

RENTAMARKETS NARVAL, FI

Nº Registro CNMV: 5200

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2022

Gestora: 1) RENTAMARKETS INVESTMENT MANAGERS, SGIIC, S.A.U. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor: DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** Baa1

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.rentamarkets.com.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

PZ MANUEL GOMEZ MORENO 2 28020 - MADRID (MADRID)

Correo Electrónico

mcuello@rentamarkets.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 29/09/2017

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 6, en un escala del 1 al 7.

Descripción general

Política de inversión: Categoría

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de riesgo: 6 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión:

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Stoxx Europe 600 y Stoxx Europe Sustainability Index. Se seguirán criterios financieros y extra-financieros o de inversión socialmente responsable - ASG (medioambientales, sociales y de gobierno corporativo) según el ideario ético, fijado por la sociedad gestora con arreglo a unos criterios excluyentes (impiden invertir en empresas de armamento, tabaco o entretenimiento para adultos) y valorativos (evalúan la actuación de empresas en materia social, ambiental y de gobierno corporativo). La mayoría de la cartera cumplirá con dicho ideario. Se invertirá más del 75% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización y sector y el resto en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos, e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). Las emisiones tendrán calidad crediticia al menos media (mínimo BBB- por S&P o equivalentes por otras agencias), o si fuera inferior, un rating mínimo igual al del Reino de España en cada momento. Para emisiones no calificadas se atenderá al rating del emisor. La duración media de la cartera de renta fija será inferior a 18 meses. La exposición a riesgo divisa será del 0-100%. Los emisores/mercados serán fundamentalmente de la Unión Europea, sin descartar minoritariamente la inversión en otros países de la OCDE. No se invertirá en países emergentes. La exposición máxima al riesgo de mercado por derivados es el patrimonio neto. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España. Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación.

Operativa en instrumentos derivados

Inversión y Cobertura para gestionar de un modo más eficaz la cartera

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método de compromiso.

Una información más detallada sobre la política de inversión del compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación

EUR

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,08	0,00	0,08	0,33
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,35	-0,40	-0,35	-0,35

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE B	19.180,57	22.104,24	83	99	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO
CLASE E	16.244,13	24.531,11	36	42	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO
CLASE F	23.390,32	14.531,57	237	201	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO
CLASE A	27.137,49	28.162,05	159	177	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO
CLASE C	429,14	612,06	3	9	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO
CLASE Z	4.521,64	4.408,92	14	14	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE B	EUR	2.205	2.796	3.275	779
CLASE E	EUR	1.948	3.228	3.090	2.551
CLASE F	EUR	2.760	1.884	1.520	397
CLASE A	EUR	3.184	3.641	336	
CLASE C	EUR	51	80		
CLASE Z	EUR	540	579	204	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE B	EUR	114,9591	126,4904	109,4960	93,7561
CLASE E	EUR	119,9020	131,5718	112,6486	95,4003
CLASE F	EUR	117,9873	129,6305	111,5429	94,9374
CLASE A	EUR	117,3422	129,2719	112,4649	
CLASE C	EUR	119,0583	130,9202		
CLASE Z	EUR	119,5138	131,2267	112,6344	

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE B		0,27		0,27	0,27		0,27	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

CLASE E		0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE F		0,12		0,12	0,12		0,12	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE A		0,39		0,39	0,39		0,39	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE C		0,21		0,21	0,21		0,21	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE Z		0,06		0,06	0,06		0,06	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-9,12	-9,12	5,53	-3,32	4,14	15,52	16,79	8,12	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,24	24-01-2022	-3,24	24-01-2022	-6,05	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	4,59	09-03-2022	4,59	09-03-2022	7,39	24-03-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	23,27	23,27	14,29	10,40	9,96	11,59	23,27	9,83	
Ibex-35	24,95	24,95	18,01	16,21	13,86	15,40	33,84	12,29	
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,04	0,02	0,02	0,02	0,46	0,24	
Stoxx Europe 600	23,68	23,68	13,79	12,38	11,07	12,26	27,78	11,22	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,13	6,13	6,13	6,13	6,14	6,13	6,15	5,90	

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,31	0,31	0,32	0,31	0,31	1,26	1,33	1,06	

