

Plan de Pensiones Renta 4 Nexus

4º Trimestre 2022

Objetivo del Fondo

El Fondo de Pensiones, en el que se integra el Plan, podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta, a través de IIC (hasta un 20% de su patrimonio), en activos de renta variable y Renta Fija sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su patrimonio invertido en renta fija o Renta Variable. Dentro de la Renta Fija además de valores se incluyen depósitos e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos

Categoría

Plan de Pensiones de Renta Variable

Datos del plan

Nº reg. DGSFP:
N4882

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

Depositarario:
BNP Paribas Securities Services Sucursal España

Fecha de constitución:
26 de noviembre de 2013

Auditor:
ERNST & YOUNG

Fondo en el que se integra:
Rentpensión X FP (F1605)

Patrimonio y participes

Patrimonio (€):
23.098.440

Número de participes:
1.024

Valor liquidativo (€):
10,905598

Comisiones

Comisión de Gestión Directa:
1,10% Anual

Comisión de Gestión Indirecta:
0,00% Anual

Comisión de Gestión Directa + Indirecta:
1,10% 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 0,31% 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 31/12/2019 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.

Rentabilidad a 31/12/2022

3 meses	6 meses	9 meses	1 año
3,50%	-1,17%	-8,63%	-10,07%

A 31/12/2022 ANUALIZADA (TAE)*			
1 año	3 años	5 años	10 años
-10,07%	-2,22%	-1,69%	-

Volatilidad

3 meses	6 meses	9 meses	1 año
4,77%	6,43%	8,02%	9,04%

Volatilidad Anualizada			
1 año	3 años	5 años	10 años
9,38%	5,04%	3,19%	-

A lo largo de este trimestre, hemos aprovechado para seguir rentabilizando la liquidez en inversiones de calidad a corto plazo y a rotar ciertas acciones en cartera sin incrementar prácticamente la exposición a renta variable.

Aprovechando la subida de tipos, se han contratado pagarés de Vidrala 1.95% y Acciona 2.61% ambos a 3 meses.

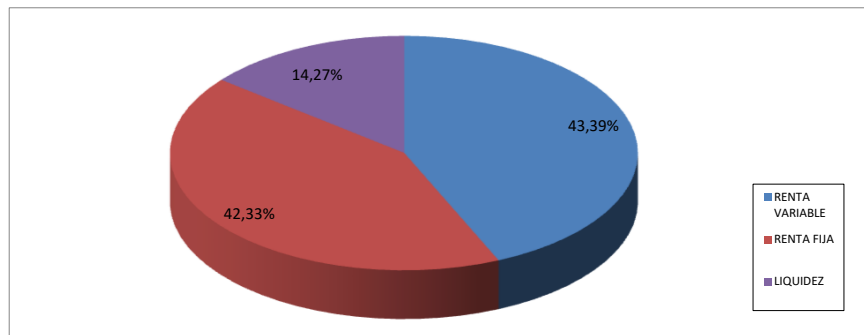
En la parte de renta variable, hemos rotado parte de la cartera mediante las siguientes operaciones: compra de Sanofi, Societé BIC, Man Group y Brookfield y ventas de Brookfield AM y Microstrategy.

Se han utilizado de derivados para cubrir la exposición al dólar americano, ya que creíamos que le quedaba muy poco recorrido al alza, en cuanto llego cerca de la paridad.

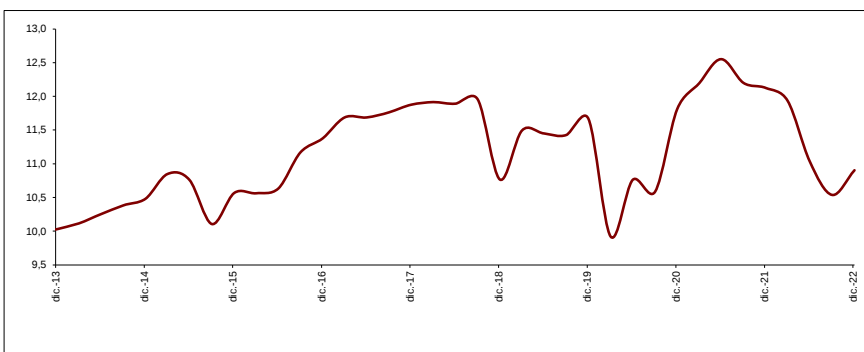
2023 se presenta lleno de retos, especialmente macroeconómicos, por eso seguiremos con la tendencia de incorporar productos que se descorrelacionen y, por ahora, sin gastar el presupuesto de riesgo. Es necesario recordar que, si bien los niveles valorativos son mejores que en el pasado, una recesión no estaría 100% descontada si miramos al comportamiento de los mercados en el pasado. Tras años de sobrevaloraciones, las caídas de 2022 nos han llevado a valoraciones "medias", no a valoraciones "baratas".

Evidentemente, siempre hay compañías y oportunidades y tanto nosotros como los gestores que seleccionamos las intentamos detectar, pero es preciso conocer el contexto global en el que nos movemos, para saber qué esperar y cómo actuar. Nosotros no jugamos a adivinar a los mercados, si no a adaptarnos a las condiciones que estos nos brinden para sacar rendimientos con riesgos controlados. Por ejemplo, una diferencia respecto a las mismas fechas del año pasado es el incremento de exposición a la renta fija. Ahora pensamos que no hace falta tener excesiva liquidez o fondos monetarios porque nuestro mix de fondos da entre un 6% y un 7% cuando a finales de 2021 la TIR estaba al 2% y el margen, si llegaba una corrección en precios, era mucho menor que ahora.

Composición de la cartera



Evolución histórica del valor liquidativo



4° Trimestre 2022

4º Trimestre 2022

Detalle Cartera PP Renta 4 Nexus

[illegible]

Detalle Tesoreria PP Renta 4 Nexus

Desc. Valor	Valoración	% Patr.
1435- GG EUR R4 SM	106.469,25	0,46%
175- CC EUR BNP PARIB	2.240.934,30	9,70%
353- CC EUR R4 SM	949.352,93	4,11%

Detalle Futuros PP Renta 4 Nexus

Desc. Valor	Exposición a Bolsa	% Patr.
FU. EURO FX 125000 130323	1.021.429,67	0,27%
FU. MINI S&P 500 STOCK INDEX 50 170323	-907.745,24	5,35%
TLF F EURO LIBRA (CME) 125000 130323	1.038.906,53	-51,05%