

RENDA 4 UNIVERSAL, FI

Nº Registro CNMV: 1548

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

Gestora: 1) RENTA 4 GESTORA, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** RENTA 4 BANCO, S.A. **Auditor:** KPMG Auditores S.L.

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.euroagentesgestion.es.

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

Dirección

CL. Hermosilla, 21
28001 - Madrid

Correo Electrónico

info@euroagentesgestion.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: 07/08/1998

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 7 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: El Fondo podrá invertir entre el 0 y el 100% de la exposición total tanto en renta variable como en renta fija, pudiendo ser esta última pública o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), según el criterio discrecional de la Sociedad Gestora. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni duración media de la cartera de renta fija, ni por rating de emisión/emisor (pudiendo estar toda la cartera en renta fija de baja calidad), ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por mercados o países. Se podrá invertir en países emergentes sin limitación.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,95	2,03	3,01	6,88
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,13	-0,18	-0,16	-0,03

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	1.032.481,18	1.040.282,16
Nº de Partícipes	264	264
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	6,01	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	8.900	8,6197
2021	10.558	9,9661
2020	10.055	8,8161
2019	10.581	9,0676

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,76	0,00	0,76	1,50	0,00	1,50	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,08	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-13,51	7,65	-4,94	-10,76	-5,29	13,04	-2,77	9,60	2,70

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,55	15-12-2022	-3,22	09-05-2022	-9,97	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	3,50	10-11-2022	4,36	09-03-2022	5,77	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	19,22	17,12	17,13	20,85	21,51	11,59	24,94	6,84	9,56
Ibex-35	19,45	15,33	16,45	19,79	24,95	16,22	34,16	12,41	12,89
Letra Tesoro 1 año	0,83	0,84	1,15	0,71	0,38	0,39	0,41	0,16	0,18
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,01	11,01	10,77	10,16	9,73	9,51	9,99	7,88	6,76

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,67	0,43	0,42	0,42	0,41	1,66	1,66	1,67	1,67

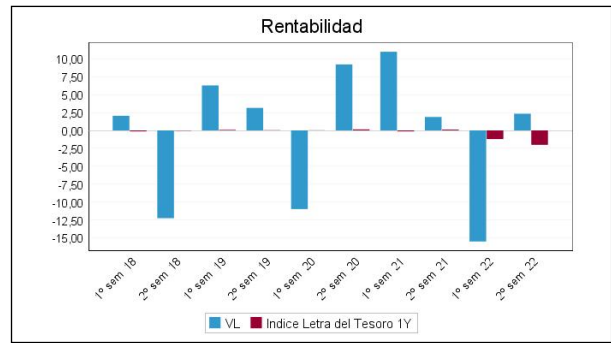
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	0	0	0,00
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	0	0	0,00
Global	9.020	264	2,33
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	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	9.020	264	2,33

*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	8.792	98,79	8.594	98,07
* Cartera interior	3.330	37,42	2.938	33,53

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	5.461	61,36	5.656	64,54
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	61	0,69	23	0,26
(+/-) RESTO	47	0,53	146	1,67
TOTAL PATRIMONIO	8.900	100,00 %	8.763	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	8.763	10.558	10.558	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,74	-1,75	-2,52	-60,78
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,25	-16,83	-15,23	-112,50
(+) Rendimientos de gestión	3,17	-15,82	-13,31	-118,70
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Dividendos	0,91	1,42	2,35	-40,28
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,23	-17,30	-15,74	-112,05
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,03	0,05	0,08	-51,62
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,92	-1,00	-1,92	-14,78
- Comisión de gestión	-0,76	-0,74	-1,50	-5,11
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	-5,12
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,04	-0,09	14,02
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	3,87
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,18	-0,24	-65,14
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	8.900	8.763	8.900	

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

3. Inversiones financieras

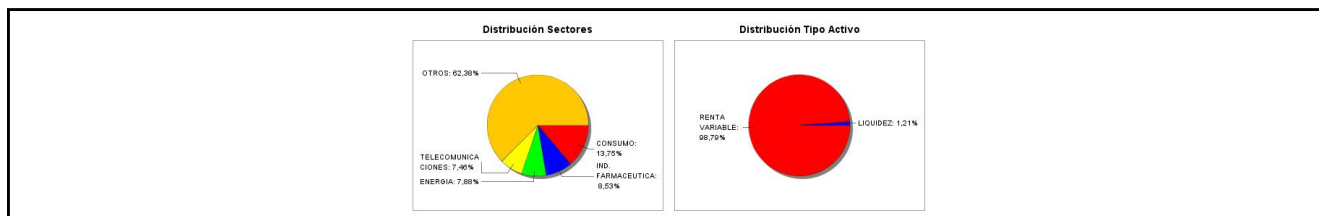
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	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	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	3.330	37,42	2.938	33,52
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	3.330	37,42	2.938	33,52
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	3.330	37,42	2.938	33,52
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	5.461	61,34	5.656	64,54
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	5.461	61,34	5.656	64,54
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	5.461	61,34	5.656	64,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	8.792	98,76	8.594	98,06

