

Objetivo del Fondo

Este Plan está integrado en el fondo de pensiones 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.

Categoría

Plan de Pensiones de Renta Variable

Datos del plan

Nº reg. DGSFP:
N3548
Gestora:
Renta 4 Pensiones S.G.F.P.

Depositaro:
BNP Paribas Securities Services Sucursal España

Fecha de constitución:
7 de febrero de 2005

Auditor:
ERNST & YOUNG

Fondo en el que se integra:
Rentpensión FP (F0470)

Patrimonio y participes

Patrimonio (€):
3.048.622

Número de participes:
315

Valor liquidativo (€):
51,58

Comisiones

Comisión de Gestión Directa:
1,50% Anual

Comisión de Gestión Indirecta:
0,75% Anual

Comisión de Gestión Directa + Indirecta:
2,25% 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 0,81% 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 31/12/2016 y el 31/12/2019; el 31/12/14 y el 31/12/19; el 31/12/2009 y el 31/12/19; y el 31/12/2004 y el 31/12/2019.

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

Rentabilidad a 30/06/2020

3 meses	6 meses	9 meses	1 año
15,78%	-11,41%	-5,63%	-3,92%

A 31,12,2019 ANUALIZADA (TAE)*

1 año	3 años	5 años	10 años	15 años
27,05%	7,11%	8,23%	4,84%	4,64%

Decisiones generales de inversión adoptadas

Si el primer trimestre del año se caracterizó por una corrección con pocos precedentes históricos debido al cierre de las sociedades mundiales por la crisis provocada por el Covid-19, el segundo trimestre de 2020 los mercados han rebotado con mucha fuerza, especialmente las bolsas americanas por su mayor peso en los sectores tecnológicos y de salud que son los sectores que menor impacto económico están sufriendo por la crisis sanitaria. Se esperan unos \$6 trillones de Quantitative Easing a nivel global en los próximos 12 meses, tres veces mayor estímulo que el pico de QE del 2009. Esto ha llevado a los mercados a mirar más a la recuperación del próximo año que al frustrante 2020 que veremos en términos económicos y de beneficios.

El segundo trimestre de 2020 ha sido el mejor para la renta variable global desde 2009 y uno de los más rentables de la historia. Ahora nos debemos plantear y analizar qué implica los niveles y el comportamiento del mercado para el futuro. Las subidas del mercado, impulsadas por el optimismo de las medidas fiscales y monetarias, anticipan una recuperación que ya está en marcha, aunque su trayectoria y destino siguen siendo inciertos. En el corto plazo, para que los mercados continúen con su escalada hacia los máximos, se necesita tener mayor certeza de la efectividad de la implementación de las políticas de expansión económica, y tener evidencia de que los bloqueos se pueden relajar para permitir una mayor actividad económica. A largo plazo, sin embargo, los mercados de renta variable seguirán favoreciendo a las empresas y sectores en crecimiento bajo el contexto de un crecimiento potencial y unos rendimientos de la renta fija más bajos de lo habitual.

Inversiones concretas realizadas durante el periodo

La exposición a bolsa se ha incrementado hasta el 94,15% desde el 93% con el que empezamos el año.

Los movimientos más relevantes en el semestre fueron el incremento en la cartera de acciones de ASML, Prosus, Total, Reckitt Benckiser, Fresenius, EssilorLuxottica, Philips, Symrise, adidas, Rentokil, Amadeus, Lundin Energy y SAP. Por el lado de las reducciones o salidas de la cartera, destacamos la venta total de acciones de Volkswagen, Continental, Vivendi, Aperam, Knorr-Bremse, RHI Magnesita, Bureau Veritas, Verallia, Avast, Galp y Assa Abloy.

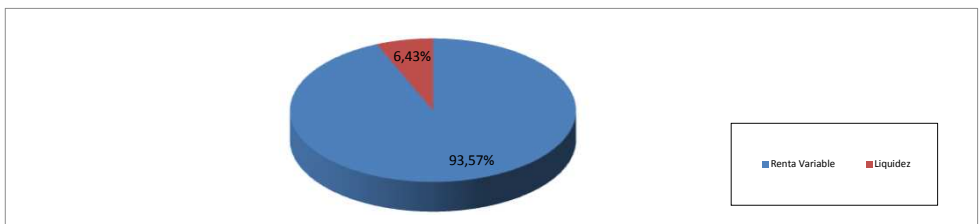
Los activos que más han aportado han sido ASML Holding, Prosus, Symrise entre otros, y por el lado contrario tenemos a Airbus, Anheuser-Busch y Repsol.

El peso sectorial de la cartera de acciones sigue dominado por consumo estable, salud, tecnología y materiales, en donde, o bien vemos mucha resiliencia y visibilidad de crecimiento de los beneficios, como es el caso de los tres primeros sectores mencionados, o vemos valoraciones excesivamente bajas como es el caso del sector de materiales.

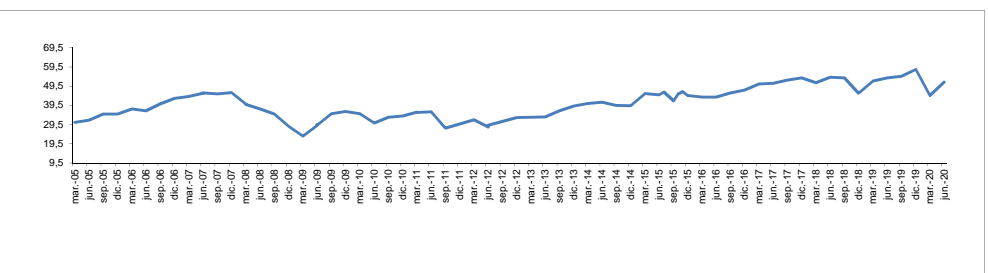
Actuación Previsión del Fondo

Después del shock económico y de mercado provocado por la pandemia, los estímulos monetarios y fiscales a ambos lados del Atlántico han servido de freno a las correcciones de los mercados y en abril comenzamos a recuperar parte de lo perdido en el mes de febrero y marzo. Sin embargo, esta crisis está afectando de forma muy desigual a los sectores, empresas y economías. Esta crisis va a tener más efecto en el PIB que en los beneficios de las compañías cotizadas, por lo que los mercados creemos que van a tener un comportamiento más resistente a las malas noticias de índole macroeconómico. Para bien o para mal, el sector de viajes y ocio, que es el más afectado por la recesión, tiene un peso muy reducido en los índices mundiales, y sin embargo otros sectores prácticamente inmunes a la recesión actual (tecnología, salud, consumo de primera necesidad), pesan en el entorno del 50% en los principales índices mundiales. Los sectores más afectados por la recesión en la que estamos inmersos actualmente no tienen prácticamente presencia en nuestra cartera, por lo que el impacto negativo del cierre económico es muy reducido, y sin embargo la recuperación de los beneficios en las empresas de las que somos accionistas creemos que van a llegar con mayor rapidez y certidumbre.

Composición de la cartera



Evolución histórica del valor liquidativo



Plan de Pensiones Banca Pueyo Bolsa

2º Trimestre 2020

Detalle Cartera Banca Pueyo Bolsa

Desc. Valor	Valoración	% Patr.
Lundin Energy AB	514.812,90	0,77%
Orpea	518.101,50	0,78%
International Petroleum Corp/S	522.882,50	0,78%
JCDecaux SA	527.283,00	0,79%
GN Store Nord A/S	531.121,94	0,80%
Corticeira Amorim SGPS SA	545.832,00	0,82%
UPM-Kymmene Oyj	579.986,00	0,87%
Altri SGPS SA	588.621,22	0,88%
Smurfit Kappa Group PLC	600.480,05	0,90%
Stora Enso OYJ - R SHS	609.099,00	0,91%
Kering	778.674,00	1,17%
Coca-Cola European Partners PL (Amsterd)	778.975,50	1,17%
Amadeus IT Group SA	793.098,00	1,19%
Thales SA	801.102,60	1,20%
Kerry Group PLC (Dublin)	805.190,00	1,21%
Air Liquide SA	817.908,00	1,23%
Ferrovial SA	1.053.749,40	1,58%
Symrise AG	1.062.945,00	1,59%
Capgemini SE	1.063.338,50	1,59%
151915Atlas Copco AB	1.065.961,93	1,60%
TOTAL SA	1.067.324,63	1,60%
Deutsche Post AG	1.068.779,25	1,60%
Rio Tinto PLC (Londres)	1.069.583,98	1,60%
Airbus SE	1.069.676,80	1,60%
Epiroc AB	1.074.889,12	1,61%
Anglo American PLC	1.076.061,75	1,61%
Repsol SA	1.076.064,13	1,61%
Siemens AG	1.076.932,80	1,61%
Glencore PLC (London)	1.083.057,36	1,62%
Antofagasta PLC	1.083.426,41	1,62%
adidas AG	1.134.128,00	1,70%
Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.220.982,28	1,83%
Koninklijke Philips NV	1.248.714,00	1,87%
Roche Holding AG	1.293.110,11	1,94%
GlaxoSmithKline PLC	1.313.438,89	1,97%
Novartis AG	1.319.491,39	1,98%
Danone SA	1.322.001,00	1,98%
Sanofi	1.322.583,50	1,98%
Siemens Healthineers AG	1.324.709,00	1,98%
Unilever NV	1.327.252,50	1,99%
EssilorLuxottica SA	1.338.438,75	2,00%
Reckitt Benckiser Group PLC	1.352.626,62	2,03%
LANXESS AG	1.360.666,00	2,04%
Rentokil Initial PLC	1.596.292,94	2,39%
ASML Holding NV	1.606.713,50	2,41%
Prosus NV	1.612.602,60	2,42%
SAP SE	1.616.781,60	2,42%
Fresenius SE & Co KGaA	2.117.539,40	3,17%
Renta 4 SICAV - Valor Europa I EUR	12.124.601,13	18,16%

Tesorería Cartera Banca Pueyo Bolsa

Desc. Valor	Valoración	% Patr.
166- CC EUR BNP PARIB	2.321.174,69	3,48%
344- CC EUR R4 SM	1.082.868,43	1,62%