Informe Trimestral 30/06/2023

PP CS RENDIMIENTO FUTURO

Evolución de los Mercados

En el segundo trimestre del año hemos presenciado como alguno de los índices más representativos de renta variable, como el Nasdaq tecnológico norteamericano o el Nikkei japonés, han tenido un semestre histórico. Dichos niveles no se han visto acompañados por buenos datos macroeconómicos, dado que en la Eurozona por ejemplo se ha confirmado la recesión técnica al tener durante el primer trimestre crecimiento negativo del -0,1%, por lo que se puede debe a que las expectativas no han sido ni van a ser tan negativas como las esperables en un entorno de tipos tan elevados.
Las rentabilidades del segundo trimestre del 2023 fueron: Eurostoxx 50 +1,95%; IBEX-35 +3,90%; SP500 +7,81%; Nikkei +8,39%; MSCI Emerging Markets -0,53%.
Los principales acontecimientos del trimestre han sido:
1.Las expectativas se cumplieron en cuanto a las subidas de tipos: la FED subió tipos hasta su reunión de junio, donde la pausó, mientras que el BCE y el BoE subieron tipos en todas sus reuniones. Los datos de inflación mejoran en algunos países, como España, Italia o EE.UU. pero se mantienen todavía altos en el Reino Unido o en Alemania, lo que hace que todavía se mantengan los discursos duros que prevén nuevas subidas en lo que queda de año.
2.Tras un comienzo de trimestre sin muchos cambios en la guerra de Ucrania, en el mes de junio se produjo la contraofensiva del ejército ucraniano en todas las líneas del frente. Además, el grupo Wagner liderado por su líder Prigozhin, se reveló y amenazó con llegar a las puertas de Moscú. Tras unas primeras horas de incertidumbre y de avances, finalmente se detuvieron y el intento de ocupar la capital fracasó. Sin embargo, el liderazgo interno de Putin se ha visto afectado y podría tener consecuencias en las próximas semanas.
3.El sector que más ha impulsado a los índices de renta variable volvió a ser el tecnológico, y más concretamente el de la Inteligencia Artificial. Una nueva compañía, Nvidia, superó la marca psicológica del billón de dólares de capitalización tras unos buenos resultados e incrementar expectativas y Apple cerró el trimestre con una capitalización de más de tres billones. Del mismo modo otras compañías del sector, como Microsoft, Amazon, Alphabet han mejorado previsiones.
4.En España, las elecciones locales y autonómicas celebradas el 28 de mayo supusieron todo un vuelco electoral, con la victoria del bloque de derechas en la mayoría de las comunidades Autónomas y Ayuntamientos. El presidente del Gobierno reaccionó inmediatamente convocando elecciones generales para finales del mes de julio y adelantándolas seis meses al calendario previsto. Por otra parte, el actual presidente turco Tayyip Erdogan fue reelegido presidente de Turquía durante cinco años más, extendiendo su permanencia en el poder dos décadas.
5.El primer ministro chino Li Keqiang declaró que "implementarán medidas más prácticas y efectivas para abrir su economía". Además, adelantó que estimaban que el crecimiento del segundo trimestre será superior al primero, y que se consiga alcanzar el crecimiento anual planificado en el 5%.

Objetivo de Inversión

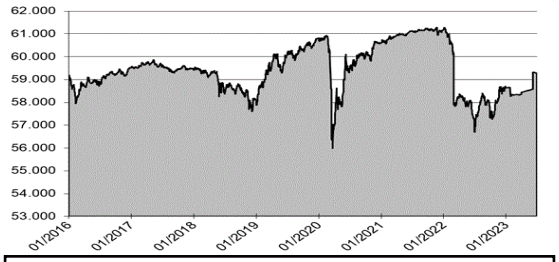
El objetivo del Fondo de Pensiones es ofrecer al participe una adecuada rentabilidad a medio y largo plazo, acorde al riesgo asumido. Para ello, el Fondo invertirá el 100% de su exposición en activos de renta fija, depósitos bancarios, activos del mercado monetario e IICs, con un máximo del 15% en activos respaldados por titulizaciones, MBS o ABS, de tramos prime o avalados.
Se invertirá al menos un 60% en emisiones con al menos mediana calidad crediticia (rating mínimo BBB-) o si fuera inferior, en emisiones con calificación mínima igual a la que tenga el Reino de España en cada momento, pudiéndose invertir el resto en emisiones con rating mínimo BB-.
La duración media de la cartera podrá ser de corto o largo plazo, no superando orientativamente los 5 años.
Los emisores serán principalmente OCDE, con un máximo del 30% en países emergentes. La exposición a divisa del total de la cartera no superará el 30%.

