

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:
N1111

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

Depositorio:
BNP Paribas Securities Services Sucursal España

Fecha de constitución:
4 de octubre de 1997

Auditor:
ERNST & YOUNG

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

Patrimonio y partícipes

Patrimonio (€):
71.859.423

Número de partícipes:
3.420

Valor liquidativo (€):
58,516063

Comisiones

Comisión de Gestión Directa:
1,50% Anual

Comisión de Gestión Indirecta:
0,00% Anual

Comisión de Gestión Directa + Indirecta:
1,50% 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 0,46% 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

Rentabilidad a 31/12/2022

3 meses	6 meses	9 meses	1 año
7,90%	1,80%	-9,64%	-16,28%

A 31.12.2022 ANUALIZADA (TAE)*

1 año	3 años	5 años	10 años
-16,28%	0,17%	1,73%	5,87%

15 años	20 años
1,59%	5,56%

Volatilidad

3 meses	6 meses	9 meses	1 año
9,86%	13,43%	16,20%	19,00%

Volatilidad Anualizada

1 año	3 años	5 años	10 años
19,43%	9,49%	6,10%	3,83%

15 años	20 años
3,70%	2,98%

El Plan de Pensiones Renta 4 Acciones acaba 2022 con una rentabilidad de -16,3%. Lo más destacado del 2022 ha sido la vuelta de la inflación y la normalización de los tipos de interés. La elevada inflación con la que hemos convivido todo este 2022 ha provocado una revaluación de todo tipo de activos que ha generado el movimiento más abrupto de la renta fija desde los años '70 con pérdidas en la mayoría de los plazos de inversión en activos de renta fija de entre el -7,7% en plazos de menos de 3 años, hasta pérdidas de -28,5% a plazos superiores a los 10 años; y un de-rating de las bolsas, especialmente en aquellos sectores más sensibles a los tipos de interés (tecnología, real estate y consumo discrecional), fuerte apreciación de los sectores de materias primas y buen comportamiento de los sectores financieros y más defensivos (consumo estable y farmacéutico).

En un año de grandes cambios macroeconómicos, la elevada volatilidad de las acciones nos ha permitido realizar algunos movimientos en la cartera del Plan de Pensiones Renta 4 Acciones que valoramos positivamente por nuestro enfoque de largo plazo y los precios de entrada en los mismos. Así mismo, se han vendido acciones de sectores relacionados con las materias primas (Antofagasta, Anglo American, Glencore o Repsol) donde había mucho potencial hace unos años, pero donde encontramos mucho menor potencial actualmente en relación a la calidad de sus negocios los cuales son muy dependientes de variables exógenas como el precio de las materias primas que producen.

También se han vendido acciones de Fresenius y Philips donde ya teníamos una posición poco significativa y son compañías que, aunque baratas, están sufriendo cambios relevantes en sus respectivos negocios que nos hacen dudar de su capacidad para seguir creciendo de una manera suficientemente rentable.

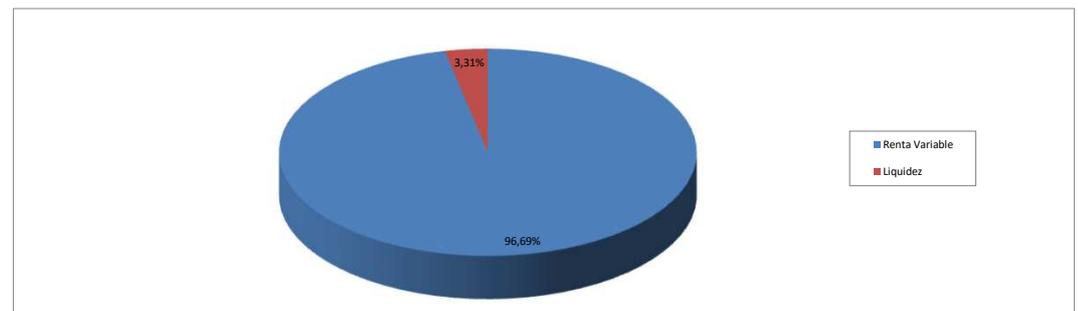
Con el efectivo de las ventas, hemos mejorado notablemente la calidad de la cartera a valoraciones mucho más atractivas que hace tan solo unos meses. Así, somos accionistas actualmente de Louis Vuitton, Nestlé, Verallia y SAP.

LVMH es la mayor compañía de lujo del mundo, y a la vez la más diversificada. Posee una cartera de productos de grandes marcas de lujo que históricamente han mostrado ser resistentes a los ciclos económicos. 75 marcas, ingresos de casi 80bn EUR en 2022, diversificado en distintas categorías / precio / geografías / canales.

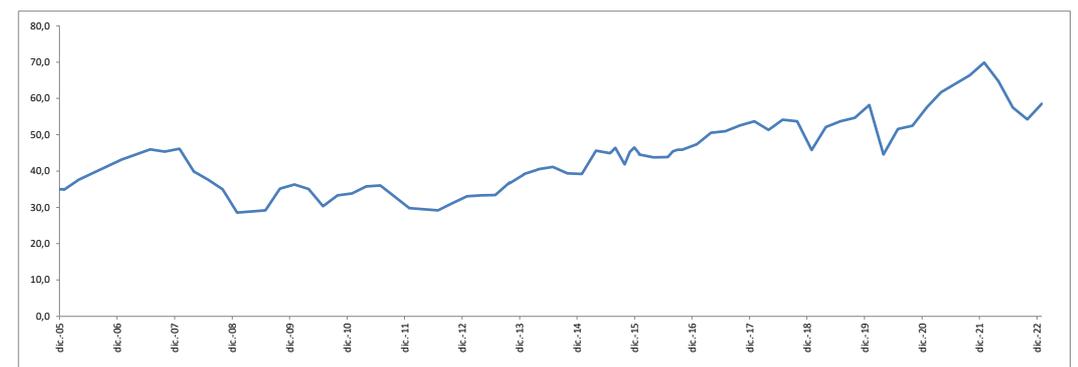
Nestlé por su parte, es el mayor fabricante de alimentos y bebidas envasadas del mundo, con una posición dominante en sus categorías. Ostenta una cartera de productos diversificada, equilibrada y global: café (28% s/ventas), cuidado de mascotas (18%), nutrición y salud del consumidor (15%), platos preparados (14%), lácteos y helados (12%), chocolate y dulces (9%), y agua premium (5%). A nivel geográfico, su posicionamiento nos parece muy equilibrado también: Norteamérica c.35%, Europa 23%, Emergentes c.40%.

