

## ABANCA RENTA FIJA CORTO PLAZO, PP

Datos a 31/12/2022



### Definición del plan

Plan de pensiones del sistema individual integrado en el fondo de pensiones ABANCA RENTA FIJA CORTO PLAZO, FP

El plan se enmarca dentro de la categoría DGS de Renta fija Euro, lo que significa que no invierte en Renta Variable. Se trata de un plan de pensiones apropiado para personas con aversión alta al riesgo, que están próximas a la jubilación y buscan protegerse ante las posibles oscilaciones del mercado

### Datos del plan

Gestora:	ABANCA VIDA Y PENSIONES S.A.	Promotora:	ABANCA Corporación Bancaria S.A.
Depositaria:	CECABANK S.A.	Audidores:	KPMG Auditores S.L.
Fecha inicio del plan:	20/06/2016	Gestión de inversiones:	IMANTIA CAPITAL, S.G.I.I.C., S.A.
Registro Plan DGSFP:	N5123	Participes + beneficiarios:	4.759
Registro Fondo DGSFP:	F1886	Valor liquidativo a cierre:	5,621370
		Patrimonio a cierre:	53.327.771,45 €

Concepto Comisiones	% Efectivamente cobrado						% Máximo legal	Base de cálculo
	Periodo			Acumulada				
	S/patrimonio	S/resultados	Total	S/patrimonio	S/resultados	Total		
C.de gestión directa	0,214%	0,000%	0,214%	0,850%	0,000%	0,850%	0,85%	Patrimonio Medio
C. de gestión indirecta	0,000%		0,000%	0,000%		0,000%		Patrimonio Medio
C.de depósito directa	0,025%		0,025%	0,100%		0,100%	0,20%	Patrimonio Medio
C. de depósito indirecta	0,000%		0,000%	0,000%		0,000%		Patrimonio Medio
Otros gastos cobrados*	0,003%		0,003%	0,014%		0,014%		Patrimonio Medio

\* En este apartado se incluyen gastos de Research, Notaría, Registro Mercantil y Auditoría

### Rentabilidades

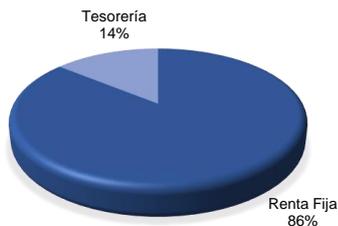
Acumulado año:	-2,88%	5 años*:	-1,05%
Últimos 3 meses:	0,26%	10 años*:	n.d.
Último ejercicio*:	-2,88%	15 años*:	n.d.
3 años*:	-1,30%	20 años*:	n.d.

Rentabilidades pasadas no implican rentabilidades futuras.

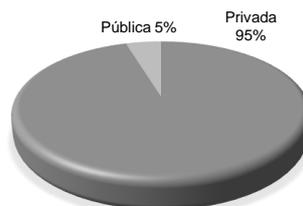
(\*)Rentabilidades anualizadas (TAE). La histórica será anualizada siempre que el plan tenga más de un año de antigüedad.

### Activos del Fondo de Pensiones

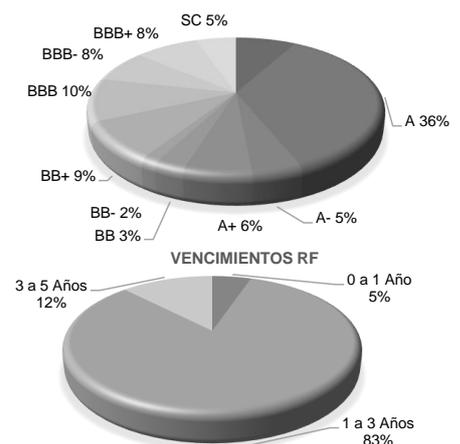
#### COMPOSICIÓN CARTERA



#### TIPO RF



#### RATING RF



#### Evolución composición cartera

Concepto	31/12/2022	30/09/2022	VAR %
Renta fija	85,92%	96,29%	-10,77%
Renta variable	0,00%	0,00%	
Otras inversiones	0,00%	0,00%	
Tesorería y otras	14,08%	3,71%	279,59%

Duración cartera 1,00

Principales posiciones de inversión

BO. SPAIN LETRAS DEL TES 0% NOV 2023	22,41%
DEUDA ESTADO ESPAÑA 0,25% 300724	10,07%
BO.BUONI POLIENNALI 1,75% 010724	5,25%
BO CAF 1,625 2025	2,71%
BO. BPCE SA 0,625% 2023	2,58%

CED TDA-6 FONDO 3,875% 230525	2,25%
BO. Sacyr 3,25% 02/04/2024	1,76%
FORD MOTOR CREDIT A VTO 17022023	1,76%
PAG. FORTIA 10 AGO 2023	1,71%
BO.MORGAN STANLEY VAR 260723 VTO/C/24	1,51%

Comentarios de mercado

Mercados bolsistas	Interanual	Acum 2022
IBEX-35 España	-5,56%	-5,56%
EURO STOXX Zona Euro	-11,90%	-11,90%
S&P 500 EEUU	-19,65%	-19,65%
NIKKEI Japón	-9,37%	-9,37%
FTSE Reino Unido	0,66%	0,66%

Tipo de interés	Actual
BCE Zona Euro	2,50%
FED	4,25%

Inflación	Interanual	Acum 2022
IPC España (diciembre 2022)	5,70%	5,70%

Tipo de Cambio	Interanual	Acum 2022
Euro/Dólar (1,0705)	-5,47%	-5,47%
Euro/Libra Esterlina (0,88534)	5,55%	5,55%
Euro/Yen (140,41)	7,76%	7,76%

**Situación económica**

Finaliza un año que será recordado como uno de los peores en los registros de todos los mercados. Tras más de una década de políticas expansivas por parte de los bancos centrales, los bonos corrigieron en 2022 los excesos de años de rentabilidades mínimas o negativas.

El segundo semestre se caracterizó por una elevada volatilidad en unos mercados que atravesaron distintas etapas. No solo hubo expectativas de giro por parte de la FED, desmentidas de forma tajante en agosto por Jackson Hole, sino que también se vieron registros de inflación a la baja en octubre y noviembre que permitieron albergar esperanzas acerca del pico de ésta. Además, los bancos centrales se encargaron de aguar la fiesta en diciembre con mensajes que reafirmaban la línea dura. Es decir, el combate frente a la inflación sigue vigente y las subidas de tipos no han acabado. Por su parte, el BCE exhibió un lenguaje particularmente duro en el que resaltó que juega a largo plazo, señalando una senda futura y regular de subidas de tipos de interés y poniendo fecha al inicio de la reducción de su balance.

Durante los últimos seis meses, las rentabilidades de los bonos soberanos (especialmente los europeos) subieron con fuerza para acabar cerrando en máximos anuales. El Bund finalizó el año por encima del 2,5%, y los bonos del Tesoro español, en un 3,63%, con un diferencial de 105 p.b. El crédito, que acababa el primer semestre en máximos anuales de diferenciales, mostró en la última parte del año un mejor comportamiento relativo, pero no conseguía remontar el fuerte repunte de los tipos base. Por otro lado, el índice europeo de grado de inversión cerró 2022 en 180 p.b. con una ampliación de 70 p.b. en el año, que llegó a ser de 250 en octubre. El segmento High Yield es el que mejor comportamiento tuvo, favorecido por su menor duración y por la poca oferta en mercado.

Mientras tanto, la bolsa europea y la americana cerraron en positivo el semestre. El Eurostoxx-50 subió un 9,8% y el S&P-500, un escaso 1,4%. El índice europeo se vio favorecido por la espectacular mejoría de los precios de la energía y liderado por sectores cíclicos como bancos o materiales. En medio de este entorno y tras un primer semestre de apreciación generalizada, el dólar cedió ligeramente con una caída del 1,1% los últimos meses. En materias primas ocurrió algo similar. El índice general cayó un 3,6% con cesiones en las energéticas y subidas en metales y agrícolas.

**Gestión del fondo**

La gestión de la cartera de renta fija se ha centrado, en el entorno actual caracterizado por tipos de interés fuertemente al alza y con los bancos centrales acentuando políticas monetarias restrictivas e inflación asimismo al alza, en rotar hacia activos de mayor calidad, llegando incluso a reducir marginalmente la duración de la cartera en la parte final del trimestre. Adicionalmente retomamos la monetización de la cartera contratando depósitos bancarios con las ventajas que este activo genera en las carteras de ausencia de volatilidad a una buena rentabilidad.

### **Perspectiva de Mercado**

El año que comienza, se presenta incierto por una parte el castigo sufrido por los mercados en 2022 comienza a ofrecer precios atractivos especialmente en el segmento de renta fija, en que los niveles de tipos de interés alcanzados aportan rentabilidad a la vez que margen de defensa frente a movimientos adversos pero por otra parte los efectos de las políticas monetarias restrictivas deben pesar sobre la economía, sobre los resultados empresariales y tendrán un efecto negativo en la valoración de los mercados. En este escenario las carteras presentan un perfil defensivo con una clara orientación a sobreponderar renta fija frente a renta variable, con un sesgo prudente generalizado. Asimismo, las carteras profundizarán en el sesgo hacia la inversión sostenible con un acento cada vez mayor a la consideración de variables no financieras en el proceso de inversión. La política de inversión seguirá orientada, dada su condición de fondo de rentabilidad garantizada a vencimiento, en la adecuación de los vencimientos de cartera al horizonte de inversión y en la gestión eficiente de los flujos devengados por la cartera y de las eventuales salidas patrimoniales que se produzcan.

### **Conflictos de Interés y operaciones vinculadas**

La Entidad Gestora, ABANCA Vida y Pensiones de Seguros y Reaseguros, S.A.U, está participada al 100% por ABANCA Corporación Industrial y Empresarial, S.L que es una Compañía participada al 100% por la Entidad Comercializadora, ABANCA Corporación Bancaria, S.A. ("ABANCA"). La Entidad Comercializadora del Plan es ABANCA. Asimismo, ABANCA Vida y Pensiones de Seguros y Reaseguros, S.A.U tiene formalizado un contrato de gestión de activos financieros con Imantia Capital SGIC, S.A. que como consecuencia de la adquisición, el pasado 3 de agosto por ABANCA Corporación Industrial y Empresarial, S.L.U., sociedad íntegramente participada por ABANCA, ha pasado a estar participada por Grupo ABANCA en un 91,65 % de su capital social. Se han adoptado procedimientos internos para evitar conflictos de interés que pudiesen producirse y para que las operaciones vinculadas que, en su caso, puedan aprobarse se realicen en interés exclusivo del Fondo de Pensiones y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado. En el cuarto trimestre de 2022 se ha realizado la siguiente operación vinculada: una compra de pagarés de Nueva Pescanova por valor de 700.000,00 euros. Esta operación se ha realizado en condiciones de mercado y en beneficio del Fondo de Pensiones.

### **Otros temas de interés**

Comunicaciones telemáticas: le recordamos que puede recibir todas las comunicaciones relacionadas con su plan de pensiones a través de vía telemática mediante el servicio gratuito de correspondencia digital Banca Electrónica y Buzón Digital (Área Clientes en Abanca.com), APP Banca Móvil o correo electrónico. Como ya se informó en el último informe de gestión trimestral, la declaración de principios de la política de inversión del fondo de pensiones fue actualizada con fecha 28 de julio y entró en vigor el pasado 1 de septiembre.