

Plan de Pensiones Renta 4 Deuda Pública

2º Trimestre 2021

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.

Depositarío:
BNP Paribas Sucursal en España

Fecha de constitución:
23 de octubre de 2008

Auditor:
Ernst&Young

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

Patrimonio y partícipes

Patrimonio (€):
179.032

Número de partícipes:

11

Valor liquidativo (€):
11,245323

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:⁽¹⁾
0,10% Anual

Comisión sobre resultados:
No hay

Gastos imputables al plan:

En términos anuales el gasto del periodo de referencia es el 0,19% 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 30/06/2021

3 meses	6 meses	9 meses	1 año
-0,16%	-0,55%	-0,37%	-0,14%

A 31,12,2020 ANUALIZADA (TAE)*

1 año	3 años	5 años	10 años
-0,07%	-0,40%	-0,27%	1,27%

El Plan de Pensiones Banca Pueyo Deuda Pública finaliza el primer semestre con un 4,48% en liquidez y un 45,88% en activos monetarios

El resto del patrimonio se reparte en emisiones del Tesoro Italiano, entre otras.

Se invierte en activos denominados en divisa euro.

VISION DE LA GESTORA Y ESCENARIO BURSÁTIL

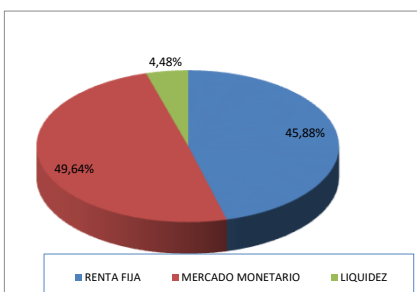
El primer semestre de 2021 ha mostrado un sentimiento muy favorable a activos de riesgo. La recuperación económica, con avances en la vacunación y estímulos fiscales adicionales, junto a mayores expectativas de inflación, explican el comportamiento de los mercados financieros en la primera mitad del año.

La renta variable global se ha revalorizado un 13,7% en el semestre, atendiendo al MSCI ACWI en EUR (+10,2% en USD), con la mayor parte de las geografías en positivo. En Europa, el Eurostoxx 50 se ha revalorizado un 14,4%, destacando el CAC 40 francés (+17,2%), el DAX (+13,2%), o el MIB italiano (+12,9%). El Ibex 35 por su parte cierra el semestre con un 9,3%. En Estados Unidos, el S&P se ha revalorizado un +14,4% en moneda local y el tecnológico Nasdaq un 12,9%. Respecto a otros mercados, el Nikkei cierra con un +4,6%, el Shanghai Index un 3,7%, el Bovespa un 6,5% o el Mexbol un +14%. Pocos índices cierran en negativo el semestre, destacando Turquía (-8%) o Colombia (-13%).

Desde un punto de vista sectorial, la rotación iniciada en septiembre 2020 hacia sectores más cíclicos, ha continuado en el primer semestre 2021. En Europa, el mejor comportamiento se ha visto en bancos (+24%), autos (+23%), y construcción (+19%). Los sectores tecnológicos y salud, a pesar de las tensiones inflacionistas afectando las valoraciones a largo plazo, también han tenido un buen comportamiento (+19% y +12% respectivamente), con un mejor comportamiento en el segundo trimestre frente al primero, aspecto que se puede explicar por la percepción de que la Fed no va a subir los tipos fácilmente. El peor comportamiento se ha observado en "utilities" (-3%), y seguros (+5%).

Desde un punto de vista macro, la recuperación económica sigue adelante, a distintos ritmos. En el caso de Estados Unidos, se estima que vuelva en 2021 a niveles pre-Covid. La Eurozona debería acelerar la recuperación económica a partir de finales de T2'21, dirección a la que apuntan los indicadores más adelantados de ciclo (PMIs). La mejora pandémica permite una mayor movilidad y vuelta a la normalidad en muchos sectores clave en las economías. El control de la pandemia por tanto es clave para la recuperación económica global, y hay que seguir prestando una atención especial tanto a las nuevas variantes, como a la eficacia de las vacunas.

Composición de la cartera



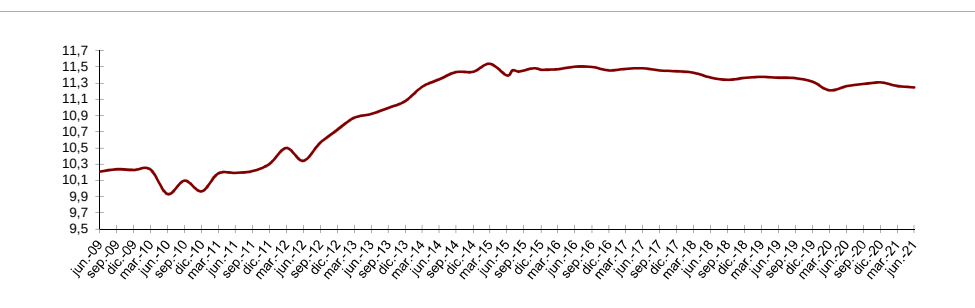
Detalle Cartera Plan R4 Deuda Pública

Desc. Valor	Valoración	% Patr.
CCTS Float 07/15/23	101.161,25	2,07%
ICTZ 0 05/30/22	200.838,00	4,10%
ICTZ 0 09/28/22	281.419,60	5,75%
ICTZ 0 11/29/21	501.105,00	10,24%
BTPS 4 1/2 05/01/23	548.612,00	11,21%
BTPS 0.05 01/15/23	604.421,28	12,35%
ICTZ 0 09/28/22	653.295,50	13,35%
ICTZ 0 05/30/22	803.352,00	16,41%
BTPS 5 03/01/22	1.000.789,19	20,45%

Detalle Tesorería Plan R4 Deuda Pública

Desc. Valor	Valoración	% Patr.
171- CC EUR BNP PARIB	215.689,55	4,38%
350- CC EUR R4 SM	4.688,20	0,10%

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 31/12/2017 y el 31/12/2020; el 31/12/15 y el 31/12/20; el 31/12/10 y el 31/12/20; y el 31/12/2005 y el 31/12/2020.

⁽¹⁾ No incluye las comisiones de depósito variables por determinadas operaciones del fondo de pensiones.