

RENTAMARKETS GLOBAL PP

Informe mensual

Fecha informe 31/08/2022

Datos del plan

Fecha inicio	13/12/1999
Código D.G.S.F.P.	N1812
Fondo de pensiones	AHORROPENSION CUATRO FONDO DE PENSIONES
Entidad Gestora	CASER PENSIONES ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES SA
Entidad Depositaria	CECABANK, S.A.
Promotor	AHORRO CORPORACION FINANCIERA (BAJA)
Auditor	MAZARS AUDITORES SLP

Objetivo y política de inversión

Fondo clasificado dentro de la categoría de Renta Variable (su porcentaje de inversión en renta variable oscila entre el 75% y el 100%). El fondo invierte en el entorno al 100% en renta variable, con la posibilidad de reducir la exposición de la misma a favor de la inversión en renta fija con el máximo del 25%. La inversión en renta variable se realiza con posiciones diversificadas desde un punto de vista tanto geográfico como sectorial. La parte del patrimonio destinada a renta fija se podrá invertir tanto en Deuda Pública Nacional como Extranjera, así como en Renta Fija Privada, incluyendo en esta categoría las posiciones de liquidez en depósitos bancarios a corto plazo.

Evolución histórica de rentabilidades

Evolución Plan vs Benchmark



Anual	2021	2020	2019	2018	2017
Plan	20,85%	-0,11%	25,74%	-14,17%	8,35%
Benchmark	17,13%	1,20%	23,01%	-11,13%	8,28%

Acumulada	1 mes	3 meses	6 meses	1 año	3 años	5 años
Plan	-2,42%	-4,69%	-5,82%	-9,03%	16,77%	16,53%

Composición Benchmark: 5% Renta Fija y 95% Renta Variable

Perfil de riesgo



La categoría "1" no significa que la inversión esté libre de riesgo.

El perfil de riesgo señalado es un dato meramente indicativo del riesgo del Plan y está calculado en base a datos históricos de volatilidad que, no obstante, pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del Plan, por lo que podría variar a lo largo del tiempo.

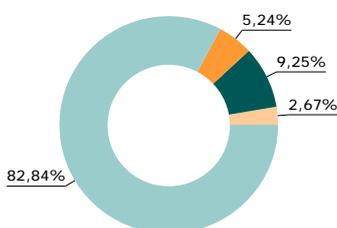
Alertas de Liquidez

El cobro de la prestación o el ejercicio del derecho de rescate solo es posible en caso de acaecimiento de alguna de las contingencias o supuestos excepcionales de liquidez regulados en la normativa de planes y fondos de pensiones.

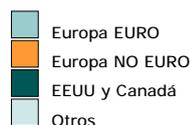
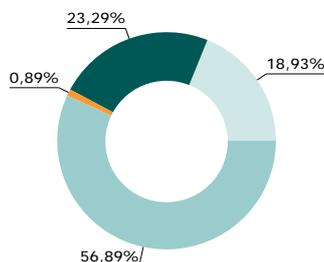
El valor de los derechos de movilización, de las prestaciones y de los supuestos excepcionales de liquidez depende del valor de mercado de los activos del fondo y puede provocar pérdidas relevantes.

Cartera

Distribución por tipo de activos



Distribución geográfica



Principales títulos

PRINCIPALES POSICIONES	
VANGUARD S&P 500 UCITS ETF	15,54%
XTRACKERS EURO STOXX 50 UCITS ETF	10,31%
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS ETF DIST	9,76%
LYXOR JAPAN UCITS ETF	9,51%
FUT IBEX 35 INDX FUTR SEP'22 IBU2 Index (FUT.COMP.)	6,90%
ISHARES S&P 500 UCITS DI ETF	6,36%
DEPÓSITO A LA VISTA CECABANK, S.A.	5,31%
FUT EURO STOXX 50 SEP'22 VGU2 Index (FUT.COMP.)	1,77%
AC UNILEVER PLC	1,36%
AC ARCERLORMITTAL SA	1,35%

RENTAMARKETS GLOBAL PP

Otras características

Categoría de inversión	Comisiones (I)		
RENTA VARIABLE	Comisión de gestión:	1,50%	
Divisa del plan	Comisión de depósito:	0,10%	Rentabilidad del año -12,23%
Euro	Última valoración		Volatilidad a 1 año 12,93%
Aportaciones	Patrimonio:	349.180,34 €	
Aportación mínima: 30,00 €	Participes:	26	
	Valor liquidativo:	6,278965	

(I) Los porcentajes de comisión detallados corresponden a la comisión anualizada.

