

AVANTAGE FUND, PP

Objetivo del Fondo

Este Fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088).

El fondo seguirá criterios financieros y extra financieros de inversión socialmente responsable (ISR)-criterios ASG- (Ambientales, Sociales, Gobernanza). La mayoría de la cartera cumple el ideario ético del fondo, centrándose en criterios de sostenibilidad Medio Ambientales (como el cambio climático, el agotamiento de los recursos naturales, la pérdida de biodiversidad, la contaminación, etc.), Sociales y de Gobernanza.

Categoría

Renta Variable y Renta Fija

Datos del plan

Nº reg. DGSFP:
N5539

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

Depositario:
Renta 4 Banco, S.A.

Fecha de constitución:
16 de junio de 2023

Auditor:
ERNST & YOUNG

Fondo en el que se integra:
Rentpensión XXI FP (F2231)

Patrimonio y participes

Patrimonio (€):
6.048.967

Número de participes:
160

Valor liquidativo (€):
11,0466

Comisiones

Comisión de Gestión Directa:
1,00% Anual

Comisión de Gestión Indirecta:
0,00% Anual

Comisión de Gestión Directa + Indirecta:
1,00% Anual

Comisión de depositario:⁽¹⁾
0,10% Anual

Comisión sobre resultados:
0,00%

Gastos imputables al plan:

En términos anuales el gasto del periodo de referencia es el 0,38% 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 30/09/2024

3 meses	6 meses	9 meses	1 año
3,10%	6,77%	-	-

A 31,12,2023 ANUALIZADA (TAE)*			
1 año	3 años	5 años	10 años
-	-	-	-

Decisiones de inversión

Durante el tercer trimestre de 2024, los mercados financieros globales experimentaron una notable variabilidad en sus rendimientos. Los índices de mercados desarrollados mostraron un incremento promedio del 6,5%, mientras que los mercados emergentes se revalorizaron un 8,8%, con unos rendimientos mixtos. En América, el índice S&P 500 logró un crecimiento del 5,9%. Sin embargo, el Nasdaq tuvo un aumento más modesto del 2,8%. En Europa, el IBEX 35 destacó con un notable 9,5%, y el DAX también mostró un buen rendimiento con un 6,0%, aunque otros índices como el EUROSTOXX y el FTSE100 tuvieron incrementos más modestos, del 2,5% y 1,8%, respectivamente.

En Asia, el panorama fue más desafiante, con el TPX cayendo un 5,0%, mientras que el Hang Seng y el CSI experimentaron aumentos significativos del 21,7% y 17,9%, respectivamente, reflejando un repunte en la confianza del mercado Chino tras los estímulos anunciados por el Gobierno Chino. En el ámbito de divisas, el índice DXY cayó un 4,8%, mientras que el euro y la libra esterlina se apreciaron un 3,9% y 5,8%, respectivamente.

En el mercado de commodities, el oro se destacó con un aumento del 13,2%, mientras que el WTI se enfrentó a una fuerte caída del 16,4%, evidenciando la volatilidad en el sector energético. Los bonos del Tesoro de EE. UU. mostraron ligeras caídas, con el UST10 y el UST02 disminuyendo un 0,6% y un 1,1%. El VIX, que mide la volatilidad del mercado, incrementó un 4,3%, indicando un aumento en la incertidumbre del inversor. En general, el tercer trimestre de 2024 fue un periodo de contrastes en los mercados financieros, marcado por un desempeño desigual y un entorno cambiante que requiere atención constante.

Comentario sobre las posiciones del fondo en términos sectoriales

Durante el tercer trimestre de 2024, hemos realizado cambios significativos en la distribución sectorial de nuestro fondo. A continuación, se resumen los principales movimientos junto con la contribución en euros de cada sector:

Consumer Discretionary: Este sector representa el mayor peso en nuestra cartera, con un 25,2%. Sin embargo, hemos disminuido la exposición un 2,8%, con la mayor contribución a los retornos del fondo.

Utilities: Era un sector al que no teníamos exposición y que alcanzo un 3,1% a finales del trimestre.