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
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 son titulares del 34,30% y del 22,53% del patrimonio del Fondo.

h. Se han realizado operaciones de compra y venta de renta variable en mercado secundario mediante un Intermediario del mismo Grupo que el Banco Depositario, siempre en condiciones de mercado. El volumen total de las operaciones en el periodo ha sido de 8.652.998,00 euros, y los gastos totales (corretajes y liquidación) han sido de 6.494,63 Euros. Entre ellas, se han realizado operaciones en divisa no Euro por importe de 1.461.607,69 Euros.

Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con el Depositario del -0,13%, importe de 178,07 euros."

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

EVOLUCION ECONOMICA

La evolución económica a nivel mundial se ha debilitado respecto al ejercicio 2021, si bien la repercusión por el alza de los precios energéticos está siendo contenida en los últimos meses.

En la primera parte del ejercicio 2023 seguirá el deterioro económico, entrando algunos países de la Eurozona en recesión técnica.

Alemania será uno de los países con tendencia decreciente en 2023, aunque las expectativas que desde marzo 2022 eran negativas en el último mes se sitúan en datos positivos.

En Estados Unidos que las instituciones internacionales le auguraban una recesión técnica, los datos PIB del tercer trimestre parecen indicar que 2023 puede ser de un crecimiento débil y probablemente sin llegar a recesión.

En España las previsiones para 2022 son de crecimiento, sin llegar a datos pre covid, siendo en 2023 cuando el crecimiento será alrededor del 1 %.

En el cuadro adjunto se detallan las previsiones 2022 y 2023

P.I.B. Año 2020	31/12/2021	Estim. 2022	Estim. 2023		
Eurozona	-4.90 %	4.70 %	2.60 %	0.50 %	
España	-10.80 %	5.50 %	4.30 %	1.00 %	
Alemania	-2.30 %	2.90 %	1.40 %	- 0.30 %	
Francia	-4.90 %	5.50 %	2.40 %	0.60 %	
Italia	-6.60 %	6.20 %	2.90 %	0.20 %	
U.S.A.	-3.40 %	5.70 %	2.90 %	0.50 %	
China		6.50 %	4.00 %	4.50 %	4.60 %

INFLACION

Las tasas de inflación después de unos años moderadas cambió en los últimos meses de 2021, posteriormente causas geopolíticas como ha sido la invasión de Ucrania por Rusia originaron un alza en los precios del petróleo y gas natural, repercutiendo negativamente en la evolución de los precios

Sin embargo, la situación no es igual en todos los países. En España desde una tasa del 10.5 % en agosto se ha reducido al 5,7 % en diciembre, estimamos que el primer semestre 2023 continúe su descenso. Es más preocupante la tasa subyacente, deducida energía y alimentos percederos, que en estos momentos es del 7 %, y cuya reducción es más difícil.

Estados Unidos también han reducido su inflación del 9.1 % en junio al 6.50 % en diciembre, la tasa inflación subyacente es del 5.70 % y su reducción será costosa.

En Europa Alemania e Italia presentan las tasas más altas, la Eurozona tiene como consecuencia cifra elevadas, si bien esperamos que en el primer semestre veamos un descenso en todos los países.

Hay que citar que la evolución del petróleo y gas natural, después del impacto de la guerra en Ucrania han remitido repercutiendo en mejores datos de inflación.

Los precios más elevados del gas natural tuvieron lugar entre junio y agosto, debido a la compra para conseguir un porcentaje en almacenamientos próximos al 100 %. Un invierno con temperaturas altas al principio y la desaceleración económica han influido en el descenso de los precios actuales.

A continuación, detallamos las tasas de inflación a final de los años 2020, 2021 y 2022

	Año 2020	Año 2021	31/12/2022
Eurozona	-0.30 %	5.00 %	9.20 %
España	-0.50 %	6.50 %	5.70 %
Alemania	-0.30 %	4.90 %	8.60 %
Francia	-0.20 %	2.80 %	5.90 %
Italia	-0.20 %	3.90 %	11.60 %
U.S.A.	1.30 %	7.00 %	6.50 %

TIPOS DE INTERES

Las altas tasas de inflación han tenido su repercusión en las políticas de los Bancos centrales respecto a los tipos de interés.

Fue la Reserva Federal en Estados Unidos quien inició el alza en los tipos de interés. Si en el anterior informe comentábamos cinco subidas, hay que añadir las producidas en noviembre del 3.75 al 4% y el 14 diciembre del 4.25 % al 4,50%.

