

SA NOSTRA GENERACION 60-65,PP

Informe mensual

Fecha informe 31/10/2022

Datos del plan

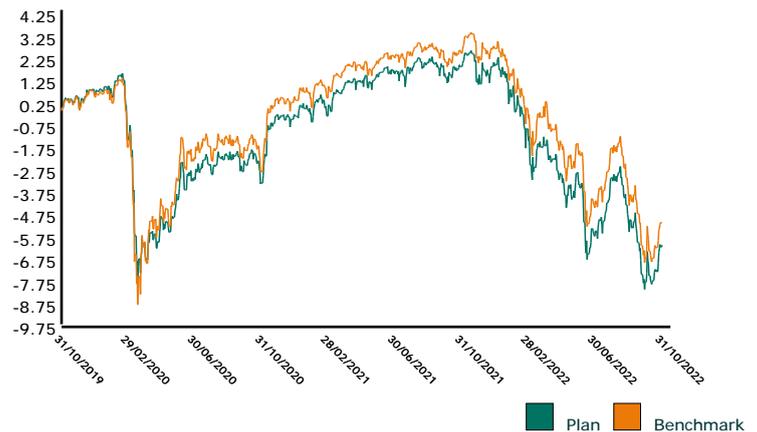
| | |
|---------------------|---|
| Fecha inicio | 11/07/2019 |
| Código D.G.S.F.P. | N5315 |
| Fondo de pensiones | AHORROPENSION SETENTA Y CUATRO FONDO DE PENSIONES |
| Entidad Gestora | SA NOSTRA COMPAÑIA DE SEGUROS DE VIDA SA |
| Entidad Depositaria | CECABANK, S.A. |
| Promotor | SA NOSTRA COMPAÑIA DE SEGUROS DE VIDA SA |
| Auditor | BDO AUDITORES SLP |

Objetivo y política de inversión

Fondo clasificado dentro de la categoría de Renta Fija Mixta (su porcentaje de inversión en renta variable es menor al 30%) dirigido especialmente a personas pertenecientes a la Generación de los años 60-65, que si bien no quieren asumir riesgos significativos por su cercanía a la jubilación no quieren renunciar a mantener inicialmente posiciones reducidas en renta variable. Según nos vayamos acercando a la edad de jubilación del participante el nivel de riesgo del fondo se irá reduciendo paulatinamente. Como referencia, el fondo mantendrá al inicio de la inversión una exposición en activos de Renta Variable en el entorno del 27%, para ir reduciéndose con flexibilidad a niveles alrededor del 15% a partir del año 2025.

Evolución histórica de rentabilidades

Evolución Plan vs Benchmark



| Anual | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 |
|-----------|-------|--------|-------|------|------|
| Plan | 2,29% | -1,10% | 1,97% | -- | -- |
| Benchmark | 2,22% | -0,17% | 0,91% | -- | -- |

| Acumulada | 1 mes | 3 meses | 6 meses | 1 año | 3 años | 5 años |
|-----------|-------|---------|---------|--------|--------|--------|
| Plan | 1,65% | -2,98% | -3,19% | -7,82% | -6,16% | -- |

Composición Benchmark: 65% Renta Fija, 25% Renta Variable y 10% Inversión Alternativa

Perfil de riesgo



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 simulados 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.

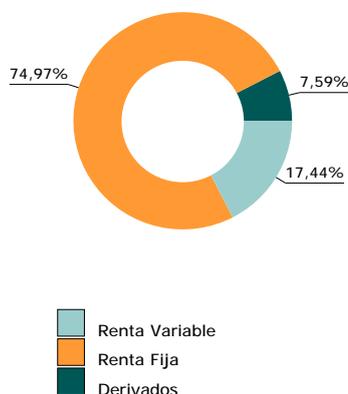
Alertas de Liquidez

El cobro de la prestación o el ejercicio del derecho de rescate solo es posible en caso de acaecimiento de alguna de las contingencias o supuestos excepcionales de liquidez regulados en la normativa de planes y fondos de pensiones.

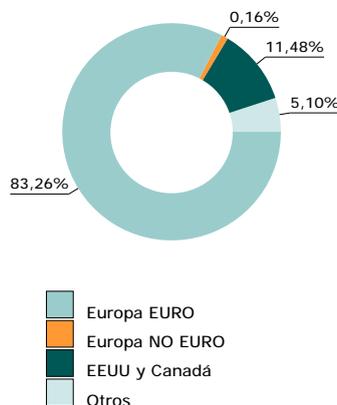
El valor de los derechos de movilización, de las prestaciones y de los supuestos excepcionales de liquidez depende del valor de mercado de los activos del fondo y puede provocar pérdidas relevantes.