Plan de Pensiones Integrado en el Fondo de Pensiones CS AHORRO CONSERVADOR, F.P., Gestora: MEDVIDA PARTNERS DE SEGUR.Y REASEG.S.A.U
Depositaria: BNP PARIBAS S.A.,SUC. ESPAÑA
COMISIÓN ANUAL GESTORA DEL PLAN: 0,70% COMISIÓN ANUAL DE DEPÓSITO: 0,07% NIVEL DE RIESGO: MEDIO-BAJO (3 DE 7)

Cartera del Fondo de Pensiones (2)

Nombre del Activo	31/03/23	30/06/23	Importe € 30/06/23
Activos de Renta Fija	**62,47 %**	**56,84 %**	**237.948,40**
GERMAN TREASURY BILL 0 20/09/2023	0,00%	28,46%	119.139,60
FRENCH DISCOUNT T-BILL 18/10/2023	0,00%	28,38%	118.798,80
GAZPROM 3,897 PERPETUAL	0,00%	0,00%	10,00
GERMAN TREASURY BILL 0 22/02/2023	31,26%	0,00%	0,00
FRENCH DISCOUNT T-BILL 07/06/2023	31,21%	0,00%	0,00
Activos Monetarios	**37,53 %**	**43,16 %**	**180.664,35**
LETRA DEL TESORO 06/10/2023	0,00%	28,41%	118.922,40
LIQUIDEZ	6,33%	14,75%	61.741,95
LETRA DEL TESORO 09/06/2023	31,20%	0,00%	0,00

Evolución del Valor Liquidativo del Plan

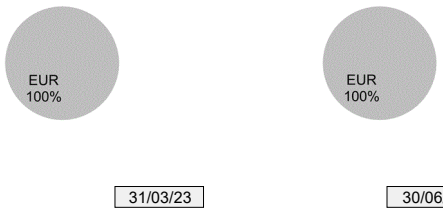


Rentabilidad del Plan (1)

Rentabilidad Acumulada		Media Anual	
3 meses	1,65 %	3 años	0,01 %
6 meses	1,29 %	5 años	0,34 %
Año en curso	1,29 %	10 años	n / a
Último año (2022)	-4,17 %	15 años	n / a
Rentabilidad desde el inicio (*)	-0,99 %	20 años	n / a
		(*) fecha de inicio: 11/12/2014	

Comisión de Gestión por Inversión en Instituciones de Inversión Colectiva	0,11 %

Divisa de los Activos del Fondo



Información Adicional

1) Tal y como establece el art 48.6 RPFP, la totalidad de los gastos del fondo de pensiones, en la parte imputable al plan, expresados en porcentaje sobre la cuenta de posición, se encuentran a disposición del partícipe y del beneficiario en las oficinas de la Entidad Gestora.

2) El beneficiario del PLAN, deberá solicitar la prestación, una vez acaecida de la contingencia, señalando en su caso la forma elegida para el cobro de la misma. El plazo previsto para esta comunicación no podrá ser superior al máximo que establezca la legislación vigente en cada momento.

(1) Las rentabilidades presentes son netas de comisiones. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.
(2) Le informamos que se encuentra a su disposición una relación detallada de todas las inversiones realizadas a cierre del trimestre, que le será remitida previa petición expresa y por escrito a la Entidad Gestora.