Para el ejercicio 2023 se estima dos nuevas alzas de 25 puntos básicos para situarse alrededor del 5%. No obstante, se empieza a hablar que en la segunda parte del año en función de cómo vaya la inflación se podría relajar la política de tipos. En Europa que el Banco Central Europeo inició con retraso respecto al Estados Unidos, el control de la inflación mediante la política monetaria, desde el último informe el 27 octubre se incrementó al 2 % y el 15 diciembre hasta el 2.50 % actual. Se espera en los próximos meses nuevas alzas hasta el 3%, si bien dependerá del control de la inflación y sus repercusiones en la evolución de la economía.

Un dato curioso a destacar es que En Estados Unidos los tipos a 10 años que a final de 2022 estaban en 3.85 %, en Enero 2023 es de 3.40 %, se está produciendo una curva de interés invertida en la que los tipos a 3 meses son del 4.65 %

A continuación, se detallan la evolución de los tipos de interés a diez años

Tasa interés a 10 años	31 diciembre 2021	30 diciembre 2022
España	0.56 %	3.5 %
Alemania	-0.18 %	2.40 %
Francia	0.19 %	2.95 %

Italia	1.17 %	4.50 %
U.S.A.	1.524 %	3.85 %

MERCADO DE VALORES

Si el año 2021 se caracterizó por una recuperación general en los mercados de valores después de la situación originada por la Covid 19, el presente año está sufriendo las consecuencias de la política monetaria, las altas tasas de inflación, la incidencia de la guerra de Ucrania y el deterioro de todas las economías.

A continuación, detallamos la evolución de los principales mercados de valores.

	Año 2020	Año 2021	30/12/2022
Eurostock 50	-5.14 %	21.21 %	-11.93 %
España	-15.45 %	7.93 %	-5.56 %
Alemania	3.55 %	15.79 %	-11.35 %
Francia	-7.14 %	29.21 %	-9.75 %
Suiza	0.03 %	21.57 %	-16.67 %
Dow Jones	7.25 %	18.73 %	-8.78 %
S. & P 500	16.26 %	26.89 %	-19.44 %
Nasdaq 100	47.58 %	26.63 %	-32.97 %

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En este contexto, el Fondo ha estado invertido aproximadamente un 98,79% del patrimonio en valores de renta variable según la política de fondo global definida en el folleto del fondo. Las inversiones en valores de renta variable nacional han sido del 37,42%, en otros países de la zona euro de aproximadamente un 27,05%, en Suiza 9,98% y en Estados Unidos 24,33% aproximadamente. El Fondo mantiene un 0,69% del patrimonio en liquidez.

A cierre del anterior semestre el Fondo estaba invertido en un 98,08% del patrimonio en valores de renta variable. En concreto un 33,53% en valores de renta variable nacional, en el resto de la zona euro un 29,24%, en Suiza 10,58% y en Estados Unidos 24,73% aproximadamente.

Las principales inversiones del fondo por sectores han sido Consumo 13,75%, Industria Farmacéutica 8,53%, Energía 7,88% y Telecomunicaciones 7,46%. A cierre del anterior semestre las principales inversiones del fondo por sectores eran Consumo 15,39%, Tecnología 9,06%, Energía 9,03% e Industria Farmacéutica 8,34%. Las principales inversiones del Fondo al cierre son Telefónica 4,18%, Vidrala 2,71%, Endesa 2,58% e IAG 2,34%.

A la fecha de referencia el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado del 0,00%. Este dato refleja, a la fecha de referencia de la información, la rentabilidad que en términos brutos (calculada como media de las Tasas Internas de Retorno o TIR de los activos de la cartera) obtendría a futuro el FI por el mantenimiento de sus inversiones a vencimiento. La rentabilidad finalmente obtenida por el fondo será distinta al verse afectada, en primer lugar, por los gastos y comisiones imputables a la IIC y como consecuencia de los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o la evolución de mercado de los tipos de interés y del crédito de los emisores.

La rotación de la cartera en el trimestre ha sido de 0,95. El fondo se gestiona de forma flexible y activa, lo cual conlleva una alta rotación de la cartera y un incremento de gastos de compraventa de posiciones. La comisión de intermediación en la operativa intradía en Renta Variable española es de 0 Euros para compras o ventas.

c) Índice de referencia.

El Fondo no tiene establecido un índice de referencia. El Fondo ha obtenido una rentabilidad en el periodo de 2,33%, mientras que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a un año ha sido de 2,983%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El Patrimonio del Fondo ha sido a cierre del periodo de 8.899.714,37 Euros, lo que supone una variación del 1,56% respecto del fin de periodo anterior. Los participes son 264. Su número se ha mantenido todo el periodo. La rentabilidad de este semestre ha sido de un 2,33%.

Los gastos acumulados en el periodo actual, donde se incluyen 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, ha alcanzado la cifra de 0,84%. Esta ratio no incluye los costes de transacción por la compraventa de valores. La comisión de intermediación en la operativa intradía es de 0 Euros para compras o ventas en Renta Variable nacional. En las operaciones de compra venta de valores nacionales se aplica un impuesto de transacciones financieras.

Remuneración de la liquidez.

Al cierre del periodo el saldo mantenido en la cuenta del depositario es de 0,65% del patrimonio. La rentabilidad media obtenida en el periodo por los saldos mantenidos en divisa Euro en el depositario ha sido del 0,0% anual. El saldo medio de liquidez mantenido en el depositario ha sido de 1,74% del patrimonio. Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con el Depositario del -0,13%, importe de 178,07 euros. Al cierre del periodo el saldo mantenido en otras cuentas es de 0,03% del patrimonio. La rentabilidad media obtenida en el periodo por los saldos mantenidos en otras entidades es 0% anual.

No se han realizado operaciones de compraventa con pacto de recompra a un día en valores de deuda pública. Se ha realizado una gestión activa de la liquidez en el entorno con remuneración negativo de la misma. Esta operativa se ha realizado para dar cumplimiento al coeficiente de liquidez del fondo, tal y como se define en el art. 40 del RIIC.

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

El Fondo ha obtenido una rentabilidad acumulada del -13,51%. A fecha de este informe, Euroagentes Gestión SGIIC no gestiona ninguna otra IIC.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Se han incrementado posiciones en el sector telecomunicaciones (+1,50%), varios (+1,42%) y ocio y turismo (+1,11%). Se han reducido las posiciones en el sector tecnología (-2,36%), consumo (-1,64%) y energía (-1,15%). Del mismo modo se han incrementado las posiciones en la cartera, dando mayor peso en la cartera a valores del mercado nacional (+3,89%) y reduciendo el peso de la cartera en otros mercados de la zona Euro (-2,19%).

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

N/A

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo tiene las siguientes acciones con la cotización suspendida: Reyall Urbis, en proceso de liquidación y Adveo, en concurso de acreedores desde noviembre de 2018. Por criterios de prudencia contable se están valorando a cero.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo en el último trimestre ha sido 17,12, la del Ibex 15,33, la de las letras del tesoro del 0,84 y el Var histórico del fondo del 11,01. La rentabilidad semestral del fondo ha sido del 2,33%, la rentabilidad de las Letras del Tesoro del 2,983%. El fondo se gestiona de forma flexible y activa, lo cual conlleva una alta rotación de la cartera y un incremento de gastos de compraventa de posiciones. El Fondo no ha realizado operativa con derivados.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La Sociedad Gestora ha ejercitado los derechos políticos inherentes a los valores cotizados integrantes de las carteras de la IIC gestionada delegando su representación a favor del Presidente del Consejo de Administración de las sociedades. La entidad depositaria de la IIC gestionada remite a la Entidad Gestora comunicación individualizada de cada convocatoria de Junta General en los que la IIC puede ejercer sus derechos políticos inherentes sobre valores emitidos. La política seguida es delegar el voto en el Consejo de Administración o su presidente. Existe un registro con el detalle de las Juntas Generales celebradas y la delegación de voto.

Durante el periodo han celebrado Junta de accionistas Inditex, Linde, Richemont, Logitech, IAG, Endesa, Credit Suisse, Corporación Alba y Volkswagen.

Se ha delegado el voto en el Consejo de Administración.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Los mercados de valores en el año 2022 han sufrido las consecuencias del aumento de las tasas de inflación, así como la incidencia de la invasión de Ucrania por Rusia. Sin embargo, hay que destacar dos fases, la primera con evolución negativa hasta mediados de Octubre y la posterior recuperación parcial hasta finales de año.

En las perspectivas para el año 2023, cuya evolución a la redacción de este informe, está siendo muy positiva, sobre todo en el mercado español, deberemos tener en cuenta los siguientes factores.

En primer lugar, el comportamiento de la inflación que esperamos se modere en el primer semestre como ya está ocurriendo en España y Estados Unidos, aunque la inflación subyacente va a ser más complicada su reducción.

En cuanto a la política monetaria, el Banco Central Europeo y la Reserva Federal americana, pueden reducir la cuantía aplicada en sus últimas intervenciones. En Estados Unidos ya se comenta que puede haber dos subidas de 25 puntos básicos que contrasta con lo ocurrido en 2022, e incluso podría suceder en la segunda mitad del año alguna reducción en función de la evolución económica. En Europa al haber iniciado la subida de las tasas de interés más tarde, podría retrasarse aunque con una evolución más moderada.

Como ya hemos mencionado anteriormente el P.I.B en algunos países puede tener un primer semestre con cifras negativas e incluso recesión técnica, mejorando en la segunda parte del año.

En el año 2022 la subida de los precios del petróleo y gas natural actuó además del incremento de la inflación como palanca para la desaceleración económica mundial.

El precio del crudo Brent que llegó a cotizar a un máximo de 128 \$ por barril, ha descendido desde esos niveles un 32 %.

