

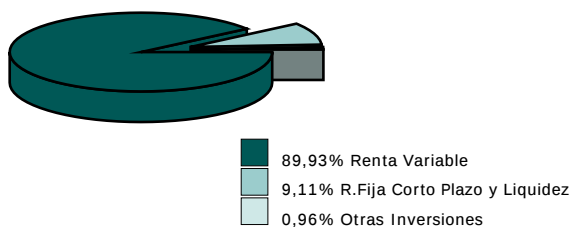
ONTIN. MAGALLANES, PP
31 de diciembre de 2021 al 31 de diciembre de 2022

DATOS GENERALES DEL PLAN DE PENSIONES

ENTIDAD PROMOTORA DEL PLAN	CAJA DE AHORROS Y M.P. DE ONTINYENT
ADSCRITO AL FONDO DE PENSIONES	AHORROPENSION ONCE FONDO DE PENSIONES
ENTIDAD DEPOSITARIA DEL FONDO	CECABANK, S.A.
CATEGORÍA DE INVERSIÓN DEL FONDO	RENTA VARIABLE
CARTERA DE INVERSIÓN DEL FONDO	6.778.600,22€

DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO DEL PLAN DE PENSIONES Y NIVEL DE RIESGO

DISTRIBUCIÓN DE LA INVERSIÓN TOTAL POR TIPO DE ACTIVOS



PERFIL DE RIESGO DE SU INVERSIÓN

Menor riesgo Mayor riesgo
Rendimiento potencialmente menor Rendimiento potencialmente mayor

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

La categoría "1" no significa que la inversión esté libre de riesgo.

El perfil de riesgo señalado es un dato meramente indicativo del riesgo del Plan y está calculado en base a datos históricos de volatilidad que, no obstante, pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del Plan, por lo que podría variar a lo largo del tiempo.

Al inicio del período (%)

Plan de Pensiones	RENTA VARIABLE			RENTA FIJA		OTRAS INVERSIONES		
	Contado	Derivados	Fondos	Largo Plazo	Corto Plazo	I. Alternativas	I. Inmobiliarias	Otros
ONTIN. MAGALLANES, P	91,57%	0,00%	0,00%	0,00%	7,49%	0,00%	0,00%	0,94%

Al final del período (%)

Plan de Pensiones	RENTA VARIABLE			RENTA FIJA		OTRAS INVERSIONES		
	Contado	Derivados	Fondos	Largo Plazo	Corto Plazo	I. Alternativas	I. Inmobiliarias	Otros
ONTIN. MAGALLANES, P	89,93%	0,00%	0,00%	0,00%	9,11%	0,00%	0,00%	0,96%

RENTABILIDAD DEL PLAN DE PENSIONES (Expresada en términos T.A.E. para períodos superiores o iguales a un año) *

Plan de Pensiones	Último Trimestre	Acumulada ejercicio actual	Último ejercicio económico	3 años	5 años	10 años	15 años	20 años	Desde Inicio
ONTIN. MAGALLANES, P Fecha inicio: 06/03/2017	12,44%	4,84%	4,84%	7,42%	3,84%	---	---	---	5,38%

* Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

COMISIONES Y GASTOS DEL PLAN DE PENSIONES

Plan de Pensiones	Cuenta de Posición Media	Comisión de Gestión (I)	Comisión de Depósito (I)	Comisiones Indirectas (II)	Otros Gastos (III)
ONTIN. MAGALLANES, PP	632.526,87€	0,747%	0,103%	0,824%	0,038%
§ Entidad Depositaria: CECABANK, S.A. § Entidad Promotora: CAJA DE AHORROS Y M.P. DE ONTINYENT					

(I) Los porcentajes de comisión detallados corresponden a la comisión realmente cargada en el ejercicio (no comisión anualizada).

(II) El porcentaje detallado corresponde a las comisiones indirectas en instituciones de inversión colectiva, entidades de capital riesgo y participaciones en fondos de pensiones abiertos.

(III) El porcentaje detallado en "Otros gastos" engloba los gastos de intermediación, revisiones actuariales, comisiones de control y gastos de auditoría. No incluye los impuestos no deducibles de los rendimientos por dividendos.

EVOLUCIÓN DE LOS MERCADOS FINANCIEROS

RESUMEN MACROECONÓMICO

Finaliza el último trimestre del año y con ello se pone cierre a un año 2022 de caídas generalizadas en las bolsas de todo el mundo, de apreciación del dólar, depreciación del yen y sobre todo de repunte de las tiras de los bonos de gobierno en todos los plazos y de incremento de los precios a nivel general y del componente energético a nivel particular.

En octubre, mientras que los datos adelantados en China empeoraban (PMI Caixin se mantenía en zona de contracción), los datos en EE. UU. y Europa mostraban claramente una mejoría. Continuaba el pleno empleo en Estados Unidos y mejoraban los datos del ZEW alemán. Por el lado del crecimiento mejoraban las expectativas actuales, pero empeoraban las estimaciones futuras y los organismos internacionales como el FMI (Fondo Monetario Internacional) recortaban el crecimiento mundial para el 2023 y lo situaba en un 2,9%. Para Estados Unidos situaba el crecimiento para 2023 en un 1%, para la zona Euro un 0,5% y para China un 4,4%.

