

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 Internacional

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 (€):
16.451.463

Número de participes:
590

Valor liquidativo (€):
12,7103

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%

Rentabilidad a 30/06/2026

3 meses	6 meses	9 meses	1 año
5,71%	2,63%	8,10%	9,56%

A 31,12,2025 ANUALIZADA (TAE)*

1 año	3 años	5 años	10 años
11,76%	-	-	-

Volatilidad

3 meses	6 meses	9 meses	1 año
5,41%	7,82%	9,12%	10,70%

Volatilidad Anualizada

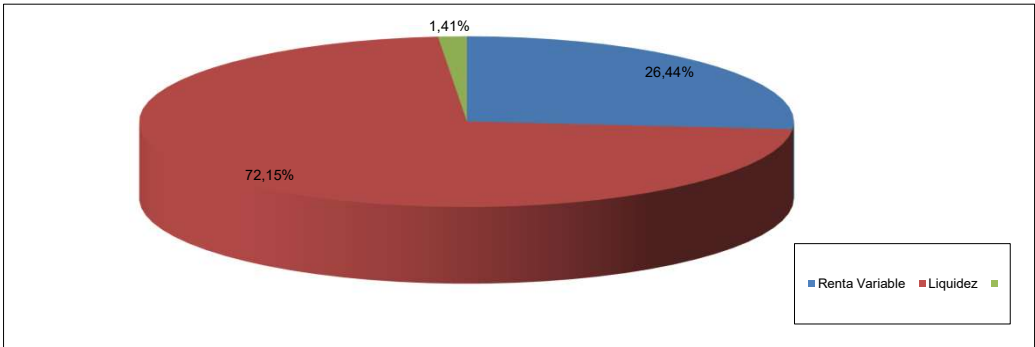
1 año	3 años	5 años	10 años
10,70%	-	-	-

Comisión y gastos aplicados en el periodo, sobre el saldo medio diario de la cuenta de posición del plan

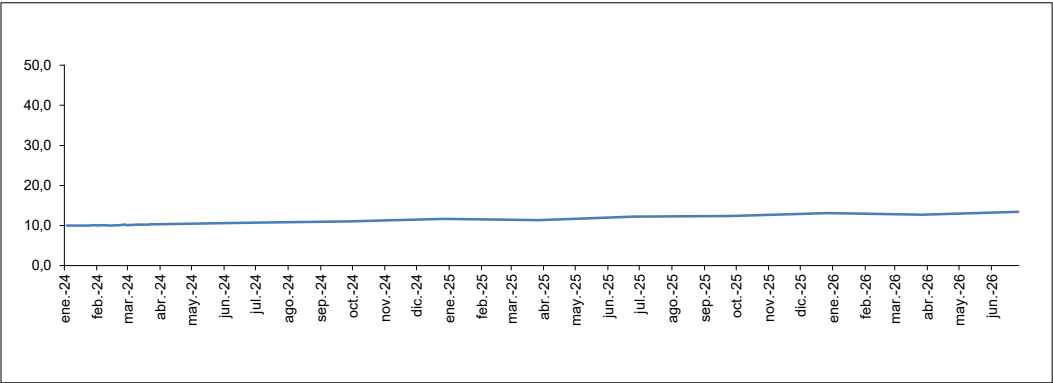
Comisiones y gastos	% Efectivamente soportado					
	Periodo			Acumulada		
	s/ patrimonio	s/ resultados	total	s/ patrimonio	s/ resultados	total
Gestión Directa	0.32%	0.00%	0.32%	0.64%	0.00%	0.64%
Gestión Indirecta	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Depósito Directa	0.02%	0.00%	0.02%	0.05%	0.00%	0.05%
Depósito Indirecta	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

Gastos:	% Efectivamente soportado sobre cuenta de posición	
	Periodo	Acumulada
- Auditoría	0.00%	0.01%
- Otros Servicios Profesionales	0.00%	0.00%
- Gastos Comisión Control del Fondo y del Plan	0.00%	0.00%
- Gastos Revisión Financiera Actuarial del Plan	0.00%	0.00%
- Liquidación de Operaciones de Inversión	0.00%	0.00%
- Servicios de Análisis Financieros sobre Inversiones	0.00%	0.00%
- Utilización de Índices de Referencia	0.00%	0.00%
- Gastos por Análisis de Sostenibilidad	0.00%	0.00%
- Otros gastos	0.00%	0.01%

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 31/12/2022 y el 31/12/2025; el 31/12/20 y el 31/12/24; el 31/12/2015 y el 31/12/25; el 31/12/2010 y el 31/12/2025 y el 31/12/2005 y el 31/12/2025.