En cuanto al gas natural, su precio máximo fue en los meses de verano como consecuencia de las compras para conseguir unas reservas de almacenamiento máximo. Su precio TTF en la bolsa de Ámsterdam desde el índice de 339 se ha reducido un 80 % a fechas recientes.

Todos estos factores mencionados pueden permitir una mejora en los mercados de valores, salvo la aparición de causas extraordinarias que puedan sobrevenir.

La evolución del Fondo en 2022 ha sido negativa de -13.51 %, si bien en el último trimestre se produjo una recuperación de 7.65 %. En los datos disponibles a la confección del presente informe la evolución es positiva con una revalorización del 8.50 %.

La diversificación de la cartera a 30 diciembre está compuesta por renta variable nacional del 37.50 %; renta variable europea del 34 % y el 27 % en valores de Estados Unidos.

En el mercado de valores español seguimos muy atentos a la evolución de los resultados y su influencia en el comportamiento bursátil.

Los efectos de la pandemia Covid 19 en los resultados de las empresas tuvo su máximo efecto en diciembre 2020 con datos negativos en el conjunto de los principales valores del mercado continuo. A partir de ese momento la recuperación de beneficios fue espectacular pasando de cifras negativas de 8.400 millones de euros a 63.800 millones en junio de 2022. El tercer trimestre de 2022 los beneficios dejan de crecer con cifras de 63.000 millones de euros, deducidos extraordinarios en la suma de los cuatro últimos trimestres.

Es de destacar que desagregando datos los datos del tercer trimestre fueron de 15.180 millones de euros frente a 17.800 millones en el segundo trimestre.

No disponemos datos del cuarto trimestre y totales del año, pero vista las últimas evoluciones es probable que nuevamente disminuyan.

La desaceleración económica hace que las estimaciones para 2023 puedan seguir reduciendo los beneficios.

No obstante, a pesar de lo expresado anteriormente dichos pueden estar ya reflejados en las cotizaciones de 2022 por lo que esperamos un mejor comportamiento en el presente ejercicio.

Seguimos analizando tanto las variables económicas como los mercados, para hacer las variaciones oportunas en la composición de la cartera de valores, así como su distribución por mercados.

ANEXO DE SOSTENIBILIDAD AL INFORME ANUAL

Para dar cumplimiento a lo previsto en el art 50.2 del Reglamento Delegado 2022/1288 de la Comisión de 6 de abril de 2022 les indicamos que las cuentas anuales contarán con un Anexo de sostenibilidad al informe anual ("Anexo de sostenibilidad al informe anual"). El art 11.2 del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros establece que la información periódica sobre sostenibilidad de los