Comentario del gestor

RESUMEN MACROECONÓMICO

Agosto ha sido un mes de ida y vuelta en el que durante la primera mitad del mes los índices recogían la buena tendencia de Julio y en el que durante el resto del mes los Bancos Centrales volvieron a hacer hincapié en los temores de fondo. Estos tres temores son: la elevada inflación, la necesidad de seguir subiendo tipos y como consecuencia de los dos anteriores, el temor a que se frene el ciclo económico actual.

Ante este panorama de elevada inflación los Bancos Centrales de todo el mundo comenzaron a subir tipos de forma unánime (Australia, Reino Unido, Brasil, etc.) En el caso del Reino Unido la subida fue la mayor de los últimos 25 años y predice que la inflación podría llegar al 13% en el mes de octubre. El dato de inflación de Estados Unidos se situó por debajo de lo esperado y se situó en un 8,5% y la subyacente en un 5,9%. En el lado contrario se encuentra China, ya que su Banco Central bajó su tipo de referencia ante la situación del gigante asiático. Los confinamientos por COVID, su situación en el mercado inmobiliario y datos adelantados más débiles de lo esperado, obligaron a su Banco Central a actuar.

Por el lado geopolítico hay varios sucesos que provocan el temor en el mercado. La Guerra entre Rusia y Ucrania puede provocar desabastecimiento energético a Alemania en el invierno, las maniobras de China en Taiwán y las insinuaciones de Estados Unidos hacia China, o el asesinato de la hija de una persona estrechamente ligada a Putin no hacen más que tensionar el mercado. A todo lo anterior se le suman las intervenciones de los miembros de la FED en Jackson Hole donde dejaron claro que la Reserva Federal seguirá subiendo los tipos de forma contundente con el objetivo de frenar la inflación. Este mensaje lo corroboraron unos días más tarde representantes del Banco Central Europeo.

EVOLUCIÓN DE RENTA FIJA

Caída generalizada en los mercados de Renta fija ante el temor de que los Bancos Centrales empiecen a tomar medidas más severas o de mayor duración con la finalidad de controlar una inflación que parece desbocada. Recordemos que precio y TIR de los bonos están inversamente relacionados y si cae el precio sube la rentabilidad.

La rentabilidad de la deuda de los países a 10 años en el cierre del mes ha sido: Estados Unidos 3,19%, Alemania 1,53%, Italia 3,87% y España 2,72%.

Los fondos permanecen infraponderados en duración media de la cartera frente al Benchmark.

EVOLUCIÓN DE RENTA VARIABLE

Los riesgos presentes se traducen en recogida de beneficios y por tanto en caída generalizada de los índices.

La rentabilidad de los índices ha sido: Eurostoxx -5,15%; DAX -4,81%; IBEX35 -3,31%. Por parte de USA: Dow Jones -4,06%; S&P500 -4,24% y Nasdaq -4,64% (en dólares). Tópicx 1,18% (en yenes).

Los fondos se encuentran infraponderados frente al benchmark.

OTRAS INVERSIONES

Los fondos se encuentran infraponderados en esta tipología de inversión frente a su índice de referencia.



AC/2022/17918837/1

Mod. 10000163

Este documento es información comercial y es independiente de la documentación que legalmente estamos obligados a entregarle antes de adherirse al plan de pensiones. La puesta a disposición de esta información, no implica que le estemos prestando el servicio de asesoramiento en materia de inversión, al no haber tenido en cuenta sus circunstancias personales. Antes de adherirse al plan de pensiones, lea su Documento de Datos Fundamentales del Participante, la Declaración de Principios de la Política de Inversión, las Especificaciones del Plan y demás documentos disponibles en www.caser.es. La información contenida en este documento se refiere a la fecha que aparece en el mismo, por lo que pudiera sufrir cambios como consecuencia de la fluctuación de los mercados. Las alusiones a rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras.