

Plan de Pensiones Renta 4 Global Acciones

4º Trimestre 2022

Objetivo del Fondo

Su objetivo a largo plazo es mantener como mínimo el 75% del patrimonio invertido en activos de renta variable y derivados de todo el mundo, mayoritariamente en países de la OCDE, basando las ponderaciones geográficas en el atractivo relativo de las distintas regiones. La entidad gestora desarrolla una gestión discrecional, entendiendo la discrecionalidad como la toma ágil de posiciones de manera que, tanto la exposición al riesgo de mercado como la distribución de los activos que componen la cartera del Fondo, pueden variar notablemente en función de las expectativas de los mercados.

Categoría

P.P. de Renta Variable

Datos del plan

Nº reg. DGSFP:
N4390

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

Depositorio:
BNP Paribas Sucursal en España

Fecha de constitución:
21 de mayo de 2010

Auditor:
Ernst&Young

Fondo en el que se integra:
Rentpensión IX FP (F1498)

Patrimonio y participes

Patrimonio (€):
89.278.930,40

Número de participes:
4.053

Valor liquidativo (€):
23,569514

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 0,44% 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 31/12/2022

3 meses	6 meses	9 meses	1 año
4,26%	1,33%	-8,18%	-14,92%
A 31.12.2022 ANUALIZADA (TAE)*			
1 año	3 años	5 años	10 años
-14,92%	5,24%	5,71%	7,63%

Durante este semestre hemos tomado posiciones en distintas compañías, Adobe, que tras la propuesta de compra de figma ha pasado a estar en unas valoraciones atractivas en un mercado que consideramos que a pesar de que podamos ver algo de ralentización por la situación económica actual, vemos un claro crecimiento de cara al medio/largo plazo. Asimismo, hemos incrementado posiciones en Align Technology que es el fabricante líder de alineadores invisibles con una cuota del 80%, en un mercado que esta poco penetrado y comuna exposición global, tras las caídas del ejercicio han dejado a la compañía a una valoración que consideramos atractiva. También hemos tomado posiciones en Match Group que es una compañía líder en el servicio de contactos personales, mercado que consideramos en crecimiento secular debido a las dinámicas sociales actuales, y que con el derating de las compañías tecnológicas que hemos visto han dejado a la compañía en una situación atractiva de cara al largo plazo. Otra de las compañías que ha entrado nueva en nuestra cartera ha sido Simpson Manufacturing dedicada a materiales de construcción, la cual provee al sector de la construcción en madera, cuyo principal mercado es EE.UU. de conectores para facilitar la construcción. A pesar de la subida de tipos que afectara negativamente a su negocio, consideramos que la buena posición financiera de la compañía y la valoración actual generan una situación atractiva para invertir en la compañía. También hemos tomado posiciones en Medtronic, que es una compañía de dispositivos médicos bien diversificada, mercado que se encuentra en crecimiento y está en la búsqueda de incrementar paulatinamente su crecimiento, mientras mantiene un bajo apalancamiento y con buenos márgenes.

En la parte de las ventas hemos reducido posiciones en compañías que estaban centradas en fertilizantes agrícolas, debido al buen comportamiento registrado tras la guerra de Ucrania, que consideramos que es un evento coyuntural y no estructural, por eso hemos reducido nuestra posición en CF Industries, Albermale, y FMC. Asimismo, hemos reducido posiciones en la compañía de formación de Adtalem y cerrado todas nuestras posiciones en Garmin e Infineon.

En cuanto a derivados, compra de una nota estructurada asimétrica sobre el MSCI World a 4 años vista, de la cual recibiremos del 140% del comportamiento positivo del índice o el 100% del comportamiento negativo si lo tuviera por aproximadamente un 3% de la cartera.

Consideramos que, en este nuevo ejercicio, la actividad de los bancos centrales será más moderada y que tras la volatilidad de política monetaria y económica, las empresas irán encontrado como es la nueva realidad del mercado y se irán adaptando paulatinamente a ella.

