

FINACCESS ESTRATEGIA DIVIDENDO MIXTO, FI

Nº Registro CNMV: 5564

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

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

Grupo Gestora: RENTA 4 BANCO **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **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: 26/11/2021

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 3

Descripción general

Política de inversión: Además de criterios financieros, se aplican criterios de Inversión Socialmente Responsable (ASG), que siguen estrategias de inversión

basadas en criterios excluyentes y valorativos. La mayoría de la cartera promueve criterios ASG (medioambientales, sociales y de gobernanza).

Se invierte 30-75% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización/sector; y el resto en activos de renta fija pública/

privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), buscando invertir en emisores con

atractiva rentabilidad por dividendos sostenidamente en el tiempo.

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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	1,61	1,19	1,61	2,51
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,47	0,98	-0,47	1,15

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 I	962.174,85	992.174,85	3	4	EUR	0,22	0,16		NO
CLASE R	1.987.379,35	1.821.438,81	126	119	EUR	0,22	0,16		NO
CLASE A	3.980.851,36	3.874.306,96	32	26	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE I	EUR	9.465	9.601	7.131	6.874
CLASE R	EUR	19.579	17.687	2.110	0
CLASE A	EUR	42.851	40.215	27.915	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE I	EUR	9,8369	9,6769	8,9794	9,9015
CLASE R	EUR	9,8515	9,7106	9,0457	0,0000
CLASE A	EUR	10,7644	10,3800	9,3163	

(*)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 I		0,40	0,00	0,40	0,40	0,00	0,40	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE R		0,60	0,00	0,60	0,60	0,00	0,60	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE A		0,60	0,00	0,60	0,60	0,00	0,60	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,91	-2,02	6,05	3,87	-0,21	11,86	-6,21		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,04	11-06-2024	-1,04	11-06-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,03	23-04-2024	1,03	23-04-2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,70	8,10	4,83	5,85	6,08	6,75	8,44		
Ibex-35	13,14	14,40	11,74	11,92	12,15	13,85	19,45		
Letra Tesoro 1 año	4,67	0,43	6,59	6,50	0,55	3,41	1,44		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,34	5,34	5,25	5,47	5,35	5,47	6,17		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,44	0,22	0,22	0,22	0,23	0,89	0,92	0,66	

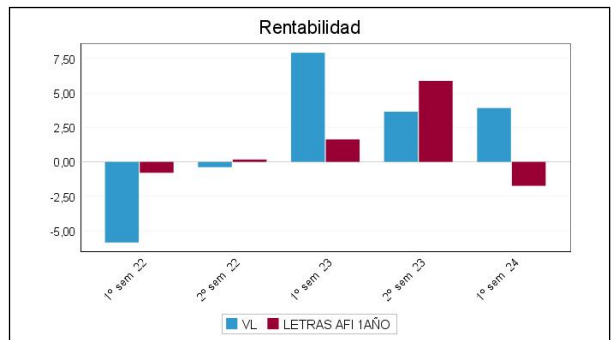
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,70	-2,12	5,94	3,76	-0,31	11,43	-6,45		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,04	11-06-2024	-1,04	11-06-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,03	23-04-2024	1,03	23-04-2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,70	8,10	4,83	5,85	6,08	6,75	8,19		
Ibex-35	13,14	14,40	11,74	11,92	12,15	13,85	19,45		
Letra Tesoro 1 año	4,67	0,43	6,59	6,50	0,55	3,41	1,44		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,31	5,31	5,21	5,43	5,31	5,43	6,13		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,64	0,32	0,32	0,33	0,40	1,30	1,21	0,00	

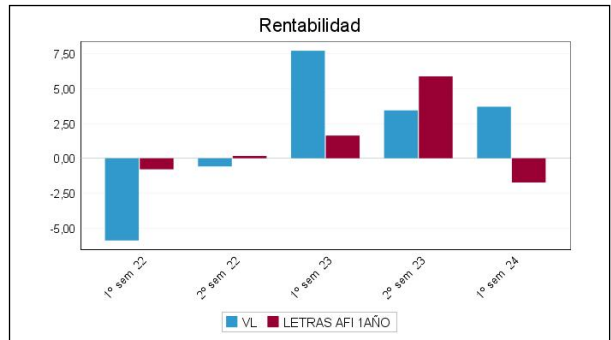
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,70	-2,12	5,95	3,76	-0,31	11,42			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,04	11-06-2024	-1,04	11-06-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,03	23-04-2024	1,03	23-04-2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,70	8,10	4,83	5,85	6,08	6,75			
Ibex-35	13,14	14,40	11,74	11,92	12,15	13,85			
Letra Tesoro 1 año	4,67	0,43	6,59	6,50	0,55	3,41			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,13	5,13	4,92	5,27	5,14	5,27			

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,64	0,32	0,32	0,33	0,33	1,29	0,68		

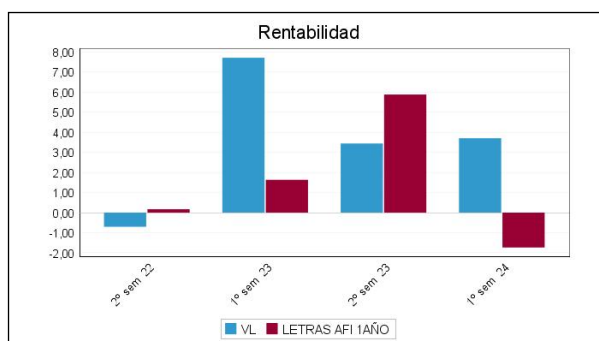
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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	904.003	52.321	1,81
Renta Fija Internacional	6.420	176	4,71
Renta Fija Mixta Euro	13.194	1.203	1,71
Renta Fija Mixta Internacional	22.784	680	2,55
Renta Variable Mixta Euro	8.708	173	-0,19
Renta Variable Mixta Internacional	122.930	1.406	4,30
Renta Variable Euro	171.563	9.778	6,12
Renta Variable Internacional	475.554	39.535	3,23
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	473.708	14.409	1,34
Global	854.795	24.423	2,94
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	855.845	19.130	1,86
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	44.954	1.520	0,88
Total fondos	3.954.457	164.754	2,44

