

Objetivo del Fondo

Este Plan está integrado en el fondo de pensiones Rentpensión II. La cartera del fondo incluye activos de renta variable y activos de renta fija pero no realiza operaciones con derivados cuyo subyacente no sea de renta fija. Invierte en emisores públicos y privados, tanto nacionales como extranjeros, y en emisiones con plazo principalmente entre 18 meses y 30 años. Duración de la cartera: entre 1 y 3 años.

Categoría

Plan de Pensiones de Renta Fija

Datos del plan

Nº reg. DGSFP: N3129
 Gestora: Renta 4 Pensiones S.G.F.P, S.A.

Depositario: Renta 4 Banco S.A.

Fecha de constitución: 5 de mayo de 2003

Auditor: ERNST & YOUNG

Fondo en el que se integra: Rentpensión II F.P. (F0676)

Patrimonio y partícipes

Patrimonio (€): 13.787.332,78

Número de partícipes: 1.392

Valor liquidativo (€): 16,622678

Comisiones

Comisión de Gestión Directa: 0,85% Anual

Comisión de Gestión Indirecta: 0,00% Anual

Comisión de Gestión Directa + Indirecta: 0,85% 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 0,25% 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 30/09/2024

| 3 meses | 6 meses | 9 meses | 1 año |
|---------|---------|---------|-------|
| 2,04% | 2,96% | 4,31% | 6,17% |

A 31,12,2023 ANUALIZADA (TAE)*

| 1 año | 3 años | 5 años | 10 años | 15 años |
|-------|--------|--------|---------|---------|
| 4,85% | -0,49% | 0,57% | 1,01% | 1,76% |

Volatilidad

| 3 meses | 6 meses | 9 meses | 1 año |
|---------|---------|---------|-------|
| 0,30% | 0,44% | 0,51% | 0,61% |

Volatilidad Anualizada

| 1 año | 3 años | 5 años | 10 años | 15 años |
|-------|--------|--------|---------|---------|
| 0,60% | 0,85% | 0,67% | 0,39% | 0,30% |

Decisiones generales de inversión adoptadas.

El tercer trimestre ha venido marcado principalmente por el inicio de recortes de tipos por parte de los bancos centrales y las señales que daban sobre la senda a tomar en el futuro y el nivel de agresividad para próximos recortes. En cuanto a la deuda pública, hemos visto movimientos a la baja tras el ajuste de expectativas de recortes por parte del mercado, como ejemplo el bono a 2 años alemán, pasando de 2,809% a cierre del segundo trimestre hasta niveles del 2,07% a cierre del tercer trimestre. En el caso del 10 años alemán, el movimiento ha sido claramente a la baja, desde el 2,469% al 2,12%.

Por el lado del crédito, hemos visto ligeros estrechamientos de los diferenciales de crédito en todos los índices tras la volatilidad vista a finales del segundo trimestre inicios del tercero tras las elecciones francesas. El índice de spread de IG, ha pasado de 61 pb a 59 pb, por su parte el índice de HY ha pasado de 319 pb a 311pb. Por el lado del sector financiero, el índice de bonos senior se ha estrechado desde 72 pb al inicio de trimestre a 69 pb. El subordinado por su parte también ha reducido spreads desde 128pb a 121pb a cierre de trimestre.

En este entorno, hemos seguido reduciendo exposición a bonos subordinados e híbridos, de manera que hemos ido reinvertiendo todos los vencimientos de este tipo de activos en bonos de deuda senior y con vencimiento definido en 1-3 años, así como en pagarés corporativos a corto plazo 1-3 meses.

