

## PLAN DE PENSIONES RENTA 4 RENTA FIJA

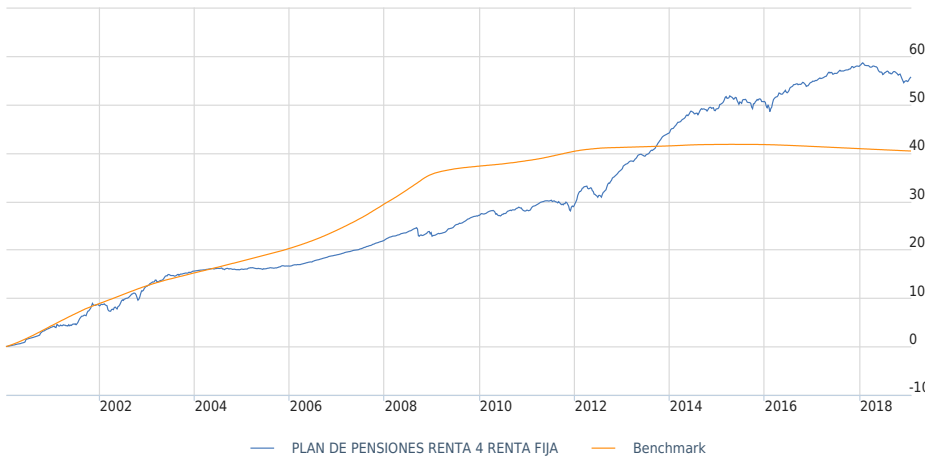
ENERO DE 2019

NIVEL RIESGO UCITS<sup>2</sup>: 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	0,57%	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%	-0,02%
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%	-0,26%
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%	-0,33%
Fondo	0,42%	-0,28%	-0,23%	0,11%	-0,68%	-0,41%	0,47%	-0,41%	0,30%	-0,38%	-0,88%	0,09%	2018
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%	-0,32%
Fondo	0,59%												2019
Benchmark	-0,03%												-0,03%

### Datos del Fondo

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

### Patrimonio

<b>Valor Liquidativo</b>	15,582 €
<b>Patrimonio del Fondo</b>	36.972.398 €

### Comisiones

<b>Comisión de gestión</b>	0,85%
<b>Comisión de éxito de la gestión</b>	Sin comisión
<b>Comisión de depósito</b>	0,10%
<b>Comisión de suscripción</b>	Sin comisión
<b>Comisión de reembolso</b>	Sin comisión

### Rentabilidades

	Fondo	Benchmark	Dif.
2019	0,59%	-0,03%	0,61%
3 meses	-0,21%	-0,08%	-0,13%
6 meses	-0,69%	-0,16%	-0,54%
1 año	-1,70%	-0,32%	-1,38%
3 años (anualizado)	1,28%	-0,31%	1,59%
5 años (anualizado)	1,44%	-0,16%	1,59%

### Comentario del Gestor

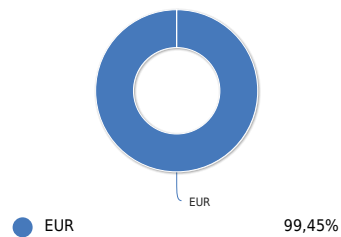
Los mercados financieros rebotaron en enero tras el fuerte deterioro registrado en la última parte del ejercicio 2018, impulsados por las expectativas de que EEUU y China puedan alcanzar un acuerdo comercial y por anuncio de nuevos estímulos económicos por parte del Gobierno chino, así como por el cambio de discurso de la Reserva Federal, hacia una actitud más dovish, y todo ello a pesar del entorno de ralentización económica global y del cierre del Gobierno Federal estadounidense durante gran parte del mes. Señalar que, por el momento, los resultados empresariales que se han publicado están siendo bien recibidos, aunque algunas empresas estadounidenses ya han comenzado a acusar la ralentización del crecimiento económico en China. En este contexto, tanto la renta variable como los bonos han mantenido un comportamiento muy positivo, con estrechamientos en los spreads de crédito, reflejando un mayor optimismo por parte de los inversores y posiblemente una sobre-reacción de los mercados en la última parte del año 2018. No obstante, también subieron los precios de los bonos gubernamentales, destacando el descenso de la rentabilidad del Bund alemán hasta niveles de 0,15% y del Treasury estadounidense hasta el 2,64%, lo que refleja las dudas que siguen existiendo respecto al crecimiento macro.

