

PLAN DE PENSIONES RENTA 4 RENTA FIJA

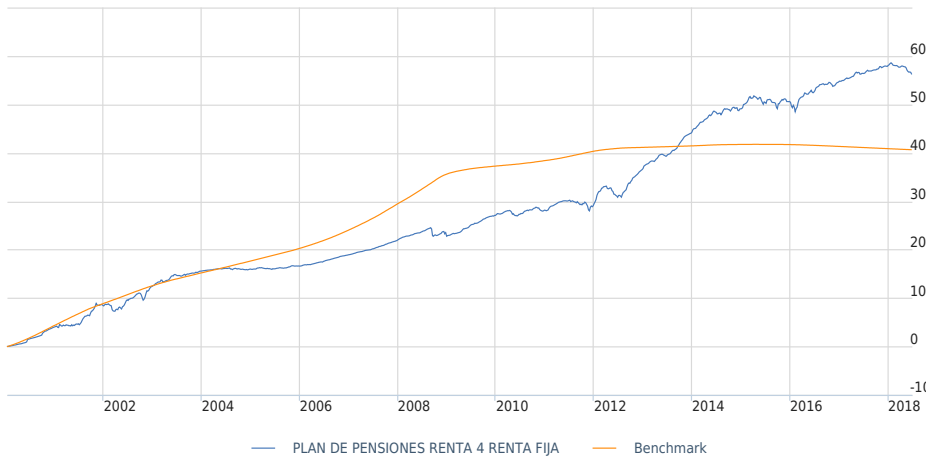
JUNIO DE 2018

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 3,46%
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%	0,21%
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 1,06%
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 2,65%
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 2,09%
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%							2018 -1,07%
Benchmark	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%							-0,16%

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	15,617 €
Patrimonio del Fondo	40.501.990 €

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	-1,07%	-0,16%	-0,91%
3 meses	-0,97%	-0,08%	-0,89%
6 meses	-1,07%	-0,16%	-0,91%
1 año	-0,16%	-0,33%	0,17%
3 años (anualizado)	1,30%	-0,26%	1,56%
5 años (anualizado)	2,31%	-0,09%	2,40%

Comentario del Gestor

El primer semestre de 2018 ha finalizado con fuerte volatilidad que se ha acrecentado en el tramo final del periodo.

Por una parte el miedo a una guerra comercial entre EE.UU contra CHINA & Europa ha marcado la última parte del semestre con especial incidencia en las últimas semanas de junio, las medidas de carácter proteccionista por parte de la Administración Trump, hace pensar en una pronta respuesta de la UE y China, hecho este que ha llevado al mercado a cotizar las incertidumbres que esto produciría con una clara repercusión sobre el crecimiento económico.

Por otro lado Italia ha sido el foco de volatilidad en la zona euro con momentos de grandes correcciones sobre todo en los bonos de corto plazo, situando el bono a 2 años Italiano en niveles de rentabilidad de 2.77% vs -0.07% de mediados de mayo, detrás de ello está la retórica antieuropea del nuevo gobierno, sin embargo estas tensiones se han ido mitigando a raíz de comentarios menos "sensacionalista" de los miembros del gobierno.

La reunión del BCE trajo mayores novedades de las esperadas, que más allá de anunciar el fin del QE, trajo un mensaje más "dovish" de lo esperado, asegurando que los tipos de referencia mantendrán su actual nivel al menos hasta finales del verano de 2019 y reiterando que la subida de los tipos será muy gradual.

Todo esto ha llevado a ampliaciones importantes en los índices de crédito, con especial incidencia en el tramo High Yield, el financiero y el de aquellas ligadas a la disputa comercial.

Datos Estadísticos

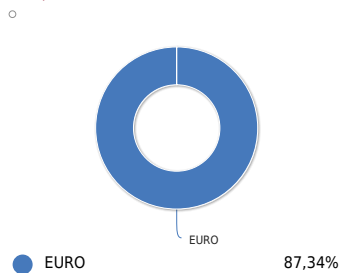
	Fondo	Benchmark
RATIOS		
Volatilidad ¹	1,67%	0,03%
Ratio Sharpe ¹	0,78	-8,29
Downside Risk ¹	0,93%	0,00%
Ratio Sortino ¹	1,39	-58,10
Retorno en exceso		
Retorno en exceso	0,17%	
Beta ¹	-2,847	
Alpha ¹	0,557	
Correlación ¹	-0,014	
Ratio Treynor ¹	-0,005	
R Cuadrado ¹	0,000	

DESDE 14/01/2000		
Mejor Mes	1,74%	0,44%
Peor Mes	-1,67%	-0,03%
% Meses Positivos	77,5%	82,9%
% Meses Negativos	22,5%	17,1%
Subida media	0,36%	0,19%
Bajada media	-0,34%	-0,02%

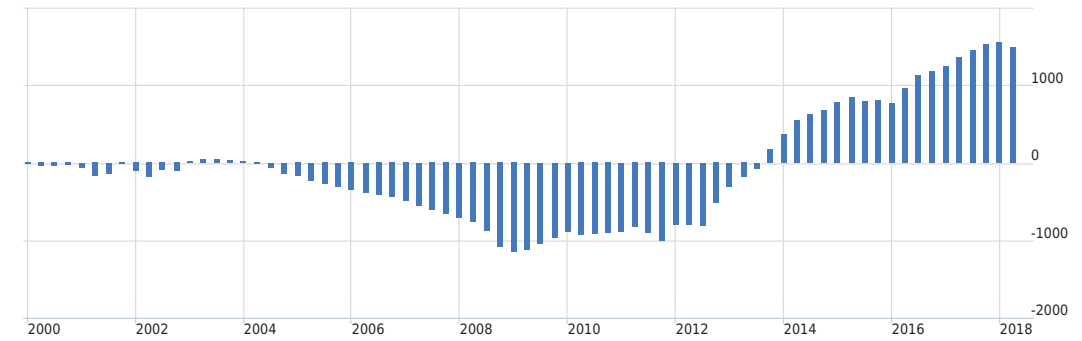
DRAWDOWN DESDE 30/06/2015		
Máximo Drawdown	-1,86%	-0,78%
Tiempo en recuperar	29 días	-

¹ DATOS ESTADÍSTICOS: 3 AÑOS

Exposición Divisas



Diferencial Rentabilidad vs Benchmark



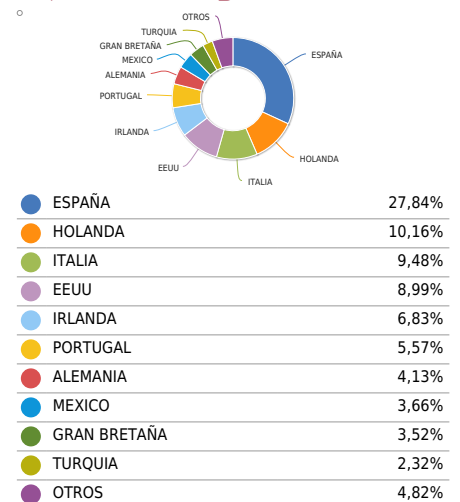
Mayores posiciones

	% Patrimonio		% Patrimonio
INTESA SAN PAOLO SPA 2.35% 17/03/2023	4,48%	BANCO MARE NOSTRUM 9 VTO 11/16/2026	3,76%
DEUTSCHE BANK AG. VTO. 1605/2022	3,09%	IBERCAJA CAZAR 5% VTO 28-07-2020 CALL	2,90%
PAGARE SAN CONSUMER FINANCE VTO. 05/09/2018	2,72%	AMERICA MOVIL SAB DE C.V. 5.125% VTO 06-09-73	2,59%
LEASEPLAN CORPORATION NV VTO.18/01/2021	2,50%	LEASEPLAN CORPORATION NV EURO3M+50 VTO. 11/01/22	2,45%
TURKIYE GARANTI BANKASI AS	2,32%	GOLDMAN SACHS GROUP INC 16/12/19	2,22%

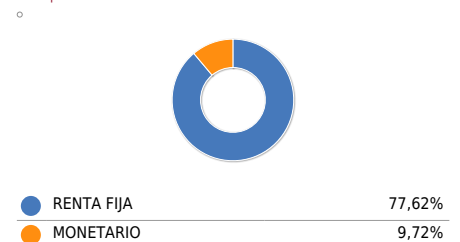
Exposición Sectorial



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.