Plan de Pensiones R4 Global Value

2º Trimestre 2021

Objetivo del Fondo

El fondo tiene una política de inversión cuyo objetivo es proporcionar una cartera bien diversificada para un perfil de riesgo tolerante. El principal objetivo de la cartera es el crecimiento patrimonial, por lo que admite una exposición significativa a renta variable. La rentabilidad puede ser negativa e incluso contraria a los mercados para conseguir un crecimiento patrimonial superior al de los mercados de renta variable a largo plazo. Las inversiones se realizarán principalmente en otros fondos de pensiones abiertos y en instituciones de inversión colectiva, con la finalidad descrita en el párrafo anterior, y en cualquier tipo de activo, con un porcentaje variable orientativo a bolsa (entre 60 y 100%). No existe limitación en la exposición máxima a divisas distintas del euro.

Categoría

Mixtos Euros Agresivos PP

Datos del plan

Nº reg. DGSFP:
N5052

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

Depositario:
BNP Paribas Securities Services Sucursal España

Fecha de constitución:
14 de agosto de 2015

Auditor:
ERNST & YOUNG

Fondo en el que se integra:
Rentpensión XVI FP (F2032)

Patrimonio y partícipes

Patrimonio (€):
9.239.108

Número de partícipes:
463

Valor liquidativo (€):
14,718936

Comisiones

Comisión de Gestión Directa:
0,95% Anual

Comisión de Gestión Indirecta:
0,37% Anual

Comisión de Gestión Directa + Indirecta:
1,32% Anual

Comisión de depositario:[1]
0,100% Anual

Comisión sobre resultados:
9,000%

Gastos imputables al plan:

En términos anuales el gasto del periodo de referencia es el 0,79% 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 30/06/2021

3 meses	6 meses	9 meses	1 año
4,59%	7,87%	13,51%	16,22%

A 31,12,2020 ANUALIZADA (TAE)*

1 año	3 años	5 años	10 años
1,44%	4,11%	6,02%	-

Volatilidad

3 meses	6 meses	9 meses	1 año
2,76%	5,40%	6,30%	7,64%

Volatilidad Anualizada

1 año	3 años	5 años	10 años
7,66%	-	-	-

POLÍTICA DE INVERSIÓN

El Plan de Pensiones R4 Global Value a cierre del primer semestre presenta un 5,69% de liquidez en tesorería. En activos monetarios existe una posición del 2,60%.

El resto de la cartera queda invertido en acciones, las mayores posiciones son las representadas por Ivanhoe Mines, Prosus, Amazon, Alibaba, Tencent, WaltDisney o Facebook, entre otras.

Para completar la exposición a mercado, se invierte en fondos y ETF entre los que destacan iShares MSCI World, Lyxor MSCI World, Ishares Core MSCI EM, iShares Physical Gold e Invesco Physical Silver.

Por último, aproximadamente un 16.7% de la cartera se invierte en emisiones de renta fija corporativa.

La exposición a divisa se reparte en euros, dólares americanos, libras...

VISION DE LA GESTORA Y ESCENARIO BURSÁTIL

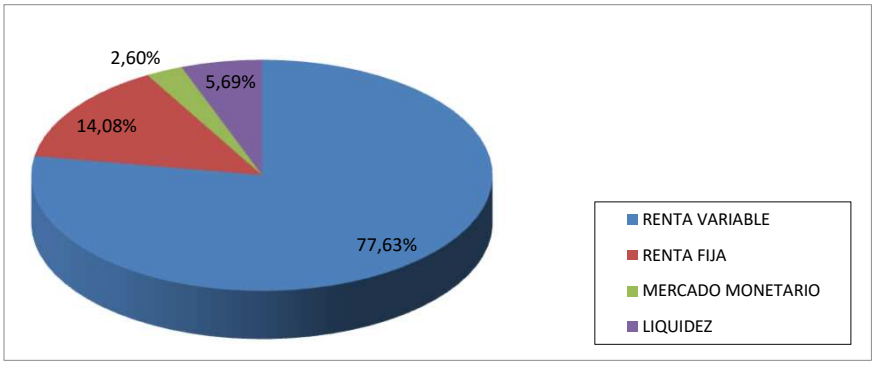
El primer semestre de 2021 ha mostrado un sentimiento muy favorable a activos de riesgo. La recuperación económica, con avances en la vacunación y estímulos fiscales adicionales, junto a mayores expectativas de inflación, explican el comportamiento de los mercados financieros en la primera mitad del año.