Materiales: Con un peso del 20,6%, los materiales se mantienen como un sector clave en nuestra estrategia. Siendo el tercer mejor contribuidor a los retornos del fondo.

Energy: La exposición al sector prácticamente se mantuvo en 16,4% del total de la cartera y contribuyendo positivamente al retorno del fondo.

Financials: Los financieros han visto una reducción en su peso del 1,51%, situándose en un 16,3%.

Consumer Staples: Este sector ha disminuido su peso en un 4,2%, pero sigue siendo un componente importante con un 9%, fue el sector con una de las mayores contribuciones al retorno del fondo.

Industrials: Este sector ha tenido un desempeño negativo, con un ajuste de -1,90%.

En general, estos movimientos sectoriales reflejan una estrategia activa de gestión del fondo, buscando adaptarse a las condiciones del mercado y a las oportunidades que se presentan. A medida que avanzamos, continuaremos evaluando y ajustando nuestras posiciones para maximizar el rendimiento y la diversificación de nuestra cartera.

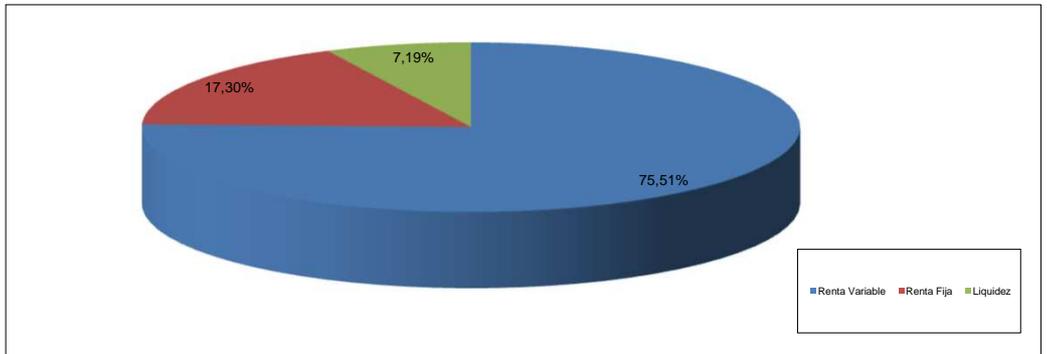
Perspectivas y actuación previsible

Nuestra estrategia de inversión se centra en identificar activos que creemos que generarán un retorno superior al del mercado. Complementamos nuestra evaluación con análisis de fundamentales, valoraciones y factores técnicos, ajustando nuestra tesis en función de los impulsores del mercado y las condiciones del ciclo económico.

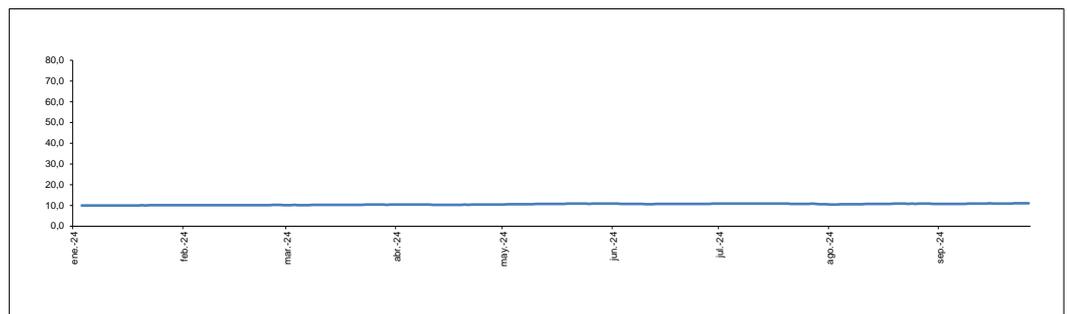
Visión: Mantenemos una estrategia a largo plazo alineada con el ciclo expansivo actual. Las condiciones macroeconómicas globales siguen siendo favorables, sin señales de una desaceleración brusca. El consumo en Estados Unidos y la creación de empleo se han mantenido robustos, mientras que la debilidad en el sector manufacturero se ve compensada por un sólido desempeño en el sector servicios, que es más relevante en las economías desarrolladas.

