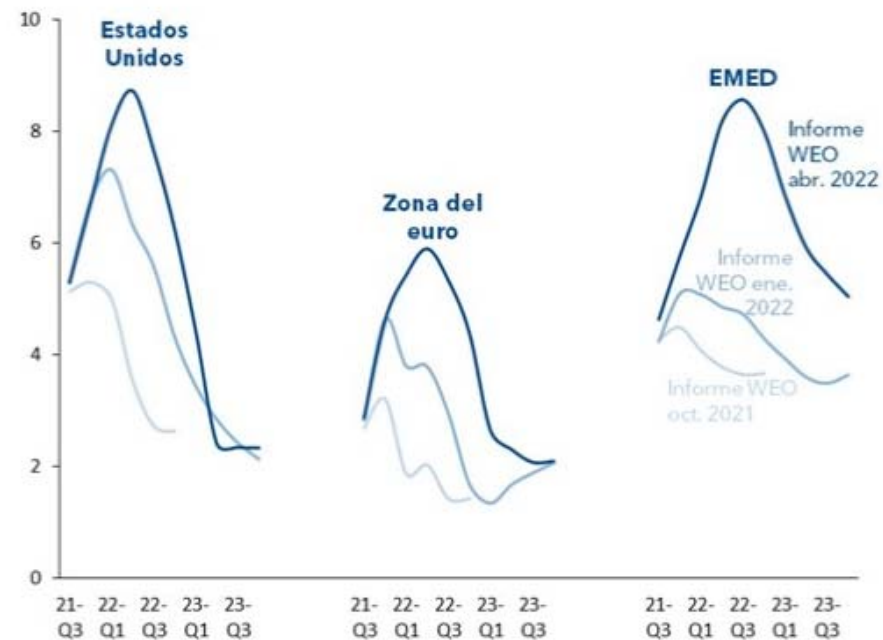
Market corrections	Bear markets			Macro environment	Bull markets			Return before peak	
	Market peak	Bear return	Duration (months)		Bull start date	Bull return	Duration (months)	12 months	24 months
1 Crash of 1929 – excessive leverage, irrational exuberance	Sep 1929	-86%	33	◆	-	-	-	-	-
2 1937 Fed Tightening – premature policy tightening	Mar 1937	-60	63	◆	Jun 1932	324%	58	27%	119%
3 Post WWII crash – post-war demobilisation, recession fears	May 1946	-30	37	◆	Apr 1942	158	50	27	57
4 Flash crash of 1962 – flash crash, Cuban Missile Crisis	Dec 1961	-28	7	◆	Jun 1949	436	152	28	23
5 Tech crash of 1970 – economic overheating, civil unrest	Nov 1968	-36	18	◆	Jun 1962	107	78	15	35
6 Stagflation – OPEC oil embargo	Jan 1973	-48	21	◆	May 1970	74	32	16	31
7 Volcker Tightening – campaign against inflation	Nov 1980	-27	21	◆	Oct 1974	126	75	32	48
8 1987 crash – programme trading, overheating markets	Aug 1987	-34	3	◆	Aug 1982	229	61	36	80
9 Tech bubble – extreme valuations, "dot com" boom/bust	Mar 2000	-49	31	◆	Dec 1987	582	150	19	39
10 Global Financial Crisis – leverage/housing, Lehman collapse	Oct 2007	-57	17	◆	Oct 2002	101	61	16	31
Current cycle	-	-	-		Mar 2009	331	114		
MEDIAN	-	- 42%	21			158%	61	27%	39%

Source: Bloomberg, NBER, Robert Shiller, Standard & Poor's, J.P. Morgan Asset Management. *A bear market represents a 20% or more decline from the previous market high, using a monthly frequency; a bull market represents a 20% increase from a market trough. Periods of "recession" are defined using U.S. National Bureau of



Fuentes: FMI, *Perspectivas de la economía mundial* (informe WEO), y cálculos del personal técnico del FMI.

IMF



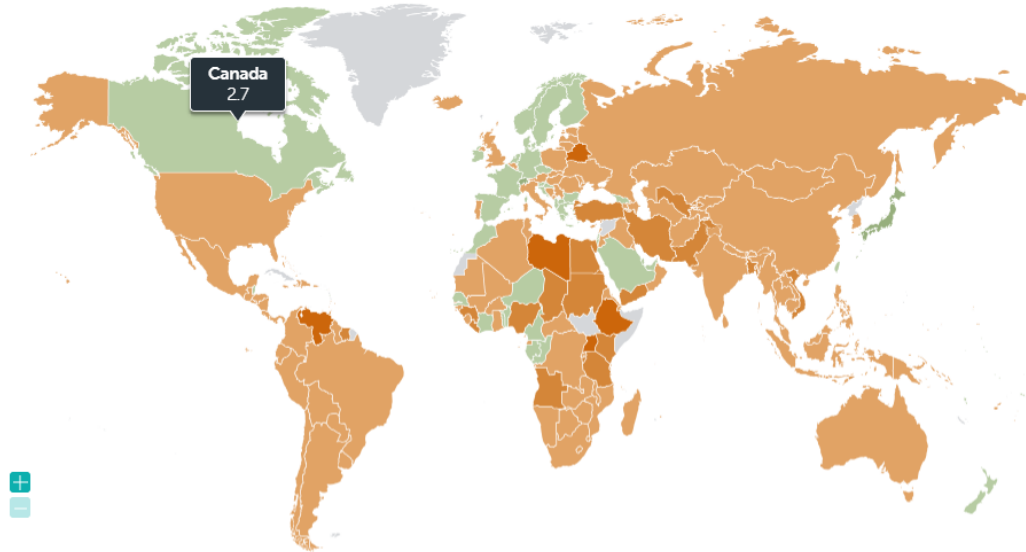
Fuentes: FMI, *Perspectivas de la economía mundial* (informe WEO), y cálculos del personal técnico del FMI.

Nota: EMED = economías de mercados emergentes y en desarrollo.

IMF

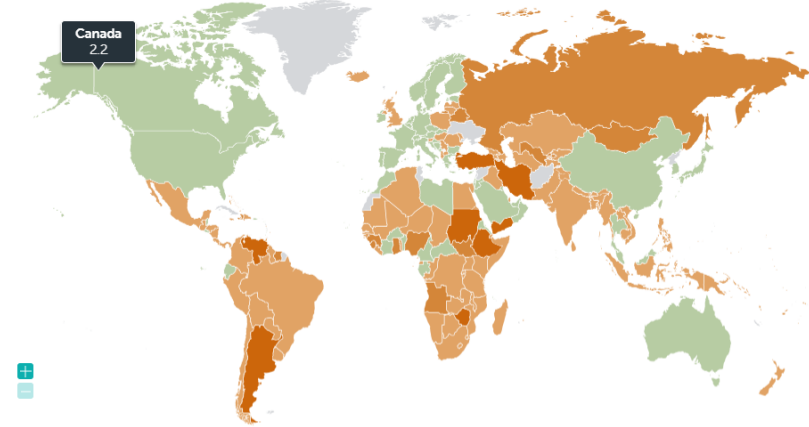
Distorsiones en el crecimiento e inflación debido a la guerra

