Plan de Pensiones Banca Pueyo I

Objetivo del Fondo

Este Plan está integrado en el fondo de pensiones Rentpensión II. La cartera del fondo incluye activos de renta variable y activos de renta fija pero no realiza operaciones con derivados cuyo subyacente no sea de renta fija. Invierte en emisores públicos y privados, tanto nacionales como extranjeros, y en emisiones con plazo principalmente entre 18 meses y 30 años. Duración de la cartera: entre 1 y 3 años.

Categoría

Plan de Pensiones de Renta Fija

Datos del plan

Nº reg. DGSFP:
N3129
Gestora:
Renta 4 Pensiones S.G.F.P, S.A.

Depositario:
Renta 4 Banco S.A.

Fecha de constitución:
5 de mayo de 2003

Auditor:
ERNST & YOUNG

Fondo en el que se integra:
Rentpensión II F.P. (F0676)

Patrimonio y partícipes

Patrimonio (€):
13.930.930,72

Número de partícipes:
1.395

Valor liquidativo (€):
16,787911

Comisiones

Comisión de Gestión Directa:
0,85% Anual

Comisión de Gestión Indirecta:
0,00% Anual

Comisión de Gestión Directa + Indirecta:
0,85% 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 0,25% 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
0,99%	3,06%	3,99%	5,35%

A 31,12,2024 ANUALIZADA (TAE)*

1 año	3 años	5 años	10 años	15 años
5,35%	1,00%	1,09%	1,20%	1,87%

Volatilidad

3 meses	6 meses	9 meses	1 año
0,36%	0,48%	0,55%	0,60%

Volatilidad Anualizada

1 año	3 años	5 años	10 años	15 años
0,60%	0,85%	0,67%	0,38%	0,30%

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.

En este entorno, la cartera del fondo ha continuado reinvirtiendo sus vencimientos en bonos con alto grado de inversión, en plazos principalmente cortos 1-3 años para poder hacer frente a diferentes escenarios de mercado o posible incertidumbre futura.

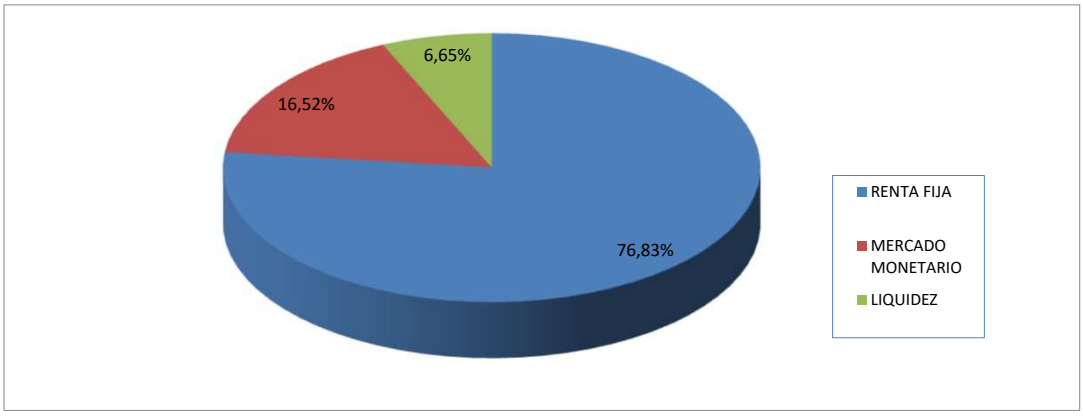
La liquidez de la cartera cierra el semestre en el 6,65%.

La TIR y duración de la cartera son 3,47% y 1,6 respectivamente.