Además, la reciente reducción de tipos por parte de los principales bancos centrales ha mejorado las condiciones financieras, lo que probablemente impulsará la actividad económica en los próximos 12 meses. Sin embargo, es posible que experimentemos sorpresas debido a una inflación más persistente de lo esperado, lo cual hemos incorporado a nuestro escenario para 2025.

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 31/12/2020 y el 31/12/2023; el 31/12/18 y el 31/12/23; el 31/12/2013 y el 31/12/23; y el 31/12/2008 y el 31/12/2023.

AVANTAGE FUND, PP

Detalle Cartera AVANTAGE FUND, PP

c_nombre_instrumento	efectivo	% Patr.
MTY Food Group Inc	64.533,86	1,07%
BCPPL 3.871 03/27/30	202.963,66	3,36%
BKTSM 1 1/4 12/23/32	189.395,06	3,13%
CAJAMA 5 1/4 11/27/31	209.096,75	3,46%
CAZAR 2 3/4 07/23/30	198.372,79	3,28%
LRESM 1.843 11/03/28	196.155,66	3,24%
UCAJLN 3 1/8 07/19/32	195.081,12	3,23%
RENTA 4 RENTA FIJA 6 MESES, FI	107.915,68	1,78%
CIE Automotiva SA	77.550,00	1,28%
Atrys Health SA	93.690,00	1,55%
Ebro Foods SA	119.550,00	1,98%
Global Dominion Access SA	96.855,00	1,60%
Laboratorios Farmaceuticos Rovi	46.182,00	0,76%
Prosegur Cia de Seguridad SA	172.800,00	2,86%
Sonae SGPS SA	28.470,00	0,47%
Viscofan SA	58.795,10	0,97%
Maire Tecnimont SpA	178.080,00	2,94%
Alantra Partners SA	162.393,00	2,68%
Banca Sistema SpA	204.316,11	3,38%
Grupo Catalana Occidente SA	144.360,00	2,39%
Linea Directa Aseguradora SA C	162.000,00	2,68%
Renta 4 Banco SA	280.500,00	4,64%
Renta Corp Real Estate SA	41.500,80	0,69%
ANDRITZ AG	38.190,00	0,63%
Azkoyen SA	35.100,00	0,58%
Elecnor SA	56.640,00	0,94%
Fluidra SA	190.350,00	3,15%
Irish Continental Group PLC	148.500,00	2,45%
Kingspan Group PLC	50.610,00	0,84%
Logwin AG	38.100,00	0,63%
Lumbird	86.389,20	1,43%
Tecnicas Reunidas SA	85.320,00	1,41%
Vidrala SA	91.440,00	1,51%
Zignago Vetro SpA	65.760,00	1,09%
Ence Energia y Celulosa SA	99.132,00	1,64%
Miquel y Costas & Miquel SA	46.312,50	0,77%
Tessenderlo Group SA	76.650,00	1,27%
Nagarro SE	171.795,00	2,84%
National Express Group PLC	225.461,62	3,73%
Craneware PLC	108.191,28	1,79%
Amazon.com Inc	107.932,51	1,78%
Netflix Inc	114.655,23	1,90%
Tesla Inc	286.888,40	4,74%
Square Inc	115.751,77	1,91%
Kinder Morgan Inc/DE	23.806,02	0,39%
Suzano SA	107.768,30	1,78%
HubSpot Inc	42.967,22	0,71%
Microsoft Corp	104.338,57	1,72%
Palantir Technologies Inc	40.089,81	0,66%

Detalle Tesoreria AVANTAGE FUND, PP

Desc. Valor	Valoración	% Patr.
2651- CC EUR R4	245.089,93	4,05%
2652- GG EUR R4	36.000,00	0,60%
2668- CC GBP R4	1.705,01	0,03%
2663- CC USD R4	836,58	0,01%

Detalle Futuros AVANTAGE FUND, PP

c_nombre_instrumento	efectivo	% Patr.
FU. EURO STOXX 50 10 201224	-452.700,00	-2,92%