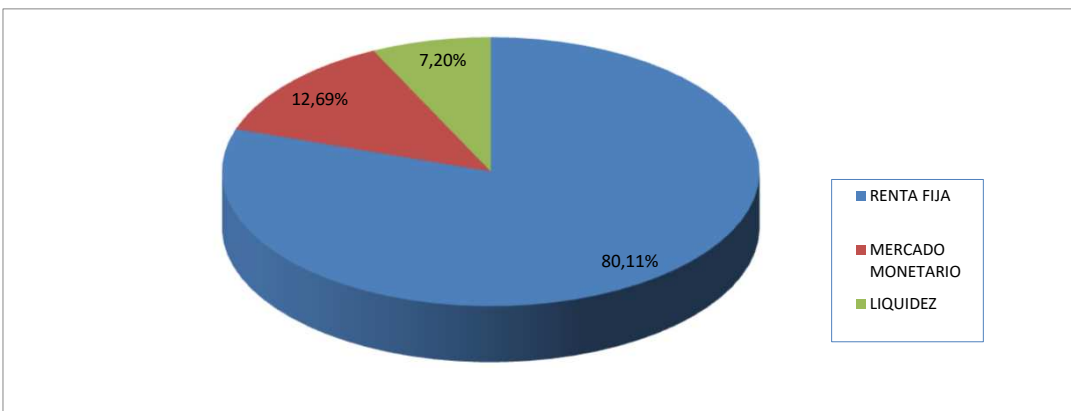
La liquidez de la cartera cierra el trimestre en el 7,2%.

La TIR y duración de la cartera son 3,71% y 1,7 respectivamente.

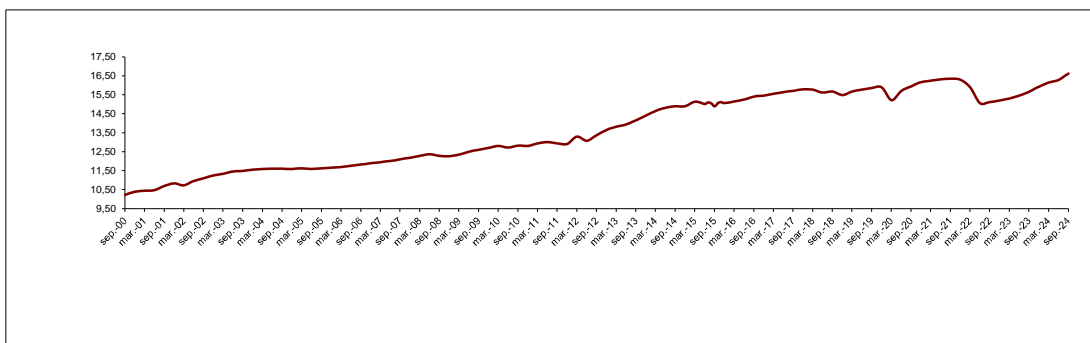
En este entorno, hemos seguido reduciendo exposición a bonos subordinados e híbridos, de manera que hemos ido reinvertiendo todos los vencimientos de este tipo de activos en bonos de deuda senior y con vencimiento definido en 1-3 años, así como en pagarés corporativos a corto plazo 1-3 meses.

Sin embargo, en el caso concreto de este fondo, además al mantener un porcentaje superior al 80% de la cartera en bonos grado de inversión y una duración relativamente corta, esperamos que el comportamiento sea menos volátil que el mercado.

Composición de la cartera



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 31/12/2020 y el 31/12/2023; el 31/12/18 y el 31/12/23; el 31/12/2013 y el 31/12/23; y el 31/12/2008 y el 31/12/2023.

