

RENDA 4 UNIVERSAL, FI

Nº Registro CNMV: 1548

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

Gestora: RENTA 4 GESTORA, S.G.I.I.C., S.A.
S.L.

Depositario: RENTA 4 BANCO, S.A.

Auditor: KPMG Auditores

Grupo Gestora: RENTA 4 BANCO

Grupo Depositario: RENTA 4 BANCO

Rating Depositario: ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.renta4.es.

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

Dirección

PS. DE LA HABANA, 74, 2º, DCH
28036 - Madrid
913848500

Correo Electrónico

gestora@renta4.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 07/08/1998

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 4

Descripción general

Política de inversión: El Fondo 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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	1,96	2,37	1,00	3,01
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,46	0,12	1,71	-0,16

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	964.465,98	1.001.229,50
Nº de Partícipes	265	260
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	10.124	10,4971
2022	8.900	8,6197
2021	10.558	9,9661
2020	10.055	8,8161

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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	21,78	8,83	-3,53	4,01	11,52	-13,51	13,04	-2,77	-10,44

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,74	03-10-2023	-2,06	15-03-2023	-9,97	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,67	02-11-2023	2,67	02-11-2023	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,32	12,18	10,49	10,05	15,78	19,22	11,59	24,94	12,23
Ibex-35	13,85	11,92	12,15	10,84	19,13	19,45	16,22	34,16	13,65
Letra Tesoro 1 año	3,41	6,50	0,55	0,85	1,67	0,83	0,39	0,41	0,25
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,85	10,85	11,10	11,01	11,14	11,01	9,51	9,99	7,63

(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.

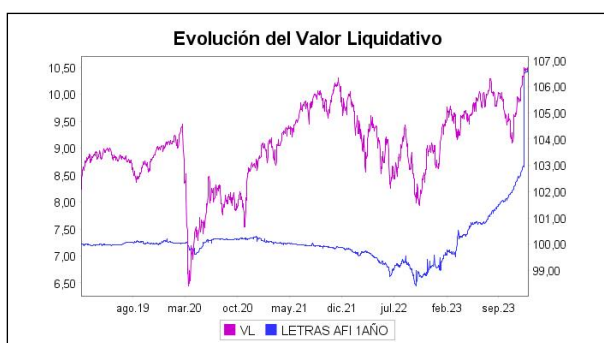
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	1,66	0,40	0,43	0,42	0,41	1,67	1,66	1,66	1,64

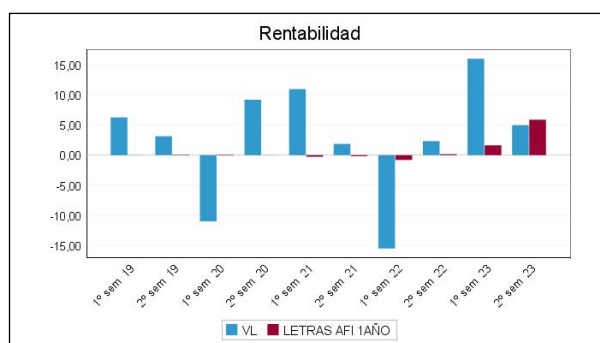
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	889.188	53.199	3,15
Renta Fija Internacional	4.927	99	7,24
Renta Fija Mixta Euro	11.230	1.160	3,21
Renta Fija Mixta Internacional	22.674	756	3,91
Renta Variable Mixta Euro	8.637	180	4,98
Renta Variable Mixta Internacional	109.693	1.380	3,40
Renta Variable Euro	168.339	10.336	2,39
Renta Variable Internacional	461.888	42.137	4,29
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	444.889	14.648	4,58
Global	784.142	23.516	3,81
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	604.901	13.589	1,99
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	45.284	1.541	3,06
Total fondos	3.555.792	162.541	3,41

*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	9.850	97,29	9.875	98,64
* Cartera interior	2.281	22,53	3.292	32,88