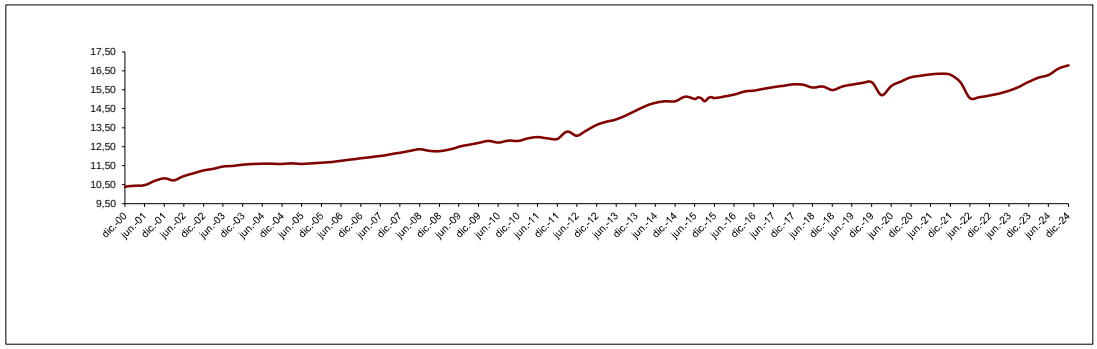
En los próximos meses los nuevos datos macroeconómicos y la decisión de los bancos centrales sobre la senda a tomar para los próximos recortes de tipos podrían hacer repuntar la volatilidad en el mercado.

En el caso concreto de este fondo, al estar actualmente invertida la cartera en bonos grado de inversión, sin subordinación y una duración relativamente corta, esperamos que, aunque nos pueda sorprender un entorno más volátil en el mercado, el fondo se comporte bien.

