

PLAN DE PENSIONES RENTA 4 RENTA FIJA

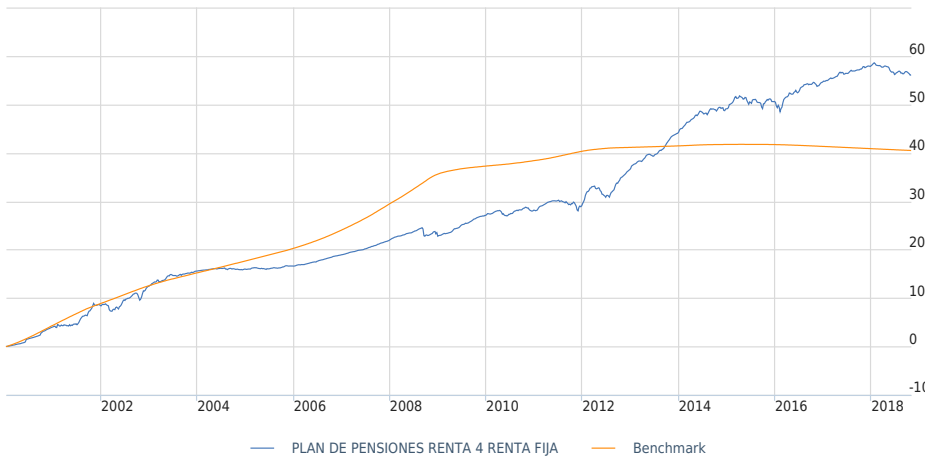
OCTUBRE DE 2018

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%	0,11%	-0,68%	-0,41%	0,47%	-0,41%	0,30%	-0,38%			2018
Benchmark	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%			-1,08%

Datos del Fondo

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

Patrimonio

Valor Liquidativo	15,615 €
Patrimonio del Fondo	38.055.671 €

Comisiones

Comisión de gestión	0,85%
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	-1,08%	-0,27%	-0,81%
3 meses	-0,48%	-0,08%	-0,40%
6 meses	-1,10%	-0,16%	-0,94%
1 año	-0,99%	-0,32%	-0,67%
3 años (anualizado)	1,19%	-0,29%	1,48%
5 años (anualizado)	1,77%	-0,13%	1,90%

Comentario del Gestor

Durante el mes de octubre los mercados financieros registraron fuertes correcciones, debido a varios factores: los temores a una desaceleración económica global; las tensiones comerciales entre EEUU y China; el desafío del Gobierno italiano a la Comisión Europea con sus presupuestos; y las negociaciones referentes al proceso del Brexit. En este contexto, y mientras la economía estadounidense se encuentra cerca de plena capacidad con el posible riesgo de un repunte de la inflación, la rentabilidad del bono 10 años estadounidense sigue al alza, alcanzando niveles no vistos en varios años. Por el contrario, en Europa la búsqueda de refugio de los inversores en el bund alemán ha mantenido la rentabilidad del éste bono contenida. En lo que hace referencia a España, el sector financiero español se vio sorprendido por la sentencia del Tribunal Supremo a favor de que el Impuesto de Actos Jurídicos Documentados recaiga sobre las entidades financieras, sentencia paralizada posteriormente por el propio Tribunal, pero que ha pesado en el sector financiero español.

Ante esta situación los focos de atención de los mercados este mes se situarán en: El gobierno italiano y sus negociaciones con la Comisión Europea - tras el rechazo del presupuesto por parte de la Comisión el pasado 23 de octubre, el Gobierno italiano tiene tres semanas para hacerle llegar una nueva propuesta; las negociaciones abiertas entorno al Brexit, con la fecha límite de marzo de 2019 cada vez más próximas; las tensiones comerciales que EEUU mantiene con sus principales socios y, en especial con China; las cifras de crecimiento económico que se vayan publicando en Europa.

Datos Estadísticos

Fondo Benchmark

RATIOS		
Volatilidad ¹	1,48%	0,02%
Ratio Sharpe ¹	0,80	-13,78
Downside Risk ¹	0,80%	0,00%
Ratio Sortino ¹	1,47	-106,49

Retorno en exceso	-0,67%
Beta ¹	-4,039
Alpha ¹	0,002
Correlación ¹	-0,014
Ratio Treynor ¹	-0,003
R Cuadrado ¹	0,000

DESDE 14/01/2000

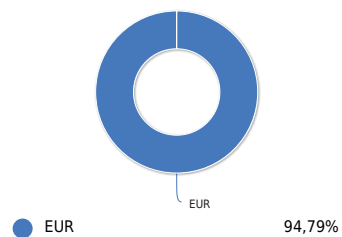
Mejor Mes	1,74%	0,44%
Peor Mes	-1,67%	-0,03%
% Meses Positivos	77,0%	81,4%
% Meses Negativos	23,0%	18,6%
Subida media	0,36%	0,19%
Bajada media	-0,34%	-0,02%

