

PENTA INVERSION, FI

Nº Registro CNMV: 4783

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2021

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.

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

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: 18/07/2014

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Retorno Absoluto

Perfil de Riesgo: 3

Descripción general

Política de inversión: Para lograr dicho objetivo se utiliza la estrategia de gestión alternativa long/short, que permite tomar posiciones largas (compras), cortas (ventas), o una combinación de ambas, sobre determinados activos (bonos, acciones, índices de bolsa, divisas), aprovechando oportunidades en cualquier activo de los citados o mercado, como consecuencia de diferenciales de precio entre posiciones compradas y vendidas entre pares de valores con elevada correlación, lo que no necesariamente implica que la exposición neta sea cero. Para controlar el riesgo se fija un VaR a 1 año (95% confianza) del 8%. Se podrá invertir, directa o indirectamente, un 0-100% de la exposición total en Renta Fija pública/privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos) o Renta Variable de cualquier capitalización y sector. Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no, del Grupo o no de la Gestora.

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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,31	0,41	0,31	1,64
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,34	-0,42	-0,34	-0,44

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 A	486.140,85	491.235,59	33	34	EUR	0,00	0,00	500000 EUROS	NO
CLASE B	208.401,03	207.424,47	97	62	EUR	0,00	0,00	10 EUROS	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE A	EUR	6.030	5.774	6.375	8.892
CLASE B	EUR	2.504	2.366	3.140	8.955

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE A	EUR	12,4032	11,7532	11,4922	11,2285
CLASE B	EUR	12,0161	11,4055	11,2072	10,9915

(*)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 A	al fondo	0,20	0,47	0,66	0,20	0,47	0,66	mixta	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE B	al fondo	0,32	0,51	0,83	0,32	0,51	0,83	mixta	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	5,53	5,53	8,22	-0,28	2,08	2,27	2,35	-0,19	3,60

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,30	20-01-2021	-0,30	20-01-2021	-2,13	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,06	08-02-2021	1,06	08-02-2021	1,38	09-11-2020

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,35	3,35	5,20	3,72	5,64	5,85	2,23	1,57	3,70
Ibex-35	16,53	16,53	25,56	21,33	32,70	34,16	12,41	13,67	25,83
Letra Tesoro 1 año	0,36	0,36	0,52	0,14	0,80	0,53	0,25	0,24	0,37
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,16	3,16	3,40	3,17	3,22	3,40	2,08	2,05	2,05

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,24	0,24	0,24	0,24	0,26	0,99	0,93	0,90	0,90

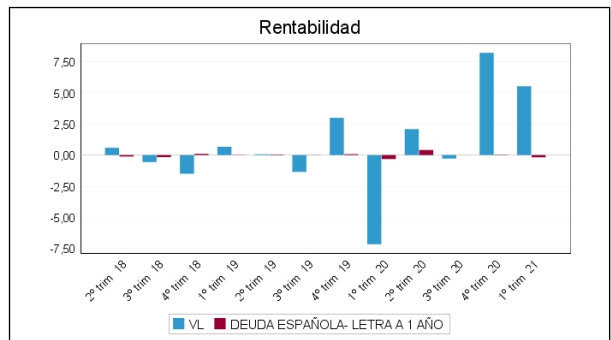
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	5,35	5,35	8,11	-0,41	1,96	1,77	1,96	-0,80	3,17

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,31	20-01-2021	-0,31	20-01-2021	-2,13	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,06	08-02-2021	1,06	08-02-2021	1,38	09-11-2020

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,36	3,36	5,25	3,72	5,64	5,86	2,31	1,60	3,72
Ibex-35	16,53	16,53	25,56	21,33	32,70	34,16	12,41	13,67	25,83
Letra Tesoro 1 año	0,36	0,36	0,52	0,14	0,80	0,53	0,25	0,24	0,37
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,22	3,22	3,46	3,24	3,29	3,46	2,15	2,10	2,10

(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.

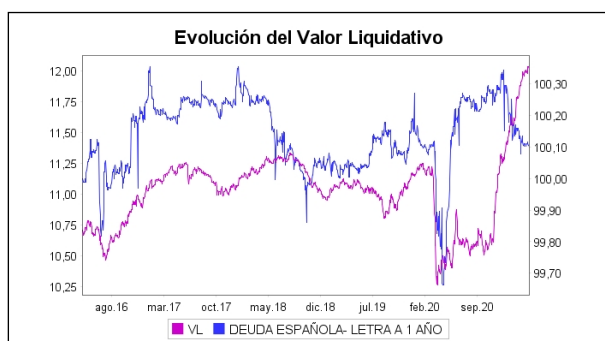
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,37	0,37	0,36	0,37	0,39	1,49	1,42	1,40	1,43

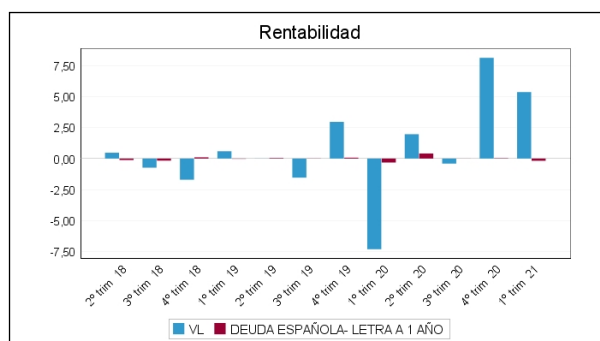
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	1.296.766	69.159	0,29
Renta Fija Internacional	4.389	59	2,92
Renta Fija Mixta Euro	10.302	1.054	1,73
Renta Fija Mixta Internacional	19.747	832	0,03
Renta Variable Mixta Euro	16.014	157	6,61
Renta Variable Mixta Internacional	26.148	873	5,24
Renta Variable Euro	168.466	10.328	7,42
Renta Variable Internacional	255.897	20.266	9,74
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	563.791	18.156	1,11
Global	470.932	15.371	4,97
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	270.684	7.599	-0,05
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	3.103.135	143.854	2,37

*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	7.803	91,43	7.038	86,47
* Cartera interior	4.120	48,28	3.964	48,70
* Cartera exterior	3.336	39,09	2.750	33,79
* Intereses de la cartera de inversión	348	4,08	324	3,98
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	416	4,87	827	10,16
(+/-) RESTO	315	3,69	274	3,37
TOTAL PATRIMONIO	8.534	100,00 %	8.139	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)	8.139	7.555	8.139	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,46	-0,10	-0,46	401,94
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,30	7,81	5,30	-26,92
(+) Rendimientos de gestión	6,08	8,15	6,08	-19,70
+ Intereses	0,78	1,14	0,78	-25,63
+ Dividendos	0,13	0,09	0,13	50,87
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,58	1,14	0,58	-45,41
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	7,44	8,62	7,44	-7,19
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	-0,01	0,03	-0,01	-140,71
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-3,15	-3,65	-3,15	-7,12
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,20	0,81	0,20	-73,73
± Otros resultados	0,11	-0,04	0,11	-412,96
± Otros rendimientos	0,01	0,00	0,01	156,73
(-) Gastos repercutidos	-0,78	-0,34	-0,78	144,44
- Comisión de gestión	-0,71	-0,30	-0,71	155,23
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	5,63
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-2,90
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	147,26
- Otros gastos repercutidos	-0,03	0,00	-0,03	1.123,74
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-32,13
+ 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	-32,13
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	8.534	8.139	8.534	

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

3. Inversiones financieras

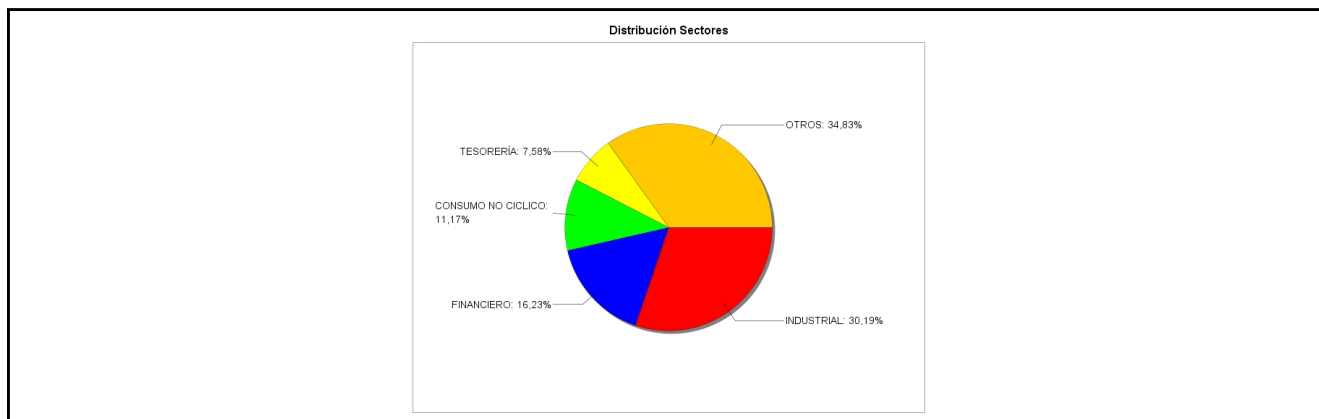
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.912	22,40	2.031	24,95
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	299	3,51	100	1,22
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	2.211	25,91	2.130	26,17
TOTAL RV COTIZADA	1.913	22,41	1.779	21,84
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	1.913	22,41	1.779	21,84
TOTAL IIC	0	0,00	57	0,70
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.124	48,32	3.966	48,71
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.647	19,30	1.506	18,49
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	100	1,17	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	1.746	20,47	1.506	18,49
TOTAL RV COTIZADA	1.660	19,43	1.284	15,78
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	1.660	19,43	1.284	15,78
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	3.406	39,90	2.789	34,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.530	88,22	6.755	82,98

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
AEX Index	V/ Fut. FU. AEX 200 160421	136	Inversión
IN. IBEX 35	V/ FUTURO I IBEX 35 160421	86	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EUROPE STOXX FINANCIAL SERVICES	V/ Fut. TLF FOQM21 50 180621	126	Inversión
DJ STOXX 600 REAL ESTATE	V/ Fut. TLF FSRDM21 50 180621	49	Inversión
DJ EURO STOXX INSURANCE	V/ Fut. TLF FVOM21 50 180621	140	Inversión
EURO STOXX 600 MEDIA	V/ Fut. TLF FOMM21 50 180621	90	Inversión
DJ STOXX 600 RETAIL INDEX	V/ Fut. TLF FQKM21 50 180621	174	Inversión
EUROPE STOXX CONSTRUCTION & MATERIALS	V/ Fut. TLF FOGM21 50 180621	108	Inversión
DJ EUROPE STOXX TECHNOLOGY	V/ Fut. TLF FULM21 50 180621	191	Inversión
IN. EUROSTOXX 50	V/ Opc. CALL C OP. EURO STOXX 50 3600 171221 10	36	Inversión
IN. EUROSTOXX 50	V/ Opc. CALL TLF C STXE3600L21 3600 171221 10	36	Inversión
INDICE DAX	V/ Opc. CALL TLF C FDX13500L21 13500 171221 5	6	Inversión
NASDAQ 100 INDEX	V/ Fut. FU. MINI NASDAQ 100 INDEX 20 180621	224	Inversión
FTSE/MIB Index	V/ Fut. FU. FTSE MIB 5 180621	120	Inversión
DJ STOXX BASIC RESOURCE	V/ Fut. FU. STOXX 600 BASIC RESOURCES 50 180621	145	Inversión
DJ EUROPE STOXX FOOD & BEVERAGE	V/ Fut. FU. STOXX 600 FOOD & BEVERAGE 50 180621	177	Inversión
DJ EUROPE STOXX 600 INDUSTRIAL	V/ Fut. FU. STOXX 600 INDUSTRIAL GOODS 50 180621	305	Inversión
DJ EUROPE STOXX UTILITIES	V/ Fut. FU. STOXX 600 UTILITIES 50 180621	73	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EUROPE 600 STOXX ENERGY	V/ Fut. FU. STOXX 600 ENERGY 50 180621	106	Inversión
DJ EUROPE STOXX AUTOMIBILES & PARTS	V/ Fut. FU. STOXX 600 AUTOMOBILES 50 180621	117	Inversión
DJ EURO STOXX TELECOMMUNICATIONS	V/ Fut. FU. EURO STOXX TELECOM 50 180621	132	Inversión
IN EURO STOXX BANKS INDEX	V/ Fut. FU. EURO STOXX BANKS 50 180621	95	Inversión
IN. EUROSTOXX 50	V/ Opc. CALL C OP. EURO STOXX 50 3400 180621 10	272	Inversión
INDICE DAX	V/ Opc. CALL C OP. DAX 13500 180621 5	135	Inversión
IN. EURO STOXX 50 DVP VP	C/ Fut. TLF FDEDZ2 100 161222	63	Inversión
IN. IBEX 35	V/ Opc. CALL I IBEX 35 8500 171221	26	Inversión
IN. IBEX 35	V/ Opc. CALL I IBEX 35 8300 180621	50	Inversión
Total subyacente renta variable		3219	
EURO	C/ Fut. TLF F FUTURO EURO LIBRA (CME) 125000 140	252	Inversión
EURO	V/ Fut. FU. EURO FX 125000 140621	381	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		632	
TOTAL OBLIGACIONES		3851	

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

a) Un partícipe posee participaciones significativas directas de un 27,25% en la clase A del patrimonio del fondo.
c) Gestora y depositario pertenecen al grupo Renta 4. Pueden existir operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventa de Divisas y/o Repos de Deuda Pública, que realiza la Gestora con el Depositario.
d) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 581.910,67 euros, suponiendo un 7,14%. El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 253.431,48 euros, suponiendo un 3,11%.

e) Durante el periodo de referencia se ha operado con renta variable de Liberbank SA vinculado desde 08/05/2013 hasta 01/01/3000 por importe de 21874,17, de Gigas Hosting SA vinculado desde 03/11/2020 hasta 23/11/2020 por importe de 81548,6, de Izertis SA vinculado desde 18/11/2020 hasta 29/12/2020 por importe de 92157,46, de MAKING SCIENCE GROUP SA vinculado desde 14/02/2020 hasta 01/01/3000 por importe de 37520 y de Mediaset Espana Comunicacion S vinculado desde 27/08/2019 hasta 24/03/3000 por importe de 8505 El importe total de las adquisiciones de valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o en las que algunos de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas es 241.605,23 euros, suponiendo un 2,97%.

g) Las comisiones de intermediación percibidas por entidades del grupo han sido de 287,98 euros, lo que supone un 0,00%.

Las comisiones de liquidación percibidas por entidades del grupo han sido de 3.733,32 euros, lo que supone un 0,05%.

La comisión de depositaria percibida por entidades del grupo ha sido de 1.985,20 euros, lo que supone un 0,02%. Ya informado en el Apartado 2 del presente informe.

h) El fondo ha realizado otras operaciones vinculadas por importe de 1.453.590,88 euros, suponiendo un 17,84%.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos financieros derivados por importe de 581.415,00 euros, suponiendo

un 7,14%.

Nota: El período 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 primer trimestre de 2021 ha mostrado un fuerte sentimiento favorable a activos de riesgo, con buen comportamiento de la renta variable, frente a las caídas en activos como oro o bonos gubernamentales. La mejora de expectativas de recuperación económica, con avances en la vacunación y estímulos fiscales adicionales, junto a mayores expectativas de inflación, explican el comportamiento de los mercados financieros en los primeros meses del año.

La renta variable global se ha revalorizado un 7,6% en el trimestre, atendiendo al MSCI ACWI en EUR (+3,4% en USD), con la mayor parte de las geografías en positivo. En Europa, el Eurostoxx 50 se ha revalorizado un 10,3%, destacando el MIB italiano (+10,9%), el DAX (+9,4%), o el CAC (+9,3%). El Ibex 35 cierra el trimestre con un 6,3%. En Estados Unidos, el S&P se ha revalorizado un +5,8% en moneda local, que supone la cuarta revalorización trimestral consecutiva por encima del 5% (algo que no se veía desde 1995). La revalorización del Nasdaq asciende al 1,6%, y la del Russel 2000 ("Small Caps") al +12,4%. Respecto a otros mercados, el Nikkei cierra con un +7,1%, y el S&P MILA un +2,1%. China es la excepción, como una de las pocas bolsas cerrando en negativo en el trimestre (Shangai Index -0,6%), reflejando las señales de que las autoridades están favoreciendo la estabilidad financiera frente al crecimiento.

Desde un punto de vista sectorial, lo más significativo del trimestre ha sido la continuidad en la rotación hacia el "value", sectores más cíclicos y castigados en los últimos años, desde sectores de crecimiento/calidad (con mejor comportamiento en los últimos años). La rotación, ya iniciada en septiembre 2020, está apoyada en las expectativas de recuperación económica e inflación, y ha sido más acentuada en Estados Unidos. En Europa, el mejor comportamiento se ha visto en autos (+24%), banca (+19%), turismo y ocio (+19%), con el sector tecnológico subiendo un +12%. El peor comportamiento en "utilities" (-1%), Salud (+1%), alimentación (+2%).

Desde un punto de vista macro, las expectativas de recuperación del ciclo e inflación se apoyan en: 1) las favorables condiciones financieras, con la retirada de QE y primeras subidas de tipos todavía lejanas; 2) los estímulos fiscales (especialmente en Estados Unidos); y 3) la mejora en la evolución de la pandemia, con avances en vacunación heterogéneos por países (mejor en USA o UK, frente a la UE). La recuperación en los datos de actividad desde que la crisis del Covid apareciera hace un año ha sido significativa. La confianza del consumidor en Estados Unidos ha alcanzado niveles máximos desde el inicio de la pandemia, y la actividad manufacturera estadounidense ha crecido a su mayor ritmo desde 1983. Es destacable el plan de infraestructuras anunciado a finales del trimestre por el presidente Biden, que asciende a 2,25 trillones de dólares, que junto a los buenos datos de empleo y avances en la vacunación conceden visibilidad a la historia de recuperación económica en Estados Unidos. En Europa, los PMIs se sitúan en máximos históricos y, a pesar de las dificultades en el progreso de vacunación en la UE y las restricciones a la movilidad, el flujo de noticias sobre los datos de actividad sigue siendo positivo.

En los mercados de materias primas, el precio del crudo (Brent) continúa la recuperación, con subidas en el trimestre del 22% hasta 63 USD/b. El precio de otras materias primas como el cobre (+22%) o el aluminio (+11%) también han recogido positivamente el escenario de recuperación económica. La excepción se encuentra en el oro (-10%) y la plata (-8%), que

en el 2020 tuvieron un buen comportamiento actuando como activo refugio. Por lo que respecta al mercado de divisas, el euro se ha depreciado un 4% frente al dólar (a 1,172 USD/EUR) y un 5% frente a la libra (a 0,852 GBP/EUR).

Respecto a la Renta Fija, el primer trimestre del año se ha caracterizado por el movimiento al alza de la curva de tipos estadounidense, especialmente en los plazos medio y largo, ya que los tipos a corto siguen estando anclados por la actual política monetaria de la Reserva Federal. Este movimiento de la curva se venía produciendo desde finales del pasado verano, pero ciertamente se exacerbó en el primer trimestre de 2021. Como ilustración, la rentabilidad del bono estadounidense a 10 años se incrementó desde el 0,92% de cierre del año 2020 al 1,74% al cierre del pasado mes de marzo. Detrás de este incremento de la rentabilidad ofrecida por los bonos estadounidenses están las mejores perspectivas de crecimiento económico y cierto miedo a que se produzca un repunte de la inflación más allá de lo esperado. Recordamos que el partido Demócrata consiguió hacerse con los escaños al Senado que se disputaron en segunda vuelta en el estado de Georgia a principios de enero y, como consecuencia, con el control de esta cámara, facilitando la aprobación en el Congreso de los programas de estímulo fiscal de la Administración Biden. Así, en este primer trimestre el presidente Biden ha conseguido aprobar su Plan de Rescate por importe de \$1,9 billones, equivalente a casi un 9% del PIB, al que ha seguido a finales de marzo el anuncio de un plan de infraestructuras (todavía por aprobar) por importe de \$ 2,25 billones, y que, de hacerlo, llevaría al estímulo fiscal aprobado desde el inicio de la pandemia a cerca de \$ 7 billones. Además, se espera que siga otro paquete de gasto social en abril que elevaría el nuevo impulso fiscal por aprobar (infraestructuras y social) a \$3-4 billones. Esto, en un contexto en el que el buen avance de la vacunación está permitiendo que EEUU vaya reabriendo su economía poco a poco, se está reflejando en la buena evolución de sus cifras macroeconómicas, especialmente en los indicadores de confianza, haciendo que el consenso de analistas apunte a un crecimiento del PIB estadounidense del 4,8% anualizado en el primer trimestre de este año (aproximadamente un 1,2% sin anualizar). No obstante, este dinamismo de la economía estadounidense y la cantidad de estímulo fiscal que el Gobierno está desplegando, ha provocado que se produzca cierto temor a que se produzca un recalentamiento de la economía y la inflación se incremente por encima de lo deseable.

La curva de tipos alemana también se vio arrastrada al alza en el trimestre, pero con un movimiento mucho más contenido y de apenas unas semanas de duración entre enero y febrero, debido tanto a las peores perspectivas económicas como a la intervención del Banco Central Europeo (BCE) en los mercados. Así, en Europa la mala evolución de la pandemia, con una campaña de vacunación que está siendo mucho más lenta, y que se ha traducido en la imposición de nuevas medidas de restricción al movimiento en varios países europeos, ha provocado que las perspectivas económicas para la Zona Euro se hayan ido deteriorando a medida que avanzaba el trimestre. Actualmente, el consenso de analistas apunta a un retroceso del PIB de la Zona Euro del 1,0% en el primer trimestre respecto al trimestre anterior. Además, el tan esperado estímulo fiscal aprobado por la Unión Europea, que debería empezar a desplegarse a mediados de año (mucho menor en cuantía que el estadounidense, en cualquier caso), parece que se retrasa al haber admitido a trámite el Tribunal Constitucional de Alemania una denuncia sobre la fórmula de financiación del plan, que argumenta que la Unión Europea (UE) no puede pedir prestado directamente en el mercado de capitales. Mientras, ante la situación de deterioro económico, el BCE ha dejado claro que no va a permitir un endurecimiento de las condiciones de financiación y para ello en su reunión de marzo anunció que aceleraría de forma significativa el ritmo de compras de su Programa de Compras de Emergencia para la Pandemia (PEPP) en el siguiente trimestre –no obstante, el tamaño del programa sigue inalterado en EUR 1,85 billones.

En cuanto a la deuda periférica destacar los movimientos de los bonos italianos ante la crisis de Gobierno de Italia tras la dimisión del Primer Ministro Conte en enero, que se tradujo en un incremento de la prima de riesgo italiana de algo más de 20 puntos básicos, movimiento que estuvo contenido por las compras del BCE, y que en cualquier caso se dio la vuelta enseguida tras el nombramiento de Mario Draghi, ex presidente del BCE, como Primer Ministro del país. Actualmente, la prima de riesgo italiana ya se sitúa por debajo de los 100 puntos básicos, niveles no vistos desde la Gran Crisis Financiera.

Por último, en renta fija privada los diferenciales de crédito (prima de riesgo del crédito frente a la deuda pública) se han seguido reduciendo, especialmente en los segmentos de mercado de más riesgo, y en línea con el movimiento de subida de los índices de renta variable.

b. Decisiones generales de inversión adoptadas.

La estructura de la cartera ha permanecido sin cambios reseñables, con estrategias long-short equity market neutral en las que la mayoría de las posiciones largas son inversiones directas en acciones, y las posiciones cortas ventas de futuros y

opciones sobre diversos índices sectoriales paneuropeos (Stoxx600, Eurostoxx50) e índices nacionales (Dax, Ibex, Mib, Aex, Nasdaq...). A lo largo del trimestre la beta se ha mantenido en niveles reducidos, con un promedio del 5,1% acabando el periodo en el 4,3% tras iniciarlo en el 8,1%. La mejor evolución relativa de las posiciones largas frente a las coberturas, gracias a la buena evolución de los valores de mediana capitalización en los que el fondo tiene una importante presencia así como la rotación desde el growth hacia el value en el que también cuenta con importante presencia el fondo, ha permitido obtener unos resultados excepcionalmente positivos, lo que ha hecho aconsejable ir reduciendo gradualmente la exposición del fondo a fin de consolidar estos resultados a la espera de que se produzca una corrección en los mercados.

Los valores de pequeña capitalización (menos de 1.000 millones de euros de valoración bursátil) tienen un importante peso en la cartera (25,5% sobre el total de las inversiones en acciones al 31 de Marzo), y los de mediana capitalización (entre 1.000 y 10.000 millones de euros) son los que suman una mayor ponderación (52,9% del total). Ambas categorías de valores son las que han experimentado una mayor recuperación en los últimos meses del período, lo que ha permitido que el fondo cierre el trimestre con un resultado positivo del 5,68%, muy por encima de lo que le correspondería en función del riesgo asumido teniendo en cuenta que el Ibex35 ha subido un 6,27% en el mismo periodo.

c. Índice de referencia.

N/A

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

- CLASE A

El patrimonio del fondo se sitúa en 6,03 millones de euros a fin del periodo frente a 5,77 millones de euros a fin del periodo anterior.

El número de partícipes ha disminuido a lo largo del periodo, pasando de 34 a 33.

La rentabilidad obtenida por el fondo a fin del periodo se sitúa en 5,53% frente al 8,22% a fin del periodo anterior.

Los gastos soportados por el fondo han sido 0,24% del patrimonio durante el periodo frente al 0,24% del periodo anterior.

Durante el periodo, la volatilidad del fondo es de 3,35% frente al 5,2% del periodo anterior.

El valor liquidativo del fondo se sitúa en 12,403 a fin del periodo frente a 11,753 a fin del periodo anterior.

- CLASE B

El patrimonio del fondo se sitúa en 2,5 millones de euros a fin del periodo frente a 2,37 millones de euros a fin del periodo anterior.

El número de partícipes ha aumentado a lo largo del periodo, pasando de 62 a 97.

La rentabilidad obtenida por el fondo a fin del periodo se sitúa en 5,35% frente al 8,11% a fin del periodo anterior.

Los gastos soportados por el fondo han sido 0,37% del patrimonio durante el periodo frente al 0,36% del periodo anterior.

Durante el periodo, la volatilidad del fondo es de 3,36% frente al 5,25% del periodo anterior.

El valor liquidativo del fondo se sitúa en 12,016 a fin del periodo frente a 11,406 a fin del periodo anterior.

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

- CLASE A

La rentabilidad de 5,53% obtenida por el fondo a lo largo del periodo frente al 8,22% del periodo anterior, le sitúa por encima de la rentabilidad media obtenida por los fondos de la misma vocación inversora (RETORNO ABSOLUTO) pertenecientes a la gestora, que es de 1,11%

- CLASE B

La rentabilidad de 5,35% obtenida por el fondo a lo largo del periodo frente al 8,11% del periodo anterior, le sitúa por encima de la rentabilidad media obtenida por los fondos de la misma vocación inversora (RETORNO ABSOLUTO) pertenecientes a la gestora, que es de 1,11%

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a. Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A pesar de la reducción en la exposición a los mercados llevada a cabo a través de la venta de una serie de posiciones que han experimentado una subida importante, también se han incorporado a la cartera un buen número de valores, en algunos casos aprovechando los recortes que han sufrido llevándolos a niveles de precios inferiores a los del inicio de ejercicio (Ebro, Solarpack, Bpost, Euronav, SES Global y ESG Core) , y en otros aprovechando oportunidades que han

producido muy buenos resultados a corto plazo (Mapfre, Lleidanet, Avio, Schaeffler, DXC Technology). Nuestras posiciones en valores de BME Growth han logrado importantes subidas, a pesar de lo cual han reducido su peso del 6,6% al 4,4% tras las ventas realizadas.

En el apartado de situaciones especiales, hemos comprado Biosearch, Naturgy y Dialog Semiconductors, con diferenciales entre 5% y 10% respecto al precio de sus OPAs en curso, pasando a representar algo más del 3% del patrimonio. También hemos invertido en pagarés de Izertis, Insur, Aldesa y Sacyr con vencimientos entre 3 y 12 meses y rentabilidades por encima del 1%, subiendo este apartado del 6% al 9% de la cartera. Hemos aprovechado la espectacular subida de más del 100% en Blackberry, al calor de la ola especulativa desatada por inversores minoristas en torno a Gamestop y otros valores para liquidar la posición, volviendo a entrar tras el cierre del periodo a menos de la mitad del precio de la última venta cuando la situación se ha normalizado.

Entre las posiciones que más han contribuido a la rentabilidad del fondo vuelve a destacar Making Science, que tras una revalorización de tres dígitos en el pasado semestre ha subido un 97,2% en este trimestre. Otros valores de BME con importantes subidas han sido Pangaea (+63,8%), Agile Content (+63,5%) y Aspy (+44,5%), destacando asimismo Thyssenkrupp (+42%), ING (+37,1%) y Daimler (+31,4%). Las mayores contribuciones negativas provienen de las coberturas, que lógicamente han restado al subir los índices de referencia, entre los que destacan el 22,7% del Stoxx600 Auto, el 18,8% del Eurostoxx50 bancos y el 15,1% del Stoxx600 Basic Resources.

b. Operativa de préstamo de valores.

c. Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Tal como se ha señalado con anterioridad, las inversiones en acciones se cubren de forma sistemática con derivados, fundamentalmente ventas de futuros referenciados a diversos sectores a nivel paneuropeo (índices sectoriales del Eurostoxx 50 y Stoxx 600). También se utilizan, en menor medida, opciones sobre algunos índices (Dax, Eurostoxx 50 e Ibex35), combinando en algunos casos compras y ventas de put (dando lugar a lo que se conoce como una estructura de put spread), y en otros vendiendo call y put aprovechando el repunte de la volatilidad que ocasiona un importante aumento en el precio de éstas. En los últimos meses se han abierto nuevas posiciones vendiendo futuro de Ibex y call sobre Ibex con vencimiento Diciembre 2021, cerrando los futuros vendidos sobre S&P500 y vendiendo futuros del Nasdaq, y añadiendo más ventas de call Eurostoxx50 vencimiento Diciembre 2021.

También se realizan de forma sistemática operaciones con futuros sobre divisas (dólar y libra) con finalidad de cobertura, teniendo cubierta cerca del 100% de la exposición directa e indirecta (vía futuros sectoriales Stoxx600) a estas monedas.

d. Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

- CLASE A

La rentabilidad de 5,53% sitúa al fondo por encima de la rentabilidad media obtenida por su Índice Benchmark, que es de -0,18%

- CLASE B

La rentabilidad de 5,35% sitúa al fondo por encima de la rentabilidad media obtenida por su Índice Benchmark, que es de -0,18%

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad de los índices en el período ha sido de 21.64 para el Ibex 35 , 18.70 para el Eurostoxx y 16.77 el S&P.

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 un 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.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

JUNTAS DE ACCIONISTAS

- En el mes de Febrero en la Junta General de Accionistas de GIGAS HOSTING, la IIC ha delegado el voto al Presidente del Consejo de Administración.

- 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.

ACTIVOS EN LITIGIO

- La IIC mantiene en la cartera valores de Banco Espirito Santo SA, clasificadas como dudoso cobro por el valor que aparece en el informe.

REMUNERACION DE LA TESORERIA

- La remuneración de la cuenta corriente en el depositario es de -0,50%.

OTROS

- En relación a la reclamación por la demanda de los bonos emitidos por Banco Popular, durante el año 2000 se realizó una provisión de fondos por dictamen pericial, por importe de 159,21 euros, que supone un 0,00193156028061877 %del patrimonio.

- Se aprueba la adhesión de la IIC a la class action contra Akorn, Inc. , 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 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.

OPERACIONES VINCULADAS

- Durante el primer trimestre 2021 se ha operado con Acciones de Liberbank SA , teniendo la consideración de operación vinculada.

- Durante el primer trimestre 2021 se ha operado con Acciones de Gigas Hosting SA , teniendo la consideración de operación vinculada.

- Durante el primer trimestre 2021 se ha operado con Acciones de Izertis SA , teniendo la consideración de operación vinculada.

- Durante el primer trimestre 2021 se ha operado con Participaciones de MAKING SCIENCE GROUP SA , teniendo la consideración de operación vinculada.

- Durante el primer trimestre 2021 se ha operado con Acciones de Liberbank SA, teniendo la consideración de operación vinculada.

- Durante el primer trimestre 2021 se ha operado con Acciones de Mediaset España Comunicacion S , teniendo la consideración de operación vinculada.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DE

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
ES0305072011 - BONO 1193275D SM GRUPO PIKOLIN SL 4,00 2025-02-25	EUR	100	1,17	0	0,00
ES0236463008 - BONO ADX SM AUDAX RENOVABLES SA 4,20 2027-12-18	EUR	300	3,52	301	3,70
ES0205072020 - BONO 184691Z SM PIKOLIN SL 5,15 2026-12-14	EUR	99	1,16	200	2,45

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0305198014 - BONO 8945950Z SM EMPRESA NAVIERA EL 5,50 2023-07-26	EUR	305	3,57	302	3,71
ES0376156016 - BONO 3750592Z SM SA DE OBRAS SERVIC 6,00 2022-07-24	EUR	301	3,53	302	3,71
ES0205031000 - BONO 3641007Z SM ORTIZ CONSTRUC Y PR 5,25 2023-10-09	EUR	201	2,35	200	2,46
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.306	15,30	1.305	16,03
ES0505449001 - ACTIVOS IZER SM Izeritis SA 0,99 2021-04-26	EUR	98	1,15	0	0,00
ES0576156204 - ACTIVOS 3750592Z SM SA DE OBRAS SERVIC 1,85 2021-09-29	EUR	99	1,16	99	1,21
ES0554653248 - ACTIVOS ISUR SM Inmobiliaria del Sur S 229,18 2021-10-27	EUR	98	1,15	97	1,20
ES0573365113 - BONO REN SM RENTA CORP REAL ESTATE 4,76 2021-01-22	EUR	0	0,00	98	1,20
ES0844251001 - BONO 1091Z SM IBERCAJA BANCO SA 7,00 2023-04-06	EUR	208	2,43	206	2,54
ES0205037007 - BONO 6846697Z SM ESTACIONAMIENTOS Y 6,88 2021-07-23	EUR	103	1,21	102	1,25
ES0101339028 - BONO 3484646Z SM CAIXA SABADELL PRE 1,44 2021-01-14	EUR	0	0,00	123	1,52
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		606	7,10	726	8,92
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.912	22,40	2.031	24,95
ES0505112096 - ACTIVOS 0964716D LX ALDESA FINANCIAL S 1,31 2021-05-12	EUR	100	1,17	0	0,00
ES0505112062 - ACTIVOS 0964716D LX ALDESA FINANCIAL S 1,57 2021-07-19	EUR	100	1,17	0	0,00
ES0505112054 - ACTIVOS 0964716D LX ALDESA FINANCIAL S 0,90 2021-06-09	EUR	100	1,17	100	1,22
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		299	3,51	100	1,22
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		2.211	25,91	2.130	26,17
ES0105102067 - ACCIONES AGIL SM Agile Content SA	EUR	0	0,00	50	0,62
ES0105519005 - ACCIONES ASPY PREVENCION	EUR	55	0,65	66	0,81
ES0105344008 - ACCIONES TR1 SM Tier 1 Technology SA	EUR	57	0,66	51	0,62
ES0105463006 - PARTICIPACIONES MAKS SM Making Science Group SA	EUR	72	0,85	0	0,00
ES0105449005 - ACCIONES IZER SM Izeritis SA	EUR	9	0,11	90	1,11
ES0105270005 - ACCIONES NIX SM Netex Knowledge Factory SA	EUR	39	0,46	59	0,73
ES0105385001 - ACCIONES SPK SM Solarpack Corp Tecnologica SA	EUR	21	0,24	0	0,00
ES0105122024 - ACCIONES 1572241D SM Metrovacesa SA/Old	EUR	17	0,20	19	0,24
ES0173908015 - ACCIONES RILIA SM Realia Business SA	EUR	49	0,57	41	0,50
ES0172233118 - ACCIONES BIO SM Biosearch SA	EUR	129	1,51	0	0,00
ES0136463017 - ACCIONES ADX SM AUDAX RENOVABLES SA	EUR	42	0,49	39	0,48
ES0132945017 - ACCIONES TUB SM Tubacex SA	EUR	18	0,21	33	0,40
ES0130625512 - ACCIONES ENC SM ENCE ENERGIA Y CELULOSA	EUR	26	0,30	34	0,42
ES0129743318 - ACCIONES ENO SM Elecnor SA	EUR	26	0,31	28	0,34
ES0125140A14 - ACCIONES ECR SM Ercros SA	EUR	45	0,52	43	0,53
ES0109260531 - ACCIONES AMP SM Amper SA	EUR	8	0,10	8	0,09
ES0106000013 - ACCIONES ADZ SM Adolfo Dominguez SA	EUR	17	0,20	25	0,30
ES0105227005 - ACCIONES ELZ SM ASTURIANA DE LAMINADOS S	EUR	34	0,40	0	0,00
ES0105221008 - ACCIONES PANG SM Pangaea Oncology SA	EUR	57	0,67	74	0,90
ES0105148003 - ACCIONES ATRY SM ATRYS HEALTH SA	EUR	0	0,00	9	0,11
ES0105102000 - ACCIONES AGIL SM Agile Content SA	EUR	35	0,41	0	0,00
ES0105093001 - ACCIONES GIGA SM Gigas Hosting SA	EUR	0	0,00	80	0,99
ES0105089009 - ACCIONES LLN SM Lleidanetworks Serveis Telemat	EUR	6	0,07	0	0,00
ES0105043006 - ACCIONES NTH SM Naturhouse Health SAU	EUR	0	0,00	11	0,13
ES0105020004 - ACCIONES NPG SM NPG Technology SA	EUR	0	0,00	0	0,00
LU1598757687 - ACCIONES MT NA ARCELORMITTAL	EUR	49	0,58	46	0,56
ES0105223004 - ACCIONES GEST SM GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	41	0,48	43	0,53
ES0121975009 - ACCIONES CAF SM Construcciones y Auxiliar de F	EUR	47	0,55	39	0,48
ES0184933812 - ACCIONES ZOT SM Zardoya Otis SA	EUR	98	1,15	52	0,63
ES0182870214 - ACCIONES SCYR SM SACYR SA	EUR	11	0,13	10	0,12
ES0178430E18 - ACCIONES TEF SM Telefonica SA	EUR	80	0,94	68	0,84
ES0178165017 - ACCIONES TRE SM TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	35	0,41	36	0,45
ES0176252718 - ACCIONES MEL SM Melia Hotels Internacional SA	EUR	0	0,00	17	0,21
ES0175438003 - ACCIONES PSG SM PROSEGUR CIA DE SEGURIDA	EUR	41	0,48	29	0,36
ES0168675090 - ACCIONES LBK SM LIBERBANK SA	EUR	54	0,63	44	0,54
ES0152503035 - ACCIONES TL5 SM Mediaset Espana Comunicacion S	EUR	43	0,50	43	0,52
ES0148396007 - ACCIONES ITX SM Industria de Diseno Textil SA	EUR	28	0,33	62	0,77
ES0142090317 - ACCIONES OHL SM OBRASCON HUARTE LAIN SA	EUR	18	0,21	17	0,21
ES0132105018 - ACCIONES ACX SM ACERINOX SA	EUR	42	0,50	34	0,42
ES0124244E34 - ACCIONES MAP SM MAPFRE SA	EUR	23	0,27	0	0,00
ES0122060314 - ACCIONES FCC SM FCC	EUR	55	0,65	51	0,63
ES0118594417 - ACCIONES IDR SM INDRA SISTEMAS SA	EUR	82	0,97	84	1,03
ES0117160111 - ACCIONES ALB SM Corp Financiera Alba SA	EUR	119	1,39	109	1,34
ES0116870314 - ACCIONES GAS SM Gas Natural SDG SA	EUR	10	0,12	0	0,00
ES0114820113 - ACCIONES VOC SM Vocento SA	EUR	16	0,19	12	0,15
ES0114297015 - ACCIONES BDL SM Baron de Ley	EUR	0	0,00	8	0,10
ES0112501012 - ACCIONES EBRO SM Ebro Foods SA	EUR	21	0,25	0	0,00
ES0105065009 - ACCIONES TLGO SM Talgo SA	EUR	58	0,68	58	0,71
ES0105027009 - ACCIONES LOG SM Cia de Distribucion Integral L	EUR	44	0,51	35	0,43
ES0105022000 - ACCIONES APPS SM Applus Services SA	EUR	79	0,93	72	0,89
ES0105015012 - ACCIONES LRE SM Lar Espana Real Estate Socimi	EUR	54	0,63	49	0,60

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA		1.913	22,41	1.779	21,84
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		1.913	22,41	1.779	21,84
ES0105463006 - PARTICIPACIONES MAKS SM Making Science Group SA	EUR	0	0,00	57	0,70
TOTAL IIC		0	0,00	57	0,70
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.124	48,32	3.966	48,71
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
PTTAPBOM0007 - BONO TAP PL TAP SGPS SA 4,38 2023-06-23	EUR	62	0,73	61	0,75
XS1982682673 - BONO SCYR SM SACYR SA 3,75 2024-04-25	EUR	211	2,47	199	2,45
XS1453398049 - BONO ELZ SM ASTURIANA DE LAMINADOS 6,50 2023-07-20	EUR	268	3,14	266	3,27
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		541	6,34	527	6,47
PTME1VJM0055 - ACTIVOS EGL PL MOTA ENGL SGPS SA 2,88 2022-03-16	EUR	97	1,14	0	0,00
PTME1NJM0055 - ACTIVOS EGL PL MOTA ENGL SGPS SA 2,71 2021-09-16	EUR	98	1,15	98	1,20
XS1942700540 - BONO SINEMISORA SINEMISORA 8,25 2021-05-07	EUR	100	1,17	89	1,09
XS1880365975 - BONO BKIA SM BANKIA SA 6,38 2023-09-19	EUR	222	2,61	215	2,64
XS0221627135 - BONO 0785680D SM UNION FENOSA PREFERE 1,11 2021-06-30	EUR	336	3,94	324	3,98
XS1043961439 - BONO OHL SM OBRASCON HUARTE LAIN SA 4,75 2021-08-06	EUR	47	0,55	57	0,70
XS1626771791 - BONO 1113956D SM BANCO DE CREDITO SJ 7,75 2022-06-07	EUR	205	2,40	197	2,41
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.105	12,96	979	12,02
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.647	19,30	1.506	18,49
XS2307327796 - ACTIVOS SCYR SM SACYR SA 1,27 2021-06-22	EUR	100	1,17	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		100	1,17	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		1.746	20,47	1.506	18,49
NL0015000603 - ACCIONES ESG NA ESG Core Investments BV	EUR	39	0,46	0	0,00
IT0005119810 - ACCIONES AVIO IM Avio SpA	EUR	25	0,29	0	0,00
US00810F1066 - ACCIONES ASLE US AERSALE CORP	USD	42	0,49	41	0,50
US0078001056 - ACCIONES SINEMISORA SINEMISORA	USD	40	0,47	19	0,24
AT0000BAWAG2 - ACCIONES SINEMISORA SINEMISORA	EUR	66	0,77	57	0,70
US33812L1026 - ACCIONES FIT US Fitbit Inc	USD	0	0,00	22	0,27
US23355L1061 - ACCIONES DXC US DXC Technology Co	USD	27	0,31	0	0,00
US05722G1004 - ACCIONES BHGE US Baker Hughes a GE Co	USD	0	0,00	22	0,27
US00401C1080 - ACCIONES ACIA US Acacia Communications Inc	USD	0	0,00	30	0,37
PTZON0AM0006 - ACCIONES NOS PL NOS SGPS	EUR	90	1,05	43	0,53
PTMEN0AE0005 - ACCIONES EGL PL MOTA ENGL SGPS SA	EUR	39	0,46	0	0,00
NL0011821202 - ACCIONES INGA NA ING GROEP NV	EUR	94	1,10	84	1,03
NL0010773842 - ACCIONES INN NA NN GROUP NV	EUR	63	0,73	89	1,09
NL0000852580 - ACCIONES BOKA NA Boskalis Westminster	EUR	0	0,00	25	0,30
NL0000303709 - ACCIONES AGN NA AEGON NV	EUR	40	0,47	32	0,40
NL0000090982 - ACCIONES KPN NA KONINKLIJKE KPN NV	EUR	0	0,00	25	0,31
IT0005252140 - ACCIONES SPM IM Saipem SpA	EUR	55	0,64	50	0,61
IT0003856405 - ACCIONES LDO IM LEONARDO SPA	EUR	0	0,00	27	0,33
IT0001250932 - ACCIONES HER IM HERA SPA	EUR	0	0,00	24	0,29
IT0001063210 - ACCIONES IMS IM Mediaset SpA	EUR	31	0,36	26	0,32
FR0010828137 - ACCIONES CARM FP CARMILA SA	EUR	19	0,23	18	0,22
FR0010221234 - ACCIONES ETL FP Eutelsat Communications SA	EUR	0	0,00	42	0,51
FR0000063935 - ACCIONES BON FP Bonduelle SCA	EUR	66	0,78	44	0,54
DE0007500001 - ACCIONES TKA GR THYSSENKRUPP AG	EUR	58	0,68	57	0,70
DE000SHA0159 - ACCIONES SHA GR SCHAEFFLER AG	EUR	45	0,53	0	0,00
CA09228F1036 - ACCIONES BB CN BlackBerry Ltd	USD	22	0,25	25	0,31
BE0974276082 - ACCIONES ONTEX BB Ontex Group NV	EUR	36	0,42	0	0,00
BE0974268972 - ACCIONES BPOST BB BPOST SA	EUR	20	0,24	0	0,00
BE0003816338 - ACCIONES EURN BB Euronav NV	EUR	23	0,27	0	0,00
GB0059822006 - ACCIONES DLG GR Dialog Semiconductor PLC	EUR	87	1,02	0	0,00
US3755581036 - ACCIONES GILD US Gilead Sciences Inc	USD	66	0,77	57	0,70
LU0088087324 - ACCIONES SESG FP SES SA	EUR	20	0,24	0	0,00
FR0000125007 - ACCIONES SGO FP CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	0	0,00	47	0,58
FR0000120644 - ACCIONES BN FP DANONE SA	EUR	70	0,82	43	0,53
FR0000120172 - ACCIONES CA FP Carrefour SA	EUR	124	1,45	70	0,86
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA FH NOKIA OYJ	EUR	61	0,72	32	0,39
DE0007164600 - ACCIONES SAP GR SAP SE	EUR	57	0,67	38	0,46
DE0007100000 - ACCIONES DAI GR DAIMLER AG	EUR	8	0,09	20	0,25
DE0005810055 - ACCIONES DB1 GR DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	21	0,25	0	0,00
DE0005550602 - ACCIONES DRW3 GR Draegerwerk AG & Co KGaA	EUR	39	0,45	36	0,44
DE000ENAG999 - ACCIONES EOAN GR E.ON SE	EUR	46	0,53	41	0,50
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYN GR BAYER AG	EUR	49	0,57	43	0,53
BE0974293251 - ACCIONES ABI BB ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/	EUR	73	0,85	57	0,70
TOTAL RV COTIZADA		1.660	19,43	1.284	15,78

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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		1.660	19,43	1.284	15,78
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		3.406	39,90	2.789	34,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.530	88,22	6.755	82,98

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

En cuanto a la Política Remunerativa de la Gestora, quedará reflejada junto con el Informe Anual.

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

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total