

PLAN DE PENSIONES RENTA 4 RENTA FIJA

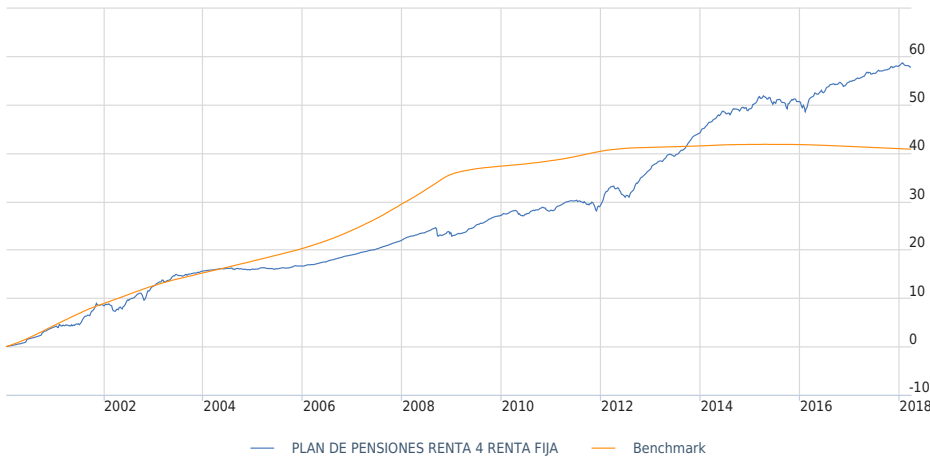
MARZO DE 2018

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 II. La cartera del fondo no incluye activos de renta variable, ni 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.

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
Fondo	0,71%	0,69%	0,30%	0,50%	0,43%	0,23%	0,01%	0,47%	-0,02%	0,25%	0,01%	-0,17%	2014
Benchmark	0,02%	0,02%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	3,46%
Fondo	0,57%	0,75%	0,28%	-0,08%	0,03%	-0,76%	0,55%	-0,36%	-1,04%	1,20%	0,32%	-0,37%	2015
Benchmark	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,00%	-0,00%	-0,00%	-0,00%	-0,00%	-0,00%	-0,01%	-0,01%	1,06%
Fondo	-0,43%	-0,21%	1,26%	0,49%	0,20%	-0,08%	0,77%	0,36%	-0,06%	0,23%	-0,38%	0,48%	2016
Benchmark	-0,01%	-0,01%	-0,02%	-0,02%	-0,02%	-0,02%	-0,02%	-0,03%	-0,02%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	2,65%
Fondo	0,15%	0,37%	0,08%	0,43%	0,24%	-0,13%	0,34%	-0,01%	0,14%	0,36%	0,06%	0,03%	2017
Benchmark	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	2,09%
Fondo	0,42%	-0,28%	-0,23%										2018
Benchmark	-0,03%	-0,03%	-0,03%										-0,10%

Datos del Fondo

Categoría	RF Euro PP
Benchmark	Euribor 3 Month EUR
Fecha de constitución	14/01/2000
ISIN	F0676
Gestora	RENDA 4 PENSIONES, S.G.F.P., S.A.
Divisa	EUR

Patrimonio

Valor Liquidativo	15,77 €
Patrimonio del Fondo	41.439.366 €

Comisiones

Comisión de gestión	1,00%
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	-0,10%	-0,08%	-0,02%
3 meses	-0,10%	-0,08%	-0,02%
6 meses	0,35%	-0,16%	0,51%
1 año	1,36%	-0,33%	1,68%
3 años (anualizado)	1,39%	-0,23%	1,62%
5 años (anualizado)	2,68%	-0,06%	2,74%

Comentario del Gestor

El primer trimestre de 2018 nos ha dejado la vuelta a la volatilidad en la parte final del mismo, tras un mes de Enero plácido para la práctica totalidad de mercados pero las turbulencias del mes de febrero dejaron incertidumbre en los mercados

Varios son los factores que han contribuido a la inestabilidad. En febrero, surgió el miedo a una aceleración de la inflación por encima de lo estimado (principalmente por subida de salarios), esto hizo que las expectativas a subidas adicionales de tipos por parte de los bancos centrales aumentarán. Las tires del bono americano a 10 años llegaron a niveles del 3%, para posteriormente estabilizarse en niveles cercanos al 2,80%.