*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	69.367	96,48	67.095	99,39
* Cartera interior	24.617	34,24	28.119	41,66
* Cartera exterior	44.869	62,41	39.011	57,79
* Intereses de la cartera de inversión	-119	-0,17	-35	-0,05
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.937	2,69	1.295	1,92
(+/-) RESTO	591	0,82	-887	-1,31
TOTAL PATRIMONIO	71.895	100,00 %	67.504	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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	67.504	46.088	67.504	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	3,56	31,98	3,56	-87,21
- Beneficios brutos distribuidos	-0,91	-0,73	-0,91	41,76
± Rendimientos netos	3,55	3,46	3,55	17,50
(+) Rendimientos de gestión	4,26	4,12	4,26	18,74
+ Intereses	0,02	0,15	0,02	-83,91
+ Dividendos	1,89	0,74	1,89	191,13
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,39	1,48	0,39	-69,79
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,92	1,80	1,92	22,35
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,05	-0,04	0,05	-261,85
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,01	0,00	-0,01	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-299,75
± Otros rendimientos	0,00	-0,01	0,00	-138,77
(-) Gastos repercutidos	-0,74	-0,66	-0,74	29,98
- Comisión de gestión	-0,57	-0,57	-0,57	13,69
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	12,95
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	1,83
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	27,53
- Otros gastos repercutidos	-0,13	-0,03	-0,13	324,56
(+) Ingresos	0,03	0,00	0,03	4.818,87
+ 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	0,03	0,00	0,03	4.818,87
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	71.895	67.504	71.895	

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

3. Inversiones financieras

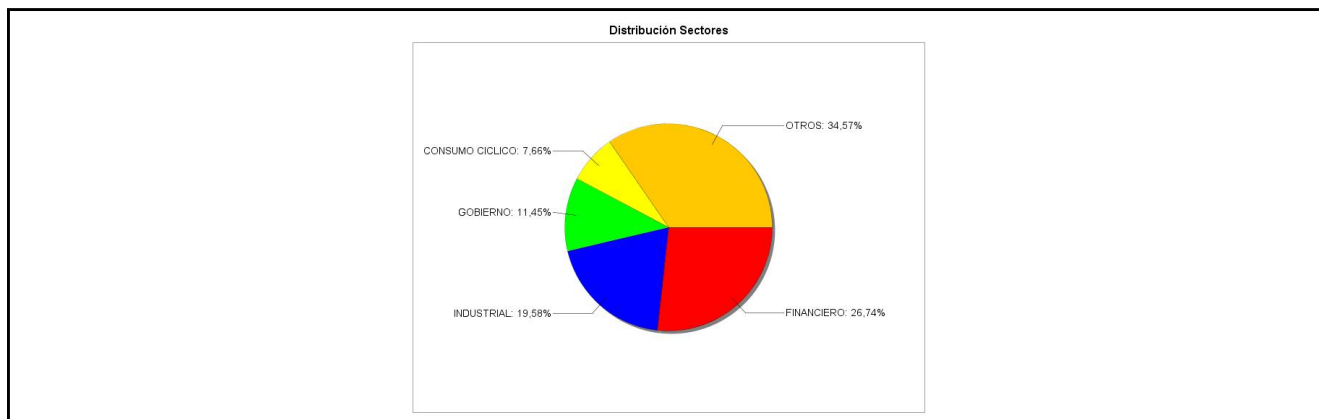
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.091	4,30	4.071	6,02
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	1.771	2,47	2.568	3,81
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	2.500	3,48	2.000	2,96
TOTAL RENTA FIJA	7.362	10,25	8.639	12,79
TOTAL RV COTIZADA	17.255	24,00	19.480	28,85
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	17.255	24,00	19.480	28,85
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	24.617	34,25	28.119	41,64
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	21.025	29,25	20.504	30,37
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	21.025	29,25	20.504	30,37
TOTAL RV COTIZADA	23.844	33,14	18.507	27,41
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	23.844	33,14	18.507	27,41
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	44.869	62,39	39.011	57,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	69.486	96,64	67.130	99,42

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
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) Dos partícipes poseen una participación significativa directa del 35,68% y 21,85% de la clase A y de la clase R respectivamente del patrimonio del fondo.

e) Durante el periodo de referencia se ha operado con renta variable de Elecnor SA vinculado desde 05/01/2021 hasta 24/03/2024 por importe de 938614,6 euros.

Durante el periodo de referencia se ha operado con renta fija de PAGARE PREMIER VTO. 20/06/2024 vinculado desde 20/12/2023 hasta 31/03/2024 por importe de 488647,32 euros.

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 estos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas es 1.427.261,92 euros, suponiendo un 1,97%.

g) Las comisiones de intermediación percibidas por entidades del grupo han sido de 27.486,50 euros, lo que supone un 0,04%.

h) El fondo ha realizado otras operaciones vinculadas por importe de 43.107.983,79 euros, suponiendo un 59,45%.

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.

TEXTO DE LA GESTORA VISIÓN RESUMEN 1S24

El primer semestre de 2024 se ha saldado con subidas generalizadas en la renta variable: +8,2% para el Eurostoxx 50, +14,5% en el S&P 500, +18,1% en el Nasdaq Comp y +18,4% para el Nikkei. El peor comportamiento relativo se ha visto en mercados latinoamericanos (México -9,1% y Brasil -7,7%). Las subidas se han apoyado en la positiva evolución del ciclo económico, con resiliencia de la economía americana y punto de inflexión al alza en Europa, y por los buenos resultados corporativos, en un contexto de tipos de interés paulatinamente a la baja. Todo ello en un contexto donde las tensiones geopolíticas se mantienen, y donde la incertidumbre política aumenta (elecciones en Francia, UK, y USA).