## Datos Estadísticos

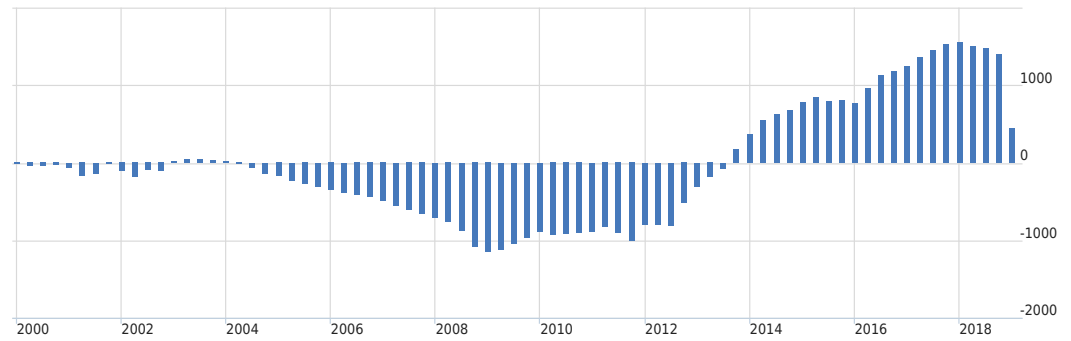
	Fondo	Benchmark
<b>RATIOS</b>		
Volatilidad <sup>1</sup>	1,45%	0,01%
Ratio Sharpe <sup>1</sup>	0,88	-24,98
Downside Risk <sup>1</sup>	0,77%	0,00%
Ratio Sortino <sup>1</sup>	1,66	-215,56
<b>Retorno en exceso</b>		
Beta <sup>1</sup>	30,376	
Alpha <sup>1</sup>	10,678	
Correlación <sup>1</sup>	0,057	
Ratio Treynor <sup>1</sup>	0,000	
R Cuadrado <sup>1</sup>	0,003	
<b>DESDE 14/01/2000</b>		
Mejor Mes	1,74%	0,44%
Peor Mes	-1,67%	-0,03%
% Meses Positivos	76,9%	80,3%
% Meses Negativos	23,1%	19,7%
Subida media	0,36%	0,19%
Bajada media	-0,35%	-0,02%
<b>DRAWDOWN DESDE 31/01/2016</b>		
Máximo Drawdown	-2,69%	-0,93%
Tiempo en recuperar	-	-

<sup>1</sup> DATOS ESTADÍSTICOS: 3 AÑOS

## Exposición Divisas



## Diferencial Rentabilidad vs Benchmark



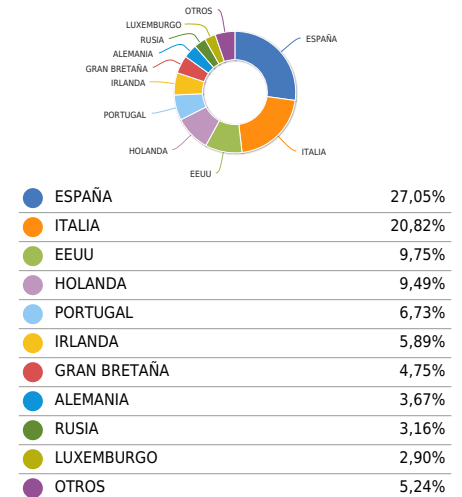
## Mayores posiciones

	% Patrimonio	% Patrimonio	
INTESA SAN PAOLO SPA 2.35% 17/03/2023	4,93%	BANCO MARE NOSTRUM 9 VTO 11/16/2026	4,84%
DEUTSCHE BANK AG. VTO. 1605/2022	3,39%	GAZPROM 3.389 VTO 20/03/2020	3,16%
IBERCAJA CAZAR 5% VTO 28-07-2020 CALL	3,08%	LLOYDS BANK 6.5 VTO. 24/03/20	3,03%
BANCO SABADELL 6.25% VTO.26/04/2020	3,00%	DEP.TARGO BANK 0.02% VTO.16/10/2019	2,71%
LEASEPLAN CORPORATION NV VTO.18/01/2021	2,68%	LEASEPLAN CORPORATION NV EURO3M+50 VTO. 11/01/22	2,64%

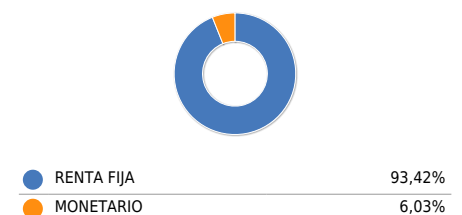
## Exposición Sectorial



## 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.

<sup>2</sup> 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.