Tras este primer foco de inestabilidad, en Marzo nos hemos encontrado en la antesala de las primeras amenazas comerciales de Trump contra China. Todavía es muy pronto para saber las medidas que finalmente se llevarán a cabo, así como su impacto, ya que lo esperado es que se abra un proceso de negociación entre ambas partes, o a través de la OMC.

Otro foco que ha afectado negativamente a los mercados, ha venido por el lado corporativo. La crisis sufrida por Facebook debido a la utilización indebida de millones de datos de usuarios, además de un grave problema de confianza, lo que subyace detrás es una crisis en el modelo de negocio de las grandes empresas tecnológicas que el mercado está penalizando. Los inversores comienzan a descontar importantes cambios y restricciones de actuación en el tratamiento de datos eliminándose las actuales posiciones dominantes y traduciéndose en un ajuste de valoraciones ante un posible nuevo entorno más regulado. Al igual que vimos por parte de la Unión Europea, con la intervención en prácticas fiscales y de posiciones dominantes probablemente el regulador se centre próximamente en el control del uso y así como la protección de datos, privacidad y propiedad intelectual.

El mes que empieza estaremos atentos al desenlace de los enfrentamientos comerciales, pero creemos que el entorno invita a mantener la cautela a la espera de la publicación de los próximos resultados empresariales del primer trimestre de año que arrancarán el próximo mes de abril.

Datos Estadísticos

	Fondo	Benchmark
RATIOS		
Volatilidad ¹	1,60%	0,04%
Ratio Sharpe ¹	0,87	-6,33
Downside Risk ¹	0,98%	0,01%
Ratio Sortino ¹	1,42	-45,05
Retorno en exceso		
Beta ¹	-9,772	
Alpha ¹	-0,901	
Correlación ¹	-0,055	
Ratio Treynor ¹	-0,001	
R Cuadrado ¹	0,003	

DESDE 14/01/2000

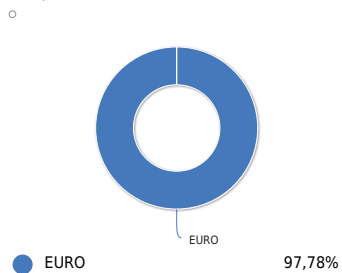
Mejor Mes	1,74%	0,44%
Peor Mes	-1,67%	-0,03%
% Meses Positivos	78,1%	84,0%
% Meses Negativos	21,9%	16,0%
Subida media	0,36%	0,19%
Bajada media	-0,33%	-0,02%

DRAWDOWN DESDE 29/03/2015

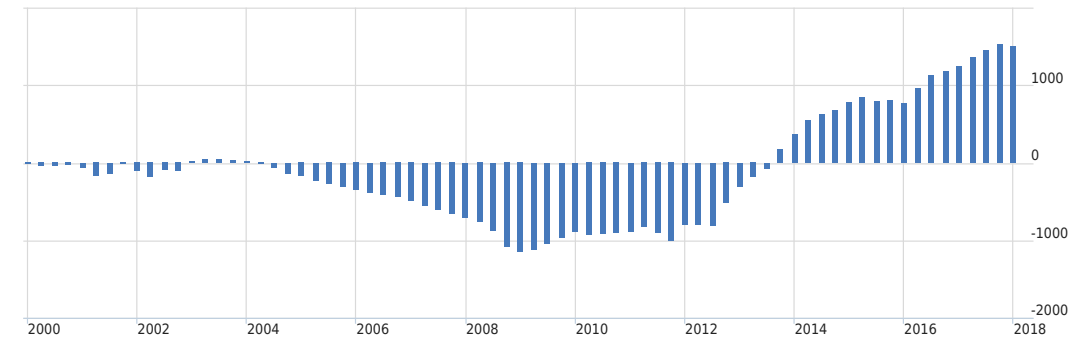
Máximo Drawdown	-2,27%	-0,70%
Tiempo en recuperar	63 días	-