En EEUU, todos los grandes sectores suben en 1S24, salvo real Estate (-4%). Destaca especialmente el sector tecnológico, apoyado en la inteligencia artificial y semiconductores. El S&P 500 cada vez está más concentrado: el 35% de los rendimientos del año se explica por una compañía, Nvidia (+150% YTD), y el 63% se explica por 6 valores. Los "7 magníficos" ya suponen más de un 30% del S&P 500, frente a menos del 15% que suponían en 2019. El índice no ha visto una caída superior al 2% desde el 22 de diciembre, lo que muestra la resistencia y fuerza del mercado, especialmente en el caso de las tecnológicas. Si se atiende al S&P500 equiponderado, acumula un peor comportamiento frente al S&P en el año.

En Europa, desde un punto de vista sectorial, el mejor comportamiento se ha observado también en tecnología (+17%), acompañado de bancos (+15%), media (+14,4%) y salud (+13,7%). El peor, en utilities (-6%), real estate (-5,4%), alimentación y bebidas (-3,9%). En las últimas semanas del semestre, el comportamiento en Europa ha estado lastrado por el resultado de las elecciones europeas y la incertidumbre en torno a las elecciones francesas, que ha llevado al CAC francés a caer un 9% en el 2T24, afectado por el temor a un gobierno de extrema derecha.

Respecto a la Renta Fija, en el primer semestre de 2024 hemos visto un cambio radical en las perspectivas de recorte de tipos por parte de los bancos centrales debido a la mayor fortaleza demostrada por la economía y, especialmente, la persistencia de las presiones inflacionistas, que tras la una primera desaceleración rápida no acaban de ceder hacia el objetivo. Así, si en diciembre de 2023 las expectativas de recortes de tipos por parte del Banco Central Europeo (BCE) y de la Reserva Federal (Fed) estadounidense para 2024 apuntaban a alrededor de 150 puntos básicos, ahora se descuentan alrededor de 75 pb de bajada para el BCE y entre 25 y 50 pb para la Fed, que aún no ha podido empezar a bajarlos.

Como resultado, la rentabilidad del bono a 1 año alemán ha aumentado 0,14 p.b. hasta el 3,2% (recogiendo ya la primera bajada de tipos), la del 2 años 0,4 p.b. hasta el 2,8% y la del 10 años 0,6 p.b. hasta niveles cercanos al 2,5%. Por su lado, la rentabilidad del bono estadounidense a 1 año ha subido 0,3 p.p. hasta el 5,1%, la del 2 años 0,5 p.b. hasta el 4,7% y la del 10 años 0,6 p.p. hasta el 4,4%. Por tanto, los activos de deuda pública han sufrido en sus precios la corrección en este primer semestre de las elevadas expectativas de recorte de tipos que les habían hecho revalorizarse con fuerza en diciembre del pasado año.

En lo que respecta a materias primas, los metales preciosos acumulan un buen comportamiento en el año (oro +13%, plata +21%), apoyados por su calidad de activo refugio.

En cuanto a divisas, el Euro-dólar se sitúa en 1,07, con una apreciación del dólar del 3% en lo que llevamos de año.

b. Decisiones generales de inversión adoptadas.

A lo largo del semestre, el fondo ha tenido una exposición a renta variable del 60% de media centrada en el mercado europeo. El grueso de la inversión, en línea con la filosofía del fondo, está concentrado en valores con una buena rentabilidad por dividendo, siendo éste sostenible y, en muchos casos, creciente. De esta manera, la mayor parte de la

cartera ha estado invertida en el sector financiero (fundamentalmente asegurador, donde vemos que el comportamiento es menos volátil que en el bancario), eléctrico, energético e industrial. En la parte de renta fija, y ante la fuerte volatilidad e incertidumbre de los mercados, se ha seguido manteniendo duraciones cortas, centradas en crédito de elevada calidad crediticia y en bonos gubernamentales de mayor plazo. Durante el primer semestre de 2024 se ha asistido a las juntas de accionistas de algunas compañías:

- Nacionales: Renta 4 Banco SA.

En relación con el sentido del voto, se ha votado a favor o en contra de acuerdo a la política de voto y criterios ESG de un asesor externo (Glass Lewis). En general se ha votado a favor de las propuestas de las compañías, exceptuando algunos aspectos que Renta 4 Gestora ha considerado que no aportaban valor a la compañía.

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 42,851 millones de euros a fin del periodo frente a 40,215 millones de euros a fin del periodo anterior.

El número de partícipes ha aumentado a lo largo del periodo, pasando de 26 a 32.

La rentabilidad obtenida por el fondo a fin del periodo se sitúa en 3,7% frente al 3,71% a fin del periodo anterior.

Los gastos soportados por el fondo han sido 0,64% del patrimonio durante el periodo frente al 0,64% del periodo anterior.

Durante el periodo, la volatilidad del fondo es de 6,7% frente al 6,75% del periodo anterior.

El valor liquidativo del fondo se sitúa en 10,7644 a fin del periodo frente a 10,38 a fin del periodo anterior.

CLASE R

El patrimonio del fondo se sitúa en 19,579 millones de euros a fin del periodo frente a 17,687 millones de euros a fin del periodo anterior.

El número de partícipes ha aumentado a lo largo del periodo, pasando de 119 a 126.

La rentabilidad obtenida por el fondo a fin del periodo se sitúa en 3,7% frente al 3,71% a fin del periodo anterior.

Los gastos soportados por el fondo han sido 0,64% del patrimonio durante el periodo frente al 0,63% del periodo anterior.

Durante el periodo, la volatilidad del fondo es de 6,7% frente al 6,75% del periodo anterior.

El valor liquidativo del fondo se sitúa en 9,8515 a fin del periodo frente a 9,7106

CLASE I

El patrimonio del fondo se sitúa en 9,465 millones de euros a fin del periodo frente a 9,601 millones de euros a fin del periodo anterior.

