

PLAN DE PENSIONES RENTA 4 ACCIONES

DICIEMBRE DE 2018

NIVEL RIESGO UCITS²: 1 2 3 4 5 6 7

Política de inversión

Este Plan está integrado en el fondo de pensiones del sistema individual Rentpensión. Invierte como mínimo un 75% de su patrimonio en renta variable, por lo que está especialmente indicado para personas dispuestas a asumir un riesgo elevado y con un horizonte de jubilación a largo plazo.

Desde el inicio



Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Tabla de Comportamiento

Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año	
-7,28%	-10,81%	1,78%	13,59%	6,17%	0,43%	10,12%	5,20%	4,06%	-3,76%	2,58%	4,61%	2009	26,92%
-6,62%	-2,59%	6,34%	-3,76%	-6,93%	-3,53%	9,07%	-2,79%	3,66%	3,55%	-7,96%	6,59%	2010	-6,67%
5,49%	2,27%	-2,20%	3,81%	-2,74%	-0,09%	-5,62%	-13,54%	-6,17%	9,62%	-5,53%	4,13%	2011	-12,12%
4,88%	3,77%	-1,28%	-4,47%	-8,51%	4,44%	2,78%	2,83%	0,85%	1,76%	2,45%	1,98%	2012	11,14%
1,85%	-1,46%	0,30%	2,84%	3,14%	-5,40%	6,86%	-1,75%	4,56%	4,50%	0,94%	1,25%	2013	18,42%
-1,57%	4,31%	0,65%	-0,27%	2,33%	-0,42%	-4,15%	1,26%	-1,35%	-1,05%	2,78%	-2,11%	2014	0,10%
6,24%	8,02%	1,38%	1,33%	0,44%	-3,21%	3,31%	-5,10%	-5,04%	8,22%	2,75%	-4,17%	2015	13,71%
-5,44%	1,02%	2,76%	1,29%	1,76%	-2,80%	3,63%	0,99%	0,05%	-1,47%	-0,48%	5,27%	2016	6,29%
0,15%	3,28%	3,06%	1,85%	1,65%	-2,59%	0,22%	0,06%	2,90%	2,64%	-1,93%	1,50%	2017	13,36%
0,41%	-3,82%	-1,05%	3,71%	2,17%	-0,51%	3,28%	-2,73%	-1,16%	-6,26%	-2,52%	-6,66%	2018	-14,68%

Datos del Fondo

Categoría	RV Zona Euro PP
Benchmark	EUROSTOXX 50
Fecha de constitución	29/11/1996
ISIN	F0470
Gestora	RENDA 4 PENSIONES, S.G.F.P., S.A.
Divisa	EUR

Patrimonio

Valor Liquidativo	45,827 €
Patrimonio del Fondo	61.371.620 €

Comisiones

Comisión de gestión	1,50%
Comisión de éxito de la gestión	Sin comisión
Comisión de depósito	0,10%
Comisión de suscripción	Sin comisión
Comisión de reembolso	Sin comisión

Rentabilidades

	Fondo	Benchmark	Dif.
2018	-14,68%	-14,34%	-0,34%
3 meses	-15,37%	-12,09%	-3,28%
6 meses	-15,31%	-11,61%	-3,70%
1 año	-14,68%	-14,34%	-0,34%
3 años (anualizado)	0,92%	-2,79%	3,72%
5 años (anualizado)	3,19%	-0,70%	3,89%
10 años (anualizado)	4,83%	2,06%	2,77%

Comentario del Gestor

Plan de Pensiones Renta 4 Acciones obtiene una rentabilidad negativa de -14,7% en 2018 frente al -14,34% del Euro Stoxx 50 y del -12,03% del Euro Stoxx 50 Net Return. El plan, que llegó a obtener una rentabilidad positiva superior al +4% a mediados de 2018, se ha visto lastrado por las rentabilidades negativas de la renta variable europea en el último trimestre del año.

La pérdida del diferencial positivo que tenía el plan de pensiones frente al Euro Stoxx y que mantuvimos casi todo el año se explica por el peor comportamiento de las compañías más dependientes del ciclo económico (sector químico, materias primas e industriales) y porque algunas de las compañías defensivas y de calidad que tenemos en cartera (Fresenius, AB Inbev, Deutsche Post, Airbus o Lanxess) no han mitigado la corrección como otras veces, con caídas significativas en algún caso. También es cierto que en el último trimestre del año, que son los meses donde se concentra el peor comportamiento relativo del plan, los sectores que mejor comportamiento tuvieron fueron el sector eléctrico y el de telecomunicaciones, con mucho peso en los índices y ninguna posición en el plan de pensiones dado su elevado endeudamiento y bajo perfil de crecimiento.