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	7.569	74,76	6.583	65,76
* 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)	109	1,08	295	2,95
(+/-) RESTO	165	1,63	-160	-1,60
TOTAL PATRIMONIO	10.124	100,00 %	10.011	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)	10.011	8.900	8.900	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,77	-3,09	-6,86	21,75
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,92	14,39	19,31	-65,85
(+) Rendimientos de gestión	5,82	15,43	21,25	-62,33
+ Intereses	0,05	0,01	0,07	260,07
+ Dividendos	0,68	1,42	2,10	-51,74
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,09	14,03	19,12	-63,72
± 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	0,00	-0,03	-0,03	-100,71
± Otros rendimientos	-0,01	0,00	-0,01	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,90	-1,05	-1,95	-13,82
- Comisión de gestión	-0,76	-0,74	-1,50	1,54
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	1,54
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,04	-0,06	-54,64
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	179,34
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,21	-0,29	-66,74
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	10.124	10.011	10.124	

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

3. Inversiones financieras

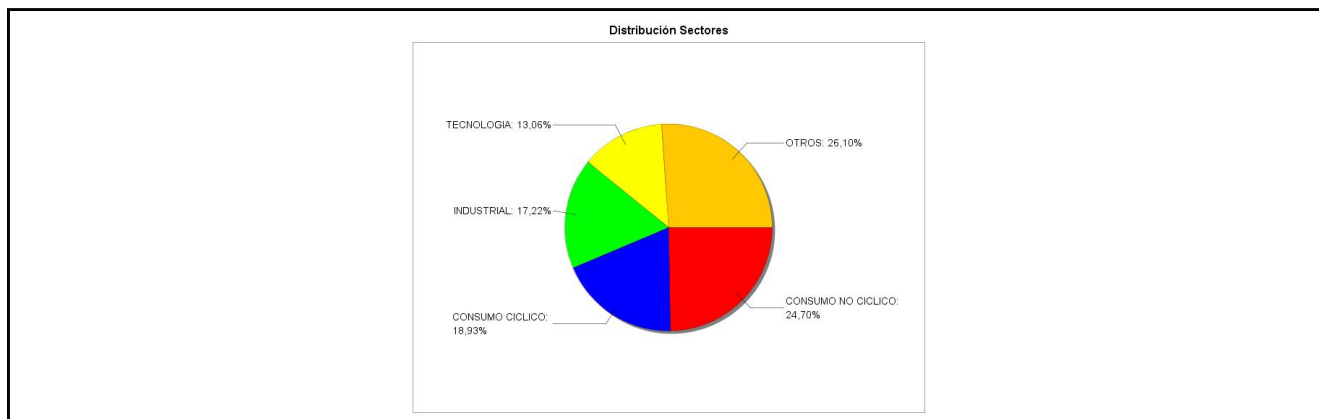
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	2.281	22,52	3.292	32,90
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	2.281	22,52	3.292	32,90
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	2.281	22,52	3.292	32,90
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	7.569	74,73	6.583	65,78
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	7.569	74,73	6.583	65,78
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	7.569	74,73	6.583	65,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	9.850	97,25	9.875	98,68

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

<p>15/12/2023</p> <p>Modificación de elementos esenciales del folleto</p> <p>La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de RENTA 4 GESTORA, S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, y de RENTA 4 BANCO, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de RENTA 4 UNIVERSAL, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 1548), al objeto de modificar la política de inversión, ampliar a la finalidad de inversión la operativa directa con derivados negociados en mercados organizados de derivados así como incluir la operativa directa con derivados no negociados en mercados organizados de derivados, incluir los gastos derivados del servicio de análisis de inversiones, cambiar el límite horario y la definición de día hábil a efectos del valor liquidativo aplicable a suscripciones y reembolsos, elevar la inversión mínima inicial y establecer una inversión mínima a mantener, así como modificar el régimen de preavisos aplicable a determinados reembolsos.</p> <p>Número de registro: 307108</p>
<p>07/07/2023</p> <p>Sustitución de Gestora o Depositario de IIC</p> <p>La CNMV ha resuelto: Inscribir, a solicitud de EUROAGENTES GESTION, S.A., S.G.I.I.C., BANCO INVERISIS, S.A., RENTA 4 GESTORA, S.G.I.I.C., S.A. y de RENTA 4 BANCO, S.A., la modificación del Reglamento de Gestión de EUROAGENTES UNIVERSAL, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 1548), al objeto de sustituir a EUROAGENTES GESTION, S.A., S.G.I.I.C. por RENTA 4 GESTORA, S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, y a BANCO INVERISIS, S.A. por RENTA 4 BANCO, S.A., como entidad Depositaria.</p> <p>Número de registro: 306027</p>

