

Plan de Pensiones Renta 4 Renta Fija

Objetivo del Fondo

Este Plan está integrado en el fondo de pensiones Rentpensión II. La cartera del fondo incluye activos de renta variable y activos de renta fija pero no 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.

Categoría

Plan de Pensiones de Renta Fija

Datos del plan

Nº reg. DGSFP:
N1849

Gestora:
Renta 4 Pensiones S.G.F.P, S.A.

Depositarío:
Renta 4 Banco, S.A.

Fecha de constitución:
23 de diciembre de 1999

Auditor:
ERNST & YOUNG

Fondo en el que se integra:
Rentpensión II F.P. (F0676)

Patrimonio y partícipes

Patrimonio (€):
43.645.471,20

Número de partícipes:
1.922

Valor liquidativo (€):
15,313200

Comisiones

Comisión de Gestión Directa:
0,85% Anual

Comisión de Gestión Indirecta:
0,00% Anual

Comisión de Gestión Directa + Indirecta:
0,85% Anual

Comisión de depositario:⁽¹⁾
0,10% Anual

Comisión sobre resultados:
No hay

Gastos imputables al plan:

En términos anuales el gasto del periodo de referencia es el 0,25% del patrimonio medio trimestral. Siempre y cuando los gastos imputables al plan se mantengan constantes en el año. Se incluye la comisión de gestión directa e indirecta, depósito, los gastos de auditoría y bancarios y los gastos de intermediación y liquidación de operaciones.

Rentabilidad a 31/03/2023

3 meses	6 meses	9 meses	1 año
0,75%	1,26%	1,63%	-3,73%

A 31,12,2022 ANUALIZADA (TAE)*

1 año	3 años	5 años	10 años
-6,72%	-1,49%	-0,76%	1,08%

15 años	20 años
1,48%	1,51%

Volatilidad

3 meses	6 meses	9 meses	1 año
0,91%	1,47%	1,83%	2,17%

Volatilidad Anualizada

1 año	3 años	5 años	10 años
2,23%	1,03%	0,63%	0,38%

15 años	20 años
0,32%	0,25%

El primer trimestre ha venido de nuevo marcado por una fuerte volatilidad en el mercado, por las cambiantes perspectivas respecto a la política monetaria de los bancos centrales. Si bien cerrábamos el año pasado con unos primeros indicios de que la inflación comenzaba a moderarse, las cifras tanto de inflación como de creación de empleo nos dejaban en el trimestre un panorama de mayor resiliencia económica que apuntaba a una inflación más persistente y a unas mayores subidas de los tipos de interés por parte de los bancos centrales. No obstante, en marzo, las tensiones en el sector bancario estadounidense, tras la caída de dos bancos regionales, como primeras víctimas del endurecimiento de la política monetaria (si bien con problemas de gestión propios), y a los que siguió en suiza el Credit Suisse (que también arrastraba problemas propios desde hacía tiempo), provocaron una fuerte corrección en las expectativas de tipos de interés, principalmente en EEUU, donde se han puesto en precio bajadas ya este mismo año.

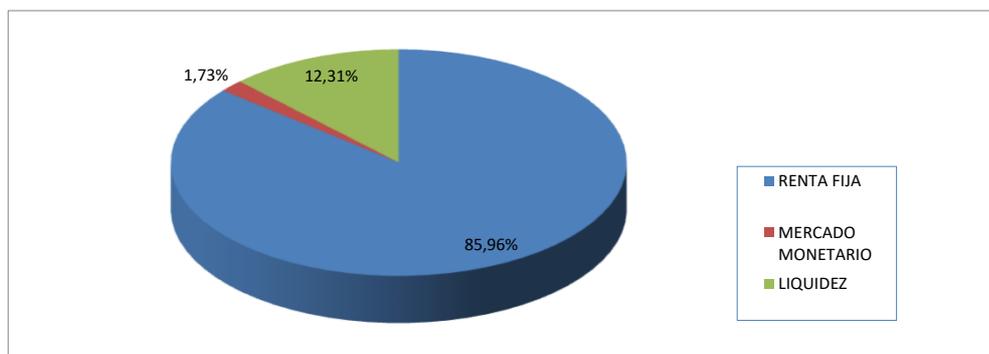
En cuanto a la deuda publica hemos visto fuertes movimientos de ida y vuelta en el trimestre, para terminar en niveles similares como ejemplo el bono a 2 años alemán, que ha pasado de cotizar del 2,76% al 2,68% a cierre del trimestre, pero ha llegado a estar al 3,35% a principios de marzo. Por el lado del crédito, este trimestre los spreads de crédito han mejorado, pero por un primer rally en enero, ya que en el último mes hemos visto ampliaciones por las turbulencias del sector financiero. El índice de spread de IG, ha pasado de 90 pb a 84 pb, por su parte el índice de HY ha pasado de 474 pb a 435 pb.