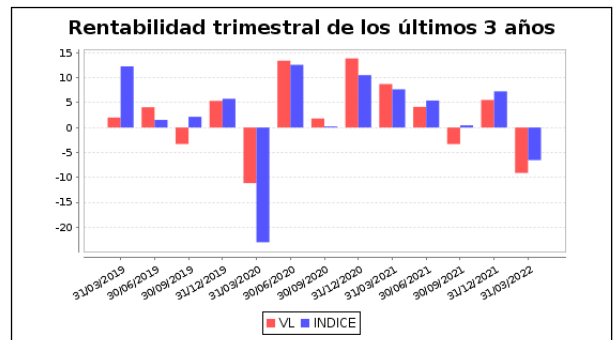
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE E .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-8,87	-8,87	5,83	-3,05	4,43	16,80	18,08	9,15	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,24	24-01-2022	-3,24	24-01-2022	-6,05	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	4,59	09-03-2022	4,59	09-03-2022	7,39	24-03-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	23,27	23,27	14,29	10,40	9,96	11,59	23,27	9,84	
Ibex-35	24,95	24,95	18,01	16,21	13,86	15,40	33,84	12,29	
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,04	0,02	0,02	0,02	0,46	0,24	
Stoxx Europe 600	23,68	23,68	13,79	12,38	11,07	12,26	27,78	11,22	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,04	6,04	6,05	6,05	6,05	6,05	6,06	5,79	

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,04	0,04	0,04	0,04	0,04	0,15	0,23	0,14	

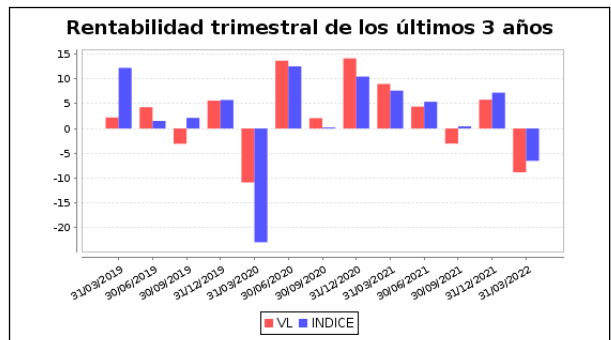
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE F .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-8,98	-8,98	5,69	-3,18	4,30	16,22	17,49		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,24	24-01-2022	-3,24	24-01-2022	-6,05	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	4,59	09-03-2022	4,59	09-03-2022	7,39	24-03-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	23,27	23,27	14,29	10,40	9,96	11,59	23,27	9,72	
Ibex-35	24,95	24,95	18,01	16,21	13,86	15,40	33,84	12,29	
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,04	0,02	0,02	0,02	0,46	0,24	
Stoxx Europe 600	23,68	23,68	13,79	12,38	11,07	12,26	27,78	10,98	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,10	6,10	6,10	6,11	6,11	6,10	6,12		

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,16	0,16	0,17	0,16	0,16	0,66	0,73	0,63	

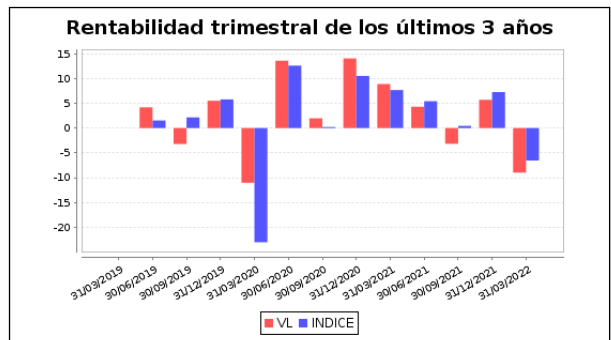
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-9,23	-9,23	5,40	-3,44	4,01	14,94			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,24	24-01-2022	-3,24	24-01-2022		
Rentabilidad máxima (%)	4,59	09-03-2022	4,59	09-03-2022		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	23,27	23,27	14,29	10,40	9,96	11,59			
Ibex-35	24,95	24,95	18,01	16,21	13,86	15,40			
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,04	0,02	0,02	0,02			
Stoxx Europe 600	23,68	23,68	13,79	12,38	11,07	12,26			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,90	4,90	4,22			4,22			

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

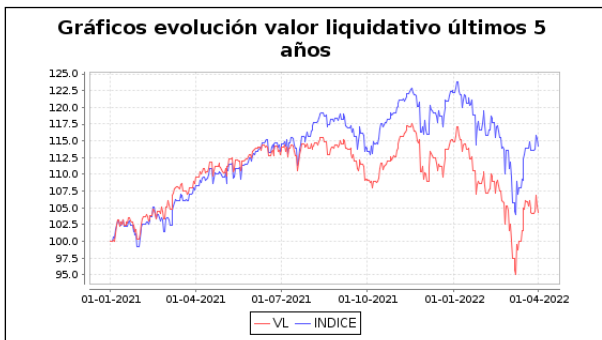
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,43	0,43	0,44	0,44	0,44	1,76	0,39		

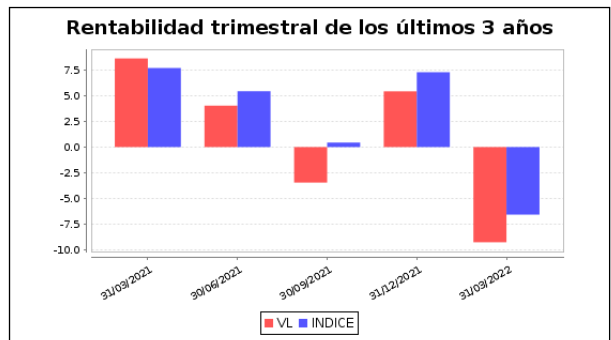
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-9,06	-9,06	5,60	-3,26					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,24	24-01-2022	-3,24	24-01-2022		
Rentabilidad máxima (%)	4,59	09-03-2022	4,59	09-03-2022		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	23,27	23,27	14,29	10,40	7,64	11,94			
Ibex-35	24,95	24,95	18,01	16,21	13,86	15,40			
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,04	0,02	0,02	0,02			
Stoxx Europe 600	23,68	23,68	13,79	12,38	8,90	12,56			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

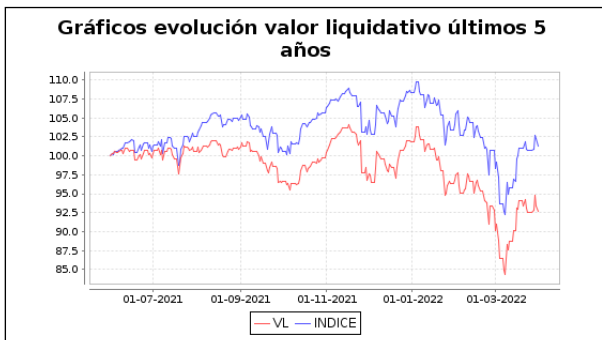
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,25	0,25	0,25	0,25	0,09	0,61			

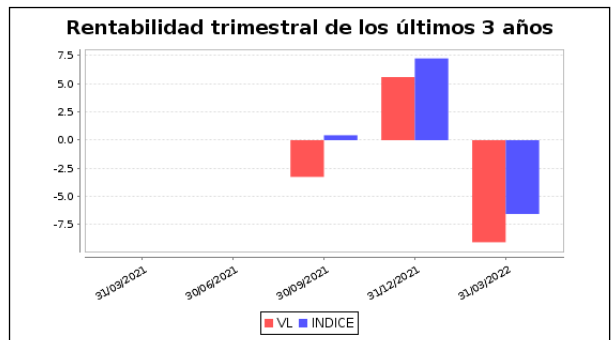
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE Z .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-8,93	-8,93	5,76	-3,11	4,36	16,51			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,24	24-01-2022	-3,24	24-01-2022		
Rentabilidad máxima (%)	4,59	09-03-2022	4,59	09-03-2022		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	23,27	23,27	14,29	10,40	9,96	11,59			
Ibex-35	24,95	24,95	18,01	16,21	13,86	15,40			
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,04	0,02	0,02	0,02			
Stoxx Europe 600	23,68	23,68	13,79	12,38	11,07	12,26			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,79	4,79	4,12			4,12			

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

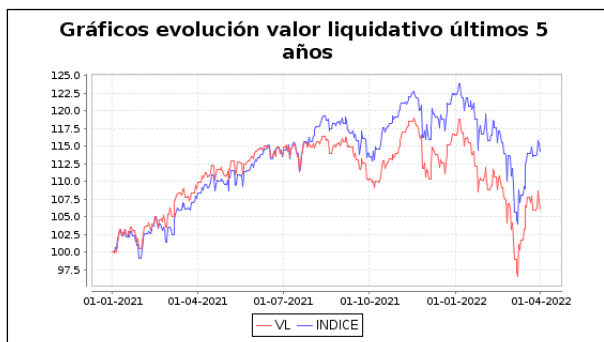
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,41	0,18		

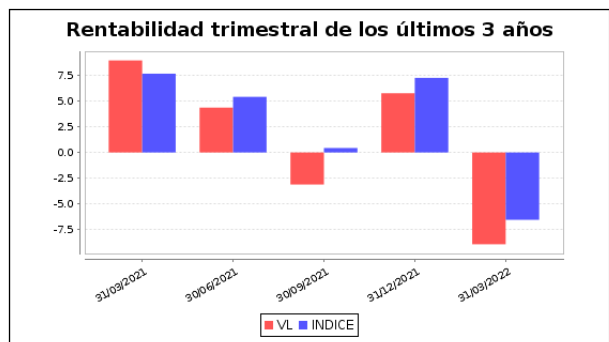
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro			
Renta Fija Internacional	46.489	478	-0,06
Renta Fija Mixta Euro			
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional			
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional	11.582	532	-9,05
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC que Replica un Índice			

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	58.070	1.010	-1,86

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	10.394	97,25	11.738	96,16
* Cartera interior	576	5,39	579	4,74
* Cartera exterior	9.819	91,87	11.159	91,41
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	394	3,69	450	3,69
(+/-) RESTO	-100	-0,94	19	0,16
TOTAL PATRIMONIO	10.688	100,00 %	12.207	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	12.207	13.651	12.207	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,28	-16,96	-3,28	-82,27
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-9,83	5,50	-9,83	-264,04
(+) Rendimientos de gestión	-9,58	5,83	-9,58	-250,73
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-54,32
+ Dividendos	0,21	0,37	0,21	-46,35
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-9,76	6,38	-9,76	-240,35
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,01	-0,95	-0,01	-98,89
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,02	0,03	-0,02	-163,54
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,26	-0,33	-0,26	-28,38
- Comisión de gestión	-0,20	-0,21	-0,20	-11,44
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-10,04
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-22,98
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-0,55
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,08	-0,02	-79,36
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	10.688	12.207	10.688	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

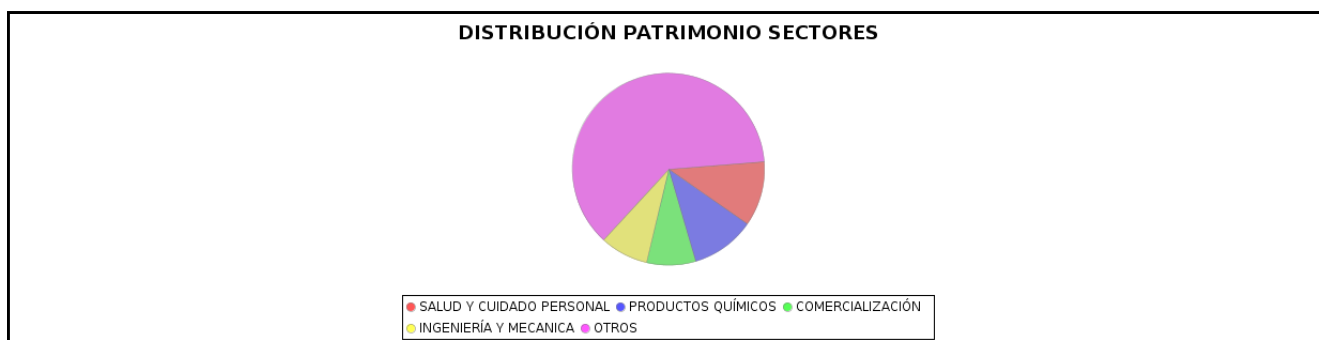
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	576	5,39	579	4,75
TOTAL RENTA VARIABLE	576	5,39	579	4,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	576	5,39	579	4,75
TOTAL RV COTIZADA	9.817	91,84	11.154	91,35
TOTAL RENTA VARIABLE	9.817	91,84	11.154	91,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	9.817	91,84	11.154	91,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	10.392	97,23	11.733	96,10

