

R4 Altair Crecimiento Pensiones II

Objetivo del Fondo

La política de inversión del Fondo de Pensiones RENTPENSION XVII, F.P. sigue un proceso de gestión activa con vocación inversora global, que invertirá principalmente en Fondos de Inversión Mobiliaria, con el objetivo de que, mediante una adecuada selección y ponderación de los mismos, se consiga que en todo momento el nivel global de riesgo de la cartera del Fondo sea el menor posible. No se establece una distribución fija entre activos de Renta Fija y Renta Variable.

Categoría

Mixtos Europeos Moderados PP

Datos del plan

Nº reg. DGSFP:
N5079

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

Depositario:
BNP Paribas Securities Services Sucursal España

Fecha de constitución:
21 de julio de 2015

Auditor:
ERNST & YOUNG

Fondo en el que se integra:
Rentpensión XVII FP (F2033)

Patrimonio y partícipes

Patrimonio (€):
10.390.958

Número de partícipes:
212

Valor liquidativo (€):
11,08

Comisiones

Comisión de Gestión Directa:
1,00% Anual

Comisión de Gestión Indirecta:
1,00% Anual

Comisión de Gestión Directa + Indirecta:
2,00% Anual

Comisión de depositario:⁽¹⁾
0,150% Anual

Comisión sobre resultados:
9,000%

Gastos imputables al plan:

En términos anuales el gasto del periodo de referencia es el 0,73% 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.

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.

Rentabilidad a 30/06/2021

3 meses	6 meses	9 meses	1 año
2,12%	5,03%	11,23%	14,46%

A 31.12.2020 ANUALIZADA (TAE)*			
1 año	3 años	5 años	10 años
-0,21%	-1,48%	1,47%	-

POLÍTICA DE INVERSIÓN

El Plan de Pensiones R4 Altair Crecimiento Pensiones II a cierre del primer semestre presenta un 26,71% de liquidez en tesorería.

El grueso de la cartera queda invertido en renta fija, en torno al 49,8%, incorporando posiciones en IAG y Wizz air.

Además, se cuenta con posiciones compradas sobre futuros de Eurostoxx 50 Y SP500, aproximadamente 37,9% de la cartera. Por otro lado, se mantiene la estrategia de venta sistemática de opciones put sobre ambos índices.

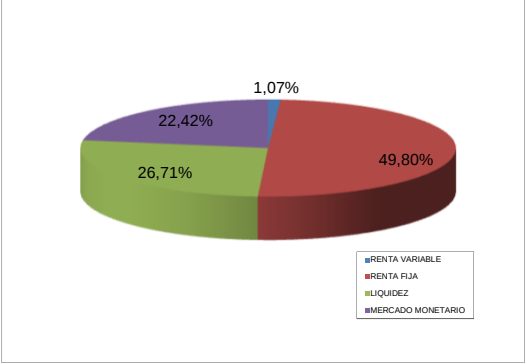
La exposición a divisa se reparte en euros, dólares americanos, libras.

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 Ibox 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%).

Composición de la cartera



Futuros Cartera

Desc. Valor	Valoración	% Patr.
FU. EURO STOXX 50 10 170921	1.419.425,00	-1,65%
FU. EURO FX 125000 130921	1.095.697,20	-2,87%
FU. MINI S&P 500 STOCK INDEX 50 170921	531.437,63	1,24%
TLF FIXAU21 250 170921	279.490,84	-1,93%
TLF FIXPU21 100 170921	461.677,72	-1,86%
P OP. EURO STOXX 50 3400 160721 10	36,00	-0,03%
P OP. EURO STOXX 50 3500 170921 10	6.450,00	-6,21%

Volatilidad

3 meses	6 meses	9 meses	1 año
1,83%	2,83%	3,69%	3,99%

Volatilidad Anualizada

1 año	3 años	5 años	10 años
3,98%	6,06%	-	-

Detalle Cartera

Desc. Valor	Valoración	% Patr.
EU 0.7 07/06/51	40.564,00	0,00%
EU 0.7 07/06/51	40.564,00	0,00%
Financiere de l'Echiquier - En	11,69	0,00%
BA 4.508 05/01/23	90.505,39	0,87%
ABESM 2 5/8 PERP	99.772,66	0,96%
TLF P NDXP13000S21 13000 020721 100	999,33	0,96%
INEGRP 2 1/8 11/15/25	100.595,72	0,97%
FCABNK 0 5/8 11/24/22	101.410,00	0,98%
FCABNK 0 1/2 09/18/23	101.497,78	0,98%
RENAUL 2 3/8 05/25/26	101.844,75	0,98%
VW 3 1/2 PERP	108.298,25	1,04%
RYAID 2 7/8 09/15/25	111.818,37	1,08%
ENELIM 2 1/4 PERP	116.105,63	1,12%
Altair European Opportunities	118.099,26	1,14%
UCGIM 5.459 06/30/35	184.237,08	1,77%
PEMEX 2 3/4 04/21/27	188.171,86	1,81%
BTPS 1.65 12/01/30	189.746,59	1,83%
HTHROW 1 1/2 10/12/25	189.852,68	1,83%
BACR 8 PERP	193.014,94	1,86%
WIZZLN 1.35 01/19/24	195.327,37	1,88%
IAGLN 2 3/4 03/25/25	201.842,71	1,94%
LLOYDS 0 1/4 10/04/22	201.972,49	1,94%
TOYOTA 1.584 04/21/22	203.984,24	1,96%
T 2 7/8 PERP	205.051,45	1,97%
SANTAN 4 3/4 PERP	208.968,27	2,01%
EDF 3 3/8 PERP	214.626,52	2,07%
ERSTBK 4 1/4 PERP	216.261,15	2,08%
F 3 1/4 09/15/25	219.872,58	2,12%
MTXGR 3 07/01/25	224.484,00	2,16%
T 0 1/2 02/28/26	332.754,44	3,20%
GS Floar 04/30/24	404.557,02	3,89%
ASABRE 0.01 04/19/24	501.380,00	4,83%
137918SPGB 3.45 07/30/66	2.362.960,51	22,74%

Tesorería Cartera

Desc. Valor	Valoración	% Patr.
1417- GG EUR R4 SM	258.554,24	2,49%
367- CC USD BNP PARIB	269.091,18	2,59%
364- CC GBP BNP PARIB	307.718,33	2,96%
181- CC EUR BNP PARIB	518.669,74	4,99%
359- CC EUR R4 SM	1.421.803,27	13,68%

Evolución histórica del valor liquidativo