● 25% or more ● 10% - 25% ● 3% - 10% ● 0% - 3% ● less than 0% ● no data



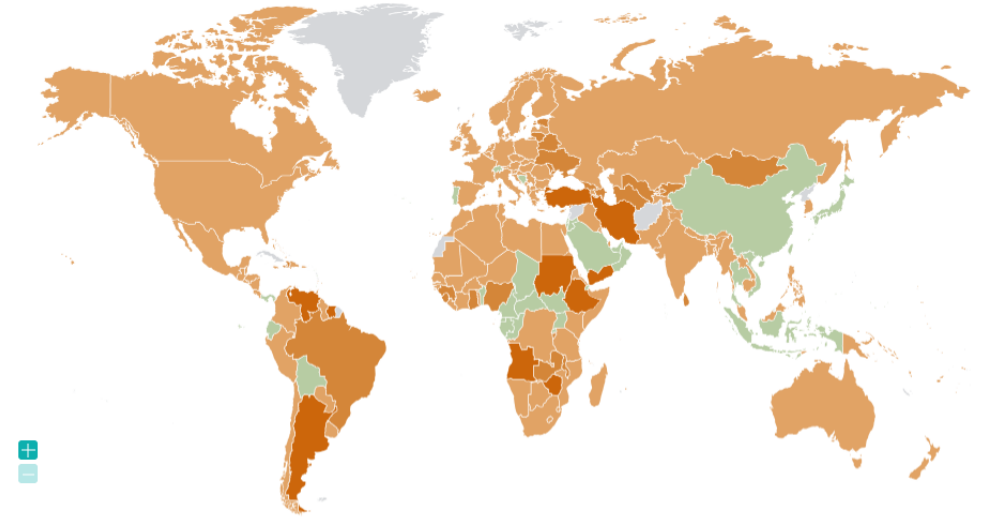
2011

● 25% or more ● 10% - 25% ● 3% - 10% ● 0% - 3% ● less than 0% ● no data



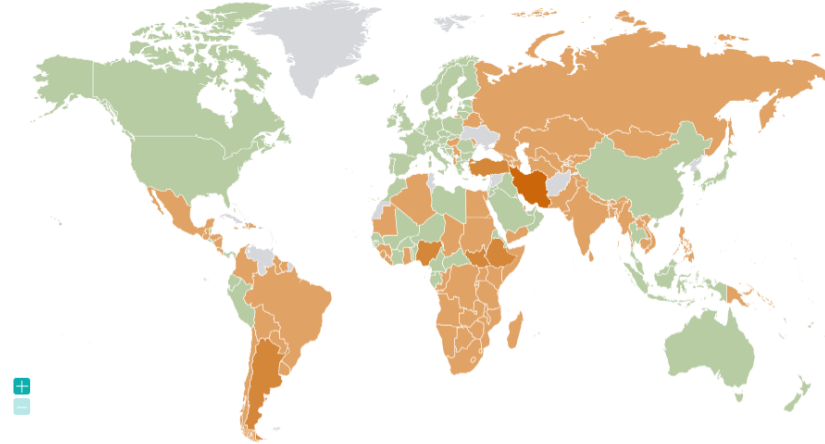
2023

● 25% or more ● 10% - 25% ● 3% - 10% ● 0% - 3% ● less than 0% ● no data



2021

● 25% or more ● 10% - 25% ● 3% - 10% ● 0% - 3% ● less than 0% ● no data

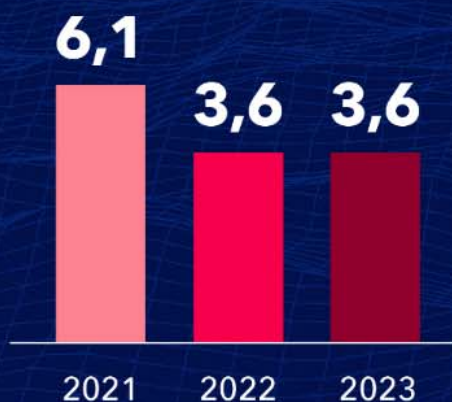


2027

PERSPECTIVAS DE LA ECONOMÍA MUNDIAL, ABRIL DE 2022

PROYECCIONES DE CRECIMIENTO

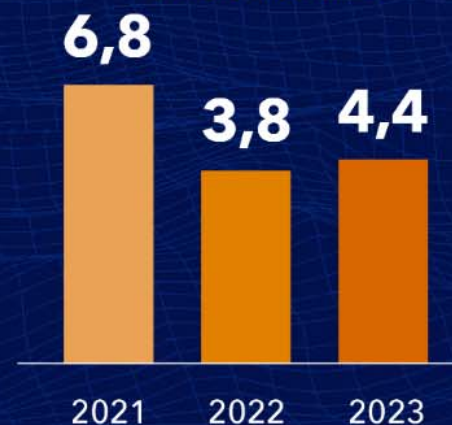
**ECONOMÍA
MUNDIAL**



**ECONOMÍAS
AVANZADAS**



**ECONOMÍAS DE MERCADOS
EMERGENTES Y EN
DESARROLLO**



FONDO MONETARIO INTERNACIONAL

IMF.org #WEO

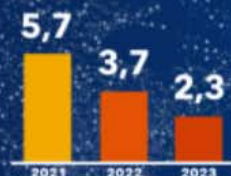
PERSPECTIVAS DE LA ECONOMÍA MUNDIAL, ABRIL DE 2022

PROYECCIONES DE CRECIMIENTO POR REGIÓN

(VARIACIÓN PORCENTUAL)



