

Mayo de 2015

Plan integrado en el fondo de pensiones del sistema individual Rentpensión. Invierte como mínimo un 75% de su patrimonio en renta variable, por lo que está especialmente indicado para personas dispuestas a asumir un riesgo elevado y con un horizonte de jubilación a largo plazo.

Desde el inicio



Tabla de Comportamiento

	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	AÑO
2011	5,5%	2,3%	-2,19%	3,8%	-2,74%	-0,09%	-5,62%	-13,54%	-6,17%	9,6%	-1,55%	-0,08%	-12,12%
2012	4,9%	3,8%	-1,29%	-4,47%	-8,51%	4,4%	2,8%	2,8%	0,8%	1,8%	2,5%	2,0%	11,1%
2013	1,9%	-1,46%	0,3%	2,8%	3,1%	-5,41%	6,9%	-1,75%	4,6%	4,5%	0,9%	1,3%	18,4%
2014	-1,57%	4,3%	0,6%	-0,27%	2,3%	-0,42%	-4,15%	1,2%	-1,34%	-1,05%	2,8%	-2,10%	0,1%
2015	6,2%	8,0%	1,4%	1,3%	0,4%								18,4%

Comentario del Gestor

Rentpensión FP obtiene una rentabilidad hasta mayo de 2015 de +18,4% frente a +13,5% del Euro Stoxx 50 y +15,5% del Euro Stoxx 50 *Net Return*. Rentpensión (acciones) F.P. se ha revalorizado un +0,4% a pesar de que el Euro Stoxx 50 ha corregido un -1,2%, lo que vuelve a mostrar las bonanzas de diferenciarse de los principales índices en momentos de incertidumbre. De hecho, a día de hoy, Rentpensión (acciones) F.P. ha obtenido rentabilidad positiva en los 5 meses del año, mientras que el Euro Stoxx 50 ha tenido dos meses (abril y mayo) en donde la rentabilidad ha sido negativa.

La exposición a bolsa se ha reducido ligeramente hasta el 95,7% desde el 96,3%. Las compañías que mejor comportamiento han tenido durante el mes de mayo han sido: DSM, Vodafone, Ahold, ING, Aperam, Barclays, Ericsson y Acerinox, mientras que GALP, Dufry, Swatch, Deutsche Post, Total Fina y Sainsbury fueron los que peor comportamiento tuvieron en el mes.

Los cambios más significativos de la cartera han sido la reducción del posicionamiento en Vodafone, DSM, Ahold, Adidas, GEA, Airbus, Rio Tinto, Antofagasta y Swatch, y el incremento en Dufry, Technip, Sainsbury, Volkswagen, Deutsche Post, Aberdeen, Henderson y GALP.

Datos del Plan

Categoría	Renta Variable Europea
Benchmark	Eurostoxx 50
Nº reg. Nº DGSFP	F0470
Gestora	Renta 4 Pensiones SGFP, SA
Depositorio	BNP Paribas Sucursal España
Auditor	Ernst & Young
Horizonte de inversión	3 años
Fecha de constitución	01/10/1997
Inversión mínima	1 participación
Divisa	Euro
País	España
Valoración	Diaria

Patrimonio

Valor liquidativo	46,420 €
Patrimonio (miles)	42.759 €

Últimos 12 meses



Rentabilidades

3 meses	3,2%
6 meses	15,9%
2015	18,4%
1 año	12,4%
3 años	65,7%
5 años	47,7%

Comisiones

Comisión de Gestión	
Patrimonio	1,50%
Resultados	No existe
Comisión de depositaria	0,10% anual
Comisión de suscripción	No existe
Comisión de reembolso	No existe

Datos de Interés

Rentabilidad desde inicio	102,42%
Rentabilidad anualizada	4,07%
Volatilidad	14,25%
Mejor mes	18,63%
Peor mes	-17,30%
% Meses positivos	54,82%
Subida media	3,98%
% Meses negativos	45,18%
Bajada media	-3,71%