AVANTAGE FUND, PP

2º Trimestre 2026

Detalle Cartera AVANTAGE FUND, PP

Desc. Valor	efectivo	% Patr.
MTY Food Group Inc	257.330,78	1,50%
Medartis Holding AG	269.055,38	1,56%
EURO	70.047,08	0,00%
ARGENT 3 07/09/41	1.791.560,00	10,41%
CIE Automotive SA	199.875,00	1,16%
Atrys Health SA	114.075,00	0,66%
Ebro Foods SA	268.200,00	1,56%
Global Dominion Access SA	384.420,00	2,23%
Laboratorios Farmaceuticos Rovi	147.517,50	0,86%
Prosegur Cia de Seguridad SA	486.900,00	2,83%
Viscofan SA	213.101,60	1,24%
Viscofan SA NUEVAS	6.657,60	0,04%
Maire Technimont SpA	171.840,00	1,00%
Alantra Partners SA	548.100,00	3,19%
Linea Directa Aseguradora SA C	216.360,00	1,26%
Renta 4 Banco SA	751.909,70	4,37%
Renta Corp Real Estate SA	91.707,00	0,53%
Azkoyen SA	157.320,00	0,91%
Fluidra SA	297.000,00	1,73%
Irish Continental Group PLC	503.820,00	2,93%
Kingspan Group PLC	335.790,00	1,95%
Logwin AG	43.200,00	0,25%
Lumibird	461.700,00	2,68%
Vidrala SA	83.228,80	0,48%
Zignago Vetro SpA	150.780,00	0,88%
Ence Energia y Celulosa SA	199.404,00	1,16%
Miquel y Costas & Miquel SA	92.812,50	0,54%
Tessenderlo Group SA	203.070,00	1,18%
Nagarro SE	672.300,00	3,91%
National Express Group PLC	323.446,10	1,88%
Craneware PLC	272.297,94	1,58%
DOLAR USA	70.040,27	0,00%
TRAGAS 7 3/4 11/20/35	819.515,63	4,76%
YPFDAR 8 1/4 01/17/34	285.014,01	1,66%
BMAAR 8 06/23/29	540.004,09	3,14%
IRSAAR 8 03/31/35	1.112.098,29	6,46%
Amazon.com Inc	375.601,47	2,18%
MercadoLibre Inc	579.567,59	3,37%
Netflix Inc	393.818,95	2,29%
Tesla Inc	773.297,15	4,50%
Square Inc	538.959,90	3,13%
1028829IRSA Inversiones y Representac	330.996,18	1,92%
Cresud SACIF y A	237.537,76	1,38%
Suzano SA	264.962,35	1,54%
Microsoft Corp	313.517,07	1,82%
NVIDIA Corp	341.599,98	1,99%
Palantir Technologies Inc	30.643,50	0,18%
Pampa Energia SA	302.001,40	1,76%

Detalle Tesoreria AVANTAGE FUND, PP

Desc. Valor	Valoración	% Patr.
2651- CC EUR R4	138.529,29	0,81%
2652- GG EUR R4	52.800,00	0,31%
2668- CC GBP R4	5.328,03	0,03%
2663- CC USD R4	45.586,40	0,26%

Decisiones generales de inversión adoptadas

El peso neto en renta variable se sitúa a 30 de junio de 2026 cerca del 68%, en un nivel inferior al 71% al que se situaba a 31 de marzo. La revalorización de las bolsas, con valoraciones muy complacientes en algunos valores, y las oportunidades de inversión con rentabilidades esperadas elevadas en renta fija justifican esta reducción. El plan mantiene acciones de 40 compañías en cartera. En la primera mitad de 2026 no ha habido cambios. La cartera de renta fija también se ha mantenido estable.

Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Destacamos que en junio se ha anunciado una OPA sobre la compañía Nagarro por un precio de 81 euros por acción, con una prima del 140% sobre el precio anterior al anuncio. La compañía espera que la OPA se materialice entre el cuarto trimestre de 2026 y el primer trimestre de 2027. A 30 de junio el valor permanece en cartera porque cotiza con descuento significativo sobre el precio anunciado.

Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

El plan ha abierto posiciones vendidas de futuros de Euro Stoxx 50 para cubrir una pequeña parte de la cartera de renta variable frente a caídas en los mercados.

Actuación previsible del plan

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. La rotación de las inversiones en cartera es muy baja porque los criterios utilizados son útiles solamente si se invierte a largo plazo. En la tesitura actual, hasta la previsible materialización de la OPA sobre Nagarro, y teniendo en cuenta que cotiza con descuento frente al nivel ofrecido, Avantage Capital considerará esta inversión más parecida a un bono que a una acción.