

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 (€):
8.544.585

Número de participes:
240

Valor liquidativo (€):
11,7145

Comisiones

Comisión de Gestión Directa:
1,30% Anual

Comisión de Gestión Indirecta:
0,00% Anual

Comisión de Gestión Directa + Indirecta:
1,30% 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 31/12/2024

3 meses	6 meses	9 meses	1 año
6,05%	9,33%	13,23%	-

A 31,12,2024 ANUALIZADA (TAE)*			
1 año	3 años	5 años	10 años
-	-	-	-

Decisiones de inversión

El peso neto en renta variable se ha incrementado sensiblemente desde el 66% a 30 de septiembre a cerca del 74% a 31 de diciembre de 2024. La reducción de los tipos fomenta la demanda de crédito y los planes de inversión empresarial, mientras que la competencia en materia fiscal y regulatoria se intensificará previsiblemente bajo la administración Trump. Avantage Capital considera probable que muchas economías se vean obligadas a ajustar su nivel de regulación y a reducir la carga fiscal a sus empresas para competir con Estados Unidos.

Inversiones concretas realizadas

En el cuarto trimestre de 2024 no ha entrado ni salido ningún valor de renta variable y el número de compañías en la cartera se mantiene en 42.

En renta fija destaca la inversión en bonos de la república de Argentina en euros que ofrecían una rentabilidad cercana al 11,5%. El ajuste fiscal emprendido por Javier Milei está siendo muy rápido y las agencias de rating van con retraso.

El nuevo gobierno ha conseguido superávit fiscal primario en todos y cada uno de sus 11 primeros meses de mandato y acumula un superávit después del pago de intereses del 0,5% del PIB. La cotización del dólar informal (blue) que llegó a estar un 200% más caro que el dólar oficial cotiza a menos de un 10% de diferencia, lo que acerca el momento de levantamiento del cepo.

Por otro lado, la economía, que estaba en fuerte contracción ha empezado a crecer en el tercer trimestre de 2024 y esperamos que acelere su ritmo en 2025. El endeudamiento de los países se mide en relación a su PIB y en el caso de Argentina es más sostenible de lo que parece porque el PIB está en mínimos y el crecimiento esperado desde los niveles actuales es muy elevado. Avantage Capital espera que a medida que baje el ratio de endeudamiento las agencias de rating irán subiendo su calificación crediticia y los bonos emitidos a largo plazo aumenten significativamente su precio.

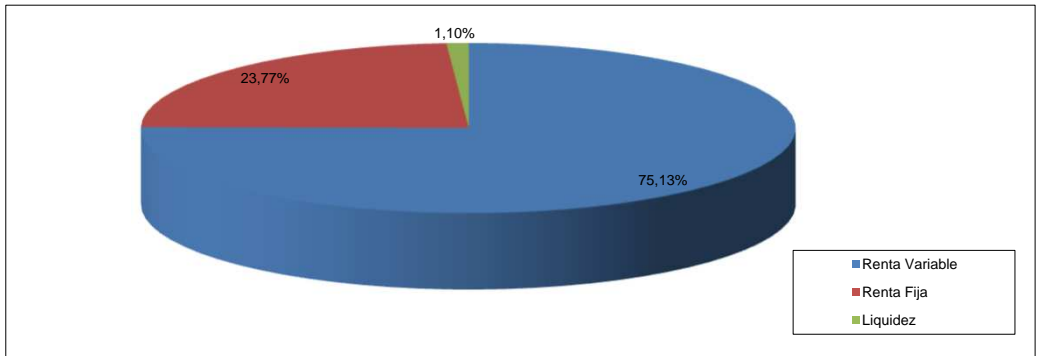
Operativa en derivados

Durante el semestre se han cerrado todas las posiciones vendidas que tenía el fondo en futuros del Euro Stoxx 50, lo que ha ayudado a aumentar el nivel de inversión en renta variable de una manera rápida y a bajo coste.