El número de partícipes ha disminuido a lo largo del periodo, pasando de 4 a 3.

La rentabilidad obtenida por el fondo a fin del periodo se sitúa en 3,91% frente al 3,94% a fin del periodo anterior.

Los gastos soportados por el fondo han sido 0,44% del patrimonio durante el periodo frente al 0,44% del periodo anterior.

Durante el periodo, la volatilidad del fondo es de 6,7% frente al 6,75% del periodo anterior.

El valor liquidativo del fondo se sitúa en 9,8369 a fin del periodo frente a 9,6769 a fin del periodo anterior.

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

CLASE A

La rentabilidad de 3,7% obtenida por el fondo a lo largo del periodo frente al 3,71% CLASE R

La rentabilidad de 3,7% obtenida por el fondo a lo largo del periodo frente al 3,71% del periodo anterior, le sitúa por debajo de la rentabilidad media obtenida por los fondos de la misma vocación inversora (RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL) pertenecientes a la gestora, que es de 4,3%

CLASE I

La rentabilidad de 3,91% obtenida por el fondo a lo largo del periodo frente al 3,94% del periodo anterior, le sitúa por debajo de la rentabilidad media obtenida por los fondos de la misma vocación inversora (RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL) pertenecientes a la gestora, que es de 4,3%

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a. Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo, y a mitad del primer trimestre, se decidió dar entrada en el fondo a valores del sector defensa (Leonardo y Rheinmetall) ante la previsión de buenos resultados a corto y medio plazo y una cartera de pedidos creciente. También se procedió a eliminar la presencia en el sector bancario español debido al, bajo nuestro punto de vista, escaso recorrido que le queda. Tan solo se ha seguido manteniendo presencia en el sector bancario italiano vía Unicredito e Intesa Sanpaolo. Como hemos comentado anteriormente, donde sí mantenemos una presencia relevante es en el sector asegurador, donde se ha dado entrada en el periodo a Allianz.

Otra de las medidas de gestión aplicadas ha sido la rebaja en el sector automoción ante la constatación en resultados de que los márgenes comienzan a decrecer y que el entorno en los próximos trimestres puede complicarse (mayor competencia). De esta manera, se vendió el total de la posición en Ferrari y Porsche y se redujo en Stellantis. También, durante el primer semestre, se ha dado mayor peso al sector concesional a través de la entrada en Sacyr y Ferrovial, donde en ambos casos esperamos un incremento de la remuneración al accionista.

También se ha aprovechado las fuertes bajadas que ha habido en compañías como Allfunds para ir incrementando, poco a poco, la posición.

Por último, también se ha incluido en cartera Redeia, con el fin de aprovechar la buena rentabilidad del dividendo y una buena visibilidad de la cuenta de resultados y Novo Nordisk y Rovi para dar más estabilidad a la cartera.

Coincidiendo con la sorpresiva convocatoria de elecciones en Francia, se decidió disminuir la presencia en aquellos valores con una fuerte dependencia en su cuenta de resultados de este área geográfica, mientras que se mantuvieron aquellos con

más presencia global.

En cuanto a renta fija, tal y como hemos comentado, se han seguido manteniendo duraciones cortas. Los cambios más relevantes realizados durante el periodo también han tenido que ver con la convocatoria de elecciones en Francia. Se decidió vender la posición en bonos gubernamentales franceses y derivarla a Italia y Alemania.

“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 35 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 junio la puntuación global del fondo con respecto a ASG era de 67 puntos sobre 100, con una puntuación de 66 en ambiental, 65 en social y 71 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.”

b. Operativa de préstamo de valores.

N/A

c. Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

N/A

d. Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

CLASE A

La rentabilidad de 3,7% sitúa al fondo por encima de la rentabilidad media obtenida por su Índice Benchmark, que es de 1,51%

CLASE R

La rentabilidad de 3,7% sitúa al fondo por encima de la rentabilidad media obtenida por su Índice Benchmark, que es de 1,51%

CLASE I

La rentabilidad de 3,91% sitúa al fondo por encima de la rentabilidad media obtenida por su Índice Benchmark, que es de 1,51%

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Durante el primer semestre la volatilidad de la sociedad ha sido de 7.34, en comparación con la volatilidad de los índices en el mismo periodo que es de 12.68 para el Ibx 35, 11.42 para el Eurostoxx, y 11.30 el S&P. El Ratio Sharpe a cierre del periodo es de 6.71. El ratio Sortino es de 0.51 mientras que el Downside Risk es 0.52.

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.

- Durante el periodo la IIC no ha asistido a ninguna Junta General 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

Para los saldos acreedores €STR-1%.

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

A medida que se acerquen las elecciones en EE.UU esperamos que la volatilidad de los mercados se incremente. La evolución de éstos también va a venir marcada, como no podía ser de otra manera, por la marcha de los IPC y las políticas monetarias de los bancos centrales donde no somos tan optimistas como el consenso de mercado ante una posible bajada de tipos. En términos generales, el fondo se encuentra invertido en sectores de perfil defensivo (farma, eléctricas, aseguradoras, defensa, etc) y con perfil de buen dividendo (estadísticamente suelen tener menos volatilidad): La baja duración de la parte de renta fija, también nos asegura tener menos volatilidad.

PERSPECTIVAS 2024 DE LA GESTORA

Comienza un segundo semestre con un posicionamiento algo más fuerte en renta variable por parte del mercado, y valoraciones algo más exigentes que las vistas a principios de año. De cara a próximos meses, los principales apoyos para que la renta variable siga teniendo un buen comportamiento son: 1) moderación de la inflación, que favorezca nuevos recortes de tipos en Europa y el inicio de bajadas de tipos por parte de la Fed; 2) mejora del ciclo económico en Europa, y resiliencia en Estados Unidos, vía resultados empresariales positivos; 3) una menor concentración de las subidas, y una rotación sectorial beneficiados por el inicio de bajadas de tipos.

Entre los principales riesgos: 1) ajuste de expectativas de recortes en tipos, ante una inflación que no ceda; 2) la no recuperación de la economía europea, y, o desaceleración de la economía estadounidense. 3) riesgos geopolíticos, con impacto en inflación. Es razonable pensar que el mercado podría ofrecer mejores puntos de entrada ante la materialización de alguno de estos riesgos. Si bien es improbable que los 2 conflictos abiertos (Ucrania-Israel) se resuelvan a corto plazo, su intensidad es media y el mercado convive (incómodamente) con ellos. Salvo desenlaces destructivos, lo más probable es que se conviertan en conflictos de medio plazo, con esporádicos altibajos. Por otro lado, los procesos electorales en EEUU, que van a provocar turbulencias, como ya las han provocado las elecciones francesas en Europa a finales de junio, proyectando inquietud e incertidumbre sobre los mercados.

A nivel macro, en EEUU la preocupación ha empezado a girar desde la inflación hacia el crecimiento. A principios de año, se esperaba un escenario de aceleración del crecimiento y rápida relajación de tipos. Los recortes de la Fed y la mejora del impulso crediticio esperados no se han materializado, algo que despierta alguna duda sobre el crecimiento en próximos trimestres. En lugar de relajar la política monetaria de forma preventiva, por razones favorables al mercado (como la caída

de la inflación), la Fed podría acabar relajándola, pero de forma reactiva, en respuesta a un crecimiento económico más débil.

En Europa, parece que lo peor en términos de estancamiento del PIB ha quedado atrás. Estamos viendo el inicio de recuperación de manufacturas, mientras que el consumo se debería ver apoyado por la positiva evolución del empleo, el aumento del salario real, y las bajadas de tipos del BCE. Tras la primera bajada materializada en junio, esperamos 2 más hasta fin de año. La tercera bajada de tipos podría llegar en diciembre. En cualquier caso, serán los datos los que manden (inflación, salarios, márgenes empresariales). A pesar de los recortes de tipos esperados para 2S24, los tipos de intervención se mantendrán en zona restrictiva y aún lejos de niveles neutrales, ante una inflación que aún no se puede dar por controlada, y con factores de fondo potencialmente inflacionistas.

A nivel micro, los resultados empresariales del 1T24 han superado las expectativas, sobre todo en Estados Unidos (79% de las compañías han publicado mejor de lo esperado), pero también en Europa (60%), haciendo los crecimientos esperados de BPAs para 2024 más factibles. En el periodo 2023-26e, se estima que beneficios crezcan anualmente al 12% en el S&P 500, y al 8,5% en el Stoxx 600. La temporada de publicación de resultados 2T24 será muy importante. ¿Hasta qué punto las empresas podrán mantener las guías del año 2024? Preguntas clave son la normalización de oferta-demanda, la situación del consumidor en Estados Unidos, Europa y China, inventarios, la reducción de costes (materias primas, transportes) y su impacto en márgenes operativos y política de precios.

Desde un punto de vista de valoración, el S&P estadounidense cotiza 21x (PER 12m fwd), una prima del 25% frente a la media de 17x desde el año 2000, niveles de valoración que son particularmente exigentes si comparamos frente a las yields reales. No obstante, si ajustamos por los "7 magníficos" los niveles de valoración están en línea con la media histórica. Europa cotiza a 13,5x, en línea con la media desde el año 2000 de 13,5x. Y España cotiza a 11,0x, frente a la media de 13x en el periodo 2000-hoy. Desde un punto de vista de valoración relativa, Europa está en los niveles más baratos frente a Estados Unidos de más de 20 años (descuento >30%).

Operaciones corporativas. Los mensajes de buena parte de las compañías en los últimos meses están enfocados en el crecimiento, con la economía creciendo, pero por debajo de su potencial, y con balances generalmente sólidos, tras un desapalancamiento financiero en los últimos años. Esto invita a pensar en opciones inorgánicas para impulsar el crecimiento, una vez que incertidumbres por Covid, inflación, cadenas de suministro y menor coste de capital, están más normalizadas.

De momento, seguimos sobreponderando la calidad, la certeza del flujo de caja, la visibilidad, estabilidad y liquidez. Cobra por tanto mayor importancia, si cabe, la selección de valores, creemos que seguirá habiendo una búsqueda de calidad en la renta variable, y por ello es un momento particularmente bueno para tener en cartera "quality compounds", 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. Creemos que, en un entorno como el actual, la gestión activa es crucial para generar crecimiento rentable en las carteras, y especialmente útil para ayudar a los inversores a mantener un sesgo de calidad cuando navegan por un terreno de mercado potencialmente volátil por delante.

Respecto a la renta fija, tras el intenso endurecimiento de la política monetaria por los bancos centrales y el consiguiente aumento de las rentabilidades de la deuda pública, creemos que este mercado presenta oportunidades de inversión a rentabilidades que son atractivas. Así, en un escenario de bajadas de tipos limitadas esperamos poder seguir invirtiendo en este mercado a rentabilidades atractivas durante el año, especialmente en la parte corta de la curva.

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. Igualmente, creemos que es oportuno aprovechar las distorsiones que los factores técnicos causan en el mercado, para posicionarse en la deuda pública de un país u otro.