Detalle Cartera Plan de Pensiones Banca Puego I

| Desc. Valor | Valoración | % Patr. |
|--|--------------|---------|
| CONGR 3 1/2 10/01/29 | 500.000,00 | 0,00% |
| PAGARE CESCE VTO 16/12/2024 | 99.167,56 | 0,12% |
| BACR Float 04/14/25 | 99.359,17 | 0,12% |
| FODF 2.85 PERP | 99.988,92 | 0,13% |
| ABNAVIV Float 01/10/25 | 101.020,52 | 0,13% |
| ABESM 4 1/8 08/07/29 | 104.648,88 | 0,13% |
| WERFEN 4 1/4 05/03/30 | 105.000,22 | 0,13% |
| TELEFO 7 1/8 PERP | 116.016,24 | 0,15% |
| PAGARE ECP FCC VTO 21/11/2024 | 119.367,50 | 0,15% |
| NTGYSM Float PERP | 157.907,75 | 0,20% |
| VW 4 1/2 03/25/26 | 166.866,35 | 0,21% |
| LEASYS 4 1/2 07/26/26 | 184.971,49 | 0,23% |
| PAG BARCELÓ VTO 15/04/2025 | 195.875,57 | 0,25% |
| PAGARE PE PREMIER ESPAÑA DESC 30/01/25 | 196.841,35 | 0,25% |
| PAGARE BARCELÓ VTO 16/12/2024 | 198.258,60 | 0,25% |
| PAGARE ENCE 28/10/2024 | 199.368,56 | 0,25% |
| PAGARE TALGO VTO 23/10/2024 | 199.459,39 | 0,25% |
| ACAFP 3 3/4 01/23/31 | 205.310,43 | 0,26% |
| CONGR 4 03/01/27 | 292.746,18 | 0,37% |
| PAG PE ENCE VTO 26/03/2025 | 294.027,86 | 0,37% |
| ATH 1 1/8 09/02/25 | 295.363,15 | 0,37% |
| PAGARE TUBACEX VTO 30/01/2025 | 295.927,74 | 0,37% |
| PAGARE DE ORTIZ VTO 05/12/2024 | 297.638,68 | 0,37% |
| PAGARE DE FCC VTO 21/11/2024 | 298.424,66 | 0,38% |
| PAG ORTIZ VTO 08/11/2024 | 298.594,62 | 0,38% |
| PAGARE IZERTIS VTO 25/10/2024 | 299.074,19 | 0,38% |
| TELEFO 3 7/8 PERP | 299.236,64 | 0,38% |
| PAGARE TUBACEX VTO 16/10/2024 | 299.438,43 | 0,38% |
| PAGARE FCC VTO 09/10/2024 | 299.719,86 | 0,38% |
| BACR Float 05/08/28 | 302.820,75 | 0,38% |
| ASRNED 5 1/8 09/29/45 | 303.645,25 | 0,38% |
| NOVOB 3 3/8 05/21/26 | 306.944,38 | 0,39% |
| RATEIT 4 3/8 07/10/29 | 312.044,59 | 0,39% |
| OMVAV 6 1/4 PERP | 337.381,83 | 0,42% |
| ABANCA 5 7/8 04/02/30 | 338.110,36 | 0,43% |
| XOM 1.408 06/26/39 | 379.280,90 | 0,48% |
| GALQSM 4 1/2 07/05/26 | 380.659,73 | 0,48% |
| PAG TUBACEX VTO 15/04/2025 | 391.536,48 | 0,49% |
| PAGARE CESCE VTO 15/04/2025 | 392.189,43 | 0,49% |
| ELISGP 1 04/03/25 | 397.550,14 | 0,50% |
| ABANCA 0 1/2 09/08/27 | 476.817,53 | 0,60% |
| WERFEN 0 1/2 10/28/26 | 478.190,57 | 0,60% |
| VOD 2 5/8 08/27/2080 | 490.303,56 | 0,62% |
| PAGARE PRYCONSA DESC 14/02/2025 | 492.433,41 | 0,62% |
| AIB 2 1/4 04/04/28 | 496.147,95 | 0,62% |
| CEPSA 1 02/16/25 | 498.379,75 | 0,63% |
| PAGARE DE ARCELORMITTAL VTO 28/10/2024 | 498.564,35 | 0,63% |
| ACAFP 2 7 07/15/25 | 500.124,93 | 0,63% |
| DGELN Float 06/20/26 | 501.114,14 | 0,63% |
| VLVY Float 05/22/26 | 501.976,67 | 0,63% |
| F Float 12/01/24 | 502.204,44 | 0,63% |
| AIB 3 5/8 07/04/26 | 505.454,52 | 0,64% |
| BACR Float 05/12/26 | 505.488,47 | 0,64% |
| ABANCA 5 1/2 05/18/26 | 516.406,58 | 0,65% |
| ABANCA 8 3/8 09/23/33 | 567.077,81 | 0,71% |
| PAGARE PREMIER ESPAÑA VTO 14/05/2025 | 582.730,06 | 0,73% |
| REDEXS 1 7/8 05/28/25 | 598.508,95 | 0,75% |
| PAGAREE TALGO VTO 22/11/2024 | 794.906,98 | 1,00% |
| PAG ACCIONA VTO 27/01/2025 | 988.071,68 | 1,24% |
| PE DESC IM SUMMA VTO 10/03/2025 | 993.700,00 | 1,25% |
| ARNDTN 5 PERP | 1.097.032,88 | 1,38% |
| ERGM 4 1/8 07/03/30 | 1.248.445,48 | 1,57% |
| CEPSA 4 1/8 04/11/31 | 1.327.535,78 | 1,67% |
| ABANCA 4 5/8 04/07/30 | 1.330.625,51 | 1,67% |
| LEASYS 4 3/8 12/07/24 | 1.347.126,46 | 1,69% |
| PAGARÉ METROVACESA VTO 22/11/2024 | 1.392.337,33 | 1,75% |