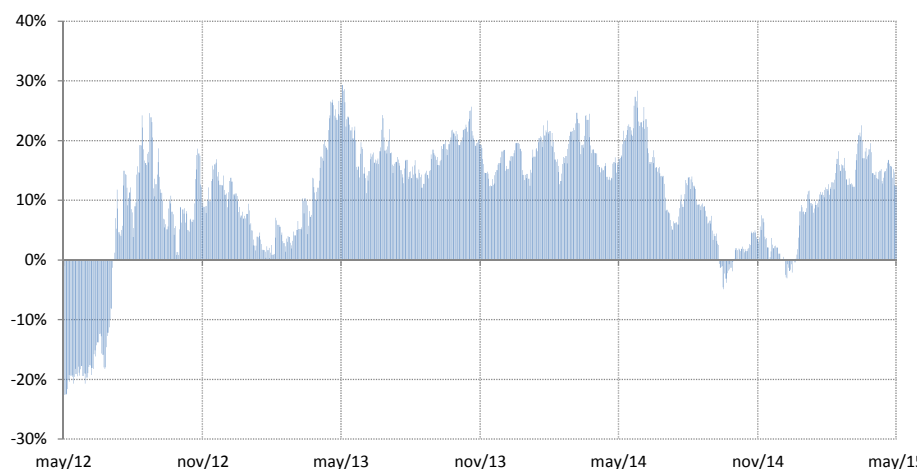
Exposición sectorial

INDUSTRIAL	9,96%
CONSUMO CICLICO	7,90%
SERVICIOS	7,52%
PETROLEO	7,24%
CICLICAS	7,05%
BANCOS	6,75%
FARMACIA	6,28%
CONSUMO NO CICLICO	6,21%
QUIMICAS	5,87%
CONSTRUCCION	5,81%
AUTOMOVILES	5,43%
SERVICIOS FINANCIEROS: CARTER	4,78%
TELECOMUNICACIONES	3,84%
MEDIA	2,95%
AUTOPISTAS	2,08%
TECNOLOGIA	2,07%
BIENES DE CONSUMO	2,01%
UTILITIES	1,31%

10 Mayores posiciones

VINCI SA	3,54%	DSM NV	2,55%
ADIDAS AG	3,04%	PHILIPS ELECTRONICS	2,36%
BG GROUP PLC	2,98%	SIEMENS AG	2,36%
DUFREY GROUP-REG	2,80%	NOVARTIS AG REG.SHS.	2,36%
DEUTSCHE POST AG	2,57%	MICHELIN (CGDE) - B	2,35%

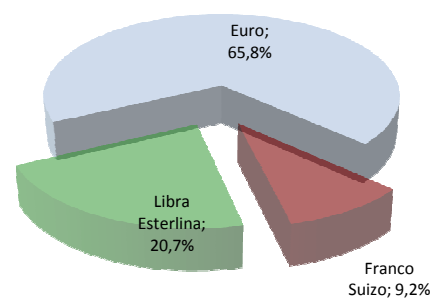
Rolling de rentabilidad a 12 meses



Exposición geográfica

ALEMANIA	25,09%
GRAN BRETAÑA	19,33%
FRANCIA	15,75%
HOLANDA	13,18%
SUIZA	9,20%
ESPAÑA	6,69%
PORTUGAL	2,16%
SUECIA	2,07%
IRLANDA	1,60%

Exposición divisas



Este documento no constituye una oferta o recomendación para la adquisición, venta o cualquier tipo de transacción con las participaciones del Fondo. Ninguna información contenida en él debe interpretarse como asesoramiento o consejo. Las decisiones de inversión o desinversión en el Fondo deberán ser tomadas por el inversor de conformidad con los documentos legales en vigor en cada momento. Las inversiones de los fondos están sujetas a las fluctuaciones del mercado y otros riesgos inherentes a la inversión en valores, por lo que el valor de adquisición del Fondo y los rendimientos obtenidos pueden experimentar variaciones tanto al alza como a la baja y cabe que un inversor no recupere el importe invertido inicialmente. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. Todos los datos contenidos en este informe están elaborados con exactitud, salvo error u omisión tipográficos.