Noviembre fue un mes con dos momentos. Una primera parte bajista con subidas de tipos, lectura de los datos económicos de manera negativa y previsiones aún peores de lo esperado. En este sentido las empresas tecnológicas volvieron a ser las más perjudicadas, ya que aprovecharon la presentación de resultados para anunciar recortes de personal y ajuste de gastos en los meses venideros. En la segunda parte del mes, los Bancos Centrales volvieron a hablar, pero esta vez lanzando mensajes más optimistas y abrieron la puerta a la aplicación de políticas monetarias más laxas motivados por los datos de inflación que salieron más débiles de lo esperado (7,7% vs 7,9% estimado).

El último mes del año 2022 se ha caracterizado por volver a retomar el tono bajista de todo el año tras dos meses puramente alcistas. Los grandes protagonistas de nuevo fueron los Bancos Centrales de todo el mundo que parecía daban mensajes similares y a parte de las subidas de tipos ya previstas, lanzaron mensajes muy agresivos pese a que los datos macroeconómicos mejoraban y los datos de la inflación daban señales de enfriamiento.

EVOLUCIÓN DE RENTA FIJA

La Reserva Federal (Fed) subió los tipos en 0,5% a principios de mes, tras cuatro alzas de 0,75% y dio muestras de que podría estar levantando el pie del acelerador dando mensajes de que ya no es importante la velocidad, si no el hasta dónde será necesario llegar para frenar la inflación o el "dot plot" como se llama. El mensaje sería positivo si no llega a ser por los comentarios posteriores donde marcaba un dot plot superior al esperado y de unos niveles del 4,6%, pasó a unos niveles del 5,1% a finales del 2023 y sin bajadas hasta al menos el 2024.

El mensaje del Banco Central Europeo (BCE) no fue muy diferente al marcado por su homólogo americano y el vicepresidente de esta entidad Luis de Guindos anunciaba que subían los tipos 0,5% y que no revisarían el objetivo de la inflación en Europa para no generar mayor incertidumbre de la que ya hay en el mercado. Comunicaba que los tipos permanecerían altos por más tiempo del previsto (llegando al 3% en el primer semestre del 2023) y el inicio del Quantitative Tightening o QT o su programa de reducción del balance en marzo del 2023 aunque de forma muy gradual.

La rentabilidad de la deuda de los países a 10 años en el cierre del mes ha sido: Estados Unidos 3,87% vs 1,51% de cierre del año 2021, Alemania 2,56% vs -0,18% del 2021, Italia 4,68% vs 1,16% del 2021 y España 3,63% vs 0,56% del cierre del año pasado.

La estrategia marcada en los fondos es incrementar la duración poco a poco aprovechando los tipos altos y por tanto los precios bajos que actualmente están ofreciendo esta clase de activos. Se sobrepondera la deuda pública frente a crédito y se centran las compras en el tramo de 0 a 4 años de la curva. Se compra deuda de entidades supranacionales, sobre todo de la Unión Europea, y crédito de empresas financieras y sectores anticíclicos. La forma de realizar la rotación es a través del vencimiento de crédito de peor calidad y se prefieren los cupones fijos a los flotantes.

EVOLUCIÓN DE RENTA VARIABLE

Los buenos datos de los indicadores adelantados sobre todo del continente americano no han sido suficientes para que este mes todos los mercados acabaran en rojo. La recogida de beneficios propiciadas por los dos meses anteriores de alzas, han lastrado a las bolsas en un año que ha sido muy negativo y en el que el ganador ha sido nuestro mercado nacional IBEX 35 con menores pérdidas que el resto.

La rentabilidad de los índices en este mes ha sido: Eurostoxx -4,32% (-11,7% en el año); DAX -3,29% completando un año con una rentabilidad del -12,3%; IBEX35 -1,6% (-5,5% en el año). Por parte de USA: Dow Jones -4,17% (-8,78% anual); S&P500 -5,90% para obtener una rentabilidad en el 2022 del -19,44% y Nasdaq -8,73% (-33,1% en el año) (en dólares). Tópic -4,73% en diciembre y un -5,05% en el 2022 (en yenes).

Los fondos permanecen neutrales frente al benchmark.

OTRAS INVERSIONES

No hay cambios en este tipo de estrategia y los fondos se encuentran infraponderados frente a su índice de referencia.

INFORMACIÓN DE SU GESTORA

La Entidad Gestora dispone de los procedimientos internos legalmente establecidos para evitar conflictos de interés y para que las operaciones vinculadas reguladas en el artículo 85 del Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones que pudieran realizarse se lleven a cabo en interés exclusivo del Fondo de Pensiones y a precios o condiciones iguales o mejores a los de mercado. Dichos procedimientos se encuentran recogidos en su Reglamento Interno de Conducta. La Entidad Gestora es una sociedad independiente de la Entidad Depositaria de acuerdo con lo establecido en el art. 4 de la Ley 24/1988 y concordante del Código de Comercio.