A pesar de mostrar una rentabilidad anual decepcionante, la rentabilidad de P.P. Renta 4 Acciones en el largo plazo sigue siendo positiva y atractiva para los inversores con un horizonte temporal de largo plazo, así:

A 3 años la rentabilidad es de +2,8% (+0,9% anualizada), a 5 años: +17% (+3,2% anualizada) y a 10 años +60,31% (+4,83% anualizada)

Las compañías que mejor comportamiento han tenido en el año han sido: Smurfit Kappa, Sanofi, Inditex, Rentokil, Teleperformance, adidas, Spirax Sarco, Coca Cola European Partners, Unilever y Roche. Por el lado negativo, las compañías que peor comportamiento tuvieron fueron: Continental, Lanxess, Deutsche Post, HeidelbergCement, Fresenius, Atos, Aperam, Dufry, AB Inbev y Covestro.

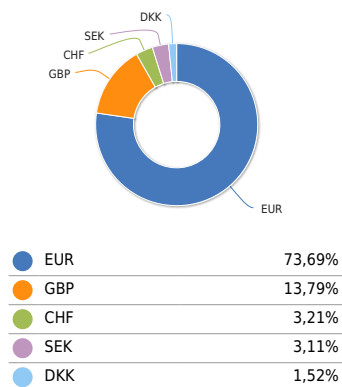
El posicionamiento de comienzo de año se mantiene fiel a la política y filosofía de inversión del fondo. En torno al 60% de la cartera se encuentra invertido en compañías de alta calidad y con características defensivas (Fresenius, Unilever, Reckitt Benckiser, AB Inbev, Sanofi, Roche, Kone, Bureau Veritas, Intertek, Healthineers, Rentokil entre otras) y en torno al 40% en compañías donde vemos una infravaloración evidente (Lanxess, HeidelbergCement, Ontex, Glencore, Rio Tinto, Bayer, Aperam, Vinci, Smurfit Kappa, Dufry, entre otras)

Datos Estadísticos

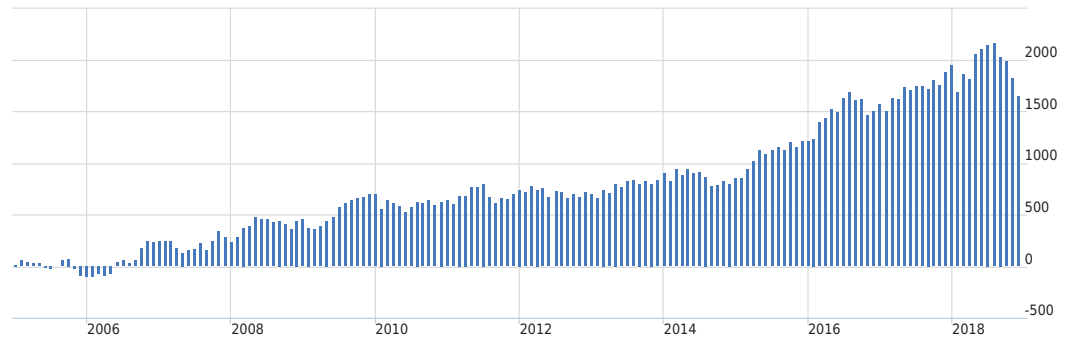
	Fondo	Benchmark
RATIOS		
Volatilidad ¹	10,18%	12,90%
Ratio Sharpe ¹	0,09	-0,22
Downside Risk ¹	9,73%	12,40%
Ratio Sortino ¹	0,09	-0,23
Retorno en exceso		
Retorno en exceso	-0,34%	
Beta ¹	0,749	
Alpha ¹	3,015	
Correlación ¹	0,918	
Ratio Treynor ¹	0,012	
R Cuadrado ¹	0,842	
DESDE 01/01/2005		
Mejor Mes	13,59%	14,69%
Peor Mes	-17,30%	-14,69%
% Meses Positivos	58,9%	54,2%
% Meses Negativos	41,1%	45,8%
Subida media	3,23%	3,60%
Bajada media	-3,75%	-3,97%
DRAWDOWN DESDE 31/12/2015		
Máximo Drawdown	-20,21%	-20,56%
Tiempo en recuperar	-	-