Composición de la cartera



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.*

Plan de Pensiones Banca Pueyo I

4º Trimestre 2024

Detalle Cartera Plan de Pensiones Banca Pueyo I

Desc. Valor	Valoración	% Patr.
CMZB 6 1/2 12/06/32	535.830,00	0,00%
BTPS 2 12/01/25	54.959,22	0,07%
PAGARE TALGO VTO 30/04/2025	98.822,58	0,12%
BACR Float 04/14/25	99.959,17	0,12%
ABNANV Float 01/10/25	100.014,00	0,12%
RY Float 07/02/28	101.083,53	0,12%
FIDELI 4 1/4 09/04/31	102.145,62	0,12%
GS 5 07/20/26	104.758,11	0,13%
ABESM 4 1/8 08/07/29	105.802,76	0,13%
WERFEN 4 1/4 05/03/30	106.566,45	0,13%
BTPS 0.35 11/17/28	115.656,21	0,14%
UCGIM 1 1/4 06/16/26	149.972,26	0,18%
JYBC 2 7/8 05/05/29	155.209,21	0,19%
NTGYSM Float PERP	160.648,50	0,20%
VW 4 1/2 03/25/26	168.201,14	0,20%
LEASYS 4 1/2 07/26/26	186.470,16	0,23%
PAG BARCELÓ VTO 15/04/2025	198.115,77	0,24%
PAGARE PE TUBACEX 14/03/2025	198.641,10	0,24%
PAGARE PE PREMIER ESPAÑA DESC 30/01	199.306,57	0,24%
EDF 2 7/8 PERP	200.238,00	0,24%
LRESM 1 3/4 07/22/26	200.893,01	0,24%
RABOBK Float 07/16/28	201.566,86	0,24%
CCDJ Float 01/17/26	202.257,67	0,25%
ACAFP 3 3/4 01/23/31	206.455,67	0,25%
CAJAMA 4 1/8 09/03/30	208.202,33	0,25%
TD 3.879 03/13/26	209.506,91	0,25%
CAZAR 4 3/8 07/30/28	210.379,75	0,26%
CAZAR 5 5/8 06/07/27	214.034,96	0,26%
BBVASM Float PERP	244.634,41	0,30%
PAGARE IM SUMMA VTO.10/12/2025	292.345,17	0,35%
PAGARE PE GAM VTO 13/06/2025	295.042,23	0,36%
CONGR 4 03/01/27	295.681,19	0,36%
PAG PAGARE DE PRYCONSA VTO. 14/05/20	296.055,50	0,36%
PAGARE ENCE VTO 28/04/2025	296.573,66	0,36%
PAG PE ENCE VTO 26/03/2025	297.431,94	0,36%
ATH 1 1/8 09/02/25	297.905,84	0,36%
PAGARE PE SIDENOR VTO 14/03/2025	297.909,26	0,36%
PAGARE TUBACEX VTO 30/01/2025	299.121,81	0,36%
PAG PE PRYCONSA VTO 21/01/2025	299.390,26	0,36%
ANASM Float 03/13/26	299.610,00	0,36%
PENESG 4 3/4 06/25/31	300.195,21	0,36%
GS Float 03/19/26	301.034,84	0,37%
OTIS 2 7/8 11/19/27	301.724,10	0,37%
BACR Float 05/08/28	302.866,05	0,37%
TELEFO 3 7/8 PERP	305.076,78	0,37%
ISPIM 2.855 04/23/25	305.459,84	0,37%
ASRNED 5 1/8 09/29/45	307.373,59	0,37%
BAMIIM 3 7/8 09/09/30	308.094,82	0,37%
MAPSM 4 1/8 09/07/48	308.876,88	0,38%
BCPPL 3.871 03/27/30	309.355,60	0,38%
ACHMEA 4 1/4 PERP	311.838,57	0,38%
RATEIT 4 3/8 07/10/29	318.076,81	0,39%
OMVAV 6 1/4 PERP	322.943,50	0,39%
ABANCA 5 7/8 04/02/30	343.584,82	0,42%
MS 2.103 05/08/26	355.770,87	0,43%
XOM 1.408 06/26/39	381.745,37	0,46%
PAG PAGARE ENCE VTO. 26/01/2026	383.877,36	0,47%
PAG TUBACEX VTO 15/04/2025	395.974,13	0,48%
PAGARE CESCE VTO 15/04/2025	396.326,42	0,48%
GALQSM 4 1/2 07/05/26	396.516,71	0,48%
ELISGP 1 04/03/25	400.763,61	0,49%
BNS Float 09/22/25	401.449,90	0,49%
MAPSM 4 3/8 03/31/47	421.236,88	0,51%
CLNXSM Float 08/03/27	422.834,98	0,51%
ISPIM 7 3/4 PERP	438.669,70	0,53%
EDF 7 1/2 PERP	444.160,99	0,54%
TELEFO 7 1/8 PERP	444.257,21	0,54%
ENELIM 0 3/8 05/28/29	454.746,44	0,55%
WERFEN 0 1/2 10/28/26	479.195,21	0,58%
ABANCA 0 1/2 09/08/27	481.557,67	0,58%
PAG PAGARE RECORD GO VTO. 28/07/2025	488.395,00	0,59%
LAMON 0 3/4 04/20/26	489.300,14	0,59%