productos se debe facilitar en el informe anual regulado.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
ES0105563003 - ACCIONES Acciona Energias Ren	EUR	18	0,20	18	0,21
ES0169501022 - ACCIONES PHARMA MAR SA	EUR	32	0,36	34	0,38
LU1598757687 - ACCIONES Arcelor Mittal Steel	EUR	25	0,28	86	0,98
ES0165359029 - ACCIONES Lab Reig Jofre SA	EUR	64	0,72	82	0,93
ES0171996087 - ACCIONES Accs. Grifols S.A.	EUR	75	0,85	99	1,13
ES0105079000 - ACCIONES Grenergy Renovables,	EUR	28	0,31	0	0,00
ES0105046009 - ACCIONES Aena	EUR	199	2,24	73	0,83
ES0105065009 - ACCIONES Talgo SA	EUR	76	0,85	74	0,84
ES0105066007 - ACCIONES Cellnex Telecom SAU	EUR	139	1,56	167	1,90
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	99	1,12	324	3,70
ES0177542018 - ACCIONES Int.C.Airlines (IAG)	EUR	209	2,34	163	1,86
ES0109067019 - ACCIONES Amadeus	EUR	97	1,09	0	0,00
ES0118900010 - ACCIONES Accs. Grupo Ferrovía	EUR	0	0,00	24	0,28
ES0157261019 - ACCIONES Lab Farm Rovi	EUR	36	0,41	29	0,33
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA	EUR	87	0,98	97	1,10
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	55	0,62	17	0,19
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	33	0,37	129	1,47
ES0113679J37 - ACCIONES BANKINTER S.A.	EUR	94	1,06	30	0,34
ES0157097017 - ACCIONES Aimiral SA	EUR	45	0,51	42	0,48
ES0165386014 - ACCIONES Solaria Energia	EUR	17	0,19	20	0,23
ES0136463017 - ACCIONES AUDAX RENOVABLES	EUR	15	0,17	23	0,26
ES0124244E34 - ACCIONES Corporación Mapfre	EUR	127	1,42	126	1,44
ES0116920333 - ACCIONES CATALANA OCC.	EUR	118	1,33	104	1,19
ES0178165017 - ACCIONES Técnicas Reunidas	EUR	18	0,20	0	0,00
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	46	0,52	28	0,32
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	0	0,00	23	0,26
ES0130960018 - ACCIONES Enagas	EUR	78	0,87	0	0,00
ES0113860A34 - ACCIONES Banco Sabadell	EUR	22	0,25	0	0,00
ES0122060314 - ACCIONES FCC	EUR	62	0,69	19	0,22
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	160	1,80	61	0,69
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	372	4,18	170	1,94
ES0117160111 - ACCIONES Corp.Financiera Alba	EUR	43	0,48	0	0,00
ES0116870314 - ACCIONES Naturgy Energy Group	EUR	0	0,00	27	0,31
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	182	2,05	161	1,84
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	0	0,00	14	0,16
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN	EUR	0	0,00	52	0,60
ES0125220311 - ACCIONES Grupo Acciona	EUR	103	1,16	53	0,60
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALAL	EUR	241	2,71	208	2,37
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	229	2,58	198	2,26
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	85	0,95	165	1,88
TOTAL RV COTIZADA		3.330	37,42	2.938	33,52
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		3.330	37,42	2.938	33,52
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		3.330	37,42	2.938	33,52
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
US72919P2020 - ACCIONES Plug Power Inc	USD	58	0,65	55	0,63
US7223041028 - ACCIONES Pinduoduo Inc	USD	15	0,17	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US70614W1009 - ACCIONES Peloton Interactive	USD	52	0,58	53	0,60
DE000ENERGY0 - ACCIONES Siemens AG Ener	EUR	158	1,78	140	1,60
US2561631068 - ACCIONES DocuSign Inc	USD	52	0,58	38	0,44
US46266C1053 - ACCIONES IQVIA Hold Inc	USD	77	0,86	83	0,94
US2521311074 - ACCIONES Descom Inc	USD	53	0,59	43	0,49
US98980L1017 - ACCIONES Zoom Video Com	USD	57	0,64	62	0,71
CH0418792922 - ACCIONES Sika Ag	CHF	67	0,76	66	0,75
US60770K1079 - ACCIONES MODERNA INC	USD	50	0,57	55	0,62
IE00BZ12WP82 - ACCIONES Linde AG-Tender	EUR	0	0,00	55	0,63
FR0000130403 - ACCIONES Christian Dior SA	EUR	109	1,22	102	1,16
US6098391054 - ACCIONES Monolithic Power	USD	66	0,74	64	0,73
US8716071076 - ACCIONES Synopsis	USD	0	0,00	29	0,33
DE0005419105 - ACCIONES CANCOM	EUR	82	0,92	96	1,10
FR0000120628 - ACCIONES Axa	EUR	0	0,00	65	0,74
US02079K3059 - ACCIONES Alphabet	USD	99	1,11	94	1,07
NL0010273215 - ACCIONES ASML Holding Nv	EUR	176	1,98	194	2,21
CH0210483332 - ACCIONES CIE Financiere Riche	CHF	134	1,50	112	1,28
US88160R1014 - ACCIONES Tesla Motors Inc	USD	35	0,39	0	0,00
US30303M1027 - ACCIONES Meta Platforms	USD	79	0,88	92	1,05
US64110L1061 - ACCIONES Netflix, Inc.	USD	76	0,85	38	0,43
DE000A1EWWW0 - ACCIONES Adidas AG	EUR	89	1,00	101	1,16
DE000BASF111 - ACCIONES BASF	EUR	0	0,00	42	0,47
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	70	0,78	51	0,58
US92826C8394 - ACCIONES Visa Inc Class A	USD	97	1,09	75	0,86
US5184391044 - ACCIONES Estee Lauder Compani	USD	93	1,04	97	1,11
IE00B4BNMY34 - ACCIONES Accenture Ltd A	USD	62	0,70	66	0,76
US0304201033 - ACCIONES AMERICAN WATER	USD	57	0,64	57	0,65
DE0006599905 - ACCIONES Mer	EUR	90	1,02	80	0,92
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS AG	EUR	105	1,18	101	1,15
CH0024608827 - ACCIONES Partners Group	CHF	91	1,02	95	1,08
CH0013841017 - ACCIONES Lonza Group AG	CHF	92	1,03	102	1,16
DE000ENAG999 - ACCIONES E.on	EUR	65	0,73	40	0,46
CH0038863350 - ACCIONES Nestlé Reg.	CHF	98	1,10	100	1,14
CH0010645932 - ACCIONES Accs. Givaudan SA	CHF	72	0,81	84	0,96
FR0000073272 - ACCIONES Safran SA	EUR	0	0,00	38	0,43
CH0025751329 - ACCIONES Logitech Internation	CHF	75	0,84	65	0,74
FR0000052292 - ACCIONES Accs. Hermes Interna	EUR	130	1,46	192	2,19
FR0010208488 - ACCIONES EngiFIPe	EUR	0	0,00	22	0,25
FR0000121485 - ACCIONES Pinault - Printemps	EUR	119	1,34	108	1,23
US09062X1037 - ACCIONES Biogen Idec Inc	USD	13	0,15	107	1,22
US88579Y1010 - ACCIONES 3M Co.	USD	67	0,76	74	0,85
US00724F1012 - ACCIONES Adobe Systems	USD	63	0,71	70	0,80
US67066G1040 - ACCIONES Nvidia Corp	USD	0	0,00	43	0,50
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp	USD	146	1,64	159	1,82
US0028241000 - ACCIONES Abbott Laboratories	USD	62	0,69	62	0,71
US22160K1051 - ACCIONES Cotscow Wholesale	USD	107	1,20	87	0,99
US1491231015 - ACCIONES Caterpillar	USD	0	0,00	34	0,39
CH0030170408 - ACCIONES Geberit	CHF	55	0,62	57	0,65
FR0000125486 - ACCIONES Vinci	EUR	28	0,31	59	0,68
IT0003128367 - ACCIONES Enel	EUR	65	0,73	89	1,01
CH0012138530 - ACCIONES CREDIT SUISSE	CHF	36	0,41	70	0,80
IT0003132476 - ACCIONES ENI	EUR	0	0,00	11	0,13
FR0000120628 - ACCIONES Axa	EUR	52	0,59	0	0,00
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	118	1,32	127	1,45
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG-REG SHS	CHF	51	0,57	49	0,55
US4781601046 - ACCIONES Johnson	USD	33	0,37	0	0,00
DE0005552004 - ACCIONES Deutsche Post AG	EUR	70	0,79	89	1,02
DE0007037129 - ACCIONES RWE	EUR	21	0,23	35	0,40
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR	EUR	85	0,95	100	1,14
US9311421039 - ACCIONES Wal-Mart Stores	USD	66	0,74	70	0,79
US7427181091 - ACCIONES Procter & Gamble	USD	113	1,27	69	0,78
DE0006231004 - ACCIONES Infineon	EUR	57	0,64	92	1,05
US8552441094 - ACCIONES Starbucks Corp.	USD	83	0,94	73	0,83
US0378331005 - ACCIONES Apple Computer Inc.	USD	79	0,89	91	1,04
US4581401001 - ACCIONES Intel Corporation	USD	25	0,28	0	0,00
DE0007236101 - ACCIONES Siemens AG	EUR	52	0,58	78	0,89
US17275R1023 - ACCIONES Cisco Systems Inc.	USD	45	0,50	41	0,46
US0231351067 - ACCIONES Amazon.co., Inc.	USD	78	0,88	91	1,04
US7170811035 - ACCIONES Pfizer Inc	USD	48	0,54	25	0,29
FR0000120073 - ACCIONES Air Liquide	EUR	132	1,49	96	1,10
US5951121038 - ACCIONES Micron Tech., Inc.	USD	47	0,52	42	0,48
US8825081040 - ACCIONES Texas Inst. Inc.	USD	15	0,17	29	0,33
FR0000120321 - ACCIONES L'oreal	EUR	183	2,06	181	2,07
DE0008404005 - ACCIONES Allianz AG	EUR	100	1,13	91	1,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	49	0,55	0	0,00
DE0006048432 - ACCIONES Henkel	EUR	114	1,28	103	1,17
FR0000121014 - ACCIONES Louis Vuitton	EUR	204	2,29	111	1,26
TOTAL RV COTIZADA		5.461	61,34	5.656	64,54
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		5.461	61,34	5.656	64,54
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		5.461	61,34	5.656	64,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		8.792	98,76	8.594	98,06