¹ DATOS ESTADÍSTICOS: 3 AÑOS

Exposición Divisas



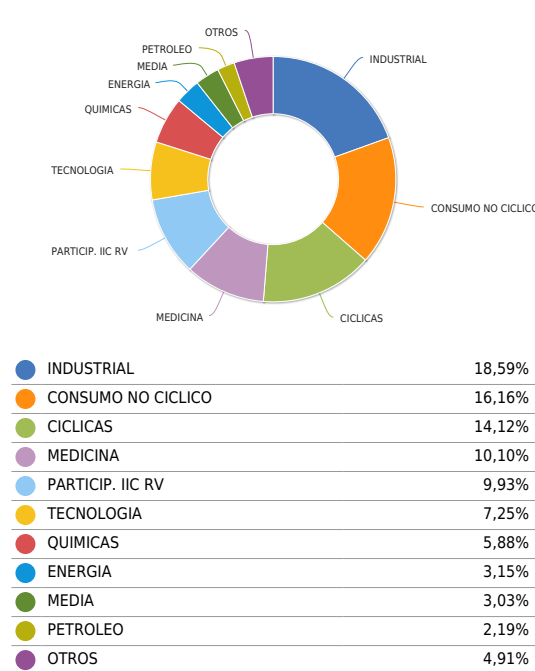
Diferencial Rentabilidad vs Benchmark



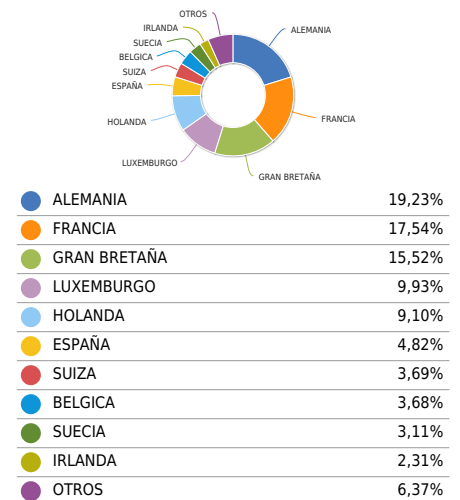
Mayores posiciones

	% Patrimonio	% Patrimonio
RENTE 4 SICAV VALOR E "I" (EUR)	9,93%	FUTURO EURO-GBP MAR-19
LANXESS	3,65%	ASML HOLDING NV
RENTOKIL INITIAL PLC	2,67%	AIRBUS GROUP (PARIS)
FRESENIUS	2,65%	FUT.EURO/FRANCO SUIZO MAR 2019
DEUTSCHE POST AG	2,62%	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV

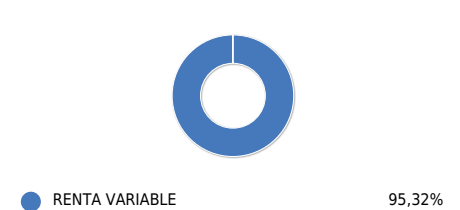
Exposición Sectorial



Exposición Geográfica



Exposición Activos



Este documento no constituye una oferta o recomendación para la adquisición, venta o cualquier tipo de transacción con las participaciones del Fondo. Ninguna información contenida en él debe interpretarse como asesoramiento o consejo. Las decisiones de inversión o desinversión en el Fondo deberán ser tomadas por el inversor de conformidad con los documentos legales en vigor en cada momento. Las inversiones de los fondos están sujetas a las fluctuaciones del mercado y otros riesgos inherentes a la inversión en valores, por lo que el valor de adquisición del Fondo y los rendimientos obtenidos pueden experimentar variaciones tanto al alza como a la baja y cabe que un inversor no recupere el importe invertido inicialmente. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. Todos los datos contenidos en este informe están elaboradas con exactitud, salvo error u omisión tipográficos.

² Nivel de Riesgo UCITS; 1 = [Potencialmente menor rendimiento. Menor riesgo] 7 = [Potencialmente mayor rendimiento. Mayor riesgo]. La categoría -1- no significa que la inversión esté libre de riesgo. Este dato es indicativo del riesgo del fondo y está calculado en base a datos simulados que, no obstante, pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del fondo. Además, no hay garantías de que la categoría indicada vaya a permanecer inalterable y puede variar a lo largo del tiempo.