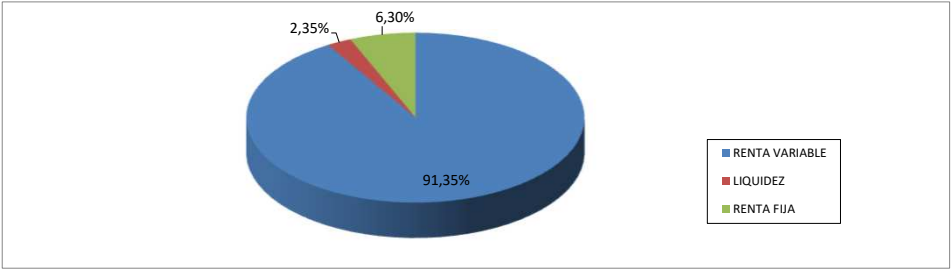
En este entorno, las compañías que consideramos ganadoras en el largo plazo, son las que muestra una posición financiera más sólida, con menor endeudamiento, con una elevada rentabilidad sobre las inversiones que realizan, con mayores márgenes y una integración vertical puede ayudar al control de costes en un mundo con una inflación elevada. Es evidente que el crecimiento de sus mercados es otro de los factores fundamentales a la hora de invertir, ya que esto es lo que va a permitir que los beneficios crezcan en el futuro, si este crecimiento se acompaña de una buena salud financiera en mercados sanos. Por esto nuestro trabajo sigue siendo localizar estas compañías e incorporarlas a nuestra cartera para que nos acompañen en nuestra inversión en el largo plazo.

Nuestra filosofía de inversión de largo plazo y dejar florecer los negocios de las compañías provoca que la rotación de la cartera sea baja, en una cartera que consideramos todoterreno, siempre con las visiones puesta en el largo plazo e invirtiendo en las compañías desde un punto de vista empresarial y dejando de lado la especulación.

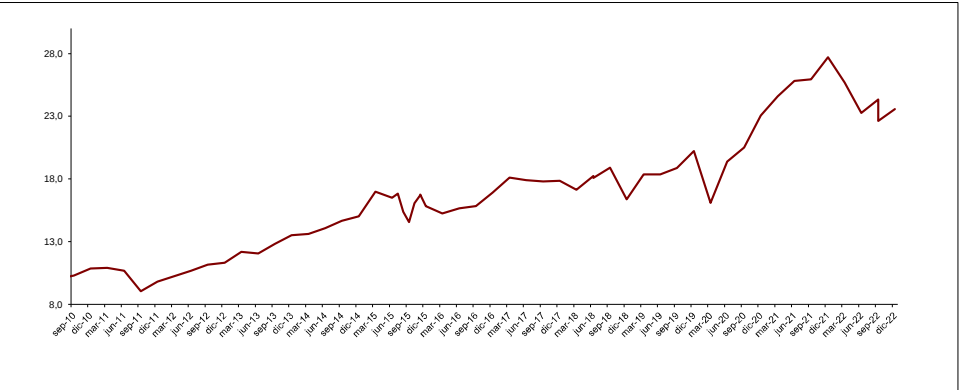
Durante el ejercicio iremos incorporando las compañías que consideremos que cumplen con nuestros criterios de calidad, crecimiento, sostenibilidad y buena gestión, en aquellos momentos que consideremos que nos pueden dar un buen rendimiento de cara al largo plazo.

Si nuestras previsiones sobre la actuación de los bancos centrales son correctas, y vemos un euro menos fuerte al que nos encontramos en 2022, provocando unos beneficios menos presionados sobre lo que descuenta el mercado, consideramos que nuestras compañías deberían tener un buen comportamiento en este 2023. Asimismo, nuestra opinión es que nuestras compañías son líderes de sus respectivos mercados, y que en momentos de tensionamiento del mercado suelen salir reforzadas ya que se encuentran en una posición financiera más sólida que sus competidores para afrontar los retos a los que constantemente se enfrentan.

Distribución de la cartera de activos



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.

