

## Evolución de los Mercados

Termina el año 2022 como uno de los peores rendimientos de la historia, en el que tanto la renta fija como la renta variable han sufrido bajadas de más del 15%. Salvo índices puntuales, más del 90% de los activos financieros han tenido pérdidas. Las perspectivas para el año 2023 tampoco son muy clarificadoras, pues se espera recesión, es decir al menos dos trimestres sin crecimiento positivo, en al menos un tercio de la economía mundial, según el Fondo Monetario Internacional. Los próximos pasos que den los bancos centrales, y la situación geopolítica de la guerra entre Ucrania y Rusia, marcarán los mercados durante los próximos meses.

Rentabilidades del año 2022: Eurostoxx 50 -11,74%; IBEX-35 -5,56%; SP500 -19,44%; Nikkei -9,37%; MSCI Emerging Markets -22,37%.

Los principales acontecimientos del trimestre han sido:

1. Finalizamos el año con los tipos de interés de referencia en el 4,5% en EE UU, el 2,5% en la Eurozona o el 3,5% en Reino Unido. Da muestras de la virulencia que ha mostrado la inflación este año, ya que se comenzó con tasas negativas. Las últimas subidas ya no fueron de 75pb, si no de 50pb.
2. La inflación ha cerrado el año en tendencia descendente, con el americano cerrando en el 7,1%, en Europa un 10,1%, en Reino Unido un 10,7% o Japón 3,8% (datos de noviembre)
3. Liz Truss, nombrada primera ministra en el trimestre anterior, presentó su dimisión de manera oficial como primera ministra de Reino Unido, la más breve de la historia. Su sucesor Rishi Sunak tuvo que rectificar una parte de su programa de rebajas de impuestos y descartó eliminar el tipo marginal del 45%. El Banco de Inglaterra intervino en el mercado comprando deuda pública ante el incremento de las rentabilidades de los bonos.
4. Protestas históricas en China contra su gobierno, que no se veían desde hace más de 30 años con las revueltas de Tíbet y Uigures. La política de "Covid cero" seguida por las autoridades sanitarias, junto con el aumento de casos, ha hecho que se den protestas en las principales ciudades chinas. Sin embargo, durante el mes de diciembre se ha producido una nueva explosión de casos. Algunos países europeos, como Italia, Francia o España han adoptado de nuevo políticas de control en sus aeropuertos para viajeros chinos.
5. Finalmente, y tras varios paquetes de sanciones a Rusia, se consiguió llegar a un acuerdo para fijar un tope al precio del gas y petróleo ruso. Como consecuencia de esta medida, el mercado energético ha bajado su volatilidad y forzando al gobierno ruso a buscar otros compradores de sus materias primas.

## Objetivo de Inversión

La finalidad del Fondo es obtener rentabilidades positivas con independencia de la evolución del mercado. Tiene un objetivo de rentabilidad absoluta con una volatilidad sensiblemente menor a la de los índices bursátiles. Las inversiones se realizarán en cualquier tipo de activo de renta fija, renta variable y mercados monetarios.

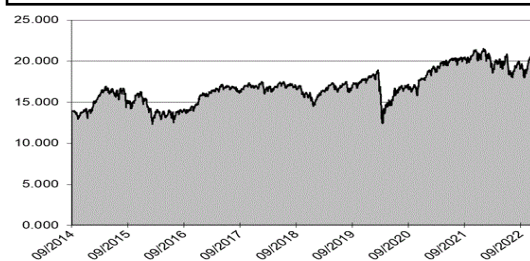
Plan de Pensiones Integrado en el Fondo de Pensiones CNP VIDA ALTO RENDIMIENTO F.P., Gestora: CNP PARTNERS DE SEGUROS Y REASEGUROS, S.A., Depositaria: CECABANK S.A.  
COMISIÓN ANUAL GESTORA DEL PLAN: 1,45% COMISIÓN ANUAL DE DEPÓSITO: 0,11% NIVEL DE RIESGO: ALTO (6 DE 7)