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
CIE FINANCIERE RICHEMON-REG	Compra de warrants "call"	345	Inversión
Total subyacente renta variable		345	
TOTAL DERECHOS		345	
CTA CORONAS SUECAS C/V DIVISA	Ventas al contado	34	Inversión
CUENTA CHF C/V DIVISA	Ventas al contado	38	Inversión
CTA DOLARES C/V DIVISA	Ventas al contado	125	Inversión
CTA LIBRAS C/V DIVISA	Ventas al contado	59	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		256	
TOTAL OBLIGACIONES		256	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X

	SI	NO
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

: 1.027.117,93 - 7,25%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

Durante el primer trimestre de 2022, Rentamarkets Narval ha generado un -9,12% de rentabilidad (en su clase B). En períodos cortos, la rentabilidad de nuestra cartera vendrá marcada por la temática que guíe el mercado. En esta ocasión, principalmente por el conflicto armado entre Ucrania y Rusia.

Pero es precisamente en estos periodos de volatilidad cuando surgen las mejores oportunidades de inversión. En esta comunicación trimestral explicaremos los principales cambios que hemos llevado a cabo para aprovecharlas. Por ellos, la cartera de Narval de hoy es la mejor de estos últimos cuatro años, si bien nuestra ambición es que la de mañana sea aún mejor. Porque nuestra propuesta de valor es dinámica, y nuestro trabajo como gestores es su incesante mejora.

Nuestra propuesta de valor se basa en dos puntos: la rentabilidad y la confianza. La rentabilidad se consigue mediante la creación de una cartera compuesta por buenos negocios comprados a un buen precio, cuya contribución conjunta aportará más que la que aportarían según la suma individual de sus pesos; la confianza se construye a base de una comunicación honesta en la que hablamos abiertamente de nuestra metodología, de nuestras tesis o de nuestros aciertos y errores, de tal manera que el partícipe pueda identificar si la rentabilidad obtenida se debe a la habilidad gestora o al azar -- y por lo tanto pueda evaluar nuestra capacidad para rentabilizar sus ahorros a futuro.

Entendemos que es gracias a esta comunicación, o, mejor dicho, al desarrollo de esta relación de confianza, que el partícipe aguantará pacientemente en aquellos periodos en los que la rentabilidad no acompaña, para recoger los frutos de esa confianza conforme nuestras tesis de inversión vayan generando rentabilidad. Sabemos que cuanto mejor sea la

rentabilidad, antes desarrollaremos esa relación de confianza; y cuanto mejor comuniquemos, más probabilidad de que el partícipe nos acompañe a lo largo de todo el proceso de generación de valor.

Narval es un fondo que se caracteriza por comprar compañías de una calidad superior a la media, a una valoración inferior a la media. Por norma general, eso implica invertir en buenos negocios a buenos precios. Porque la calidad es fácilmente identificable, dudamos de que, por sí sola, sea una fuente extraordinaria de rentabilidad. Cualquier inversión, independientemente de la calidad del subyacente, ha de ser comprada a un precio coherente.

Por suerte, con relativa frecuencia el mercado nos brinda la oportunidad de comprar buenos negocios--que no excelentes--sin sacrificar nuestros criterios de valoración: cuando la calidad inherente a un negocio se pone en duda. Frases como ¿esta compañía ya no es lo que era? suelen venir acompañadas de caídas en los precios, y lo que era un buen negocio a una valoración exigente ahora es, potencialmente, un buen negocio a un buen precio. Si no estamos de acuerdo con la nueva narrativa, claro.

Los negocios excelentes--que no los meramente buenos--son aquellos capaces de crecer rentablemente contra viento y marea. Y precisamente por eso, es extremadamente raro que el mercado ponga en duda dicha capacidad; son negocios que suelen cotizar a precios que descuentan una perfecta ejecución de sus ambiciosos planes de negocio.

