Plan de Pensiones Banca Pueyo Deuda Pública

4º Trimestre 2024

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

Plan de Pensiones de Renta Fija

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 (€):
231.267

Número de partícipes:

18

Valor liquidativo (€):
11,538426

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

Gastos imputables al plan:

En términos anuales el gasto del periodo de referencia es el 0,14% del patrimonio medio trimestral. Siempre y cuando los gastos imputables al plan se mantengan constantes en el año.
Se incluye la comisión de gestión directa e indirecta, depósito, los gastos de auditoría y bancarios y los gastos de intermediación y liquidación de operaciones.

Rentabilidad a 31/12/2024

3 meses	6 meses	9 meses	1 año
0,61%	1,53%	2,31%	3,10%

A 31,12,2024 ANUALIZADA (TAE)*

1 año	3 años	5 años	10 años	15 años
3,10%	1,09%	0,39%	0,09%	0,81%

Volatilidad

3 meses	6 meses	9 meses	1 año
0,16%	0,20%	0,22%	0,23%

Volatilidad Anualizada

1 año	3 años	5 años	10 años	15 años
0,24%	0,34%	0,86%	0,34%	4,82%

Decisiones generales de inversión adoptadas

Durante el segundo semestre, el mercado ha realizado revisiones sobre la senda que tomaran los bancos centrales en su política monetaria donde cada vez se atenúa más la divergencia de bajada de tipos entre las dos regiones principales, EEUU y Europa, debido a la evolución económica de cada una. Además, el resultado de las elecciones estadounidenses y el impacto que podría tener en la inflación y crecimiento económico global podría hacer que repunte la volatilidad en el medio plazo. Aquí en Europa y unido a las bajadas de tipos, donde este fondo concentra su inversión, hemos visto una bajada significativa de las rentabilidades pagadas por la deuda pública en el corto plazo y más relajada en plazos más largos. En la curva de tipos alemana, el 2 años ha pasado del 2,833% a 2,082%, el 5 años de 2,482% al 2,159% y el 10 años de 2,5% al 2,367%.

Por la parte corporativa, la tendencia del semestre ha seguido siendo de ligeros estrechamientos de los índices tras el buen comportamiento que llevábamos viendo hasta ahora. En el caso de los bonos investment grade, donde este fondo concentra su inversión, hemos visto como el Markit iTraxx Europe pasó de 60pb a 57,6bps tras el ligero repunte en el mes de diciembre. Por su parte el índice de HY ha pasado de 319 pb a 271pb. Por el lado del sector financiero, el índice de bonos senior se ha estrechado desde 72 pb al inicio de semestre a 64 pb. El subordinado por su parte también ha reducido spreads desde 128pb a 112pb a cierre de semestre.

INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

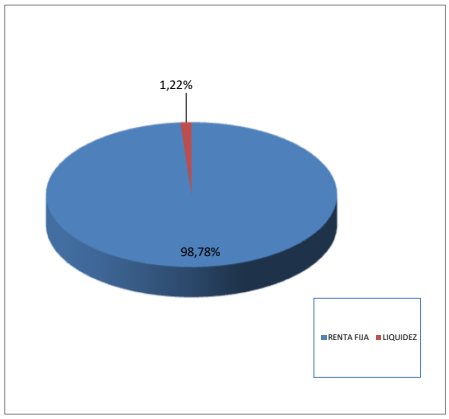
Inversiones concretas realizadas durante el periodo

A cierre del segundo semestre, bajamos ligeramente la posición de liquidez del 1,4% al 1,22% del patrimonio de la cartera.
Respecto a la cartera de Renta Fija, se han comprado emisiones del estado italiano y deuda europea y, por la parte corporativa, emisiones de Bureau Veritas SA

PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

En los próximos meses los nuevos datos macroeconómicos y la decisión de los bancos centrales sobre la senda a tomar para los próximos recortes de tipos podrían hacer repuntar la volatilidad en el mercado.

Composición de la cartera



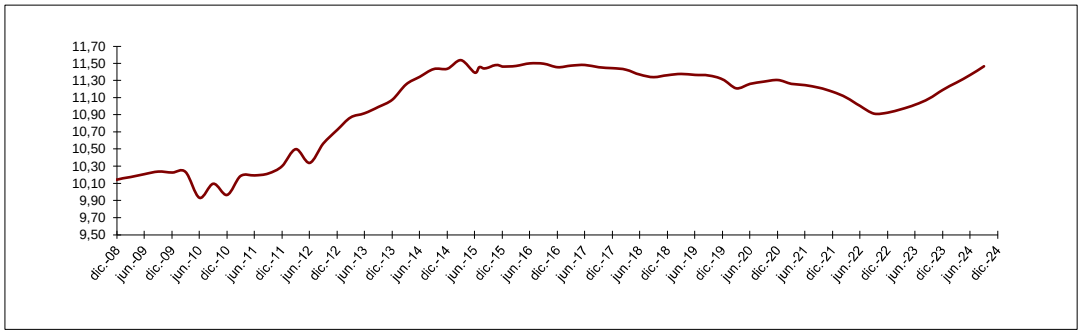
Detalle Cartera Banca Pueyo Deuda Pública

Desc. Valor	Valoración	% Patr.
BVIFP 3 1/8 11/15/31	300.976,19	2,24%
BTPS 0 08/01/26	96.521,00	0,72%
CCTS Float 04/15/25	4.267.765,00	31,80%
CCTS Float 04/15/26	3.143.344,20	23,42%
CCTS Float 04/15/29	353.740,45	2,64%
CCTS Float 09/15/25	4.482.570,40	33,40%
CCTS Float 10/15/28	712.846,40	5,31%

Detalle Tesoreria Banca Pueyo Deuda Pública

Desc. Valor	Valoración	% Patr.
2547- CC EUR R4	157.757,58	1,17%
2548- CC EUR BNP PARIB	7.341,73	0,05%

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 31/12/2021 y el 31/12/2024; el 31/12/19 y el 31/12/24; el 31/12/2014 y el 31/12/24; y el 31/12/2009 y el 31/12/2024.*