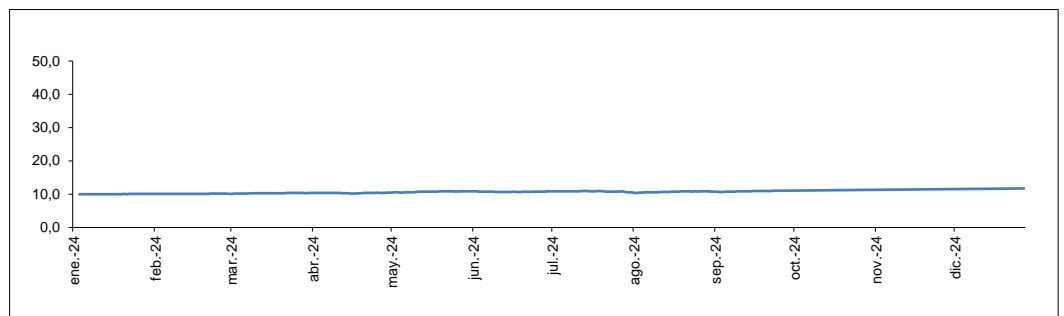
Perspectivas y actuación previsible

Avantage Capital seguirá buscando oportunidades para la cartera de renta variable de Avantage Fund Plan de Pensiones con compañías que cumplan sus tres criterios de inversión: i) alineación de intereses entre directivos y accionistas, ii) excelente modelo de negocio y iii) precio razonable. Por otro lado, continuará analizando emisiones de renta fija en busca de más oportunidades de inversión con rendimientos elevados y riesgo bajo.

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 31/12/2021 y el 31/12/2024; el 31/12/19 y el 31/12/24; el 31/12/2014 y el 31/12/24; y el 31/12/2009 y el 31/12/2024.

AVANTAGE FUND, PP

Detalle Cartera AVANTAGE FUND, PP

c_nombre_instrumento	efectivo	% Patr.
Sonae SGPS SA	27.420,00	0,32%
ANDRITZ AG	29.388,00	0,34%
Kinder Morgan Inc/DE	31.758,91	0,37%
Azkoyen SA	33.264,00	0,39%
Elecnor SA	33.726,00	0,39%
Logwin AG	36.000,00	0,42%
Miquel y Costas & Miquel SA	48.000,00	0,56%
Renta Corp Real Estate SA	48.750,00	0,57%
Laboratorios Farmaceuticos Rovi	52.878,00	0,62%
HubSpot Inc	60.571,14	0,71%
Kingspan Group PLC	63.405,00	0,74%
Zignago Vetro SpA	70.500,00	0,83%
CIE Automotive SA	76.200,00	0,89%
RENTA 4 RENTA FIJA 6 MESES, FI	79.107,91	0,93%
Tessenderlo Group SA	85.050,00	1,00%
Palantir Technologies Inc	87.673,14	1,03%
Vidrala SA	87.790,50	1,03%
Tecnicas Reunidas SA	121.392,00	1,42%
Viscofan SA	131.150,00	1,53%
Lumibird	140.400,00	1,64%
Atrys Health SA	148.930,41	1,74%
Grupo Catalana Occidente SA	150.780,00	1,76%
MTY Food Group Inc	156.772,89	1,83%
Amazon.com Inc	168.468,13	1,97%
Suzano SA	173.016,52	2,02%
Microsoft Corp	183.207,77	2,14%
Linea Directa Aseguradora SA C	185.364,00	2,17%
Ence Energia y Celulosa SA	185.880,00	2,18%
BKTSM 1 1/4 12/23/32	189.079,64	2,21%
Ebro Foods SA	190.560,00	2,23%
Square Inc	192.095,62	2,25%
Global Dominion Access SA	193.200,00	2,26%
Banca Sistema SpA	194.004,00	2,27%
Irish Continental Group PLC	195.001,10	2,28%
Maire Tecnimont SpA	198.240,00	2,32%
Craneware PLC	199.085,50	2,33%
UCAJLN 3 1/8 07/19/32	200.084,47	2,34%
LRESM 1.843 11/03/28	200.377,82	2,35%
CAZAR 2 3/4 07/23/30	201.105,10	2,35%
CAJAMA 5 1/4 11/27/31	204.434,85	2,39%
BCPPL 3.871 03/27/30	206.237,07	2,41%
Netflix Inc	206.623,01	2,42%
Alantra Partners SA	238.854,00	2,80%
Prosegur Cia de Seguridad SA	243.936,00	2,85%
Fluidra SA	268.128,00	3,14%
National Express Group PLC	273.388,74	3,20%
Nagarro SE	284.940,00	3,33%
Renta 4 Banco SA	380.962,50	4,46%
Tesla Inc	468.084,61	5,48%
ARGENT 1 1/2 07/09/41	831.585,60	9,73%

Detalle Tesoreria AVANTAGE FUND, PP

Desc. Valor	Valoración	% Patr.
2651- CC EUR R4	89.398,81	1,05%
2668- CC GBP R4	2.696,34	0,03%
2663- CC USD R4	2.191,18	0,03%