PAGARE METROVACESA VTO 21/03/2025	496.510,53	0,60%
MTNA 3 1/8 12/13/28	496.763,36	0,60%
PAGARE PRYCONSA DESC 14/02/2025	497.761,98	0,60%
AALLN 1 5/8 09/18/25	498.202,33	0,60%
PAG PAGARE RECORD GO VTO. 28/01/2025	498.621,35	0,61%
PAG PAGARE DE ARCELOR VTO. 28/01/2025	498.884,50	0,61%
VOD 2 5/8 08/27/2080	499.446,78	0,61%
IREIM 1.95 09/19/25	500.118,08	0,61%
AIB 2 1/4 04/04/28	501.153,56	0,61%
DGELN Float 06/20/26	501.215,33	0,61%
ACAFP 2.7 07/15/25	501.734,93	0,61%
CEPSA 1 02/16/25	503.126,58	0,61%
CAF 1 1/8 02/13/25	503.869,14	0,61%
BACR Float 05/12/26	504.290,00	0,61%
HCOB 3 1/2 03/17/28	507.912,19	0,62%
CONGR 3 1/2 10/01/29	509.385,96	0,62%
AIB 3 5/8 07/04/26	510.498,01	0,62%
ENELIM 3 1/2 PERP	510.934,75	0,62%
LLOYDS 4 1/2 03/18/30	518.100,07	0,63%
JEF 3 7/8 04/16/26	518.811,37	0,63%
CEZCP 4 7/8 04/16/25	519.843,01	0,63%
ABANCA 5 1/2 05/18/26	521.793,08	0,63%
BTPS 1.15 07/14/30	527.440,43	0,64%
ISPIM Float 06/29/27	535.875,36	0,65%
ETEGA 4 1/2 01/29/29	539.173,69	0,65%
SANTAN 5 3/4 08/23/33	542.623,49	0,66%
SABSM 5 1/2 09/08/29	545.749,38	0,66%
UBS 2 1/8 10/13/26	549.063,64	0,67%
UCGIM 5 3/8 04/16/34	555.525,55	0,67%
ABANCA 8 3/8 09/23/33	583.112,60	0,71%
ISPIM 3.928 09/15/26	585.169,17	0,71%
PAGARE TALGO VTO 23/06/2025	589.481,54	0,72%
PAGARE PREMIER ESPAÑA VTO 14/05/2025	590.607,53	0,72%
PAGARE PE GAM VTO 13/05/2025	591.458,99	0,72%
PAGARE TALGO VTO 30/04/2025	592.935,46	0,72%
PAGARE TUBACEX DESC 28/02/2025	596.594,52	0,72%
CEZCP 2 3/8 04/06/27	601.085,10	0,73%
REDEXS 1 7/8 05/28/25	603.922,82	0,73%
INTNED 2 1/8 05/23/26	605.791,73	0,74%
SOLBBB 3 7/8 04/03/28	630.325,73	0,77%
COLSM 2 04/17/26	702.339,25	0,85%
CAZAR 2 3/4 07/23/30	703.867,84	0,85%
CLNXSM 2 7/8 04/18/25	713.787,48	0,87%
IGIM 3 1/8 02/08/29	723.033,83	0,88%
PAGARE CESCE VTO 18/08/2025	784.796,69	0,95%
BTPS 1.4 05/26/25	801.231,68	0,97%
KUTXAB 4 3/4 06/15/27	840.909,92	1,02%
SABSM 5 3/8 09/08/26	929.227,44	1,13%
UCGIM 7 1/2 PERP	947.852,01	1,15%
CEZCP 0 7/8 12/02/26	960.429,18	1,17%
PE DESC IM SUMMA VTO 10/03/2025	993.400,00	1,21%
INWIM 1 7/8 07/08/26	994.292,47	1,21%
PAGARE PE GAM VTO 14/02/2025	995.214,86	1,21%
PAG ACCIONA VTO. 27/01/2025	997.668,29	1,21%
MS Float 03/19/27	1.004.249,31	1,22%
UCGIM Float 11/20/28	1.005.144,92	1,22%
CCTS Float 10/15/30	1.005.323,70	1,22%
AIB 2 7/8 05/30/31	1.008.723,70	1,22%
CCTS Float 04/15/33	1.009.898,40	1,23%
ISPIM Float 04/16/27	1.011.427,08	1,23%
BTPS 3.35 07/01/29	1.039.917,70	1,26%
CAF 3 5/8 02/13/30	1.054.941,12	1,28%
SANSCF Float 01/22/26	1.112.402,53	1,35%
ERGIM 4 1/8 07/03/30	1.261.402,19	1,53%
ARNDTN 7 1/8 PERP	1.315.804,37	1,60%
SABSM 2 5/8 03/24/26	1.324.989,56	1,61%
CEPSA 4 1/8 04/11/31	1.348.735,22	1,64%
BBVASM 5 3/4 09/15/33	1.407.293,81	1,71%
BCPPL 1 1/8 02/12/27	1.487.008,52	1,81%
960167ANASM 1.2 03/17/25	2.007.288,49	2,44%
CABKSM 6 1/4 02/23/33	2.252.038,91	2,73%
BKIR 6 3/4 03/01/33	2.275.218,08	2,76%

Tesoreria Cartera Plan de Pensiones Banca Pueyo I

Desc. Valor	Valoración	% Patr.
2541- CC EUR R4	5.324.692,64	6,47%
2542- CC EUR BNP PARIB	22.003,89	0,03%