## Cartera del Fondo de Pensiones (2) (\*)

| Nombre del Activo                        | 30/09/22       | 31/12/22       | Importe € 31/12/22  |
|------------------------------------------|----------------|----------------|---------------------|
| <b>Activos de Renta Variable</b>         | <b>63,57 %</b> | <b>61,01 %</b> | <b>2.439.316,31</b> |
| AC.EX LVMH                               | 0,67%          | 4,01%          | 160.456,40          |
| AC CONOCOPHILLIPS                        | 8,98%          | 3,32%          | 132.758,30          |
| AC IAG CONSOLIDATED AIRLINE DI           | 2,43%          | 2,91%          | 116.407,10          |
| AC. IBERDROLA                            | 3,17%          | 2,90%          | 116.076,60          |
| MARATHON PETROLEUM CORP                  | 2,85%          | 2,84%          | 113.705,59          |
| AC.ASML HOLDING NV                       | 1,74%          | 2,65%          | 105.798,00          |
| AC. UNILEVER NV                          | 2,58%          | 2,50%          | 99.739,36           |
| AC HALLIBURTON CO                        | 1,63%          | 2,23%          | 88.985,75           |
| MICROSOFT CORP                           | 2,22%          | 1,95%          | 78.021,32           |
| AC. LEONARDO SPA                         | 1,79%          | 1,85%          | 74.111,70           |
| Otros Activos de Renta Variable          | 35,51%         | 33,85%         | 1.353.256,19        |
| <b>Activos de Renta Fija</b>             | <b>25,57 %</b> | <b>27,60 %</b> | <b>1.102.940,00</b> |
| LYXOR MSCI WORLD ENERGR                  | 15,24%         | 15,47%         | 618.387,00          |
| BON DEL ESTADO 2,75 31/10/2024           | 2,71%          | 4,99%          | 199.300,00          |
| VOLKSWAGEN LEASING GMBH 0.0000 12JUL2023 | 2,62%          | 2,46%          | 98.470,00           |
| BANCO BILBAO VIZ 1,75 26/11/2025         | 2,53%          | 2,37%          | 94.658,00           |
| PSA BANQUE FRANCE 0% 22/01/2025          | 2,47%          | 2,31%          | 92.125,00           |
| <b>Activos Monetarios</b>                | <b>10,86 %</b> | <b>11,39 %</b> | <b>455.323,30</b>   |
| LIQUEDEZ                                 | 10,86%         | 11,39%         | 455.323,30          |

(\*) No se incluyen productos derivados. La exposición bursátil incluyendo derivados es: 97,42 %.

## Evolución del Valor Liquidativo del Plan



## Rentabilidad del Plan (1)

| Rentabilidad Acumulada           |         | Media Anual |        |
|----------------------------------|---------|-------------|--------|
| 3 meses                          | 10,11 % | 3 años      | 3,32 % |
| 6 meses                          | 7,60 %  | 5 años      | 3,60 % |
| Año en curso                     | -6,32 % | 10 años     | n / a  |
| Último año (2021)                | 15,56 % | 15 años     | n / a  |
| Rentabilidad desde el inicio (*) | 42,36 % | 20 años     | n / a  |

(\*) fecha de inicio: 03/09/2014

|                                                                                  |               |
|----------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| <b>Comisión de Gestión por Inversión en Instituciones de Inversión Colectiva</b> | <b>0,05 %</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------|---------------|

## Divisa de los Activos del Fondo



30/09/22

31/12/22

## Información adicional según indica el Real Decreto 304/2004 del 20 de Febrero:

- \* En ningún caso las aportaciones podrán exceder de los límites anuales legalmente establecidos. Los excesos que se produzcan sobre la aportación máxima podrán ser retirados antes del 30 de junio del año siguiente, sin aplicación de la sanción administrativa que pueda corresponder. La solicitud de esta retirada deberá ser acompañada, en su caso, de certificados acreditativos de las aportaciones a otros Planes que hubieran dado lugar al exceso e indicación del medio para el abono de la devolución.
- \* A partir del acceso a la jubilación, el participante podrá seguir realizando aportaciones al plan de pensiones. No obstante, una vez iniciado el cobro de la prestación de jubilación o el cobro anticipado de la prestación correspondiente a la jubilación, las aportaciones sólo podrán destinarse a las contingencias de fallecimiento y dependencia. La percepción de derechos consolidados por los supuestos excepcionales de liquidez es incompatible con la realización de aportaciones al Plan.
- \* El participante en situación de incapacidad podrá realizar aportaciones tanto para la cobertura de contingencias susceptibles de acaecer, como una vez acaecida la

La información adicional está resumida y su contenido completo se encuentra en las Especificaciones del Plan de Pensiones que está a su disposición en las oficinas de la Entidad Promotora o mediador o distribuidor del Plan de Pensiones.

(1) Las rentabilidades presentes son netas de comisiones. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

(2) Le informamos que se encuentra a su disposición una relación detallada de todas las inversiones realizadas a cierre del trimestre, que le será remitida previa petición expresa y por escrito a la Entidad Gestora.