Cartera

Distribución por tipo de activos



Distribución geográfica



Principales títulos

| PRINCIPALES POSICIONES | |
|---|--------|
| DEPÓSITO A LA VISTA CECABANK, S.A. | 11,61% |
| FUT EURO STOXX 50 DIC 22 VGZ2 Index (FUT_COMP.) | 6,65% |
| XTRACKERS EURO STOXX 50 UCITS ETF | 6,54% |
| SPGB 0 01/31/28 | 5,22% |
| EU 0 07/06/26 | 3,76% |
| VANGUARD S&P 500 UCITS ETF | 3,27% |
| LEASYS 0 07/22/24 | 3,13% |
| EU 0,8 07/04/25 | 2,99% |
| BONOS Y OBLIG DEL ESTADO4,8%31/01/24 | 2,48% |
| LYXOR JAPAN UCITS ETF | 2,41% |

SA NOSTRA GENERACION 60-65,PP

Otras características

| | | | |
|----------------------------|-----------------------|----------------|-----------------------------|
| Categoría de inversión | Comisiones (I) | | |
| RENTA FIJA MIXTA | Comisión de gestión: | 1,20% | |
| Divisa del plan | Comisión de depósito: | 0,10% | Rentabilidad del año -7,88% |
| Euro | Última valoración | | Volatilidad a 1 año 5,79% |
| Aportaciones | Patrimonio: | 5.561.727,53 € | |
| Aportación mínima: 50,00 € | Participes: | 493 | |
| | Valor liquidativo: | 9,502455 | |

(I) Los porcentajes de comisión detallados corresponden a la comisión anualizada.

Comentario del gestor

RESUMEN MACROECONÓMICO

Tras unos malos meses en general, tanto para el mercado de renta variable como en el de renta fija, el mes de octubre cierra con subidas pese a no haber grandes novedades macroeconómicas.

Los grandes protagonistas siguen siendo los datos adelantados, el IPC, las tensiones geopolíticas y las medidas que adoptan los bancos centrales de los principales países. Otro factor que se une este mes a los ya comentados ha sido la presentación de los resultados de las empresas que dejan un sabor agridulce, ya que, en términos generales han sido buenos, pero con un cierto empeoramiento de las estimaciones futuras.

Por el lado geopolítico, Rusia vuelve a bombardear Kiev y otros objetivos estratégicos. Crece la tensión entre China y Taiwán y por otro lado entre China y Estados Unidos por el control de la Inteligencia Artificial, los semiconductores y todo lo relacionado con el Quantum Computing.

Por el lado de los indicadores adelantados, en China los PMI Caixin muestran un fuerte deterioro y permanecen en zona de contracción, pero en el lado positivo el PIB Chino creció un 3,9% superando expectativas. En Estados Unidos se crearon más empleos de lo previsto y la tasa de desempleo se sitúa al 3,5%. El PPI (Índice de producción industrial) aumentó un 0,4% frente al 0,1% esperado. En Europa el ZEW de expectativas mejoraba y se situaba en -59,2, mientras el PIB de la Eurozona aumentó un 0,2%.

Las estimaciones de crecimiento mundial realizadas por el FMI (Fondo Monetario Internacional) se vieron recortadas para 2023 al 2,9%. EE. UU. espera un 1,6% en 2022 y un 1% en 2023. El crecimiento de China se vio rebajado 2 décimas, al 3,2% y al 4,4%, respectivamente. Y las perspectivas de crecimiento para la zona euro se situaban en el 3,1% para 2022 y el 0,5% para el 2023.

EVOLUCIÓN DE RENTA FIJA

Siguen siendo protagonistas los Bancos Centrales. Los buenos datos de empleo americanos provocaron que la FED subiera por cuarta vez este año un 0,75% y situó el nivel de llegada al pico en el entorno de 4,5% o 4,75%. Por el lado del BCE, se tomaron varias medidas: (i) Subió 75pb hasta el 1,5% el tipo de depósito y un 2% el director; (ii) Anunció modificaciones en los TLTROs III restantes a partir de finales de Noviembre; (iii) Esperan anunciar en la próxima reunión novedades sobre la reducción de balance; (iv) No da pistas sobre la próxima subida.

La rentabilidad de la deuda de los países a 10 años en el cierre del mes ha sido: Estados Unidos 4,04%, Alemania 2,13%, Italia 4,28% y España 3,21%.

Los fondos permanecen neutrales en duración media de la cartera frente al Benchmark.

EVOLUCIÓN DE RENTA VARIABLE

Rebotes generalizados en todos los índices. La rentabilidad ha sido: Eurostoxx 9%; DAX 9,4%; IBEX35 8%. Por parte de USA: Dow Jones 13,9%; S&P500 7,9% y Nasdaq 3,9% (en dólares). Topix 5% (en yenes).

Los fondos permanecen neutrales frente al benchmark.

OTRAS INVERSIONES

Los fondos se encuentran infraponderados en esta tipología de inversión frente a su índice de referencia.



AC/2022/18173471/1

Mod. 10000163

Este documento es información comercial y es independiente de la documentación que legalmente estamos obligados a entregarle antes de adherirse al plan de pensiones. La puesta a disposición de esta información, no implica que le estemos prestando el servicio de asesoramiento en materia de inversión, al no haber tenido en cuenta sus circunstancias personales. Antes de adherirse al plan de pensiones, lea su Documento de Datos Fundamentales del Participante, la Declaración de Principios de la Política de Inversión, las Especificaciones del Plan y demás documentos disponibles en www.sanostravida.es. La información contenida en este documento se refiere a la fecha que aparece en el mismo, por lo que pudiera sufrir cambios como consecuencia de la fluctuación de los mercados. Las alusiones a rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras.