

# R4 Numantia Plan de Pensiones

2º Trimestre 2022

## Objetivo del Fondo

La política de inversión del Fondo de Pensiones RENTPENSION XVIII, F.P. sigue un proceso de gestión activa con vocación inversora global.

Los activos del fondo de pensiones se invertirán mayoritariamente en valores e instrumentos financieros admitidos a negociación en mercados regulados. Las inversiones en activos que no puedan negociarse en mercados regulados se mantendrán, en todo caso, dentro de niveles prudenciales.

No se establece una distribución fija entre activos de Renta Fija y Renta Variable.

## Categoría

Global

## Datos del plan

Nº reg. DGSPF:  
N5430

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

Depositario:  
BNP Paribas Securities Services Sucursal España

Fecha de constitución:  
20 de julio de 2021

Auditor:  
ERNST & YOUNG

Fondo en el que se integra:  
Rentpensión XVIII FP (F2098)

## Patrimonio y partícipes

Patrimonio (€):  
5.017.842

Número de partícipes:  
485

Valor liquidativo (€):  
8,0239

## 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:<sup>(1)</sup>  
0,10% Anual

Comisión sobre resultados:  
0,00%

## Gastos imputables al plan:

En términos anuales el gasto del periodo de referencia es el 0,45% 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

<sup>(\*)</sup> La rentabilidad media anual de los tres, cinco, diez y quince últimos ejercicios será, respectivamente, la obtenida entre: el 31/12/2018 y el 31/12/2021; el 31/12/16 y el 31/12/21; el 31/12/2011 y el 31/12/21; y el 31/12/2006 y el 31/12/2021.

<sup>(1)</sup> No incluye las comisiones de depósito variables por determinadas operaciones del fondo de pensiones.

## Rentabilidad a 30/06/2022

3 meses	6 meses	9 meses	1 año
134,47%	211,06%	-	-

A 31,12,2021 ANUALIZADA (TAE)\*

1 año	3 años	5 años	10 años
-	-	-	-

### 1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

#### b. Decisiones generales de inversión adoptadas

El objetivo de Numantia Pensiones PP es emular la evolución del fondo "Renta 4 Multigestión / Numantia Patrimonio Global", y por tanto que ambas carteras sean lo más parecidas posibles, realizando para ello los ajustes periódicos que sean necesarios. Sin embargo, aunque ese sea el objetivo, no es posible garantizar que la evolución porcentual de ambos vehículos sea exacta.

Por tanto, parece razonable realizar aquí los mismos comentarios sobre las decisiones de inversión adoptadas que se publicarán en la información pública periódica de este mismo periodo del fondo al que este vehículo intenta emular, a saber:

Durante el segundo trimestre de 2022 la liquidez se ha mantenido en el entorno del 3%-4%, pues encontramos oportunidades de inversión atractivas a las cotizaciones actuales. Es de esperar que sigamos manteniendo una elevada exposición a renta variable. A pesar de los recientes repuntes en los tipos de interés, seguimos evitando la renta fija, pero seguimos vigilantes ante posibles oportunidades. La convicción en el TOP10 de posiciones en cartera es muy elevada, y es de esperar que el número total de empresas en cartera se mantenga por debajo de 30.

Durante el primer semestre de 2022 se ha asistido a las juntas de accionistas de algunas compañías:

Internacionales: Brookfield Asset Management Inc, Meta Platforms Inc, Amazon.com Inc y Microstrategy Inc.

En relación con el sentido del voto, se ha votado a favor o en contra de acuerdo a la política de voto y criterios ESG de un asesor externo (Glass Lewis). En general se ha votado a favor de las propuestas de las compañías, exceptuando algunos aspectos que Renta 4 Gestora ha considerado que no aportaban valor a la compañía.

### 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

#### a. Inversiones concretas realizadas durante el período

Por el lado de las nuevas empresas en cartera, encontramos: Christian Dior SE, Floor & Decor Holdings Inc, Radius Global Infrastructure, Alphabet Inc y Pure Cycle Corp.

Durante el trimestre hemos vendido las posiciones en: SS&C Technologies Holdings Inc, Fomento Económico Mexicano SAB, JD.com Inc, Tellurian Inc y SoftBank Group Corp. Las ventas se deben a un análisis comparativo, habiéndose presentado durante el trimestre oportunidades muy claras en empresas de más calidad y convicción.

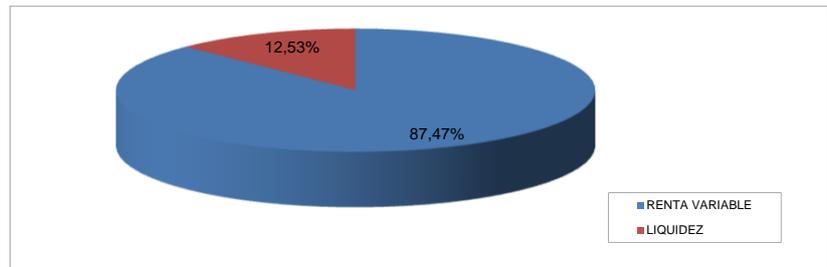
Destaca también durante el trimestre el aumento de exposición en FRP Holdings, empresa en la que ha aumentado nuestra convicción, y que es previsible que forme parte del TOP10 de la cartera en los próximos trimestres.

#### c. Operativa en derivados y adquisición temporal de activos (Si no desea rellenar nada, no lo haga)

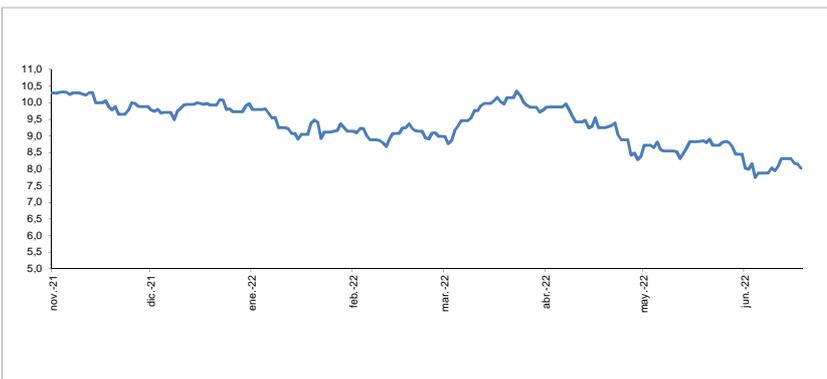
### PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

Seguimos encontrando un gran número de oportunidades atractivas de inversión, y aumentando la convicción en las principales posiciones de la

## Composición de la cartera



## Evolución histórica del valor liquidativo



## R4 Numantia Plan de Pensiones

2º Trimestre 2022

### Detalle Cartera R4 Numantia Plan de Pensiones

Desc. Valor	Valoración	% Patr.
Arch Capital Group Ltd	44.214,34	0,88%
Pure Cycle Corp	50.267,07	1,00%
Radius Global Infrastructure I	66.882,58	1,33%
Vidrala SA	82.278,80	1,64%
Alphabet Inc-CI C	85.545,07	1,70%
Ryman Healthcare Ltd	93.823,70	1,87%
Floor & Decor Holdings Inc	95.184,66	1,90%
Christian Dior SE	98.484,00	1,96%
Nintendo Co Ltd	104.652,76	2,09%
Cardlytics Inc	115.593,21	2,30%
S&P Global Inc	117.025,79	2,33%
Spotify Technology SA	132.099,47	2,63%
St Joe Co/The	132.445,25	2,64%
DREAM Unlimited Corp	136.522,59	2,72%
Prosus NV	160.073,76	3,19%
769945Apollo Global Management Inc	161.430,45	3,22%
Fairfax Financial Holdings Ltd	162.740,50	3,24%
Black Stone Minerals LP	163.708,06	3,26%
MicroStrategy Inc	176.461,08	3,52%
Bollore SA	218.869,56	4,36%
JBG SMITH Properties	224.404,12	4,47%
Markel Corp	246.709,27	4,92%
105358Amazon.com Inc	253.605,12	5,05%
Howard Hughes Corp/The	262.814,24	5,24%
Facebook Inc	275.619,99	5,49%
FRP Holdings Inc	282.120,71	5,62%
Brookfield Asset Management In	407.288,19	8,12%
Tesla Inc	412.376,61	8,22%

### Tesoreria Cartera R4 Numantia Plan de Pensiones

Desc. Valor	Valoración	% Patr.
2213- CC EUR BNP PARIB	88.461,05	1,76%
2211- CC EUR R4 SM	174.408,89	3,48%