En principio, 2023 se presenta como un año complicado en términos de crecimiento económico, en el que la comunidad inversora tiene bastante claro que los riesgos de entrar en recesión junto los mayores tipos de interés deberían generar alguna corrección adicional. Puede ser, pero incorporar variables subjetivas y/o emocionales en nuestras decisiones de inversión no suelen ser buenas compañías de viaje. Objetivamente la bolsa europea está barata hoy incluso si los beneficios corrigiesen un 15% o 20%. Y es bueno recordar que las valoraciones de las empresas no se hacen basadas en los beneficios de un año determinado, si no a mucho más largo plazo en diferentes ciclos económicos.

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 31/12/2019 y el 31/12/2022; el 31/12/17 y el 31/12/22; el 31/12/2012 y el 31/12/22; y el 31/12/2007 y el 31/12/2022.

Detalle Cartera Plan Renta 4 Acciones

Desc. Valor	Valoración	% Patr.
Alcon Inc	1.129.892,54	1,57%
Nestle SA	1.190.973,77	1,66%
Novartis AG	1.198.233,71	1,67%
Roche Holding AG	1.145.489,91	1,59%
Sonova Holding AG	993.272,36	1,38%
Givaudan SA	1.099.349,21	1,53%
GN Store Nord A/S	459.957,64	0,64%
Prosus NV	1.400.820,75	1,95%
adidas AG	1.359.998,20	1,89%
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	1.424.390,50	1,98%
606019Eurofins Scientific SE	1.587.109,02	2,21%
613018Unilever PLC	1.145.924,63	1,59%
Adyen NV	1.315.456,40	1,83%
Amadeus IT Group SA	1.190.640,20	1,66%
Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.139.580,04	1,59%
Bureau Veritas SA	902.227,21	1,26%
EssilorLuxottica SA	1.095.908,40	1,53%
Kerry Group PLC (Dublin)	1.001.950,56	1,39%
L'Oréal SA	1.203.962,40	1,68%
Pernod Ricard SA	1.149.356,25	1,60%
Sanofi	1.148.155,20	1,60%
Siemens Healthineers AG	1.844.526,56	2,57%
Worldline SA/France	465.099,96	0,65%
TOTAL SA	1.198.102,20	1,67%
RENTA 4 SMALL CAPS EURO CLASE I	2.297.484,40	3,20%
Renta 4 Valor Europa FI Eur Acc	4.448.061,71	6,19%
Airbus SE	1.203.234,76	1,67%
Deutsche Post AG	1.546.759,06	2,15%
Siemens AG	1.225.746,20	1,71%
Verallia SASU	1.021.680,00	1,42%
41371Smurfit Kappa Group PLC	1.052.766,72	1,47%
Air Liquide SA	1.564.570,80	2,18%
LANXESS AG	1.382.873,70	1,92%
Linde PLC	1.207.749,30	1,68%
Symrise AG	1.143.155,90	1,59%
Renta 4 SICAV - Valor Europa I EUR	4.495.939,86	6,26%
ASM International NV	909.844,65	1,27%
ASML Holding NV	2.420.255,20	3,37%
Capgemini SE	1.215.162,40	1,69%
Infineon Technologies AG	913.825,49	1,27%
SAP SE	906.066,00	1,26%
AstraZeneca PLC	1.151.291,72	1,60%
Reckitt Benckiser Group PLC	1.152.528,44	1,60%
Rentokil Initial PLC	1.601.560,76	2,23%
Spirax-Sarco Engineering PLC	1.188.541,48	1,65%
Anglo American PLC	295.901,89	0,41%
Antofagasta PLC	294.694,28	0,41%
Glencore PLC (London)	294.727,28	0,41%
823280Atlas Copco AB	1.380.126,55	1,92%
Epiroc AB	1.187.489,60	1,65%
42826Alphabet Inc	812.243,48	1,13%
Amazon.com Inc	802.335,36	1,12%
Intuitive Surgical Inc	834.594,54	1,16%
Medtronic PLC	627.640,73	0,87%
Microsoft Corp	775.354,53	1,08%

Tesorería Cartera Plan Renta 4 Acciones

Desc. Valor	Valoración	% Patr.
1413-GG EUR R4 SM	431.300,00	0,60%
166-CC EUR BNP PARIB	1.318.692,87	1,84%
344-CC EUR R4 SM	614.925,53	0,86%

Futuros Cartera Plan Renta 4 Acciones

Desc. Valor	Exposición Bolsa	% Patr.
TLF F EURO CHF (CME) 125000 130323	3.125.157,41	0,50%
TLF F EURO LIBRA (CME) 125000 130323	3.246.583,84	2,92%
TLF F EURO SEK (CME) 125000 130323	1.029.896,59	2,79%
FU EURO FX 125000 130323	1.787.496,46	0,30%