ESTADOS UNIDOS



ZONA DEL EURO



ORIENTE MEDIO Y ASIA CENTRAL



ASIA EMERGENTE Y EN DESARROLLO



AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE



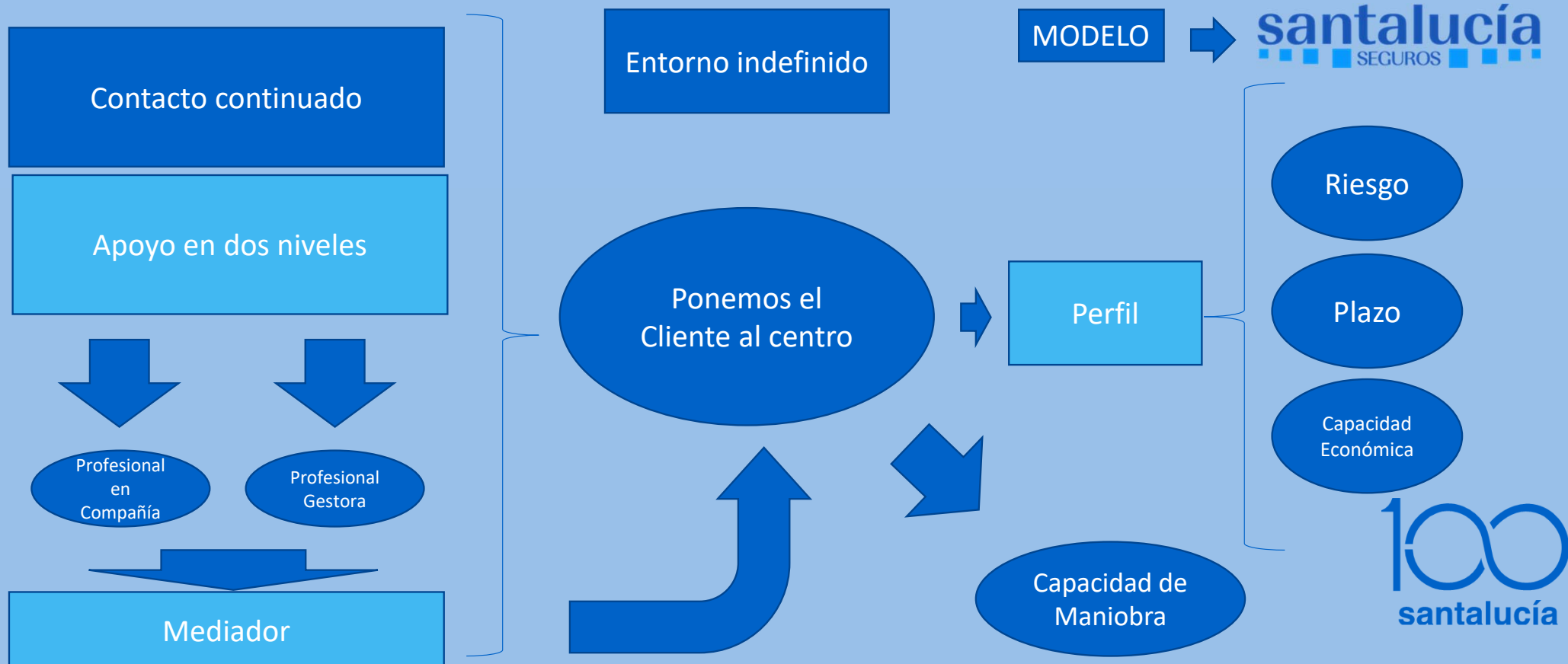
ÁFRICA SUBSAHARIANA



(PIB real, variación porcentual anual)	2021	2022	2023
Producto mundial	6,1	3,6	3,6
Economías avanzadas	5,2	3,3	2,4
Estados Unidos	5,7	3,7	2,3
Zona del euro	5,3	2,8	2,3
Alemania	2,8	2,1	2,7
Francia	7,0	2,9	1,4
Italia	6,6	2,3	1,7
España	5,1	4,8	3,3
Japón	1,6	2,4	2,3
Reino Unido	7,4	3,7	1,2
Canadá	4,6	3,9	2,8
Otras economías avanzadas	5,0	3,1	3,0

Crecimientos previstos de
las economías 22-23

Economías emergentes y en desarrollo	6,8	3,8	4,4
Economías emergentes y en desarrollo de Asia	7,3	5,4	5,6
China	8,1	4,4	5,1
India	8,9	8,2	6,9
ASEAN-5	3,4	5,3	5,9
Economías emergentes y en desarrollo de Europa	6,7	-2,9	1,3
Rusia	4,7	-8,5	-2,3
América Latina y el Caribe	6,8	2,5	2,5
Brasil	4,6	0,8	1,4
México	4,8	2,0	2,5
Oriente Medio y Asia Central	5,7	4,6	3,7
Arabia Saudita	3,2	7,6	3,6
África subsahariana	4,5	3,8	4,0
Nigeria	3,6	3,4	3,1
Sudáfrica	4,9	1,9	1,4
<i>Partidas informativas</i>			
Economías emergentes y de mediano ingreso	7,0	3,8	4,3
Países en desarrollo de bajo ingreso	4,0	4,6	5,4