DRAWDOWN DESDE 31/10/2015

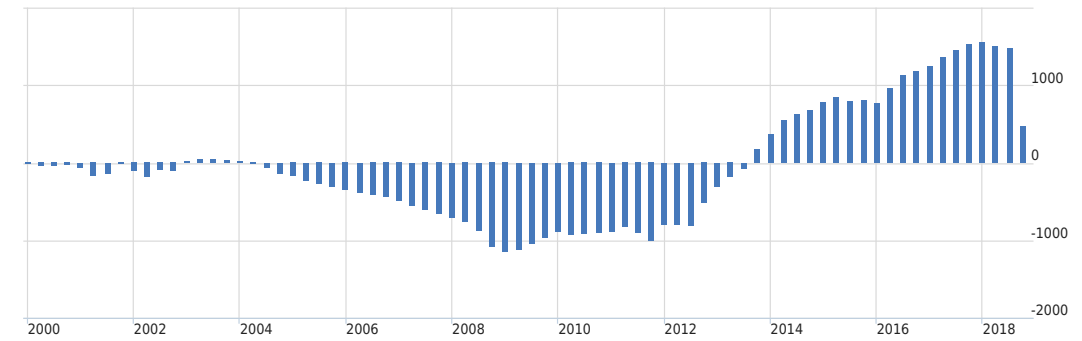
Máximo Drawdown	-1,86%	-0,88%
Tiempo en recuperar	29 días	-

¹ DATOS ESTADÍSTICOS: 3 AÑOS

Exposición Divisas



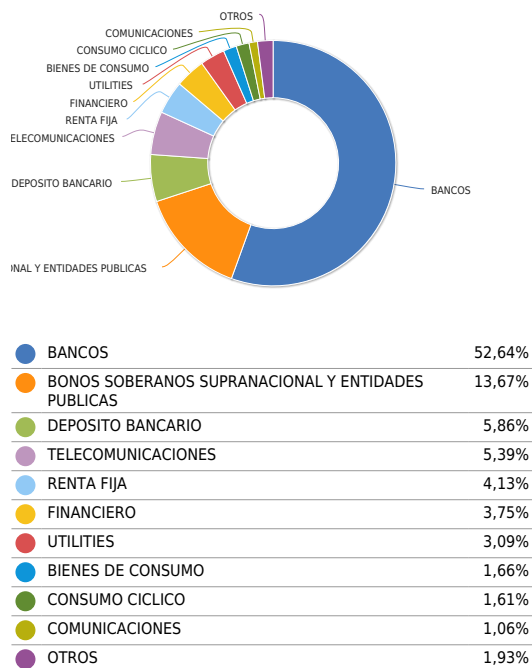
Diferencial Rentabilidad vs Benchmark



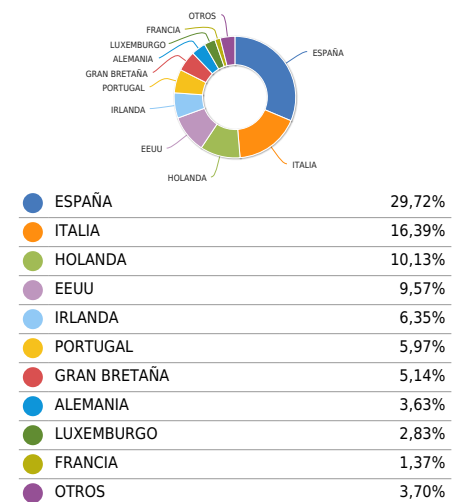
Mayores posiciones

	% Patrimonio	% Patrimonio	
BANCO MARE NOSTRUM 9 VTO 11/16/2026	5,05%	INTESA SAN PAOLO SPA 2.35% 17/03/2023	4,71%
DEUTSCHE BANK AG. VTO. 1605/2022	3,35%	IBERCAJA CAZAR 5% VTO 28-07-2020 CALL	3,01%
BANCO SABADELL 6.25% VTO.26/04/2020	2,91%	LEASEPLAN CORPORATION NV VTO.18/01/2021	2,65%
DEP.TARGO BANK 0.02% VTO.16/10/2019	2,63%	LEASEPLAN CORPORATION NV EURO3M+50 VTO. 11/01/22	2,60%
GOLDMAN SACHS GROUP INC 16/12/19	2,37%	GOLDMAN SACHS GROUP INC FLOAT 26/09/2023	2,26%

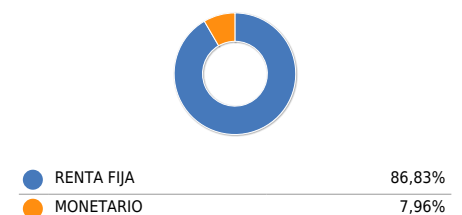
Exposición Sectorial



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.