¹ DATOS ESTADÍSTICOS: 3 AÑOS

Exposición Divisas



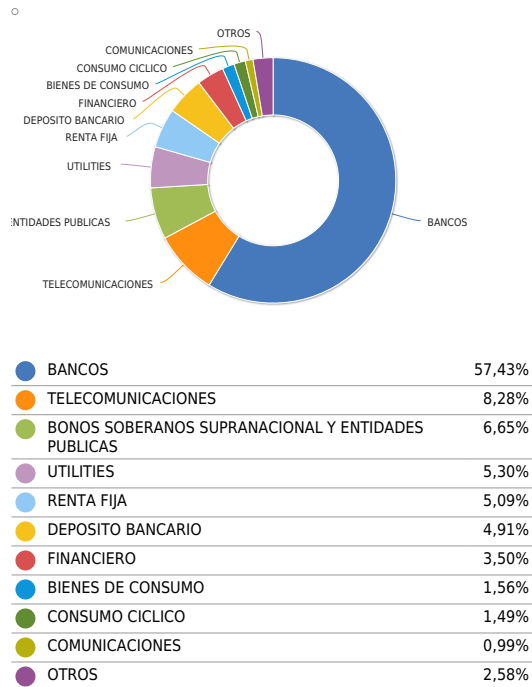
Diferencial Rentabilidad vs Benchmark



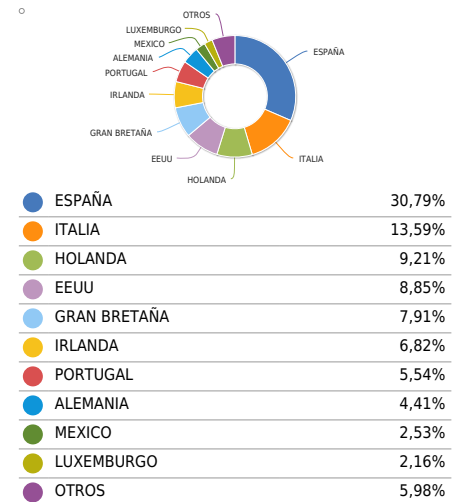
Mayores posiciones

	% Patrimonio		% Patrimonio
INTESA SAN PAOLO SPA 2.35% 17/03/2023	4,55%	R.B. OF SCOTLAND PLC 6.934% 09/04/18	4,13%
BANCO MARE NOSTRUM 9 VTO 11/16/2026	3,74%	DEUTSCHE BANK AG. VTO. 1605/2022	3,14%
ENEL SPA 6.5% VTO.10/01/2019	2,95%	IBERCAJA CAZAR 5% VTO 28-07-2020 CALL	2,87%
PAGARE SAN CONSUMER FINANCE VTO. 05/09/2018	2,65%	AMERICA MOVIL SAB DE C.V. 5.125% VTO 06-09-73	2,53%
LEASEPLAN CORPORATION NV VTO.18/01/2021	2,44%	LEASEPLAN CORPORATION NV EURO3M+50 VTO. 11/01/22	2,42%

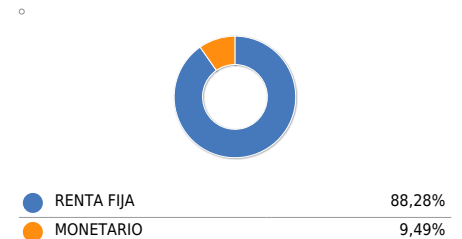
Exposición Sectorial



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 elaborados 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.