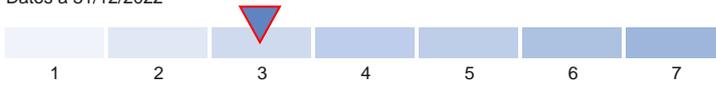


ABANCA RENTA FIJA FLEXIBLE, P.P.

Datos a 31/12/2022



Definición del plan

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

La política de inversión del plan hace que el mismo se enmarque dentro de la categoría de la DGS de Renta Fija Euro, lo que significa que no invierte en Renta Variable. Es un plan indicado para personas que presentan un perfil de riesgo bajo. Se trata de una buena opción para los que buscan una interesante rentabilidad sin asumir riesgos.

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:	04/11/2002	Gestión de inversiones:	IMANTIA CAPITAL, S.G.I.I.C., S.A.
Registro Plan DGSFP:	N2922	Participes + beneficiarios:	5.383
Registro Fondo DGSFP:	F0847	Valor liquidativo a cierre:	12,649521
		Patrimonio a cierre:	41.913.983,20 €

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	0,212%	0,000%	0,212%	0,833%	0,000%	0,833%	0,85%	Patrimonio Medio
C. de gestión indirecta	0,002%		0,002%	0,017%		0,017%		Patrimonio Medio
C.de depósito directa	0,038%		0,038%	0,150%		0,150%	0,20%	Patrimonio Medio
C. de depósito indirecta	0,000%		0,000%	0,000%		0,000%		Patrimonio Medio
Otros gastos cobrados*	0,004%		0,004%	0,018%		0,018%		Patrimonio Medio

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

Rentabilidades

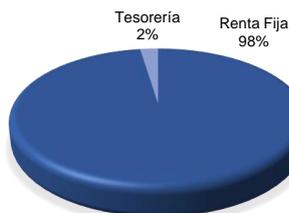
Acumulado año:	-9,08%	5 años*:	-1,90%
Últimos 3 meses:	-0,23%	10 años*:	-0,26%
Último ejercicio*:	-9,08%	15 años*:	0,62%
3 años*:	-3,25%	20 años*:	1,19%

Rentabilidades pasadas no implican rentabilidades futuras.

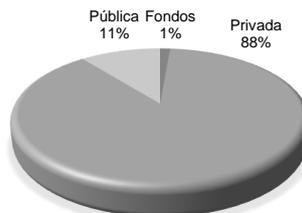
(*)Rentabilidades anualizadas (TAE). La histórica será anualizada siempre que el plan tenga más de un año de antigüedad.

Activos del Fondo de Pensiones

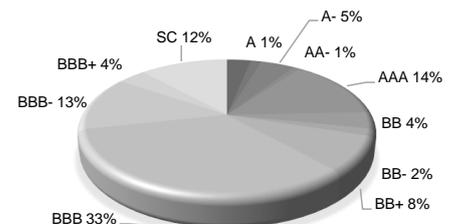
COMPOSICIÓN CARTERA



TIPO RF



RATING RF



VENCIMIENTOS RF



Evolución composición cartera

Concepto	31/12/2022	30/09/2022	VAR %
Renta fija	97,62%	95,32%	2,42%
Renta variable	0,00%	0,00%	
Otras inversiones	0,00%	1,47%	-100,00%
Tesorería y otras	2,38%	3,20%	-25,78%

Duración cartera 2,42

Principales posiciones de inversión

BO. SPAIN LETRAS DEL TESORO 12 MAYO 2023	23,04%	BO. SAFRAN SA 0,125 % 2026	2,20%
BO. BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0% 2032	6,42%	FORD MOTOR CREDIT A VTO 17022023	1,99%
BO. US TREASURY 2,75% AGO 2032	4,21%	BO SERVICIOS MEDIO AMBIANTALES 2026	1,96%
BO. BUNDES OBLIGATION 0% 2027	3,73%	BO. CEPESA FINANCE SA 2,25 % 2026	1,86%
BO. INMOBILIARIA COLONIAL SO 2% 2026	2,29%	BO. Sacyr 3,25% 02/04/2024	1,73%

Comentarios de mercado

Mercados bolsistas	Interanual	Acum 2022	Tipo de interés	Actual
IBEX-35 España	-5,56%	-5,56%	BCE Zona Euro	2,50%
EURO STOXX Zona Euro	-11,90%	-11,90%	FED	4,25%
S&P 500 EEUU	-19,65%	-19,65%		
NIKKEI Japón	-9,37%	-9,37%		
FTSE Reino Unido	0,66%	0,66%		

	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, e incluso reduciendo ligeramente la duración de la cartera entendiendo que la previsible ralentización económica provocada por la actividad de los bancos centrales puede propiciar mejores niveles de entrada a lo largo del próximo ejercicio. No obstante, nuestra visión es fuertemente constructiva para el activo de renta fija después del severo correctivo sufrido a lo largo del ejercicio 2022.

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 600.000,00 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.