Tesorería Cartera Plan de Pensiones Banca Puego I

| Desc. Valor | Valoración | % Patr. |
|------------------------|--------------|---------|
| 2541- CC EUR R4 | 5.710.866,54 | 7,18% |
| 2542- CC EUR BNP PARIB | 21.878,94 | 0,03% |

| | | |
|---------------------------|--------------|-------|
| BTPS 2 12/01/25 | 55.047,67 | 0,07% |
| FIDELI 4 1/4 09/04/31 | 98.783,38 | 0,12% |
| DB 1 11/19/25 | 100.529,12 | 0,13% |
| RY Float 07/02/28 | 101.130,65 | 0,13% |
| GS 5 07/20/26 | 104.006,11 | 0,13% |
| BTPS 0.35 11/17/28 | 115.430,74 | 0,15% |
| UCGIM 1 1/4 06/16/26 | 148.577,16 | 0,19% |
| EDF 2 7/8 PERP | 196.404,68 | 0,25% |
| LRESM 1 3/4 07/22/26 | 196.864,82 | 0,25% |
| CCDJ Float 01/17/26 | 202.662,71 | 0,25% |
| ROMANI 2 7/8 10/28/24 | 205.383,82 | 0,26% |
| TD 3.879 03/13/26 | 208.031,47 | 0,26% |
| CAZAR 4 3/8 07/30/28 | 208.448,27 | 0,26% |
| CAZAR 5 5/8 06/07/27 | 211.825,34 | 0,27% |
| BBVASM Float PERP | 243.792,67 | 0,31% |
| ANASM Float 03/13/26 | 299.642,55 | 0,38% |
| NWG 0 3/4 11/15/25 | 301.019,36 | 0,38% |
| GS Float 03/19/26 | 301.350,00 | 0,38% |
| ISPMI 2.855 04/23/25 | 302.529,99 | 0,38% |
| BAMIIM 3 7/8 09/09/30 | 303.079,68 | 0,38% |
| MAPSM 4 1/8 09/07/48 | 304.038,70 | 0,38% |
| MS 2 103 05/08/26 | 352.521,66 | 0,44% |
| OCINV 3 5/8 10/15/25 | 366.166,11 | 0,46% |
| BNS Float 09/22/25 | 402.632,40 | 0,51% |
| CLNXSM Float 08/03/27 | 412.350,36 | 0,52% |
| MAPSM 4 3/8 03/31/47 | 414.449,92 | 0,52% |
| ISPMI 7 3/4 PERP | 425.409,36 | 0,53% |
| ENELIM 0 3/8 05/28/29 | 450.093,77 | 0,57% |
| EDF 7 1/2 PERP | 463.938,16 | 0,58% |
| CEZCP 0 7/8 12/02/26 | 480.068,88 | 0,60% |
| LAMON 0 3/4 04/20/26 | 484.144,93 | 0,61% |
| ALLN 1 5/8 09/19/25 | 493.624,38 | 0,62% |
| IREIM 1 95 09/19/25 | 495.175,55 | 0,62% |
| CAF 1 1/8 02/13/25 | 499.445,20 | 0,63% |