Sin embargo, en este primer trimestre se han dado una serie de circunstancias, tanto endógenas como exógenas, que han propiciado que un negocio excelente como PayPal se ponga a tiro: (1) ha acometido un cambio de estrategia que ha pillado por sorpresa al mercado; (2) se descuenta una potencial subida de tipos que, en teoría, perjudica a negocios tecnológicos como PayPal; y (3) se ha iniciado un conflicto bélico que introduce una fuerte incertidumbre económica. Pues bien, (1) en nuestra experiencia, las estrategias que tienen como objetivo aumentar la penetración entre la base existente de clientes (actual estrategia) en vez de crecer masivamente en nuevos usuarios (anterior estrategia) tienen ahora más sentido económico -- incluso, o precisamente, teniendo en cuenta la creciente competencia en el sector; (2) la subida de tipos perjudica más que proporcionalmente a aquellos negocios que no generan rentabilidad hoy (porque previsiblemente lo harán en el futuro) -- no es el caso de PayPal; y (3) aunque la cotización diaria de la acción se pueda ver afectada, nuestro plazo inversor tiene en cuenta el valor del negocio a lo largo del ciclo económico.

No nos creemos la nueva narrativa y hemos incorporado a PayPal en la cartera de Narval.

Además de esta nueva incorporación, hemos vendido ciertas posiciones (Richemont, Dior, SKF, Traton y Schaeffler) para incrementar los pesos en otras compañías de la cartera que sufrieron caídas desproporcionadas (principalmente Allfunds, Nokian y Knorr-Bremse).

Principales magnitudes

La rentabilidad del fondo en el periodo fue del -9,23% en la clase A, -9,12% en la clase B, -9,06% en la clase C, -8,87% en la clase E, -8,98% en la clase F y 8,93% en la clase Z.

Las principales acciones que han contribuido a la rentabilidad del fondo en el periodo son Bayer (+79 pb), Corteva (+62 pb) y Paypal (++)50 pb). Por el lado negativo destacan Nokian Tyres (-175 pb), Allfunds (-104 pb) y SKF (-84 pb).

La volatilidad anualizada de la cartera durante el periodo fue del 23,27%, similar a la del mercado europeo (23,68% para el Stoxx600).

Por países, la principal exposición es a Alemania, Estados Unidos, Reino Unido, Suecia y Holanda, cuya posición conjunta representa el 81,55% de la cartera.

El fondo tiene exposición en contado a divisas distintas del euro: un 18,43% en USD, un 15,56% en GBP, un 15,95% en SEK, un 2,6% en AUD y un 2,59% en CHF.

El patrimonio del fondo ha disminuido en 1,5 millones de euros en el periodo, hasta alcanzar los 10,6 millones al cierre del periodo. El número de partícipes al final del periodo es de 532, habiéndose disminuido en diez partícipes durante el periodo.

La ratio de gastos totales soportados por el fondo durante el periodo fue del 0,43% en la clase A, 0,31% en la clase B, 0,25% en la clase C, 0,04% en la clase E, 0,16% en la clase F y 0,10% en la clase Z (porcentaje calculado sobre patrimonio medio). El fondo no soporta gastos derivados del servicio de análisis.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el periodo fue del 4,59%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue del -3,24% (clase A).

El fondo no ha mantenido inversiones en otras IICs durante el periodo, siendo por tanto nulo la ratio de gastos indirectos soportados indirectamente por la inversión en otras IICs. A lo largo del periodo el fondo ha realizado operaciones en productos derivados con la finalidad de cobertura. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de

inversión. El fondo no ha realizado operativa alguna de préstamo de valores en el periodo. No existen litigios pendientes sobre ninguna inversión en cartera y no existen en cartera inversiones incluidas dentro del artículo 48.1.j del RIIC (libre disposición).