Plan de Pensiones Renta 4 Global Acciones

4º Trimestre 2022

Detalle Cartera PP Renta 4 Global Acciones

Desc. Valor	Valoración	% Patr.	Desc. Valor	Valoración	% Patr.	Desc. Valor	Valoración	% Patr.
LX Holdings Corp	12.085,71	0,01%	British American Tobacco PLC	320.101,15	0,36%	McDonalds Corp	495.057,29	0,55%
Accelleron Industries AG	12.149,91	0,01%	Japan Tobacco Inc	321.895,16	0,36%	Samsung SDI Co Ltd	500.936,99	0,56%
Alleima AB	14.410,43	0,02%	Nissan Chemical Industries Ltd	325.674,29	0,36%	ASML Holding NV	502.288,60	0,56%
Weimob Inc	16.103,52	0,02%	F5 Networks Inc	328.444,18	0,37%	Mettler-Toledo International I	507.696,59	0,57%
7744443D.com Inc.	20.875,54	0,02%	Trimble Inc	330.611,86	0,37%	H&R Block Inc	511.583,37	0,57%
615963Airports of Thailand PCL	25.702,33	0,03%	Nokian Renkaat OYJ	330.902,78	0,37%	613018Unilever PLC	513.835,81	0,58%
SAIC Motor Corp Ltd	71.040,17	0,08%	MISUMI Group Inc	331.901,20	0,37%	Regeneron Pharmaceuticals Inc	525.700,33	0,59%
Orpea	80.933,44	0,09%	Sartorius AG	333.162,00	0,37%	NagaCorp Ltd	527.069,17	0,59%
Novartis AG	95.622,18	0,11%	IDEXX Laboratories Inc	336.123,98	0,38%	Alibaba Group Holding Ltd	527.717,11	0,59%
35218Draegerwerk AG & Co KGaA	103.373,00	0,12%	Xinyi Solar Holdings Ltd	341.318,37	0,38%	Fast Retailing Co Ltd	532.136,56	0,60%
SUMCO Corp	107.986,71	0,12%	Microsoft Corp	346.568,46	0,39%	Mekuan Diarping	533.121,28	0,60%
Kotobuki Spirits Co Ltd	135.112,97	0,15%	Noxozymes A/S	346.756,38	0,39%	Fu Shou Yuan International Gro	533.324,56	0,60%
Guangdong Investment Ltd	142.641,13	0,16%	34763ACroda International PLC	346.935,22	0,39%	Burberry Group PLC	533.404,55	0,60%
Kuehne + Nagel International A	142.878,05	0,16%	Palo Alto Networks Inc	351.945,82	0,39%	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitt	535.081,30	0,60%
Kobenhavns Lufthavne	144.257,53	0,16%	Sandvik AB	353.355,51	0,40%	Pfychex Inc	535.969,55	0,60%
Tokyo Electron Ltd	146.414,67	0,16%	816753Straumann Holding AG	355.357,94	0,40%	Gritols SA	538.500,00	0,60%
Elekta AB	157.573,96	0,18%	34934ABB Ltd	356.208,54	0,40%	Essity AB	539.111,46	0,60%
Baxter International Inc	157.980,81	0,18%	Mayr Melnhof Karton AG	357.134,40	0,40%	Cie Financiere Richemont SA	542.940,20	0,61%
Fielmann AG	166.997,22	0,19%	SFA Engineering Corp	357.872,78	0,40%	Amphenol Corp	543.542,16	0,61%
Lam Research Corp	170.397,20	0,19%	Coloplast A/S	361.194,62	0,40%	Hexipol AB	548.013,96	0,61%
Taiwan Semiconductor Manufactu	175.004,53	0,20%	Teradyne Inc	361.558,01	0,40%	EssilorLuxottica SA	548.377,20	0,61%
Adtalem Global Education Inc	178.975,71	0,20%	China Petroleum & Chemical Cor	363.723,64	0,41%	Gartner Inc	548.876,90	0,61%
Asahi Intecc Co Ltd	181.742,79	0,20%	S4P Global Inc	364.194,45	0,41%	Allegion PLC	550.636,15	0,62%
Gap Inc/The	183.504,16	0,21%	Eli Lilly & Co	370.111,84	0,41%	Rockwell Automation Inc	550.990,47	0,62%