También consideramos atractivos los niveles de la deuda corporativa grado de inversión, en cuanto a rentabilidad total ofrecida. Además, creemos que los niveles actuales son una oportunidad para seguir mejorando la calidad crediticia de la cartera. No obstante, los actuales niveles de los diferenciales de crédito nos llevan a ser prudentes y esperamos que puedan ampliar en lo que queda de año. En cualquier caso, esto será compensado por las bajadas de los tipos de la deuda pública. Por tanto, creemos que la deuda corporativa grado de inversión ofrece una rentabilidad atractiva que nos protege, además, de que se dé un escenario de deterioro económico mayor de lo esperado, que se traduciría en mayores bajadas de tipos de lo que descuenta el mercado. Por el lado del high yield, somos muy cautos ante el escenario de incertidumbre macro al que nos enfrentamos, y prevemos un incremento de las tasas de default.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00001010M4 - BONO COMMUNITY OF MADRID SPA 3,46 2034-04-30	EUR	503	0,70	0	0,00
ES0000012K61 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2,55 2032-10-31	EUR	297	0,41	300	0,44
ES00000128P8 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1,50 2027-04-30	EUR	294	0,41	295	0,44
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.094	1,52	595	0,88
ES0001352584 - BONO XUNTA DE GALICIA 0,13 2024-12-18	EUR	99	0,14	97	0,14
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		99	0,14	97	0,14
ES0317046003 - BONO CEDULAS TDA 6 3,88 2025-05-23	EUR	0	0,00	315	0,47
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	315	0,47
ES0380907040 - BONO UNICAJA BANCO SA 1,00 2025-12-01	EUR	480	0,67	0	0,00
ES0380907065 - BONO UNICAJA BANCO SA 7,25 2026-11-15	EUR	1.099	1,53	1.063	1,57
ES0380907057 - BONO UNICAJA BANCO SA 4,50 2024-06-30	EUR	0	0,00	501	0,74
ES0344251006 - BONO BERCAJA BANCO SA 2024-06-15	EUR	0	0,00	1.000	1,48
ES0305045009 - BONO CRITERIA CAIXA SA 1,38 2024-04-10	EUR	0	0,00	500	0,74
ES0317046003 - BONO CEDULAS TDA 6 3,88 2025-05-23	EUR	319	0,44	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.898	2,64	3.064	4,53
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.091	4,30	4.071	6,02
ES0514820911 - PAGARE Vocento SA 4,96 2024-10-11	EUR	493	0,69	0	0,00
ES05329455N3 - ACTIVOS Tubacex SA 4,50 2024-10-30	EUR	788	1,10	0	0,00
ES0530625070 - ACTIVOS ENCE ENERGIA Y CELULOSA 4,86 2024-11-28	EUR	490	0,68	0	0,00
ES05329455E2 - ACTIVOS Tubacex SA 5,34 2024-06-28	EUR	0	0,00	780	1,16
ES0530625039 - ACTIVOS ENCE ENERGIA Y CELULOSA 4,97 2024-04-26	EUR	0	0,00	492	0,73
ES05297432S9 - ACTIVOS THYSSENKRUPP AG 4,37 2024-02-02	EUR	0	0,00	498	0,74
ES0530625013 - ACTIVOS ENCE ENERGIA Y CELULOSA 4,86 2024-01-26	EUR	0	0,00	399	0,59
ES0505531238 - ACTIVOS Premier Inc 4,57 2024-01-12	EUR	0	0,00	399	0,59
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		1.771	2,47	2.568	3,81
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012L29 - REPO BOLSA NACIONAL 3,50 2024-07-01	EUR	2.500	3,48	0	0,00
ES0000012F92 - REPO BOLSA NACIONAL 3,75 2024-01-02	EUR	0	0,00	2.000	2,96
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		2.500	3,48	2.000	2,96
TOTAL RENTA FIJA		7.362	10,25	8.639	12,79
NL0015001FS8 - ACCIONES Ferrovial SE	EUR	1.278	1,78	0	0,00
ES0105563003 - ACCIONES ACCIONA S.A.	EUR	0	0,00	730	1,08
ES0177542018 - ACCIONES INTL CONSOLIDATED AIRLIN	EUR	0	0,00	650	0,96
ES0183746314 - ACCIONES Vidrala SA	EUR	0	0,00	664	0,98
ES0173358039 - ACCIONES RENTA 4 BANCO, S.A.	EUR	546	0,76	530	0,79
ES0157261019 - ACCIONES Laboratorios Farmaceuticos Rov	EUR	1.313	1,83	0	0,00
ES0130670112 - ACCIONES Endesa SA	EUR	0	0,00	415	0,62
ES0129743318 - ACCIONES Elecnor SA	EUR	992	1,38	0	0,00
ES0116920333 - ACCIONES Grupo Catalana Occidente SA	EUR	945	1,31	772	1,14
ES0113679137 - ACCIONES BANKINTER SA	EUR	0	0,00	797	1,18
ES0105148003 - ACCIONES ATRY'S HEALTH SA	EUR	0	0,00	42	0,06
ES0105130001 - ACCIONES Global Dominion Access SA	EUR	0	0,00	470	0,70
ES0127797019 - ACCIONES EDP Renovaveis SA	EUR	809	1,13	0	0,00
ES0105229001 - ACCIONES Prosegur Cash SA	EUR	0	0,00	693	1,03
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	0	0,00	754	1,12
ES0121975009 - ACCIONES Construcciones y Auxiliar de F	EUR	0	0,00	945	1,40
ES0184262212 - ACCIONES Viscofan SA	EUR	0	0,00	1.179	1,75
ES0182870214 - ACCIONES SACYR SA	EUR	758	1,05	0	0,00
ES0173516115 - ACCIONES Repsol SA	EUR	1.488	2,07	1.426	2,11
ES0173093024 - ACCIONES RED ELECTRICA CORP	EUR	979	1,36	1.054	1,56
ES0148396007 - ACCIONES Industria de Diseño Textil SA	EUR	1.344	1,87	1.380	2,04
ES0144580Y14 - ACCIONES Iberdrola SA	EUR	1.454	2,02	1.909	2,83
ES0130960018 - ACCIONES Enagas SA	EUR	0	0,00	624	0,92
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE SA	EUR	803	1,12	880	1,30
ES0117160111 - ACCIONES Corp Financiera Alba SA	EUR	0	0,00	776	1,15
ES0116870314 - ACCIONES Gas Natural SDG SA	EUR	1.008	1,40	0	0,00
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SA	EUR	1.318	1,83	1.013	1,50
ES0105027009 - ACCIONES Cia de Distribucion Integral L	EUR	1.334	1,86	1.775	2,63
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTIES SOCIMI	EUR	884	1,23	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		17.255	24,00	19.480	28,85
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		17.255	24,00	19.480	28,85
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		24.617	34,25	28.119	41,64
US91282CK597 - BONO US TREASURY N/B 4,88 2026-05-31	USD	936	1,30	0	0,00
DE000BUJ2Z023 - BONO BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2,20 2034-02-15	EUR	975	1,36	0	0,00
IT000557084 - BONO BUONI POLIENNALI DEL TES 3,60 2025-09-29	EUR	0	0,00	508	0,75
FR001400L834 - BONO FRANCE (GOVT OF) 3,50 2033-11-25	EUR	0	0,00	544	0,81
US91282CHV63 - BONO US TREASURY N/B 5,00 2025-08-31	USD	582	0,81	557	0,82