Instrumentos para la
gestión del Ahorro

MODELO



santalucía
SEGUROS

Buscamos una preselección de opciones
que centren las necesidades del Cliente



Simple

Completo



Escapamos de la complejidad
de las plataformas de inversión que
apabullan al Cliente con opciones de
inversión

Gama Selección Dinámica

Gama Estructurados

Gama Cestas de inversión

100
santalucía

MODELO



SANTALUCIA SELECCIÓN CESTAS

(PRIMA UNICA, PRIMA REGULAR, PIAS)



SANTALUCIA SELECCIÓN DINAMICA

(PRIMA UNICA, PRIMA REGULAR, PIAS)

FONDOS GESTORA PROPIA

- Múltiples opciones

FONDOS GESTORAS EXTERNAS

- Múltiples opciones

FONDOS PERFILADOS

- Múltiples opciones

Cumplimos las premisas básicas de nuestro modelo

Sencillez

Completo

Diversificación

- a) Sectores
- b) Divisas
- c) Zonas Geográficas
- d) Empresas punteras
- e) Gestoras





MODELO



santalucía
SEGUROS

Alternativas de
retribución ante
La reforma de la Ley

Apertura de Agencias
Vinculadas



Guiado por Santalucía

Sistema de Leads



- a) Se sigue Vendiendo a través de la Correduría
- b) Cesión de contacto
- c) La compañía garantiza la no interferencia con el Cliente

100
santalucía

100 1922 · 2022
santalucía