Plan de Pensiones Banca Pueyo Deuda Pública

1er Trimestre 2026

Objetivo del Fondo

El 100% de su patrimonio se invierte en activos de deuda pública denominados en euros, en emisiones de los tesoros de los países del área euro, organismos de carácter público y entidades supranacionales, sin descartar emisores de otros países OCDE. La calificación crediticia mínima de los emisores será AA-, según Standard & Poor´s o equivalente en otras agencias calificadoras. Riesgo: El riesgo potencial de la cartera es similar al de las Letras del Tesoro 6 meses.

Categoría

Renta Fija Euro

Datos del plan

Nº reg. DGSFP:
N4215

Gestora:
Renta 4 Pensiones S.G.F.P, S.A.

Depositario:
Renta 4 Banco S.A.

Fecha de constitución:
23 de octubre de 2008

Auditor:
Ernst&Young

Fondo en el que se integra:
Rentpensión VI F.P. (F1466)

Patrimonio y partícipes

Patrimonio (€):
244.537

Número de partícipes:

20

Valor liquidativo (€):
11,803204

Comisiones

Comisión de Gestión Directa:
0,40% Anual

Comisión de Gestión Indirecta:
0,00% Anual

Comisión de Gestión Directa + Indirecta:
0,40% Anual

Comisión de depositario:[1]
0,10% Anual

Comisión sobre resultados:
No hay

Rentabilidad a 31/03/2026

3 meses	6 meses	9 meses	1 año
-0,09%	0,44%	0,86%	1,84%

A 31,12,2025 ANUALIZADA (TAE)*

1 año	3 años	5 años	10 años	15 años
2,38%	2,63%	0,88%	0,30%	1,14%

Volatilidad

3 meses	6 meses	9 meses	1 año
0,46%	0,46%	0,45%	0,56%

Volatilidad Anualizada

1 año	3 años	5 años	10 años	15 años
0,47%	0,19%	0,40%	0,32%	4,51%

Decisiones generales de inversión adoptadas

Durante el primer trimestre del año hemos visto como la volatilidad ha vuelto a repuntar debido al conflicto bélico en Oriente Medio y la incertidumbre sobre el impacto en los mercados energéticos y materias primas. Dicha incertidumbre se ha trasladado en mayores expectativas de inflación en Europa, aunque en gran medida dependiendo de la duración del conflicto, que ha provocado movimientos al alza en la curva alemana descontando el mercado 2 subidas de tipos por parte del BCE. Por ello, hemos visto como el mayor movimiento se ha registrado en la parte corta-media de la curva con el tipo a 2 años alemán ampliando de 2,09% a 2,62% y la parte larga aplanándose con el tipo a 10 años moviéndose del 2,8% al 3%.
Por el lado del crédito, dicho conflicto también ha tenido un impacto en los diferenciales de crédito, ampliando ambos índices desde los bajos niveles que se veían a inicio de año. El índice de spread de IG amplió durante el trimestre de 50bps a 71bps mientras que, el de HY, sufrió una ampliación más aguda de 244bps a 353bps durante el trimestre.

INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

Inversiones concretas realizadas durante el periodo.
A cierre del primer trimestre, tenemos una posición de liquidez del 4,91% del patrimonio de la cartera.
Respecto a la cartera de Renta Fija, se han realizado compras de deuda italiana BTPS 4 0.75 09.01.28 Corp y CCTS Float 04.15.29 Corp y deuda francesa BTF 0 09.09.26 Corp y se han vendido las siguientes, BTPS 3.2 01.28.26 Corp y BTPS 3 0.5 01.15.26 Corp.
La TIR y la Duración de la cartera a final del trimestre fueron del 2,34% y de 0,79 años respectivamente.

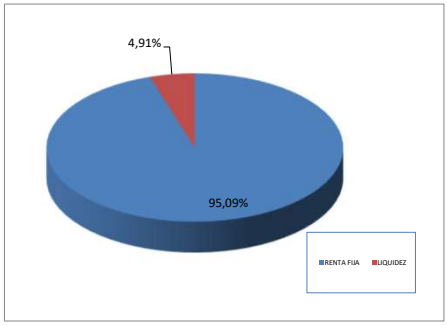
PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.
En el caso concreto de este fondo, la totalidad del porcentaje de la cartera es en bonos soberanos con grado de inversión y una duración muy corta. Por ello, a pesar de la volatilidad que podríamos ver en los próximos meses, el fondo debería comportarse bien.