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US91282CHT18 - BONO US TREASURY N/B 3,88 2033-08-15	USD	277	0,39	275	0,41
DE000BUZ2015 - BONO BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2,60 2033-08-15	EUR	1.327	1,85	422	0,62
XS2530435473 - BONO INVITALIA 5,25 2025-08-14	EUR	797	1,11	785	1,16
IT0005544082 - BONO BUONI POLIENNALI DEL TES 4,35 2033-11-01	EUR	0	0,00	538	0,80
DE000BUZ2007 - BONO BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2,30 2033-02-15	EUR	1.007	1,40	1.033	1,53
AT0000A324S8 - BONO REPUBLIC OF AUSTRIA 2,90 2033-02-20	EUR	505	0,70	516	0,76
IT0005518128 - BONO BUONI POLIENNALI DEL TES 4,40 2033-05-01	EUR	421	0,59	0	0,00
DE0001102606 - BONO BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 1,70 2032-08-15	EUR	675	0,94	1.680	2,49
US91282CDY49 - BONO US TREASURY N/B 1,88 2032-02-15	USD	82	0,11	81	0,12
US91282CDQ15 - BONO US TREASURY N/B 1,25 2026-12-31	USD	90	0,13	87	0,13
US91282CDJ71 - BONO US TREASURY N/B 1,38 2031-11-15	USD	158	0,22	155	0,23
FR0013286192 - BONO FRANCE (GOVT OF) 0,75 2028-05-25	EUR	0	0,00	284	0,42
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		7.833	10,91	7.464	11,05
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2036691868 - BONO ACCIONA FINANCIACION FIL 1,52 2026-08-06	EUR	0	0,00	379	0,56
XS2458558934 - BONO ACCIONA FINANCIACION FIL 1,20 2025-03-17	EUR	0	0,00	487	0,72
XS2597671051 - BONO SACYR SA 6,30 2026-03-23	EUR	1.813	2,52	1.063	1,58
XS2443921056 - BONO INFINEON TECHNOLOGIES AG 0,63 2025-01-17	EUR	0	0,00	484	0,72
XS2363989273 - BONO LAR ESPANA REAL ESTATE 1,75 2026-04-22	EUR	569	0,79	0	0,00
XS2229875989 - BONO FORD MOTOR CREDI 3,25 2025-09-15	EUR	398	0,55	0	0,00
XS2026171079 - BONO FERROVIE DELLO STATO 1,13 2026-07-09	EUR	481	0,67	476	0,71
XS1794084068 - BONO WPP FINANCE 2016 1,38 2025-03-20	EUR	0	0,00	293	0,43
XS1686846061 - BONO ANGLO AMERICAN CAPITAL 1,63 2025-09-18	EUR	395	0,55	390	0,58
XS1201001572 - BONO BANCO SANTANDER SA 2,50 2025-03-18	EUR	0	0,00	298	0,44
XS1195574881 - BONO SOCIETE GENERALE 2,63 2025-02-27	EUR	0	0,00	298	0,44
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.656	5,08	4.168	6,18
PTCCCAOM0000 - BONO CRL CREDITO AGRICOLA MUT 2,50 2025-11-05	EUR	488	0,68	0	0,00
XS2705604077 - BONO BANCO SANTANDER SA 4,63 2026-10-18	EUR	510	0,71	0	0,00
XS2465984289 - BONO BANK OF IRELAND GROUP 1,88 2025-06-05	EUR	491	0,68	0	0,00
XS1492669509 - BONO BANCO SANTANDER SA 4,73 2026-12-01	EUR	507	0,71	0	0,00
XS2530031546 - BONO MITSUBISHI UFJ FIN GRP 3,27 2024-09-19	EUR	509	0,71	499	0,74
XS2535283548 - BONO BANCO DE CREDITO SOCIAL 8,00 2025-09-22	EUR	736	1,02	0	0,00
XS1252389983 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP INC 3,89 2025-08-12	EUR	419	0,58	410	0,61
CH1120418079 - BONO BANK JULIUS BAER 2024-06-25	EUR	0	0,00	392	0,58
XS2021993212 - BONO UNICREDIT SPA 1,63 2024-07-03	EUR	304	0,42	297	0,44
XS2342732646 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN NV 4,38 2031-03-28	EUR	0	0,00	478	0,71
PTESS20M0011 - BONO HAITONG BANK SA 5,27 2025-02-08	EUR	512	0,71	402	0,60
XS1134541306 - BONO AXA SA 3,94 2024-11-07	EUR	218	0,30	213	0,32
XS2408491947 - BONO JDE PEET'S NV 0,24 2024-07-04	EUR	392	0,55	0	0,00
XS2343821794 - BONO VOLKSWAGEN LEASING GMBH 0,10 2024-07-19	EUR	100	0,14	98	0,15
XS2343873597 - BONO AEDAS HOMES OPCO SL 4,00 2024-07-15	EUR	198	0,28	0	0,00
XS2322423455 - BONO INTL CONSOLIDATED AIRLIN 2,75 2024-12-25	EUR	299	0,42	0	0,00
XS2199369070 - BONO BANKINTER SA 6,25 2026-01-17	EUR	0	0,00	424	0,63
XS2167007249 - BONO WELLS FARGO & COMPANY 1,34 2024-05-04	EUR	0	0,00	496	0,73
XS2082969655 - BONO BANK OF IRELAND GROUP 1,00 2024-11-25	EUR	497	0,69	488	0,72
IT0005279887 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 5,60 2024-09-26	EUR	540	0,75	529	0,78
XS2078918781 - BONO LLOYDS BANKING GROUP PLC 0,50 2024-11-12	EUR	496	0,69	486	0,72
XS2051397961 - BONO GLENCORE FINANCE EUROPE 0,63 2024-07-11	EUR	399	0,56	392	0,58
XS2050945984 - BONO SANTANDER CONSUMER BANK 0,13 2024-09-11	EUR	398	0,55	390	0,58
XS1971935223 - BONO VOLVO CAR AB 2,13 2024-02-02	EUR	0	0,00	503	0,75
XS1876076040 - BONO BANCO DE SABADELL SA 1,63 2024-03-07	EUR	0	0,00	206	0,30
FR0013367612 - BONO ELECTRICITE DE FRANCE SA 4,00 2024-07-04	EUR	220	0,31	215	0,32
XS179938995 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN NV 2024-06-27	EUR	0	0,00	212	0,31
XS1692347526 - BONO VOLKSWAGEN LEASING GMBH 1,13 2024-04-04	EUR	0	0,00	300	0,44