Compass Group PLC	186.310,53	0,21%	Estee Lauder Cos Inc/The	370.832,32	0,42%	Monster Beverage Corp	553.506,85	0,62%
Rhi Magnesita NV	186.630,95	0,21%	Accenture PLC	371.407,38	0,42%	Hermes International	562.105,00	0,63%
Hoya Corp	189.572,97	0,21%	Intuit Inc	371.949,61	0,42%	HUGO BOSS AG	562.884,88	0,63%
Sands China Ltd	192.834,74	0,22%	Pandora A/S	373.916,62	0,42%	AbbVie Inc	570.805,61	0,64%
Hormel Foods Corp	196.071,37	0,22%	Moody's Corp	376.872,27	0,42%	WW Grainger Inc	573.657,17	0,64%
Digital Arts Inc	197.684,74	0,22%	International Flavors & Fragra	381.067,20	0,43%	Smith & Nephew PLC	589.042,87	0,66%
MongoDB Inc	199.690,09	0,22%	Trend Micro Inc/Japan	383.913,60	0,43%	Strategic Education Inc	591.515,37	0,66%
Elastic NV	202.055,11	0,23%	Orion Oyj	384.043,80	0,43%	46456Starbucks Corp	618.181,41	0,69%
Unicore SA	202.179,12	0,23%	Ibergapel Gestion SA	386.227,80	0,43%	Grand Canyon Education Inc	651.430,17	0,73%
Assa Abloy AB	205.191,29	0,23%	Fortinet Inc	388.425,46	0,44%	Krones AG	671.160,00	0,75%
Mariott International Inc/MD	207.375,05	0,23%	Veeva Systems Inc	388.487,87	0,44%	Air Liquide SA	690.068,80	0,77%
CyberAgent Inc	209.134,57	0,23%	JD.com Inc	390.786,45	0,44%	Tencent Holdings Ltd	765.375,02	0,86%
Next PLC	211.712,60	0,24%	Balchem Corp	391.710,17	0,44%	China Education Group Holdings	767.697,68	0,86%
305839InterContinental Hotels Group	220.613,79	0,25%	RENTA 4 MEGATENDENCIAS/ CONSUMO C	393.185,52	0,44%	WARRANT BNP 0 11/24/26	799.213,52	0,90%
Bechtile AG	222.163,20	0,25%	Spirax-Sarco Engineering PLC	393.303,54	0,44%	RENTA 4 MEGATENDENCIAS / TEC Clase I	801.577,97	0,90%
Broadcom Inc	222.502,92	0,25%	Kering	396.091,50	0,44%	RENTA 4 MEGATENDENCIAS / SALUD Clase I	1.448.887,99	1,62%
Cisco Systems Inc	222.868,87	0,25%	Continental AG	396.786,24	0,44%	PT. RENTA 4 ACCIONES GLOBALES CLASE R	1.832.394,01	2,06%
Diageo PLC	223.776,43	0,25%	550911Match Group Inc	399.203,18	0,45%	BARCLAYS EUR ASYMMETRIC VTO 10/06/202	2.815.900,40	3,15%
522719Grupo Aeroportuario del Centro	230.055,14	0,26%	Duerr AG	400.051,84	0,45%	BNP EUR Asymmetric Tracker on MSCI061026	2.825.496,00	3,16%
LG Corp	230.181,51	0,26%	Rational AG	400.710,00	0,45%			
Wartsila OYJ Abp	240.682,12	0,27%	678385Hexagon AB	402.123,31	0,45%			
Halma PLC	241.511,38	0,27%	Westlake Chemical Corp	403.167,55	0,45%			
Kellogg Co	244.897,90	0,27%	Ralph Lauren Corp	405.208,17	0,45%			
International Business Machine	247.166,20	0,28%	FANUC Corp	408.707,55	0,46%			
Nihon M&A Center Inc	249.083,98	0,28%	Home Depot Inc/The	411.016,33	0,46%			
SAP SE	249.457,32	0,28%	193990Jenoptik AG	411.158,16	0,46%			
Salmar ASA	251.856,83	0,28%	ECOENER	411.300,00	0,46%			
Johnson Matthey PLC	254.873,94	0,29%	LOreal SA	415.665,60	0,47%			
535906Airports of Thailand PCL	255.561,42	0,29%	Legrand SA	416.522,94	0,47%			
Omnion Corp	255.990,66	0,29%	NGK Insulators Ltd	417.294,30	0,47%			