Comisiones y gastos aplicados en el periodo, sobre el saldo medio diario de la cuenta de posición del plan.

Comisiones y gastos	% Efectivamente soportado					
	Periodo			Acumulada		
	s/ patrimonio	s/ resultados	total	s/ patrimonio	s/ resultados	total
Gestión Directa	0,10%	0,00%	0,10%	0,10%	0,00%	0,10%
Gestión Indirecta	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Depósito Directa	0,00%	0,00%	0,00%	0,10%	0,00%	0,10%
Depósito Indirecta	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Gastos:	% Efectivamente soportado sobre cuenta de posición	
	Periodo	Acumulada
- Auditoría	0,01%	0,01%
- Otros Servicios Profesionales	0,00%	0,00%
- Gastos Comisión Control del Fondo y del Plan	0,00%	0,00%
- Gastos Revisión Financiera Actuarial del Plan	0,00%	0,00%
- Liquidación de Operaciones de Inversión	0,00%	0,00%
- Servicios de Análisis Financieros sobre Inversiones	0,00%	0,00%
- Utilización de Indices de Referencia	0,00%	0,00%
- Gastos por Análisis de Sostenibilidad	0,00%	0,00%
- Otros gastos	0,02%	0,02%

Composición de la cartera



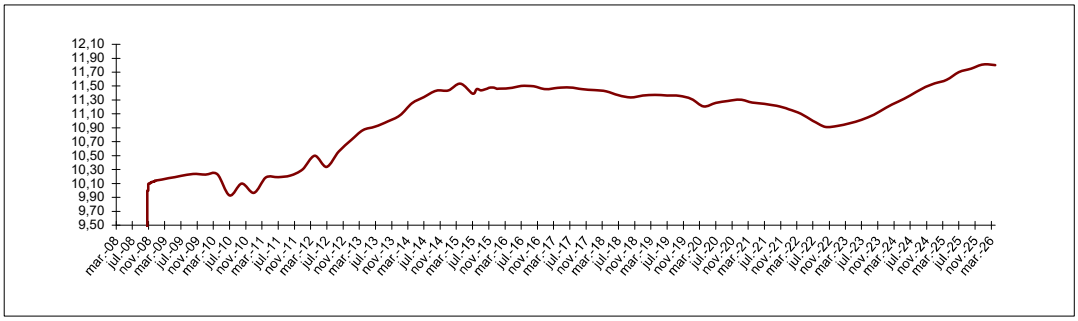
Detalle Cartera Banca Pueyo Deuda Pública

Desc. Valor	Valoración	% Patr.
BTF 0 05/27/26	498.410,00	3,16%
BTF 0 09/09/26	296.868,00	1,88%
BTF 0 09/09/26	296.868,00	1,88%
BTPS 0 08/01/26	99.268,00	0,63%
BTPS 2.65 06/15/28	401.051,40	2,55%
BTPS 3.1 08/28/26	553.122,79	3,51%
BTPS 3.8 04/15/26	305.433,12	1,94%
BTPS 4 3/4 09/01/28	3.558.284,28	22,59%
CCTS Float 04/15/26	3.140.378,43	19,93%
CCTS Float 04/15/29	2.407.657,96	15,28%
CCTS Float 10/15/28	2.160.701,13	13,72%
CCTS Float 10/15/30	1.077.386,10	6,84%
CCTS Float 10/15/31	188.088,97	1,19%
FRTR 0 3/4 02/25/28	192.615,84	1,22%

Detalle Tesoreria Banca Pueyo Deuda Pública

Desc. Valor	Valoración	% Patr.
2547- CC EUR R4	727.116,13	4,62%

Evolución histórica del valor liquidativo



Otros datos de interés

**La rentabilidad media anual de los tres, cinco, diez y quince últimos ejercicios será, respectivamente, la obtenida entre: el 31/12/2022 y el 31/12/2025; el 31/12/20 y el 31/12/24; el 31/12/2015 y el 31/12/25; el 31/12/2010 y el 31/12/2025 y el 31/12/2005 y el 31/12/2025.*