XS1794084068 - BONO WPP FINANCE 2016 1,38 2025-03-20	EUR	298	0,41	0	0,00
XS1254428896 - BONO HSBC HOLDINGS PLC 3,00 2025-06-30	EUR	398	0,55	0	0,00
XS1201001572 - BONO BANCO SANTANDER SA 2,50 2025-03-18	EUR	303	0,42	0	0,00
XS1195574881 - BONO SOCIETE GENERALE 2,63 2025-02-27	EUR	303	0,42	0	0,00
XS1059385861 - BONO ACCIONA S.A. 5,55 2024-04-29	EUR	0	0,00	428	0,63
XS0193945655 - BONO AUTOSTRADE PER L'ITALIA 2024-06-09	EUR	0	0,00	1.015	1,50
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		9.536	13,26	8.872	13,14
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		21.025	29,25	20.504	30,37
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		21.025	29,25	20.504	30,37
DK0062498333 - ACCIONES Novo Nordisk A/S	DKK	1.173	1,63	0	0,00
FR001400AJ45 - ACCIONES CIE GENERALE DES ESTABLI	EUR	722	1,00	0	0,00
GB00BNTJ3546 - ACCIONES Allfunds Group Plc	EUR	1.074	1,49	777	1,15
NL00150001Q9 - ACCIONES Fiat Chrysler Automobiles NV	EUR	554	0,77	0	0,00
LU1704650164 - ACCIONES BEFESA SA	EUR	0	0,00	420	0,62
NL0011821392 - ACCIONES SIGNIFY NV	EUR	0	0,00	606	0,90
NL0000334118 - ACCIONES ASM International NV	EUR	2.491	3,47	1.034	1,53
LU0075646355 - ACCIONES Subsea 7 SA	NOK	877	1,22	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0003856405 - ACCIONES LEONARDO SPA	EUR	1.149	1,60	0	0,00
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR	937	1,30	0	0,00
FR0012757854 - ACCIONES SPIE SA	EUR	1.013	1,41	0	0,00
FR0000130452 - ACCIONES EIFFAGE SA	EUR	0	0,00	679	1,01
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	840	1,17	974	1,44
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	1.097	1,53	1.057	1,57
DE0007030009 - ACCIONES Rheinmetall AG	EUR	1.118	1,55	0	0,00
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	583	0,81	945	1,40
DE0006047004 - ACCIONES HEIDELBERG MATERIALS AG	EUR	1.549	2,15	1.052	1,56
DE000KGX8881 - ACCIONES KION GROUP AG	EUR	665	0,92	580	0,86
US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA CO/THE	USD	0	0,00	737	1,09
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	865	1,20	0	0,00
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE SA	EUR	0	0,00	796	1,18
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE	EUR	0	0,00	961	1,42
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	0	0,00	739	1,09
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	942	1,31	1.036	1,53
FR0000120644 - ACCIONES DANONE SA	EUR	0	0,00	956	1,42
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	856	1,19	1.121	1,66
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SE	EUR	1.122	1,56	2.341	3,47
DE0008430026 - ACCIONES MUNICH RE	EUR	1.261	1,75	1.013	1,50
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	1.038	1,44	0	0,00
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	948	1,32	0	0,00
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	969	1,35	0	0,00
CH0038863350 - ACCIONES Nestle SA	CHF	0	0,00	682	1,01
TOTAL RV COTIZADA		23.844	33,14	18.507	27,41
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		23.844	33,14	18.507	27,41
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		44.869	62,39	39.011	57,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		69.486	96,64	67.130	99,42

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

No aplica en este informe

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 se han realizado operaciones de simultáneas sobre deuda pública para la gestión de la liquidez del fondo por un importe efectivo total de 84.500.000,00 euros y un rendimiento total de 12.616,41 euros.

Durante el período se han realizado operaciones de simultáneas con un vencimiento a un día, sobre deuda pública, con la contraparte BOLSA_NACIONAL para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 74.500.000,00 euros y un rendimiento total de 10.705,45 euros.

A cierre del período se han realizado operaciones de simultáneas con un vencimiento entre un día y una semana, sobre deuda pública, con la contraparte BOLSA_NACIONAL para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 2.500.000,00 euros y un rendimiento total de 719,18 euros.

Durante el período se han realizado operaciones de simultáneas con un vencimiento entre un día y una semana, sobre deuda pública, con la contraparte BOLSA_EXTRANJERA para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 7.500.000,00 euros y un rendimiento total de 1.191,78 euros.