Amazon.com Inc	257.375,06	0,29%	ANSYS Inc	417.507,24	0,47%			
3M Co	259.667,97	0,29%	Alcon Inc	419.727,27	0,47%			
Cognex Corp	260.832,29	0,29%	Recordati SpA	421.910,00	0,47%			
Qualys Inc	261.782,63	0,29%	MSCI Inc	422.368,28	0,47%			
529014Grupo Aeroportuario del Surest	265.617,47	0,30%	Reckitt Benckiser Group PLC	423.141,75	0,47%			
Applied Materials Inc	265.805,10	0,30%	Texas Instruments Inc	427.210,61	0,48%			
META PLATFORMS INC-CLASS A	267.659,54	0,30%	Booking Holdings Inc	432.988,70	0,48%			
Panasonic Corp	270.641,96	0,30%	FactSet Research Systems Inc	438.876,14	0,49%			
China Medical System Holdings	271.379,45	0,30%	Medtronic PLC	439.239,61	0,49%			
KLA-Tencor Corp	271.546,13	0,30%	GEA Group AG	440.025,80	0,49%			
46211Samsung Electronics Co Ltd	272.508,17	0,31%	Alfa Laval AB	442.838,55	0,50%			
Entegris Inc	275.716,95	0,31%	Schneider Electric SE	443.140,80	0,50%			
42433SKF AB	282.024,80	0,32%	42626Alphabet Inc	445.064,92	0,50%			
NVIDIA Corp	282.860,42	0,32%	Kone OYJ	450.059,40	0,50%			
O'Reilly Automotive Inc	283.051,63	0,32%	Check Point Software Technolog	450.781,88	0,50%			
Cognizant Technology Solutions	283.145,26	0,32%	Colgate-Palmolive Co	451.984,48	0,51%			
529013Grupo Aeroportuario del Pacifi	283.505,55	0,32%	Altria Group Inc	452.488,44	0,51%			
TJX Cos Inc/The	283.526,20	0,32%	RENTA 4 MEGATENDENCIAS/ MEDIO AM C	458.971,17	0,51%			
Henkel AG & Co KGaA	285.307,76	0,32%	Bristol-Myers Squibb Co	461.071,46	0,52%			
Industria de Diseno Textil SA	286.272,00	0,32%	Capri Holdings Ltd	461.719,16	0,52%			
713357FUCHS PETROLUB SE	289.815,00	0,32%	Johnson & Johnson	464.025,97	0,52%			
Pfeffer Vacuum Technology AG	291.033,60	0,33%	DiaSorin SpA	464.615,20	0,52%			
Nidec Corp	291.558,90	0,33%	iPG Photonics Corp	465.346,60	0,52%			
Biogen Inc	293.605,04	0,33%	Boston Scientific Corp	466.114,60	0,52%			
Smiths Group PLC	293.951,28	0,33%	Waters Corp	466.907,26	0,52%			
AutoZone Inc	294.881,87	0,33%	Nakanishi Inc	466.924,12	0,52%			
42348Yara International ASA	295.285,44	0,33%	Mastercard Inc	467.104,85	0,52%			
LyondellBasell Industries NV	298.458,14	0,33%	Kimberly-Clark Corp	468.435,78	0,52%			
Geberit AG	301.464,79	0,34%	Visa Inc	468.697,24	0,52%			
Align Technology Inc	301.820,46	0,34%	823280Atlas Copco AB	468.998,60	0,53%			
Nutrien Ltd	303.922,14	0,34%	Tapestry Inc	472.042,60	0,53%			
Konecranes OYJ	304.424,60	0,34%	Bakkafrost PIF	478.864,70	0,54%			
Fastenal Co	308.116,08	0,35%	Ambev SA	485.300,85	0,54%			
Sonova Holding AG	308.815,88	0,35%	National Beverage Corp	492.466,04	0,55%			
Floersene Corp	313.334,37	0,35%	KWS Saat SE	493.249,50	0,55%			
Edwards Lifesciences Corp	314.051,99	0,35%	TE Connectivity Ltd	495.018,03	0,55%			

Detalle Tesorería PP Renta 4 Global Acciones

Desc. Valor	Valoración	% Patr.
174- CC EUR BNP PARIB	809.071,55	0,91%
346- CC EUR R4 SM	1.299.086,23	1,46%