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

Política remunerativa de la Sociedad Gestora

De acuerdo con el artículo 46 bis.1 de la Ley 35/2003 de Instituciones de Inversión Colectiva, le comunicamos que la Entidad dispone de una política de remuneración a sus empleados compatible con una gestión adecuada y eficaz del riesgo, evitando el establecimiento de incentivos que impliquen la asunción de riesgos no compatibles con los perfiles de riesgos y las normas de las IIC gestionadas y compatible con la estrategia de negocio, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las IIC que gestiona.

La remuneración total abonada a su personal durante el ejercicio 2022 ha sido de 108.087,35 euros, correspondiente a 4 beneficiarios.

1. Datos cuantitativos:

La remuneración total abonada por la SGIIC a su personal ha sido de 108.087,35 euros, desglosada en

Remuneración Fija: 108.087,35 Euros y

Remuneración Variable: 0 Euros

Número de beneficiarios: el número total de empleados ha sido 4. (empleados de remuneración fija 4 y 0 beneficiarios de remuneración variable). Media de trabajadores promedio 4.

Remuneración ligada a la comisión de gestión variable de las IICs. No hay remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC. La IIC no aplica este tipo de remuneración. No se ha devengado ninguna comisión de éxito.

La remuneración se ha desglosado:

Alta dirección: 1 persona está incluida en la categoría de alta dirección y la remuneración se desglosa en: remuneración fija 37.164,72 y variable. 0 Euros

Empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC: 1 personas se han incluido en esta categoría, y la remuneración se desglosa en: remuneración fija 30.000,00 Euros y variable 0 Euros.

2. Contenido cualitativo:

La política remunerativa será acorde con una gestión sana y eficaz del riesgo, propiciará este tipo de gestión y no ofrecerá incentivos para asumir riesgos incompatibles con los perfiles de riesgo, las normas de los fondos o los estatutos/reglamentos de las IIC que gestionen. Será compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses de la SGIIC y de las IIC que gestionen o de los inversores de la IIC, e incluirá medidas para evitar los conflictos de intereses. Deberá asegurar que los sistemas de retribución de la Gestora y su aplicación cumplen con la normativa aplicable, en concreto, con lo establecido en la Ley 35/2003 relativo a retribuciones.

La política será compatible con una gestión adecuada y eficaz del riesgo, promoviendo este tipo de gestión y no ofreciendo incentivos para asumir riesgos que rebasen el nivel de riesgo tolerado por la Entidad. En particular, los objetivos individuales de devengo de la retribución variable no actuarán como inductores de la asunción de riesgos no acordes al perfil general de riesgo de la Entidad.

La fijación de los componentes variables de la remuneración de los Empleados se atenderá a los siguientes principios:

La asignación de los componentes variables de remuneración en la Entidad tendrá en cuenta todos los tipos de riesgos actuales y futuros y se tendrá en cuenta el coste del capital y la liquidez necesarios.

Cuando la remuneración esté vinculada a los resultados, su importe total se basará en una evaluación en la que se combinen los resultados del individuo, valorados conforme a criterios tanto financieros como no financieros, y los resultados globales de la Entidad.

Descripción del sistema de retribución variable anual: Todo empleado podrá tener acceso a una retribución variable anual de carácter no consolidable que recompensará la consecución de los objetivos globales anuales fijados para la Gestora, para cada departamento y para cada empleado. El importe máximo de la retribución variable anual de cada empleado no podrá superar el 30 por 100 de sus percepciones salariales. La cuantía de la retribución variable se establecerá en función del grado de cumplimiento de los objetivos que se determinen. Los objetivos:

Deberán estar detallados por escrito definidos de forma clara y comprensible para posibilitar su seguimiento, alcanzables mediante un esfuerzo proporcionado. Los objetivos cuantitativos deberán ser medibles y cuantificables. Los cualitativos, al menos deberán ser establecidos de forma clara para facilitar la comprensión del empleado.

Podrán establecerse objetivos generales para la Entidad, como consecución de resultados, incremento de ingresos, disminución de gastos, incremento en el número de IICs gestionadas, incremento del patrimonio gestionado.

Los Empleados tendrán objetivos cuantitativos, siempre que sea posible y adecuado con la relación al puesto de trabajo. Podrá haber también objetivos cualitativos, como, por ejemplo, la puesta en marcha de nuevos proyectos, la incorporación de nuevos clientes, adaptaciones normativas, calidad del servicio, etc.

Podrán penalizarse el incumplimiento de la normativa de regulación y supervisión.

La política de remuneración de la gestora (método de cálculo, detalle por grupo de empleados, criterios objetivos y subjetivos, etc.) se revisa por el Consejo de Administración. Durante el ejercicio, se ha realizado una revisión de su política de remuneración. Dicha política remunerativa consiste en una remuneración fija y variable, en función del nivel de responsabilidad ejercido y la trayectoria profesional y competencias del empleado en atención a su esfuerzo y dedicación. Durante el ejercicio no se ha variado la política remunerativa de la Entidad y no se ha aplicado remuneración variable. Se ha realizado una revisión anual sin modificaciones.

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

El Reglamento (UE) 2015/2365, del Parlamento Europeo y del Consejo, de 25 de noviembre de 2015, sobre transparencia de las operaciones de financiación de valores y de reutilización, recoge la información relativa a las operaciones de financiación de valores, a la reutilización de garantías y a los swaps de rendimiento total.

1) Datos globales: N/A

2) Datos relativos a la concentración: N/A

3) Datos de transacción agregados correspondientes a cada tipo de operación de financiación y "Total Return Swap", desglosadas con arreglo a las categorías siguientes: N/A

4) Datos sobre reutilización de las garantías: N/A

5) Custodia de las garantías reales recibidas por la IIC: N/A

6) Custodia de las garantías reales concedidas por la IIC: N/A

7) Datos sobre el rendimiento y coste: N/A

La IIC no ha realizado operaciones de financiación de valores, que requieran garantías o swaps.