La renta variable global se ha revalorizado un 13,7% en el semestre, atendiendo al MSCI ACWI en EUR (+10,2% en USD), con la mayor parte de las geografías en positivo. En Europa, el Eurostoxx 50 se ha revalorizado un 14,4%, destacando el CAC 40 francés (+17,2%), el DAX (+13,2%), o el MIB italiano (+12,9%). El Ibex 35 por su parte cierra el semestre con un 9,3%. En Estados Unidos, el S&P se ha revalorizado un +14,4% en moneda local y el tecnológico Nasdaq un 12,9%. Respecto a otros mercados, el Nikkei cierra con un +4,6%, el Shangai Index un 3,7%, el Bovespa un 6,5% o el Mexbol un +14%. Pocos índices cierran en negativo el semestre, destacando Turquía (-8%) o Colombia (-13%).

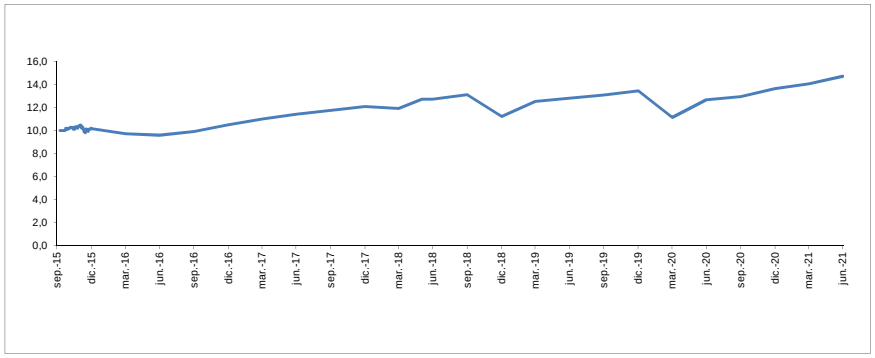
Desde un punto de vista sectorial, la rotación iniciada en septiembre 2020 hacia sectores más cíclicos, ha continuado en el primer semestre 2021. En Europa, el mejor comportamiento se ha visto en bancos (+24%), autos (+23%), y construcción (+19%). Los sectores tecnológicos y salud, a pesar de las tensiones inflacionistas afectando las valoraciones a largo plazo, también han tenido un buen comportamiento (+19% y +12% respectivamente), con un mejor comportamiento en el segundo trimestre frente al primero, aspecto que se puede explicar por la percepción de que la Fed no va a subir los tipos fácilmente. El peor comportamiento se ha observado en "utilities" (-3%), y seguros (+5%).

Desde un punto de vista macro, la recuperación económica sigue adelante, a distintos ritmos. En el caso de Estados Unidos, se estima que vuelva en 2021 a niveles pre-Covid. La Eurozona debería acelerar la recuperación económica a partir de finales de 2T21, dirección a la que apuntan los indicadores más adelantados de ciclo (PMIs). La mejora pandémica permite una mayor movilidad y vuelta a la normalidad en muchos sectores clave en las economías. El control de la pandemia por tanto es clave para la recuperación económica global, y hay que seguir prestando una atención especial tanto a las nuevas variantes, como a la eficacia de las vacunas.

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 31/12/2017 y el 31/12/2020; el 31/12/15 y el 31/12/20; el 31/12/2010 y el 31/12/20; y el 31/12/2005 y el 31/12/2020.*

[1] No incluye las comisiones de depósito variables por determinadas operaciones del fondo de pensiones.

Plan de Pensiones R4 Global Value

2º Trimestre 2021

Detalle Cartera PP R4 Global Value

Desc. Valor	Valoración	% Patr.
Active Value Selection FI	218,42	0,00%
Brookfield Asset Management Re	1.514,72	0,02%
Holaluz-Clidom SA	11.200,00	0,12%
Royal Dutch Shell PLC	37.408,80	0,40%
Galp Energia SGPS SA	54.353,73	0,59%
137918SPGB 3.45 07/30/66	57.999,03	0,63%
SAP SE	72.254,72	0,78%
TEVA 3.65 11/10/21	85.305,34	0,92%
GE 2.7 10/09/22	87.137,43	0,94%
MO 2.85 08/09/22	87.610,19	0,95%
MBONO 7 1/4 12/09/21	92.714,17	1,00%
EDF 5 5/8 PERP	92.974,67	1,01%
PAX Global Technology Ltd	93.105,70	1,01%
ECP SACYR VTO. 13/09/2021	99.673,94	1,08%
40554VanEck Vectors Junior Gold Min	104.137,76	1,13%
Saipem SpA	104.611,46	1,13%
SOFTBK 4 09/19/29	106.978,33	1,16%
Takeaway.com NV	116.805,00	1,26%
Merlin Properties Socimi SA	126.672,00	1,37%
BOEAL 2020-1 A	127.175,00	1,38%
SS&C Technologies Holdings Inc	133.692,02	1,45%
Ivanhoe Mines Ltd	135.573,41	1,47%
575479Pershing Square Tontine Holdin	144.913,14	1,57%
Millenium Hotels Real Estate S	145.780,00	1,58%
Nintendo Co Ltd	147.579,17	1,60%
46643Tencent Holdings Ltd	155.578,51	1,68%
British American Tobacco PLC	156.548,48	1,69%
Altria Group Inc	156.815,65	1,70%
400984Prosus NV	167.074,38	1,81%
46208Samsung Electronics Co Ltd	178.478,66	1,93%
Walt Disney Co/The	180.098,29	1,95%
VanEck Vectors Gold Miners ETF	180.838,81	1,96%
SOFTBK 6 7/8 PERP	183.403,19	1,99%
Mowi ASA	190.284,53	2,06%
Golar LNG Ltd	193.308,32	2,09%
Unilever PLC	193.558,73	2,09%
Novo Nordisk A/S	194.302,12	2,10%
Sanofi	194.392,00	2,10%
Visa Inc	197.183,34	2,13%
335660Lyxor MSCI World Health Care T	197.892,55	2,14%
MicroStrategy Inc	201.737,22	2,18%
JD.com Inc	201.914,32	2,19%
BNP 7 PERP	206.952,27	2,24%
PayPal Holdings Inc	207.462,57	2,25%
Berkshire Hathaway Inc	214.451,68	2,32%
Brookfield Asset Management In	214.960,36	2,33%
Alphabet Inc-Cl A	216.215,17	2,34%
IRONSHIELD CREDIT FUND A (EURHDG) ACC	245.294,71	2,65%
Alibaba Group Holding Ltd	246.707,88	2,67%
ARYNSW 6.82 PERP	248.378,77	2,69%
CARLISLE LUX LIFE LONG TERM GR.L EUR	249.669,07	2,70%
Amazon.com Inc	255.299,44	2,76%
Facebook Inc	293.228,20	3,17%
Invesco Physical Silver ETC	305.218,08	3,30%
iShares Physical Gold ETC	450.503,88	4,88%

Detalle Tesoreria PP R4 Global Value

Desc. Valor	Valoración	% Patr.
180- CC EUR BNP PARIB	98.567,39	1,07%
358- CC EUR R4 SM	161.443,92	1,75%
366- CC USD BNP PARIB	265.572,09	2,87%