

## Objetivo del Fondo

El 100% de su patrimonio se invierte en activos de deuda pública denominados en euros, en emisiones de los tesoros de los países del área euro, organismos de carácter público y entidades supranacionales, sin descartar emisores de otros países OCDE. La calificación crediticia mínima de los emisores será AA-, según Standard & Poor's o equivalente en otras agencias calificadoras. Riesgo: El riesgo potencial de la cartera es similar al de las Letras del Tesoro 6 meses.

## Categoría

Plan de Pensiones de Renta Fija

## Datos del plan

Nº reg. DGSFP:  
N4203

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

Depositorio:  
Renta 4 Banco, S.A.

Fecha de constitución:  
23 de octubre de 2008

Auditor:  
Ernst&Young

Fondo en el que se integra:  
Rentpensión VI.F.P. (F1466)

## Patrimonio y participes

Patrimonio (€):  
179.032

Número de participes:  
11

Valor liquidativo (€):  
11,017400

## Comisiones

Comisión de Gestión Directa:  
0,40% Anual

Comisión de Gestión Indirecta:  
0,00% Anual

Comisión de Gestión Directa + Indirecta:  
0,40% Anual

Comisión de depositario:<sup>1)</sup>  
0,10% Anual

Comisión sobre resultados:  
No hay

## Gastos imputables al plan:

En términos anuales el gasto del periodo de referencia es el 0,12% 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 30/06/2023

| 3 meses | 6 meses | 9 meses | 1 año |
|---------|---------|---------|-------|
| 0,47%   | 0,83%   | 0,93%   | 0,13% |

A 31.12.2022 ANUALIZADA (TAE)\*

| 1 año  | 3 años | 5 años | 10 años |
|--------|--------|--------|---------|
| -2,17% | -1,16% | -0,92% | 0,19%   |

## POLITICA DE INVERSIÓN

El Plan de Pensiones Renta 4 Deuda Pública finaliza el primer semestre con un 5,45% en liquidez y en cuanto a los activos invertidos, un 23% se encuentra en activos monetarios y el resto en deuda pública.

Se invierte en activos denominados en divisa euro.

## GESTORA VISIÓN RESUMEN 1S23

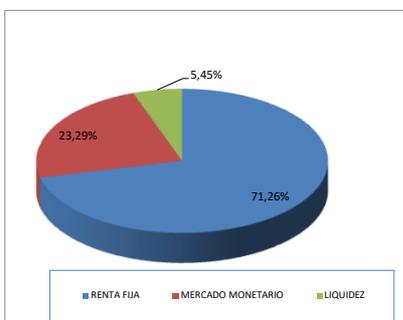
El primer semestre de 2023 se ha saldado con subidas generalizadas en la renta variable: con revalorizaciones de doble dígito para el Eurostoxx 50, S&P 500 en el Nasdaq y +29% para el Nikkei. El peor comportamiento relativo se ha visto en el FTSE 100 británico, el Dow Jones y el Shanghai Index. Las subidas se explican por una situación económica algo mejor de lo esperado, un posicionamiento en renta variable muy débil al inicio del periodo, el acuerdo del techo de deuda estadounidense, y el impulso de la inteligencia artificial y las "megacaps" tecnológicas. Todo ello a pesar de haber sorteado varias "minicrisis", sin grandes correcciones, como la tensión en bancos regionales de Estados Unidos, la "caída" de Credit Suisse, subidas de tipos por encima de lo esperado, tensión en el sector inmobiliario comercial estadounidense, el mayor coste de capital, la ralentización de la economía alemana o la menor renta disponible de consumidores a nivel global.

Se ha observado una rotación hacia liquidez, calidad, y gran capitalización, y la volatilidad se ha mantenido en niveles relativamente bajos. En Europa, desde un punto de vista sectorial, el mejor comportamiento se ha observado en ocio y viajes, retail, tecnología, y autos, y el peor en recursos básicos, real state y petróleo y gas.

En Estados Unidos, destaca especialmente el sector tecnológico. Tras un comportamiento muy negativo en 2022, ha aparecido el "caballero blanco" de la IA, con un avance espectacular de la potencia y la oportunidad de creación de valor de la inteligencia artificial generativa.

Desde el lado macro, la economía se ha comportado mejor de lo esperado en este primer semestre. La tan anunciada recesión no ha llegado (a excepción de Alemania) debido a la fortaleza de sector servicios, apoyado en unos datos de empleo positivos. La recuperación china está siendo menos intensa de lo esperado, necesitada de estímulos y lastrada por factores estructurales. Respecto a la inflación, si bien estamos viendo una rápida desinflación general, la inflación subyacente sigue por encima de objetivos de bancos centrales. En Europa, la inflación de la zona euro ha bajado en junio hasta el 5,5%, el mejor dato desde enero de 2022.

## Composición de la cartera



## Volatilidad

| 3 meses | 6 meses | 9 meses | 1 año |
|---------|---------|---------|-------|
| 0,33%   | 0,47%   | 0,58%   | 0,72% |

Volatilidad Anualizada

| 1 año | 3 años | 5 años | 10 años |
|-------|--------|--------|---------|
| 0,67% | 0,44%  | 0,93%  | 0,38%   |

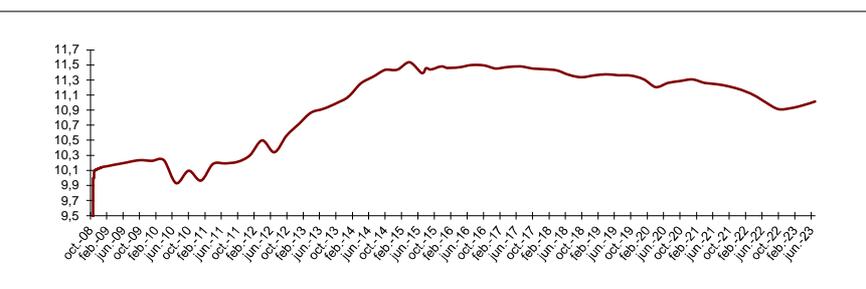
## Detalle Cartera Plan R4 Deuda Pública

| Desc. Valor           | Valoración   | % Patr. |
|-----------------------|--------------|---------|
| BOTS 0 06/14/24       | 964.410,00   | 7,25%   |
| BOTS 0 12/14/23       | 98.403,00    | 0,74%   |
| ESMTB 0 08/18/23      | 1.991.480,00 | 14,98%  |
| SGLT 0 05/10/24       | 48.451,00    | 0,36%   |
| BTPS 0 01/30/24       | 978.800,00   | 7,36%   |
| BTPS 0 08/01/26       | 89.252,00    | 0,67%   |
| BTPS 0 11/29/23       | 1.478.820,00 | 11,12%  |
| BTPS 1 3/4 05/30/24   | 1.376.284,14 | 10,35%  |
| BTPS 1 3/4 07/01/24   | 1.038.112,01 | 7,81%   |
| CCTS Float 07/15/23   | 1.016.259,60 | 7,64%   |
| CCTS Float 12/15/23   | 2.010.321,40 | 15,12%  |
| MADRID 4 1/8 05/21/24 | 1.508.416,35 | 11,34%  |

## Detalle Tesorería Plan R4 Deuda Pública

| Desc. Valor            | Valoración | % Patr. |
|------------------------|------------|---------|
| 2547- CC EUR R4 SM     | 721.820,45 | 5,43%   |
| 2548- CC EUR BNP PARIB | 3.995,05   | 0,03%   |

## 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.