En este entorno de alta volatilidad, hemos decidido reducir exposición a bonos subordinados e híbridos, de manera que hemos ido reinvertiendo todos los vencimientos en este tipo de activos en bonos de deuda senior y con vencimiento definido en 2-4 años. La liquidez de la cartera cierra el trimestre en el 12,4%.

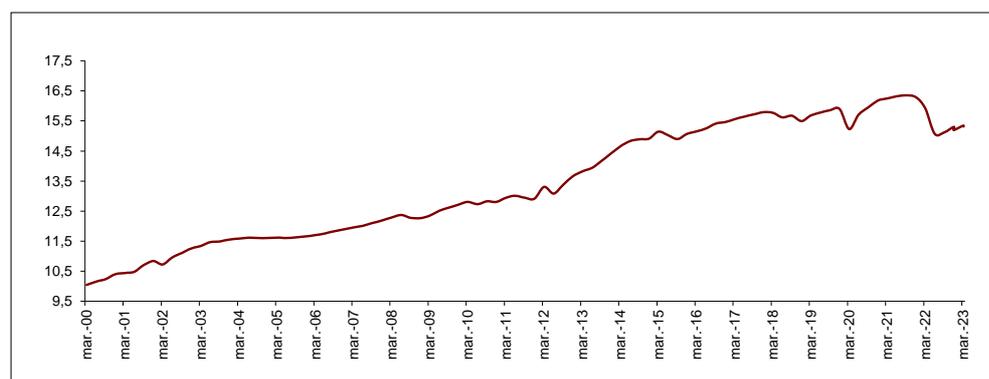
La TIR y duración de la cartera son 5,2% y 1,22 respectivamente.

Los próximos meses van a continuar siendo tremendamente volátiles en el mercado, en Europa todavía no hemos visto el techo en la subida de tipos de interés que van a llevar a cabo los bancos centrales para controlar la inflación, dentro de su rango objetivo, aunque parece que se acerca y en los próximos meses lo veremos. Por ello, hemos rotado la cartera a bonos más defensivos y menos subordinados, y a plazos que siguen siendo cortos para intentar mitigar estos movimientos. En el caso concreto de este fondo, además al mantener un porcentaje superior al 80% de la cartera en bonos grado de inversión y una duración relativamente corta, esperamos que el comportamiento sea menos volátil que el mercado.

Composición de la cartera



Evolución histórica del valor liquidativo



Otros datos de interés

*La rentabilidad media anual de los tres, cinco, diez y quince últimos ejercicios será, respectivamente, la obtenida entre: el 31/12/2019 y el 31/12/2022; el 31/12/17 y el 31/12/22; el 31/12/2012 y el 31/12/22; y el 31/12/2007 y el 31/12/2022.

Detalle Cartera Plan de Pensiones Renta 4 Renta Fija

Desc. Valor	Valoración	% Patr.
BTPS 2 12/01/25	53.176,20	0,00%
OCINV 3 5/8 10/15/25	89.531,53	0,16%
FIDELI 4 1/4 09/04/31	89.813,56	0,16%
FCDF 2.85 PERP	92.034,52	0,16%
SABSM 1 3/4 05/10/24	98.287,01	0,17%
ABESM 4 1/8 08/07/29	99.300,97	0,18%
PAGARE IZERTIS VTO.26/04/2023	99.726,29	0,18%
ABNANV Float 01/10/25	100.598,46	0,18%
UQA 6 7/8 07/31/43	103.661,89	0,18%
CCAMA 6 3/8 PERP	106.496,45	0,19%
NTGYSM Float PERP	145.051,56	0,26%
EDF 2 7/8 PERP	168.577,08	0,30%
CPIPR 3 3/4 PERP	170.755,78	0,30%
DB 1 11/19/25	185.832,77	0,33%
BACRED 2 09/30/24	197.676,67	0,35%
MUFG 2.264 06/14/25	198.547,59	0,35%
ROMANI 2 7/8 10/28/24	199.439,78	0,35%
GALPNA 1 3/8 09/19/23	199.449,64	0,35%
ACAFP Float 03/07/25	200.377,89	0,35%
HSBC Float 03/08/25	200.623,46	0,35%
GS Float 02/07/25	201.435,81	0,36%
F 1.615 05/11/23	202.590,03	0,36%
LEASYS 0 07/22/24	205.755,12	0,36%
BAYNGR 3 3/4 07/01/2074	216.188,07	0,38%
BBVASM Float PERP	226.464,56	0,40%
584883CPIPR 4 7/8 PERP	232.957,19	0,41%
ATH 1 1/8 09/02/25	274.555,03	0,49%
TELEFO 3 7/8 PERP	284.309,22	0,50%
NWVG 0 3/4 11/15/25	284.560,52	0,50%
JEF 1 07/19/24	289.084,11	0,51%
PAGARE AMPER VTO.24/04/2023	299.108,87	0,53%
OMVAV 6 1/4 PERP	328.390,00	0,58%
LIGHT 2 05/11/24	329.151,31	0,58%
GALQSM 4 1/2 07/05/26	368.275,07	0,65%
EDF 7 1/2 PERP	402.062,25	0,71%
ATH 1 7/8 06/23/23	402.826,52	0,71%
CLNXSM Float 08/03/27	406.219,03	0,72%
ABESM 3.248 PERP	448.876,75	0,79%
VOD 2 5/8 08/27/2080	458.328,08	0,81%
INTNED 0 1/8 11/29/25	467.785,62	0,83%
BAYNGR 2 3/8 11/12/79	476.526,10	0,84%
CEPSA 1 02/16/25	478.282,74	0,85%
ARNDTN 2 1/8 PERP	481.512,33	0,85%
HSBC 0 1/4 05/17/24	481.517,47	0,85%
ABANCA 4 5/8 04/07/30	483.029,86	0,85%
ACAFP 2.7 07/15/25	490.530,96	0,87%
ELISGP 1 3/4 04/11/24	498.990,27	0,88%
UBIIM 2 5/8 06/20/24	502.258,29	0,89%
TD 3.879 03/13/26	506.446,84	0,90%
CABKSM 6 1/4 02/23/33	513.467,81	0,91%
ISPIIM Float 06/29/27	517.239,32	0,91%
HSBC 6.364 11/16/32	534.826,22	0,95%
PAGARÉ PREMIER VTO 28/09/2023	586.439,54	1,04%
CLNXSM 2 7/8 04/18/25	705.803,67	1,25%
TELEFO 4 3/8 PERP	784.825,31	1,39%
GS Float 03/19/26	800.509,29	1,41%
SANTAN Float 05/11/24	808.735,18	1,43%
BTPS 1.4 05/26/25	859.846,72	1,52%
BHP 5 5/8 10/22/79	920.215,48	1,63%
INWIM 1 7/8 07/08/26	957.515,75	1,69%
UBS 1 03/21/25	966.150,55	1,71%
AKEFP 2 3/4 PERP	974.047,12	1,72%
ABANCA 6 1/8 01/18/29	983.990,00	1,74%
GS 0.01 04/30/24	998.432,05	1,76%
BACR 3 3/8 04/02/25	1.025.477,53	1,81%
DANBNK 0.01 11/10/24	1.147.204,44	2,03%
EDF 4 PERP	1.177.411,73	2,08%
MS 0.637 07/26/24	1.267.038,31	2,24%
ROSINI 6 3/4 10/30/25	1.474.422,56	2,61%
CEDTDA 3 7/8 05/23/25	1.764.174,07	3,12%
VOD 3.1 01/03/2079	1.777.464,52	3,14%
960167ANASM 1.2 03/17/25	1.877.983,61	3,32%
835152CAZAR 3 3/4 06/15/25	1.924.803,59	3,40%
MLICO CERTIFICATES 2 VTO.21/12/2023	1.935.630,00	3,42%
VV 3 3/8 PERP	1.987.770,96	3,51%
ISPIIM 6 5/8 09/13/23	2.083.772,61	3,68%
SANTAN 1 PERP	2.236.912,20	3,95%
NTGYSM 3 3/8 PERP	2.805.637,21	4,96%

Tesorería Plan de Pensiones Renta 4 Renta Fija

Desc. Valor	Valoración	% Patr.
345- CC EUR R4 SM	510.135,46	0,90%
167- CC EUR BNP PARIB	6.486.666,67	11,46%