

Plan de Pensiones Banca Pueyo Deuda Pública

4º Trimestres 2022

Objetivo del Fondo

El 100% de su patrimonio se invierte en activos de deuda pública denominados en euros, en emisiones de los tesoros de los países del área euro, organismos de carácter público y entidades supranacionales, sin descartar emisores de otros países OCDE. La calificación crediticia mínima de los emisores será AA-, según Standard & Poor's o equivalente en otras agencias calificadoras. Riesgo: El riesgo potencial de la cartera es similar al de las Letras del Tesoro 6 meses.

Categoría

Plan de Pensiones de Renta Fija

Datos del plan

Nº reg. DGSFP:
N4215

Gestora:
Renta 4 Pensiones S.G.F.P., S.A.

Depositario:
BNP Paribas Sucursal en España

Fecha de constitución:
23 de octubre de 2008

Auditor:
Ernst&Young

Fondo en el que se integra:
Rentpensión VI.F.P. (F1466)

Patrimonio y partícipes

Patrimonio (€):
207.178

Número de partícipes:

19

Valor liquidativo (€):
10,927103

Comisiones

Comisión de Gestión Directa:
0,40% Anual

Comisión de Gestión Indirecta:
0,00% Anual

Comisión de Gestión Directa + Indirecta:
0,40% Anual

Comisión de depositario:⁽¹⁾
0,10% Anual

Comisión sobre resultados:
No hay

Gastos imputables al plan:

En términos anuales el gasto del periodo de referencia es el 0,18% del patrimonio medio trimestral. Siempre y cuando los gastos imputables al plan se mantengan constantes en el año.

Se incluye la comisión de gestión directa e indirecta, depósito, los gastos de auditoría y bancarios y los gastos de intermediación y liquidación de operaciones.

Rentabilidad a 31/12/2022

3 meses	6 meses	9 meses	1 año
0,10%	-0,69%	-1,57%	-2,17%

A 31/12/2021 ANUALIZADA (TAE)*

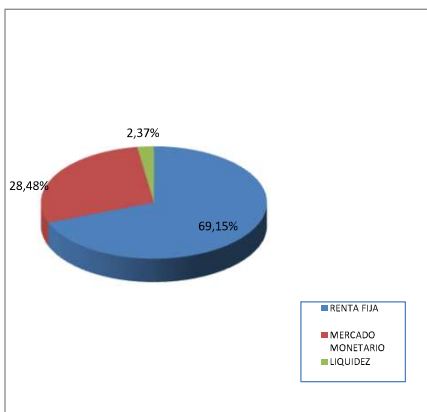
1 año	3 años	5 años	10 años
-2,17%	-1,16%	-0,92%	0,19%

El cuarto trimestre ha venido de nuevo marcado por una fuerte volatilidad en el mercado. En cuanto a la deuda pública hemos visto fuertes ampliaciones de tipos, como ejemplo el bono a 2 años alemán, que ha pasado de cotizar del 1,75% al 2,76% al cierre del trimestre. Por el lado del crédito, en el último trimestre el mercado ha mejorado sustancialmente, reduciéndose fuertemente los spreads de crédito. El índice de spread de IG, ha pasado de 134 pb a 90 pb, por su parte el índice de HY ha pasado de 642 pb a 474 pb.

A cierre segundo semestre, la cartera mantenía una posición de liquidez cercana al 2,4% del patrimonio de la cartera. Respecto a la cartera de Renta Fija, por un lado, se han comprado emisiones de deuda soberana a plazos muy cortos con las siguientes emisiones, CCTS Float 12.15.22, BTPS 0.05 01.15.23, BUBILL 0 12/14/22 Corp entre otras. La TIR y la Duración de la cartera a final del trimestre fueron del 2,43% y de 0,51 años respectivamente.

En el caso concreto de este fondo, al mantener la totalidad del porcentaje de la cartera en bonos soberanos con grado de inversión, y una duración muy corta, esperamos que gran parte de la caída este ya recogida actualmente en el fondo. No obstante, pensamos que todavía quedan por vivir varios episodios de subidas de tipos y volatilidad durante los próximos trimestres, por lo que seguiremos manteniendo niveles adecuados de liquidez para poder aprovechar el aumento de las tires futuras en lo que a deuda gubernamental se refiere.

Composición de la cartera



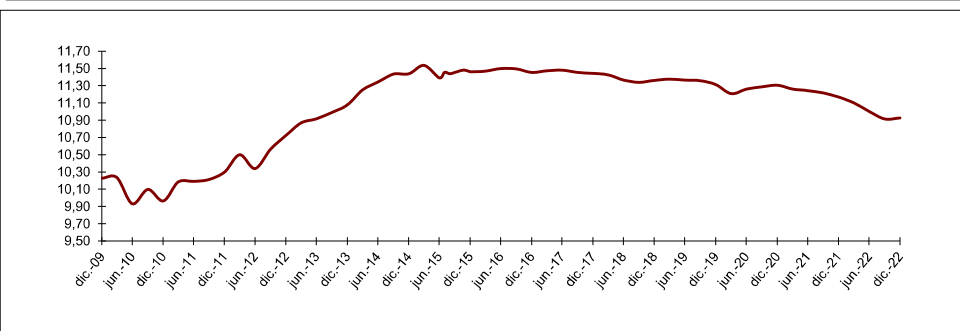
Detalle Cartera Banca Pueyo Deuda Pública

Desc. Valor	Valoración	% Patr.
BOTS 0 03/14/23	299.178,00	2,48%
BOTS 0 12/14/23	97.145,00	0,81%
SGLT 0 01/13/23	1.399.482,00	11,61%
SGLT 0 02/10/23	99.836,00	0,83%
SGLT 0 05/12/23	1.587.952,00	13,17%
BTPS 0 01/30/24	967.910,00	8,03%
BTPS 0 08/01/26	87.701,00	0,73%
BTPS 0 11/29/23	1.655.936,00	13,73%
BTPS 0,05 01/15/23	1.899.492,51	15,76%
BTPS 0,95 03/01/23	1.402.233,42	11,63%
BTPS 1 3/4 07/01/24	1.036.772,00	8,60%
BTPS 4 1/2 05/01/23	202.838,10	1,68%
CCTS Float 07/15/23	1.004.233,90	8,33%
SPGB 0 04/30/23	198.666,00	1,65%

Detalle Tesorería Banca Pueyo Deuda Pública

Desc. Valor	Valoración	% Patr.
171- CC EUR BNP PARIB	227.602,81	1,89%
350- CC EUR R4 SM	61.343,26	0,51%

Evolución histórica del valor liquidativo



Otros datos de interés

*La rentabilidad media anual de los tres, cinco, diez y quince últimos ejercicios será, respectivamente, la obtenida entre: el 31/12/2019 y el 31/12/2022; el 31/12/17 y el 31/12/22; el 31/12/2012 y el 31/12/22; y el 31/12/2007 y el 31/12/2022.