

## RENTA 4 NEXUS, FI

Nº Registro CNMV: 4309

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

**Gestora:** 1) RENTA 4 GESTORA, S.G.I.I.C., S.A.      **Depositario:** RENTA 4 BANCO, S.A.      **Auditor:**  
ERNST&YOUNG, SL

**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** RENTA 4 BANCO      **Rating Depositario:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.renta4.es](http://www.renta4.es).

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

### Dirección

PS. DE LA HABANA, 74, 2º, DCH

28036 - Madrid

913848500

### Correo Electrónico

[gestora@renta4.es](mailto:gestora@renta4.es)

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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 21/01/2011

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 4

#### Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte, ya sea de manera directa o indirecta a través de IIC (hasta un 10% de su patrimonio), un 0-100% de la exposición

total en renta variable o en activos de renta fija pública/privada (incluidos depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados

o no, líquidos) y hasta un 10% de la exposición total en materias primas a través de activos aptos según Directiva 2009/65/CE. La

exposición a riesgo divisa será del 0-100% de la exposición total. La inversión en renta fija de baja calidad crediticia o en renta variable de baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

#### 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	0,09	0,52	0,63	0,48
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,05	-0,50	-0,27	-0,50

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	5.568.422,98	5.983.763,89
Nº de Partícipes	3.764	3.979
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	10 euros	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	76.319	13,7056
2021	96.827	15,1062
2020	103.669	14,5680
2019	163.653	14,3386

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,50	0,00	0,50	1,00	0,00	1,00	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. 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	-9,27	3,12	-4,38	-6,81	-1,26				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,17	03-11-2022	-2,44	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	1,89	10-11-2022	2,22	16-03-2022		

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,64	9,53	8,71	10,85	9,39				
Ibex-35	19,45	15,37	16,45	19,79	24,95				
Letra Tesoro 1 año	1,44	2,16	1,77	0,61	0,41				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,32	6,32	1,95	5,72	5,45				

(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.

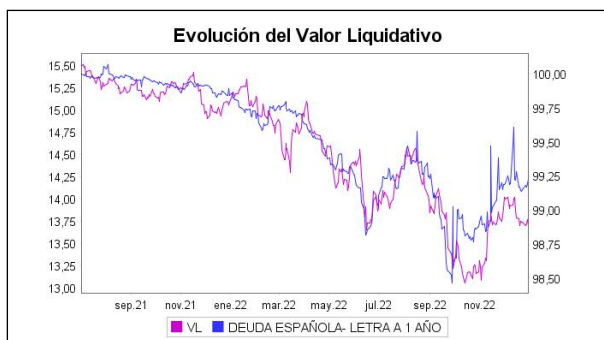
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,13	0,29	0,28	0,28	0,28	1,12	1,13	1,12	1,11

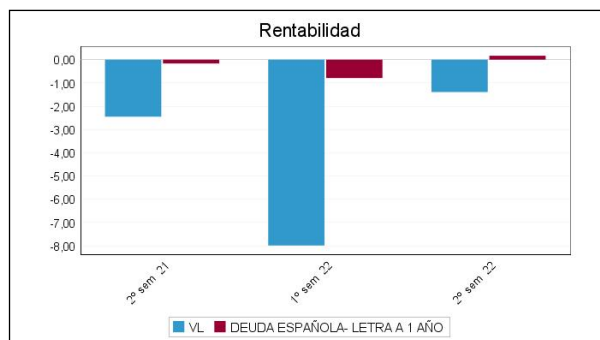
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

## 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 Semestral media**
Renta Fija Euro	926.868	56.115	0,64
Renta Fija Internacional	4.337	94	2,25
Renta Fija Mixta Euro	7.536	964	2,26
Renta Fija Mixta Internacional	22.113	736	-0,26
Renta Variable Mixta Euro	7.313	129	0,91
Renta Variable Mixta Internacional	75.788	1.329	-0,86
Renta Variable Euro	164.552	11.017	1,70
Renta Variable Internacional	447.261	42.792	-1,73
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	485.323	17.539	1,63
Global	646.536	21.917	3,59
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	335.216	8.117	0,07
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
<b>Total fondos</b>	<b>3.122.842</b>	<b>160.749</b>	<b>1,02</b>

\*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	70.921	92,93	80.515	96,81

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	4.809	6,30	7.373	8,86
* Cartera exterior	64.418	84,41	71.148	85,55
* Intereses de la cartera de inversión	1.694	2,22	1.994	2,40
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.946	6,48	2.274	2,73
(+/-) RESTO	452	0,59	381	0,46
TOTAL PATRIMONIO	76.319	100,00 %	83.170	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	83.170	96.827	96.827	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-6,89	-6,76	-13,64	-9,22
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,54	-8,21	-10,13	-83,29
(+) Rendimientos de gestión	-0,98	-7,74	-9,11	-88,70
+ Intereses	0,42	0,97	1,42	-61,92
+ Dividendos	0,13	0,33	0,47	-64,39
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,82	-4,59	-5,64	-84,04
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,98	-4,70	-5,90	-81,38
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,27	0,48	0,77	-50,78
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-34,63
± Otros rendimientos	0,01	-0,23	-0,23	-103,86
(-) Gastos repercutidos	-0,58	-0,59	-1,17	-11,74
- Comisión de gestión	-0,50	-0,50	-1,00	-9,47
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-9,47
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	26,11
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-11,92
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,03	-0,04	-69,38
(+) Ingresos	0,02	0,12	0,15	-83,29
+ 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	0,02	0,12	0,15	-83,29
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	76.319	83.170	76.319	