Respecto a la información sobre las políticas en relación con los derechos de asistencia o voto de los valores integrados en el conjunto de la IIC, el protocolo de actuación interno establece por defecto el ejercicio no delegado de los derechos cuando el equipo de gestión considere que cualquiera de los puntos establecidos en el orden del día de las JGA o de órganos que representen a los tenedores de obligaciones entra en conflicto con nuestras políticas de sostenibilidad y con el interés del partícipe del fondo. En caso contrario, entendemos que no es necesario tomar una acción directa por nuestra parte. En este contexto, el equipo de inversiones toma las decisiones en torno a un análisis de los puntos a tratar en cada una de las JGA o de otros órganos establecidos. El ejercicio del derecho de asistencia y/o de voto ya sea conforme o no a los puntos propuestos por el Consejo de la compañía o por el órgano con competencia para ello, irá en línea con el interés de los partícipes del fondo y en cumplimiento de nuestras políticas internas de ejercicio.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	295	2,76	272	2,23
ES06349509U6 - ACCIONES FAES, FAB.ESP.PROD.QUIM.FARMAC	EUR			15	0,13
ES0134950F36 - ACCIONES FAES, FAB.ESP.PROD.QUIM.FARMAC	EUR	281	2,63	292	2,39
TOTAL RV COTIZADA		576	5,39	579	4,75
TOTAL RENTA VARIABLE		576	5,39	579	4,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		576	5,39	579	4,75
NL000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE (ROYAL) PHILIPS ELE	EUR	273	2,55	267	2,19
DE0005200000 - ACCIONES BEIERSDORF AG	EUR	280	2,62	277	2,27
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	284	2,66	293	2,40
SE0013747870 - ACCIONES AC. ELECTROLUX PROFESSIONAL AB-	SEK	289	2,70	268	2,19
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	286	2,68	285	2,33
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK	277	2,59	288	2,36
GB000B0744B38 - ACCIONES BUNZL PLC	GBP	295	2,76	294	2,40
CH0432492467 - ACCIONES ALCON INC	CHF	277	2,59	310	2,54
DE000KBX1006 - ACCIONES KNORR - BREMSE AG	EUR	295	2,76	272	2,23
DE0007074007 - ACCIONES KWS SAAT	EUR	295	2,76	273	2,23
FI0009005318 - ACCIONES NOKIAN RENKAAT OYJ	EUR	276	2,59	270	2,21
SE0015658117 - ACCIONES EPIROC AB -B	SEK	280	2,62	287	2,35
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	275	2,58	267	2,18
DE000SHL1006 - ACCIONES SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	277	2,59	290	2,38
GB000BHJYC057 - ACCIONES INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP P	GBP	278	2,60	291	2,38
US4595061015 - ACCIONES Intl Flav & Frag	USD	289	2,71	284	2,33
US26614N1028 - ACCIONES DOWDUPONT INC	USD	267	2,50	286	2,34
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	269	2,51	271	2,22
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF			285	2,34
DE000A3E5D56 - ACCIONES FUCHS PETROLUB SE	EUR	283	2,65	273	2,23
GB00B1WY2338 - ACCIONES SMITHS GROUP PLC	GBP	277	2,59	303	2,49
SE0011166610 - ACCIONES ATLAS COPCO AB	SEK	295	2,76	307	2,52
US68902V1070 - ACCIONES OTIS WORLDWIDE CORP-W/I	USD	275	2,58	303	2,48
GB000B8C3BL03 - ACCIONES SAGE GROUP PLC/THE	GBP	283	2,64	311	2,55
SE0000106270 - ACCIONES HENNES AND MAURITZ AB	SEK	273	2,55	307	2,51
US22052L1044 - ACCIONES CORTEVA INC	USD	279	2,61	279	2,28
GB0000536739 - ACCIONES ASHTREAD GROUP PLC	GBP	265	2,38	272	2,23
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	286	2,68	276	2,26
AU000000BxB1 - ACCIONES BRAMBLES LTD	AUD	278	2,60	289	2,37
SE0000108227 - ACCIONES SKF AB	SEK			284	2,33
NL0014332678 - ACCIONES JDE PEET'S BV (JDEP NA)	EUR	265	2,48	299	2,45
GB000BNTJ3546 - ACCIONES ALLFUNDS GROUP PLC (ALLFG NA)	EUR	274	2,56	318	2,60
SE0000695876 - ACCIONES ALFA LAVAL AB	SEK	292	2,73	272	2,23
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	270	2,52		
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	303	2,83	278	2,27
GB000BD6K4575 - ACCIONES COMPASS GROUP PLC (CPG LN)	GBP	277	2,59	303	2,48
DE000A1DAH0 - ACCIONES BRENTAG AG	EUR	291	2,72	282	2,31
DE000SHA0159 - ACCIONES SCHAEFFLER AG	EUR			260	2,13
FR0000130403 - ACCIONES CHRISTIAN DIOR SA	EUR			292	2,39
DE000TRATON7 - ACCIONES TRATON SE	EUR			289	2,37
TOTAL RV COTIZADA		9.817	91,84	11.154	91,35
TOTAL RENTA VARIABLE		9.817	91,84	11.154	91,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		9.817	91,84	11.154	91,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		10.392	97,23	11.733	96,10

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

Sin información

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

Sin información