| HOOB 3 1/2 03/17/28 | 502.181,23 | 0,63% |
| MS Float 03/19/27 | 502.290,97 | 0,63% |
| BNP 2 3/8 11/20/30 | 502.782,73 | 0,63% |
| SEB Float 05/03/27 | 504.080,92 | 0,63% |
| ENELIM 3 1/2 PERP | 504.900,85 | 0,63% |
| LLOYDS 4 1/2 03/18/30 | 512.848,84 | 0,64% |
| CEZCP 4 7/8 04/16/25 | 514.719,18 | 0,65% |
| JEF 3 7/8 04/16/26 | 515.552,81 | 0,65% |
| KUTXAB 4 3/4 06/15/27 | 521.057,40 | 0,66% |
| BTPS 1 15 07/14/30 | 523.749,68 | 0,66% |
| ISPMI Float 06/29/27 | 527.223,25 | 0,66% |
| ETEGA 4 1/2 01/29/29 | 529.232,95 | 0,67% |
| SANTAN 5 3/4 08/23/33 | 536.306,92 | 0,67% |
| SABSM 5 1/2 09/08/29 | 542.617,88 | 0,68% |
| BPCGEP 5 3/4 06/01/33 | 544.454,59 | 0,68% |
| UBS 2 1/8 10/13/26 | 555.375,30 | 0,70% |
| CEZCP 2 3/8 04/06/27 | 594.805,32 | 0,75% |
| INTNED 2 1/8 05/23/26 | 600.154,03 | 0,75% |
| SOLBBB 3 7/8 04/03/28 | 624.255,45 | 0,78% |
| CAZAR 2 3/4 07/23/30 | 694.304,78 | 0,87% |
| COLISM 2 04/17/26 | 696.451,48 | 0,88% |
| 1213503GIM 3 1/8 02/08/29 | 699.888,07 | 0,88% |
| CLNXSM 2 7/8 04/18/25 | 707.286,73 | 0,89% |
| BTPS 1 4 05/26/25 | 808.355,28 | 1,02% |
| SABSM 5 3/8 09/08/26 | 921.147,29 | 1,16% |
| BHP 5 5/8 10/22/79 | 949.898,29 | 1,19% |
| UCGIM 7 1/2 PERP | 950.460,78 | 1,19% |
| INWIM 1 7/8 07/08/26 | 981.386,44 | 1,23% |
| INTNED 0 1/8 11/29/25 | 995.908,50 | 1,25% |
| CCTS Float 10/15/30 | 1.016.460,80 | 1,28% |
| BTPS 3.45 07/15/27 | 1.033.472,60 | 1,30% |
| BTPS 3.35 07/01/29 | 1.035.773,80 | 1,30% |
| CAF 3 5/8 02/13/30 | 1.048.369,10 | 1,32% |
| SANSCF Float 01/22/26 | 1.113.151,05 | 1,40% |
| SABSM 2 5/8 03/24/26 | 1.313.437,19 | 1,65% |
| BCPPL 1 1/8 02/12/27 | 1.472.521,72 | 1,85% |
| CEDTDA 3 7/8 05/23/25 | 1.732.023,81 | 2,18% |
| 960167ANASM 1.2 03/17/25 | 1.982.219,18 | 2,49% |
| CABKSM 6 1/4 02/23/33 | 2.227.418,14 | 2,80% |
| SANTAN 1 PERP | 2.588.035,05 | 3,25% |