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

### 3. Inversiones financieras

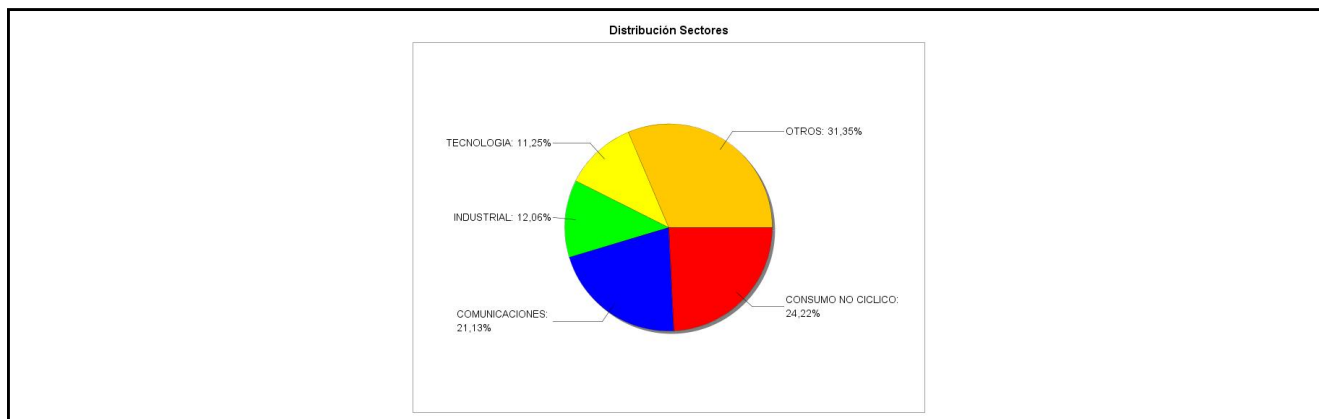
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	1.304	1,57
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	1.304	1,57
TOTAL RV COTIZADA	4.809	6,30	6.069	7,30
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	4.809	6,30	6.069	7,30
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.809	6,30	7.373	8,87
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	48.183	63,14	47.786	57,45
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	48.183	63,14	47.786	57,45
TOTAL RV COTIZADA	16.205	21,22	23.336	28,04
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	16.205	21,22	23.336	28,04
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	64.387	84,36	71.122	85,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	69.196	90,66	78.494	94,36

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
NOCIONAL US T-NOTE 10YR	V/ Fut. FU. 10 YEAR U.S. T-NOTES 1000 220323	3.115	Inversión
Total subyacente renta fija		3115	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
IN. S&P500	V/ Fut. FU. MINI S&P 500 STOCK INDEX 50 170323	3.238	Inversión
Total subyacente renta variable		3238	
EURO	V/ Fut. TLF F EURO LIBRA (CME) 125000 130323	1.951	Inversión
EURO	V/ Fut. FU. EURO FX 125000 130323	6.260	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		8211	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>14565</b>	

#### 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
j. Otros hechos relevantes		X

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

#### 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

c) Gestora y depositario pertenecen al grupo Renta 4. Pueden existir operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un



procedimiento de autorizacion simplificado, relativas a compraventa de Divisas y/o Repos de Deuda Publica, que realiza la Gestora con el Depositario.

El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 570.826,33 euros, suponiendo un 0,67%.

g) Las comisiones de intermediacion percibidas por entidades del grupo han sido de 10.012,78 euros, lo que supone un 0,01%.

Las comisiones de liquidacion percibidas por entidades del grupo han sido de 4.484,95 euros, lo que supone un 0,01%.

La comision de depositaria percibida por entidades del grupo ha sido de 21.618,39 euros, lo que supone un 0,03%. Ya informado en el Apartado 2 del presente informe.

h) El fondo ha realizado otras operaciones vinculadas por importe de 15.103.212,73 euros, suponiendo un 17,83%.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos financieros derivados por importe de 74.372.286,23 euros, suponiendo un 87,81%.

Nota: El periodo de las operaciones relacionadas corresponde al del Informe, y los porcentajes se refieren al Patrimonio Medio de la IIC en el periodo de referencia.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

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

#### a. Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.

El ejercicio 2022 cierra con retornos negativos en renta variable global y renta fija, deteniendo el progreso observado en los activos de riesgo desde la primavera de 2020. La situación vivida es excepcional, con tres grandes shocks: 1. la inflación; 2. el incremento y volatilidad en los tipos de interés, con un cambio de régimen monetario y 3. la ralentización del crecimiento económico. La razón principal del negativo comportamiento es una inflación mucho más persistente y duradera de lo esperado, que ha obligado a los bancos centrales a lo que sea necesario para combatirla, priorizando el control de precios sobre crecimiento.

La guerra de Rusia y Ucrania provocó un aumento de los precios de la energía y la interrupción de las cadenas de suministro de materias primas. En China, la estricta política COVID se ha mantenido hasta finales del cuarto trimestre, ejerciendo también presión sobre las cadenas de suministro mundiales. Como resultado, los bancos centrales han pasado a un mandato único de lucha contra la inflación. En el caso de la Reserva Federal, elevando su tipo objetivo en 7 reuniones consecutivas.

El reseteo de la política monetaria ha llevado a una reprecación del riesgo. 2022 ha sido uno de los años de mayor correlación de riesgo de la historia, con números rojos en casi todas las clases de activos, la diversificación entre activos no ha funcionado. El 2022 ha finalizado siendo el peor año para la renta fija en lo que va de siglo, y hay que remontarse hasta 1992-94 para ver caídas tan relevantes como las de este año.

Dentro de la renta variable, ha habido poco espacio donde esconderse (energía y materias primas han sido los únicos

sectores con retornos positivos). El repunte en tipos de interés y la macro negativa ha provocado un ajuste en valoraciones y múltiplos, poniendo fin al mercado alcista de los últimos años.

En Europa, los índices han caído un 12% en media en 2022. En Asia, el Nikkei ha caído un 9,4%, y el Shenzhen CSI300 un 21,6%. En positivo, algunos índices latinoamericanos. En EEUU, el S&P y el Nasdaq cayeron un 19,4% y un 33,0%, respectivamente, siendo su peor año desde 2008.

Desde un punto de vista sectorial, la dispersión es muy elevada. En Europa, los sectores con mejor comportamiento son energía, recursos básicos y seguros. En negativo, real state, retail y tecnología. En Estados Unidos, la dispersión sectorial también es notable, con el mejor comportamiento en petróleo y gas, y utilities. El peor comportamiento, en consumo discrecional, tecnología o inmobiliario.

Respecto a la Renta Fija, el ejercicio 2022 se ha caracterizado por un cambio radical en el entorno de tipos de interés, con los bancos centrales llevando a cabo fuertes subidas de sus tipos de interés de referencia con el fin de luchar contra la persistente inflación. El mensaje procedente de los bancos centrales sigue siendo muy restrictivo, con las últimas declaraciones procedentes de estas instituciones señalando que todavía quedan por delante nuevas subidas. El objetivo es llevar los tipos a un terreno suficientemente restrictivo, en el que se mantendrán durante un tiempo, para garantizar que la inflación vuelve a moderarse hacia el objetivo del 2%.

En concreto, el Banco Central Europeo (BCE) comenzó a incrementar sus tipos de interés en julio, desde entonces, hasta llevar el tipo de depósito al 2,0% al cierre del año. Se espera, además, que el BCE siga subiendo tipos con fuerza en el primer semestre del año. Por su lado, la Reserva Federal (Fed), que empezó a aumentar sus tipos con un primer incremento en marzo, cerró el ejercicio con una subida acumulada de 425 p.b.

Siguiendo la acción de los bancos centrales, la rentabilidad del bono alemán a 1 año ha pasado del -0,8% al cierre de 2021 al +2,4% a cierre de 2022, mientras que la del bono a 10 años ha aumentado desde el -0,18% al 2,5%. Igualmente, la rentabilidad del bono a 1 año estadounidense ha pasado del 0,4% al 4,7% y la del bono a 10 años del 1,5% al 3,9%. Con esto, las curvas de tipos se encuentran ya muy planas y en algunos tramos invertidas.

Por último, en renta fija privada, los diferenciales de crédito (prima de riesgo del crédito frente a la deuda pública) también han ampliado significativamente. Sumando la subida de los tipos "libres de riesgo" y la ampliación de spreads, los índices de crédito registraron en 2022 el peor comportamiento del que tengamos registro, cerrando el año cerca de los peores niveles registrados en octubre. No obstante, tras esta evolución, los índices de renta fija ofrecen ya rentabilidades atractivas que no veíamos hace más de una década.

Las materias primas y metales preciosos han tenido un comportamiento mixto en el 2022. El Brent acabó el año un 9% por encima del nivel de un año antes, pero habiendo sufrido mucha volatilidad. En positivo, destacan el níquel o el trigo. El oro estable en los 1.800 USD la onza, y en negativo, el aluminio o el cobre.

Respecto a divisas, el Euro y la libra se han depreciado frente al dólar. El endurecimiento monetario y un entorno de riesgos elevado apoyaron la evolución del dólar. Por su parte, las monedas latinoamericanas se han apreciado frente al Euro.

b. Decisiones generales de inversión adoptadas.

El ejercicio 2022 cierra con retornos negativos tanto en renta variable como en renta fija. Renta 4 Nexus ha cedido un 9,3% en 2022.

La razón principal del negativo comportamiento es una inflación mucho más persistente y duradera de lo esperado, que ha obligado a los bancos centrales a "lo que sea necesario" para combatirla, priorizando el control de precios sobre crecimiento. Inflación al alza, tipos de interés al alza y crecimiento a la baja es un cocktail negativo para los mercados financieros.

Lo extraordinario de este año ha sido la velocidad con que las expectativas de tipos de interés han variado en tan breve periodo de tiempo. En el caso de la Reserva Federal, ha subido su tipo objetivo en 7 reuniones consecutivas (del 0-0,25%, al 4,25-4,50%) frente a unas expectativas previas al inicio de año de subidas muy moderadas hasta el 1%. En el caso del Banco Central Europeo (BCE) comenzó a incrementar sus tipos de interés en julio, subiendo un total de 250 puntos básicos desde entonces, hasta llevar el tipo de depósito al 2,0% al cierre del año.

Este Fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019-2088). La sociedad gestora aplica una metodología de selección de inversiones en base a las puntuaciones sobre aspectos medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG) proporcionados por la aplicación Clarity. Dicha metodología consiste en restricciones por cribado negativo ("negative-screening"), siendo aptos para la inversión aquellos valores que superen

una puntuación ASG de 25 puntos sobre 100 por activo. Además, la puntuación media ponderada por activo del total de la cartera debe ser superior a 50 puntos sobre 100 para el conjunto de la IIC.

A 30 de diciembre la puntuación global del fondo con respecto a ASG era de 63 puntos sobre 100, con una puntuación de 68 en ambiental, 62 en social y 63 en gobernanza.

Con respecto a las empresas que se encuentran en cartera y atendiendo a las métricas internas utilizadas para analizar las características medioambientales y sociales, se aprecia una adecuada gestión tanto en medioambiental como social, destacando los siguientes aspectos: procesos y gobernanza medioambiental en cuanto a métricas medioambientales, y en la cadena de suministros en cuanto a métricas sociales.

c. Índice de referencia.

N/A

d. Evolución del patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El patrimonio del fondo se sitúa en 76,32 millones de euros a fin del periodo frente a 83,17 millones de euros a fin del periodo anterior.

El número de partícipes ha disminuido a lo largo del periodo, pasando de 3979 a 3764.

La rentabilidad obtenida por el fondo a fin del periodo se sitúa en 3,12% frente al -6,81% a fin del periodo anterior.

Los gastos soportados por el fondo han sido 0,29% del patrimonio durante el periodo frente al 0,28% del periodo anterior.

Durante el periodo, la volatilidad del fondo es de 9,53% frente al 10,85% del periodo anterior.

El valor liquidativo del fondo se sitúa en 13,706 a fin del periodo frente a 13,899 a fin del periodo anterior.

e. Rendimientos del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La rentabilidad de 3,12% obtenida por el fondo a lo largo del periodo frente al -6,81% del periodo anterior, le sitúa por debajo de la rentabilidad media obtenida por los fondos de la misma vocación inversora ( GLOBAL ) pertenecientes a la gestora, que es de 3,59%

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a. Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Hemos tenido una exposición limitada a bolsa entre el 38% y el 22% del patrimonio en 2022.

La búsqueda de empresas excelentes, con exposición global, en sectores de crecimiento, con barreras de entrada y por tanto con ventajas competitivas sostenibles, lideradas por buenos equipos gestores es el núcleo de nuestra estrategia de inversión. Está en nuestro ADN y éstas son las compañías en las que queremos invertir porque estamos convencidos que son las inversiones que en el medio plazo nos darán más rentabilidad. Sin embargo, este año se han visto especialmente penalizadas.

b. Operativa de préstamo de valores.

c. Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Tácticamente redujimos exposición a EEUU mediante la venta de futuros y aumentamos la cobertura de eurodólar para sobrecubrir la exposición. ambas estrategias fueron cerradas.

d. Otra información sobre inversiones.

N/A

## 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

La rentabilidad de 3,12% sitúa al fondo por encima de la rentabilidad media obtenida por su Índice Benchmark, que es de 0,17%

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El fondo cierra el año con una volatilidad de 10.05, en comparación con la volatilidad de los índices en el mismo periodo que es de 17.87 para el Ibex 35, 20.78 para el Eurostoxx, y 25.86 el S&P. El Ratio Sharpe a cierre del periodo es de -0.96. El ratio Sortino es de -0.96 mientras que el Downside Risk es 6.60.

#### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

En cuanto a los derechos políticos inherentes a los valores integrados en la IIC gestionada por Renta 4 Gestora S.A., S.G.I.I.C, ejerce los derechos políticos (asistencia, delegación o voto) inherentes a los valores, cuando su IIC bajo gestión tiene una participación que represente porcentaje igual o superior al 1% del capital social o cuando la gestora, de conformidad con la política de ejercicio de derechos de voto, lo considere relevante o cuando existan derechos económicos a favor de accionistas, tales como prima de asistencia a juntas que se ejercerá siempre.

En caso de ejercicio, el sentido del voto será, en general, a favor de las propuestas del Consejo de Administración, salvo que los acuerdos a debate impliquen una modificación en la gestión de la sociedad emisora, contraria a la decisión que motivó la inversión en la Compañía. En el caso de las acciones del valor Renta 4 de esta sociedad (en el caso de tenerlas en cartera), el ejercicio de los Derechos de Voto sobre Renta 4 Banco son ejercidos por la persona designada por la Junta General o el Consejo de Administración.

#### 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

##### JUNTAS DE ACCIONISTAS

- Durante el periodo se ha acudido a las juntas de accionistas de las siguientes entidades:

Koninklijke Philips N.V.– Industria de diseño textil S.A.

- Para el resto de las Juntas, la IIC no ha asistido a las Juntas Generales de Accionistas, por considerar que su participación en las mismas no es relevante en la defensa de los derechos de los partícipes.

##### REMUNERACION DE LA TESORERIA

- La remuneración de la cuenta corriente en el depositario es de 0,0%.

##### OTROS

- Se aprueba la adhesión de la IIC a la class action contra Bayer AG , con motivo de la difusión de información pública considerada falsa o engañosa. RENTA 4 GESTORA, SGIIC, S.A. ha contratado los servicios de una entidad con dilatada experiencia internacional en la gestión de procedimientos de reclamación colectiva ante organismos judiciales extranjeros. Se considera razonable la imputación a la IIC de los gastos excepcionales para la defensa jurídica de los intereses de los partícipes, siempre y cuando se cumplan una serie de requisitos. Por ello, los honorarios y gastos derivados de la prestación de este servicio se imputará a la IIC exclusivamente como comisión de éxito, en función del importe ciertamente recuperado.

- Se aprueba la adhesión de la IIC a la class action contra Glencore PLC , con motivo de la difusión de información pública considerada falsa o engañosa. RENTA 4 GESTORA, SGIIC, S.A. ha contratado los servicios de una entidad con dilatada experiencia internacional en la gestión de procedimientos de reclamación colectiva ante organismos judiciales extranjeros. Se considera razonable la imputación a la IIC de los gastos excepcionales para la defensa jurídica de los intereses de los partícipes, siempre y cuando se cumplan una serie de requisitos. Por ello, los honorarios y gastos derivados de la prestación de este servicio se imputará a la IIC exclusivamente como comisión de éxito, en función del importe ciertamente recuperado.

#### 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

#### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

El coste de análisis asociado al fondo RENTA 4 NEXUS, FI para el segundo semestre de 2022 es de 7565.12€, siendo el total anual 15130.25 €, que representa un 0.038% sobre el patrimonio.

#### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

#### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

La idea fundamental y diferente de este año respecto a años precedentes es que hoy hay alternativas de inversión interesantes y que por tanto debemos estar invertidos. La situación es radicalmente diferente a la que teníamos 12 meses

atrás. Particularmente en lo referente al mercado de renta fija. Hoy tenemos “prestamos” cotizados al descuento con rentabilidades anuales implícitas entre el 2,4% y el 10% dependiendo del emisor y plazo a invertir.

La forma de aumentar nuestro patrimonio es estar invertidos, ya sea acciones-bonos-pisos .. ya que los dividendos-cupones-alquileres son una parte importante de la rentabilidad. En los últimos años, hemos tenido un escenario muy penalizador para los ahorradores-inversores con la política de tipos de interés 0 de los bancos centrales. Hoy después de una década no tenemos ese problema. Y tenemos bastante visibilidad sobre ello igual sobre la subida del Euribor que va a encarecer nuestras hipotecas.

El año 2022 ha cerrado una época de globalización, ausencia de inflación, crecimiento estable, liquidez abundante y tipos cercanos a cero. Es el fin de una época de política monetaria, con una nueva normalidad (ni tipos cero ni barra libre de liquidez), que llevara a tipos altos por mas tiempo, y muy probablemente bajo crecimiento por mas tiempo, en un escenario mas fragmentado, polarizado, volátil e incierto.

Los factores que han afectado en 2022 maduraran a lo largo de 2023: inflación, volatilidad de tipos de interes derivado del nuevo regimen monetario, ralentizacion del crecimiento economico. La inflación debería moderarse a medida que los tipos de interes alcancen su nivel maximo, y se espera que la actividad economica toque fondo, probablemente en forma de recesion. La intensidad y el timing de estos acontecimientos tiene importantes implicaciones para la asignacion de activos, en particular sobre la decision de cuando añadir riesgo a medida que el ciclo toca fondo, donde y como hacerlo

Inflación. Tras mostrarse persistentemente alta en 2022, se espera moderación en 2023, si bien a un ritmo lento, a medida que la relajación de las cadenas de suministro, el menor precio del crudo, menores costes energeticos, la reducción de los ingresos de los consumidores y la caída de los precios de la vivienda sirvan para enfriar la economía mundial y frenar la demanda. Las señales de moderación son mas visibles en Estados Unidos, mientras en Europa el control de los precios parece mas complicado por el shock energetico.

En lo que respecta a política monetaria, estamos ante una nueva normalidad, que pone fin a los tipos de interes cero (o negativos). En la última década y media hemos vivido la expansión monetaria cuantitativa, la llamada QE (quantitative easing) y ahora empezamos a vivir la contracción monetaria cuantitativa, la QT (quantitative tightening). Los tipos seguiran subiendo hasta terreno restrictivo, con los bancos centrales sacrificando crecimiento y empleo a cambio de controlar precios, y solo volveran a terreno neutral cuando se pueda dar la inflación por controlada.

El crecimiento economico seguira centrando la atención de los mercados. El endurecimiento de las condiciones financieras, la incertidumbre geopolítica, una inflación aun elevada, y la pérdida de poder adquisitivo de consumidores lastrara inversion y consumo. Como consecuencia, se espera un crecimiento 2023 muy debil, por debajo del 1% en casi todas las economías desarrolladas, y con recesion tecnica en algunos casos, cuya intensidad y duración dependera de la evolución de la inflación y la política monetaria. Contemplamos por tanto una recesion de baja intensidad.

Riesgos geopolíticos y posibles “cisnes negros”. Sigue habiendo riesgos geopolíticos: una nueva escalada en el conflicto Rusia-Ucrania, la posibilidad de una mayor reducción del suministro de gas ruso a Europa o la postura de China respecto a Taiwan. Se trata de posibles “cisnes negros” de naturaleza binaria e imposibles de predecir con certeza.

Renta variable. Una de las características interesantes del actual ciclo de mercado es que, mientras los precios de las acciones se han desplomado en el último año los beneficios se han mantenido notablemente solidos. La caída en bolsas con crecimiento en beneficios ha conducido a una significativa corrección en múltiplos. En Estados Unidos, las valoraciones, no son tan exigentes si atendemos a métricas como FCF yield, con un mayor peso en los índices de compañías con modelos de negocio mas ligeros y mayor capacidad de conversión a caja libre.

Las expectativas de beneficios difieren por regiones y sectores. En Europa, el Consenso apunta a un crecimiento del 3% en beneficios en el Stoxx 600. Por el contrario, en Estados Unidos, el crecimiento asciende al 7% en el caso del S&P 500 y del 12% en el caso del Nasdaq 100. Es probable que dichas estimaciones se ajusten a la baja, revisión que podría tocar fondo previsiblemente en segundo o tercer trimestre de 2023.

China nos sigue pareciendo interesante. El apoyo de políticas fiscales, unidos a la recuperación macro y valoraciones razonables, podría apoyar el buen comportamiento de compañías de la región. Latinoamérica por su parte mantiene su atractivo gracias a sus recursos naturales como proveedor necesario en la transición energética, digitalización, etc.

Valor vs. crecimiento. El mejor comportamiento en 2022 del “value” frente al “growth” ha reabierto el debate. Creemos, no obstante, que no hay que tener un enfoque binario o excluyente. Por un lado, seguimos viendo muchos segmentos de mercado mas tradicional infravalorados, que generan buenos retornos y están en niveles de valoración en mínimos históricos: materias primas, energía o algunos nichos industriales son buenos ejemplos. Al mismo tiempo, vemos como

otras “megatendencias” siguen cobrando importancia. De forma clara, creemos que la innovación y la tecnología permitirán aumentar la eficiencia y la productividad.

Por otro lado, la estabilidad y visibilidad en resultados es una de las características de la inversión en calidad y este tipo de empresas deberían mitigar mejor los actuales riesgos. En este contexto, creemos que habrá una búsqueda de calidad en la renta variable, y por ello es un momento particularmente bueno para tener en cartera “quality compounders”, empresas que puedan aumentar sus beneficios de forma constante a lo largo de los ciclos, gracias a su buen posicionamiento en sectores más resistentes, sus ingresos recurrentes y poder de fijación de precios, con mayor consistencia de los beneficios en tiempos difíciles.

En divisas, la fortaleza del USD era una opinión bastante consensuada hasta 2022, pero ahora que la Fed se está ralentizando y el BCE y BOE están por detrás de la curva, parece que aumentan los riesgos de dejar sin cobertura la exposición al riesgo de divisas para aquellos que se pueden ver afectados negativamente por la debilidad del USD.

Respecto a renta fija, tras la aceleración del movimiento de los bancos centrales hacia políticas monetarias restrictivas y el consiguiente aumento de las rentabilidades de la deuda pública en lo que va de año, creemos que este mercado presenta ya oportunidades de inversión a rentabilidades que son atractivas si se toman con una perspectiva de medio plazo, ya que la incertidumbre sobre el escenario de tipos sigue siendo elevada. En este segmento del mercado, además, consideramos que los bonos de los organismos supranacionales son especialmente atractivos, ofreciendo rentabilidades en algunos casos superiores al Gobierno español con una mejor calidad crediticia.

Por el lado de la deuda corporativa grado de inversión, y aunque esta ha dejado de estar apoyada por los bancos centrales, el ajuste en las rentabilidades de estos bonos hace que coticen ya a niveles atractivos. Por tanto, creemos que los niveles actuales son una oportunidad para mejorar la calidad crediticia de la cartera.

Por el lado del high yield, somos muy cautos ante el escenario de incertidumbre macro al que nos enfrentamos, y prevemos un incremento de los niveles de default. Favorecemos entrar en esta categoría mediante subordinación, esto es deuda subordinada high yield de emisores grado de inversión, a pesar del riesgo de extensión.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
ES0505287310 - ACCIOS Aedas Homes SAU 3,60 2022-09-16	EUR	0	0,00	1.304	1,57
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	1.304	1,57
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	1.304	1,57
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	940	1,23	1.354	1,63
ES0137650018 - ACCIONES Fluidra SA	EUR	324	0,43	0	0,00
ES0130670112 - ACCIONES Endesa SA	EUR	0	0,00	461	0,55
ES0148396007 - ACCIONES Industria de Diseno Textil SA	EUR	373	0,49	1.305	1,57
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	835	1,09	373	0,45
ES0126775032 - ACCIONES DIST INTER DE ALIMENTACI	EUR	1.235	1,62	1.264	1,52
ES0118900010 - ACCIONES Ferrovia SA	EUR	0	0,00	385	0,46
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SA	EUR	1.102	1,44	597	0,72
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTIES SOCIMI	EUR	0	0,00	330	0,40
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		4.809	6,30	6.069	7,30
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		4.809	6,30	6.069	7,30
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		4.809	6,30	7.373	8,87
DE0001102374 - BONO BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0,50 2025-02-15	EUR	957	1,25	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		957	1,25	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2481288525 - BONO COLOPLAST FINANCE BV 2,75 2030-02-19	EUR	1.379	1,81	1.460	1,76
XS2466401572 - BONO DIAGEO CAPITAL BV 1,88 2034-03-08	EUR	1.557	2,04	1.658	1,99
XS2465984529 - BONO MIZUHO FINANCIAL GROUP 2,10 2032-04-08	EUR	1.207	1,58	1.214	1,46

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0014009L57 - BONO PERNOD RICARD SA 1,38 2029-01-07	EUR	175	0,23	183	0,22
XS2465792294 - BONO CELLNEX FINANCE CO SA 2,25 2026-01-12	EUR	1.011	1,32	1.025	1,23
XS2464407860 - BONO NESTLE HOLDINGS INC 2,50 2032-01-04	GBP	130	0,17	147	0,18
XS2464732770 - BONO STELLANTIS NV 2,75 2032-01-01	EUR	1.356	1,78	940	1,13
XS2441247041 - BONO NOVO NORDISK FINANCE NL 1,38 2029-12-31	EUR	435	0,57	461	0,55
XS2463961677 - BONO LINDE PLC 1,63 2034-12-31	EUR	321	0,42	334	0,40
FR0014009E07 - BONO CARREFOUR SA 2,38 2029-07-30	EUR	179	0,23	183	0,22
XS2462325122 - BONO GSK CONSUMER HEALTHCARE 2,13 2033-12-29	EUR	1.035	1,36	1.114	1,34
XS2462324828 - BONO GSK CONSUMER HEALTHCARE 1,75 2029-12-29	EUR	259	0,34	275	0,33
DE000A3MQS72 - BONO VONOVIA SE 2,38 2031-12-25	EUR	874	1,15	908	1,09
XS2462468740 - BONO AKZO NOBEL NV 2,00 2031-12-28	EUR	1.602	2,10	1.651	1,99
XS2459163619 - BONO LANXESS AG 1,75 2028-01-22	EUR	1.227	1,61	1.259	1,51
XS2076099865 - BONO NETFLIX INC 4,63 2029-05-15	EUR	1.510	1,98	1.439	1,73
XS1619643015 - BONO MERLIN PROPERTIES SOCIM 1,75 2025-02-26	EUR	1.427	1,87	1.460	1,76
DE000A3MP429 - BONO DELIVERY HERO AG 1,00 2026-04-30	EUR	707	0,93	628	0,76
XS2412258522 - BONO GN STORE NORD 0,88 2024-10-25	EUR	404	0,53	425	0,51
XS2332589972 - BONO NEXI SPA 1,63 2026-01-30	EUR	1.358	1,78	1.221	1,47
XS2385393405 - BONO CELLNEX FINANCE CO SA 1,00 2027-06-15	EUR	1.744	2,29	1.664	2,00
DE000A3MP437 - BONO DELIVERY HERO AG 2,13 2029-03-10	EUR	1.293	1,69	1.168	1,40
XS2360853332 - BONO Prosus NV 1,29 2029-04-13	EUR	726	0,95	717	0,86
XS2363203089 - BONO Prosus NV 1,99 2033-04-13	EUR	1.097	1,44	1.096	1,32
XS2320459063 - BONO IMPERIAL BRANDS FIN NETH 1,75 2032-12-18	EUR	1.046	1,37	1.095	1,32
XS2296021798 - BONO JUST EAT TAKEAWAY 0,63 2028-02-09	EUR	758	0,99	624	0,75
USU9029YA866 - BONO UBER TECHNOLOGIES INC 8,00 2026-11-01	USD	1.817	2,38	0	0,00
XS1879112495 - BONO ARGENTUM (GIVAUDAN) 2,00 2030-06-17	EUR	892	1,17	904	1,09
XS1764050156 - BONO INDRA SISTEMAS SA 2,90 2026-02-01	EUR	6.512	8,53	6.936	8,34
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>34.037</b>	<b>44,61</b>	<b>32.189</b>	<b>38,71</b>
XS2356570239 - BONO OHL OPERACIONES SA 3,63 2023-01-18	EUR	5.020	6,58	5.025	6,04
USU9029YA866 - BONO UBER TECHNOLOGIES INC 3,54 2022-08-01	USD	0	0,00	1.868	2,25
XS1598757760 - BONO GRIFOLS SA 3,20 2023-01-18	EUR	3.871	5,07	3.813	4,58
XS1589970968 - BONO DIST INTER DE ALIMENTACI 3,50 2023-01-06	EUR	587	0,77	827	0,99
US61746BEC63 - BONO MORGAN STANLEY 2,58 2022-10-24	USD	0	0,00	287	0,34
US38141EB818 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP INC 6,33 2023-11-29	USD	3.711	4,86	3.777	4,54
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>13.188</b>	<b>17,28</b>	<b>15.597</b>	<b>18,74</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>48.183</b>	<b>63,14</b>	<b>47.786</b>	<b>57,45</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>48.183</b>	<b>63,14</b>	<b>47.786</b>	<b>57,45</b>
SE0017486889 - ACCIONES Atlas Copco AB	SEK	0	0,00	357	0,43
GB00BP6MXD84 - ACCIONES Shell PLC	EUR	0	0,00	323	0,39
KYG8208B1014 - ACCIONES JD.com Inc	HKD	0	0,00	83	0,10
NL00150001Q9 - ACCIONES Fiat Chrysler Automobiles NV	EUR	542	0,71	637	0,77
US00827B1061 - ACCIONES Afirm Holdings Inc	USD	92	0,12	176	0,21
KYG017191142 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDING	HKD	2.270	2,97	2.990	3,60
US90353T1007 - ACCIONES UBER TECHNOLOGIES INC	USD	915	1,20	1.030	1,24
IT0005366767 - ACCIONES NEXI SPA	EUR	530	0,69	285	0,34
DK0010272632 - ACCIONES GN STORE NORD	DKK	0	0,00	418	0,50
NL0013056914 - ACCIONES Elastic NV	USD	421	0,55	565	0,68
US98936J1016 - ACCIONES Zendesk Inc	USD	0	0,00	542	0,65
US92826C8394 - ACCIONES Visa Inc	USD	0	0,00	394	0,47
US8522341036 - ACCIONES Square Inc	USD	0	0,00	245	0,29
US6792951054 - ACCIONES Okta Inc	USD	479	0,63	431	0,52
US46120E6023 - ACCIONES Intuitive Surgical Inc	USD	0	0,00	402	0,48
US30303M1027 - ACCIONES Facebook Inc	USD	308	0,40	421	0,51
US2166484020 - ACCIONES Cooper Cos Inc/The	USD	633	0,83	0	0,00
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	706	0,93	912	1,10
US02079K3059 - ACCIONES Alphabet Inc	USD	206	0,27	520	0,62
US0162551016 - ACCIONES Align Technology Inc	USD	670	0,88	384	0,46
US00724F1012 - ACCIONES Adobe Inc	USD	0	0,00	384	0,46
US00507V1098 - ACCIONES Activision Blizzard Inc	USD	669	0,88	695	0,84
NL0012015705 - ACCIONES JUST EAT TAKEAWAY	EUR	1.071	1,40	817	0,98
NL0000334118 - ACCIONES ASM International NV	EUR	617	0,81	418	0,50
KYG875721634 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	2.262	2,96	2.437	2,93
JE00B4T3BW64 - ACCIONES Glencore PLC	GBP	483	0,63	401	0,48
GB00B24CGK77 - ACCIONES Reckitt Benckiser Group PLC	GBP	1.092	1,43	1.326	1,59
FR0011981968 - ACCIONES WORLDLINE SA/FRANCE	EUR	804	1,05	779	0,94
FR0000121485 - ACCIONES KERING	EUR	594	0,78	0	0,00
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	0	0,00	393	0,47
DE0005470405 - ACCIONES LANXESS AG	EUR	0	0,00	684	0,82
US6974351057 - ACCIONES Palo Alto Networks Inc	USD	0	0,00	459	0,55
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	363	0,48	397	0,48
NL0000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	477	0,62	699	0,84
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA PLC	GBP	0	0,00	477	0,57

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000121667 - ACCIONES EssilorLuxottica SA	EUR	0	0,00	429	0,52
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNESSY VUITT	EUR	0	0,00	567	0,68
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	0	0,00	451	0,54
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/	EUR	0	0,00	411	0,49
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		16.205	21,22	23.336	28,04
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		16.205	21,22	23.336	28,04
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		64.387	84,36	71.122	85,49
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		69.196	90,66	78.494	94,36

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

### POLÍTICA REMUNERATIVA 2022 - RENTA 4 GESTORA S.G.I.I.C., S.A.

Renta 4 Gestora SGIIC, S.A. dispone de una política de remuneración que es de aplicación a todos sus empleados, política acorde y compatible con el perfil de riesgo, los estatutos y normas de las IIC que gestiona, así como con la estrategia, objetivos y valores de Renta 4 Gestora SGIIC, S.A, que a su vez se encuentra alineada con los principios de la política de remuneración del Grupo Renta 4, siendo revisada al menos una vez al año.

En este sentido, cabe destacar entre otros aspectos, que las retribuciones se deben adecuar a las condiciones del mercado de las Instituciones de Inversión Colectiva equiparables por razón de su tamaño, procurando ajustarse a criterios de moderación y acordes con los resultados de la Sociedad.

En la remuneración total, los componentes fijos y los componentes variables estarán debidamente equilibrados; el componente fijo constituirá una parte suficientemente elevada de la remuneración total de cada empleado, de modo que la política sobre los componentes variables de dicha remuneración pueda ser plenamente flexible, hasta tal punto que sea posible no pagar remuneración variable alguna.

La retribución variable únicamente será abonada o se consolidará si resulta sostenible de acuerdo con la situación financiera de la Sociedad y en su conjunto del Grupo Renta 4.

Dicha remuneración variable se calculará en base a una evaluación global, en la que se podrán combinar los resultados del desempeño individual, los de la unidad de negocio y/o las IIC afectas, los resultados globales de la SGIIC, así como otros objetivos que la Entidad considere relevantes y alineados con la estrategia de la compañía. En la evaluación de los resultados individuales se atenderá tanto a criterios financieros, como no financieros, no existiendo objetivos ligados a la comisión de gestión variable de las IIC.

La Política de Remuneración estará alineada con la integración de los riesgos de sostenibilidad, con las Políticas en materia de ESG que se aprueben, así como lo que establezca la normativa en cada momento, todo ello con el objetivo de integrar en la toma de decisiones de inversión los criterios ESG en aquellas IICs que así lo establezcan.

La evaluación de los resultados de manera general se llevará a cabo en un marco plurianual, para garantizar que el proceso de evaluación se base en los resultados a largo plazo.

Para los miembros del colectivo identificado, cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de las IICs, se prevé adicionalmente que un porcentaje de la remuneración variable pueda abonarse mediante la entrega de instrumentos de capital de la sociedad matriz del Grupo, y cuyo pago podrá estar parcialmente diferido en un



marco plurianual, favoreciendo de esta manera su alineación con la estrategia de la Entidad y la adecuada gestión del negocio a largo plazo, sin que en ningún caso supere la retribución variable el 100% de la retribución fija.

Esta política completa se encuentra en [Cambia tu forma de invertir | Renta 4 Gestora](#)

La remuneración total que Renta 4 Gestora SGIIC, S.A. ha abonado durante el ejercicio 2022 a su personal ha sido; la remuneración fija del total de la plantilla ascendió a 3.793.176,56 euros, el importe total de la remuneración variable ascendió a 749.832,77 euros, de los cuales 644.159,84 euros se abonaron a 38 empleados en concepto de remuneración dineraria y 105.672,93 euros en instrumentos financieros a 7 empleados y las aportaciones a Planes de empleo ascendieron a 52.637,53 euros, siendo la plantilla de la Entidad a 31 de diciembre de 2022 de 78 empleados.

Dentro de dicha remuneración total abonada por Renta 4 Gestora SGIIC, S.A. durante el 2022, cabe destacar que fue abonada a un empleado que ejerce funciones de alto cargo y cuya actuación tiene incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC, la remuneración total de 232.734,91 euros, siendo 164.999,95 euros abonados en concepto de remuneración fija, 66.647,92 euros remuneración variable correspondiente a distintos ejercicios anteriores, siendo el 50% en remuneración dineraria y el otro 50% en instrumentos financieros y 1.087,05 euros fueron destinados a aportaciones a Planes de empleo.

Finalmente destacar que durante el 2022 no se han producido modificaciones reseñables en la Política de Remuneraciones de Renta 4 Gestora SGIIC.

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

Durante el período no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).