

Plan de Pensiones Banca Puego Deuda Pública

2º Trimestre 2020

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. DGSPF:
N4215

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

Depositario:
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 participes

Patrimonio (€):
163.618

Número de participes:
11

Valor liquidativo (€):
11,26

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 0,20% 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 30/06/2020

| 3 meses | 6 meses | 9 meses | 1 año |
|---------|---------|---------|--------|
| 0,46% | -0,48% | -0,88% | -0,93% |

A 31.12.2019 ANUALIZADA (TAE)*

| 1 año | 3 años | 5 años | 10 años |
|--------|--------|--------|---------|
| -0,43% | -0,41% | -0,22% | 1,02% |

POLÍTICA DE INVERSIÓN

El plan de Pensiones Banca Puego Deuda Pública finaliza el segundo trimestre con un 1,7% en liquidez y un 3.3% en activos monetarios

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

Se invierte en activos denominados en divisa euro.

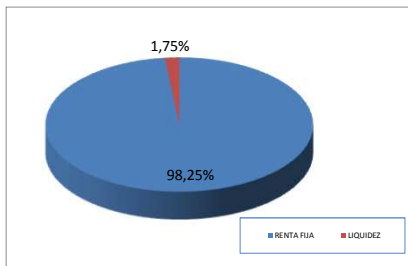
PERSPECTIVAS

El primer semestre de 2020 ha sido histórico en los mercados financieros, afectados por la crisis sanitaria originada por la expansión del COVID-19 a nivel global. La situación que estamos viviendo no tiene precedentes, con incertidumbre sanitaria y medidas de confinamiento en las principales economías, que se han traducido en una fuerte contracción económica. Esto, unido a las medidas monetarias y fiscales adoptadas por las autoridades para intentar suavizar dicho impacto, son los principales factores que explican el comportamiento de los activos financieros.

El semestre será recordado como uno de los de mayor volatilidad en la historia de los mercados de renta variable, con caídas del orden del 35/40% en las principales bolsas americanas y europeas desde los máximos de mediados de febrero hasta los mínimos de mediados de marzo, para a partir de ahí dar paso a una importante recuperación, especialmente en EEUU (+40%, quedándose a tan solo un 10% de los máximos del año) y Europa (+38%, aunque permaneciendo un 20% por debajo de los máximos del año), con un comportamiento relativo peor en el caso concreto de España (+24% desde mínimos). En el conjunto del primer semestre, las caídas ascienden al 4% en el caso del S&P, Eurostoxx -13,6% e Ibex -24,3%, y solo dos índices (ajustado por divisa al euro) tienen revalorizaciones positivas (Nasdaq y Shanghai CSI 300). Se observa una fuerte divergencia entre regiones, mostrándose las mayores caídas en países donde el COVID-19 ha dejado mayores infecciones y tasas de mortalidad (con la excepción de Estados Unidos), como Brasil e India. En Europa también se ha apreciado dicha proporcionalidad del impacto de la pandemia, con España, Italia y UK mostrando fuertes correcciones en sus índices respecto al índice alemán, portugués, suizo y sueco con mejor comportamiento relativo.

La recuperación de los mercados desde los mínimos de marzo ha estado asociada fundamentalmente a los importantes estímulos tanto monetarios como fiscales aplicados y a la expectativa de una reactivación económica y normalización de beneficios empresariales, cuya materialización estará ligada a la evolución de la pandemia, con la vista puesta en una posible vacuna. Especialmente alentadores han resultado los datos de actividad de la economía China, que muestran una decidida reinstauración de la actividad económica y un rápido control de los rebrotes por nuevos contagios por Covid19.

Composición de la cartera



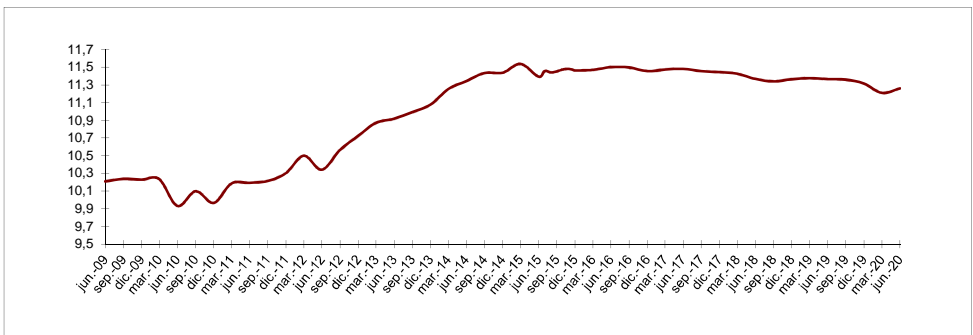
Detalle Cartera Banca Puego Deuda Pública

| Desc. Valor | Valoración | % Patr. |
|---------------------|--------------|---------|
| ICTZ 0 05/30/22 | 199.372,00 | 3,31% |
| BTPS 0.65 11/01/20 | 351.443,02 | 5,83% |
| CCTS Float 07/15/23 | 501.457,35 | 8,32% |
| BTPS 0.05 01/15/23 | 697.934,65 | 11,59% |
| BTPS 4 1/2 05/01/23 | 1.014.768,45 | 16,85% |
| BTPS 1 07/15/22 | 1.023.430,20 | 16,99% |
| BTPS 5 03/01/22 | 1.044.910,04 | 17,35% |
| CCTS Float 12/15/20 | 1.104.228,84 | 18,33% |

Detalle Tesorería Plan Banca Puego Deuda Pública

| Desc. Valor | Valoración | % Patr. |
|-----------------------|------------|---------|
| 171- CC EUR BNP PARIB | 75.003,65 | 1,25% |
| 350- CC EUR R4 SM | 27.463,19 | 0,46% |

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 31/12/2016 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.