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

	SI	NO
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 participaciones significativas directas del 36,72 % y del 24,12 %.
- c) Gestora y depositario pertenecen al grupo Renta 4. Pueden existir operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventa de Divisas y/o Repos de Deuda Pública, que realiza la Gestora con el Depositario. d) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 110.820,00 euros, suponiendo un 1,11%. El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 40.771,90 euros, suponiendo un 0,41%.
- g) Las comisiones de intermediación percibidas por entidades del grupo han sido de 9.419,93 euros, lo que supone un 0,09%.
- h) El fondo ha realizado otras operaciones vinculadas por importe de 12.316.259,45 euros, suponiendo un 123,54%.

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 2S23

El ejercicio 2023 ha cerrado con subidas significativas en renta variable global (MSCI World +21,8% en USD), recuperando las pérdidas de 2022. A finales de 2022, el mercado descontaba subidas de tipos de 70 puntos básicos por parte de la Fed (han sido 150), y 140 por parte del BCE (han sido 250). Se comenzó el ejercicio descontando una recesión económica, con la inevitable desaceleración del consumo. El debate sobre la inflación estaba muy presente: cómo de alta y durante cuánto tiempo. La exposición bruta a riesgo se había reducido, los niveles de liquidez/tesorería eran muy altos a principios de año, y las estimaciones macroeconómicas y de beneficios se habían reducido significativamente. Lo que ocurrió fue una sorpresa positiva muy temprana en forma de crisis del gas/energía o de escalada en Rusia/Ucrania, que luego se vio impulsada por la fortaleza de los beneficios empresariales, y llevó a un repunte bursátil a principios del año. Sin embargo, en varios momentos se vivieron "conmociones": quiebras de bancos regionales en EEUU y Credit Suisse en Europa, conflicto en Oriente Próximo, etc. Y hemos tenido un final de año alcista, apoyado en la caída de las yields. Desde un punto de vista geográfico y sectorial, ha destacado especialmente la tecnología estadounidense. Además del

tamaño, calidad y rentabilidad de estas compañías, el mercado descuenta que algunas de ellas van a ser grandes beneficiadas de la implantación de la Inteligencia Artificial Generativa en próximos años. Además de tecnología, en Estados Unidos ha destacado positivamente el sector de consumo discrecional. En negativo, energía, consumo básico y salud.

En Europa, el Eurostoxx 50 acaba 2023 con una subida de +19,2%, y el Stoxx 600 con un +12,7%. Destacan en positivo el MIB 30, Ibex 35, o el DAX. Las bolsas británica y suiza mostraron un peor comportamiento relativo. Por sectores, el mejor comportamiento se ha observado en tecnología, bancos, autos e industriales. El peor, en alimentación y bebidas, salud, recursos básicos y energía.

Respecto a la Renta Fija, en 2023 hemos asistido a un fuerte repunte de los tramos cortos de los tipos de la deuda pública, a medida que los bancos centrales iban endureciendo sus políticas monetarias, ocasionando una inversión de estas curvas (tipos a corto más altos que a largo). No obstante, en el cuarto trimestre del año se produjo una fuerte corrección de las expectativas de tipos para 2024, año en el que se proyectan alrededor de 150 puntos básicos (p.b.) de bajadas, gracias a la moderación de las presiones inflacionistas. Esto volvió a empujar los tipos a la baja, cerrando todos los tramos de la curva de deuda pública alemana a partir de los 2 años por debajo de dónde estaban al cierre de 2022.

En lo que hace referencia a la renta fija privada, los diferenciales de crédito (prima de riesgo del crédito frente a la deuda pública) ampliaron significativamente en marzo con un repunte muy acusado a raíz de las tensiones en el sector bancario, que se fue corrigiendo posteriormente, gracias a que las medidas adoptadas por la Reserva Federal para dar estabilidad a este sector consiguieron estabilizar la situación.

Las materias primas y metales preciosos han tenido un comportamiento mixto en el 2023. El Brent acabó el año un 10% por debajo del nivel de un año antes. En positivo, destacan oro y cobre, y en negativo níquel o el trigo.

Respecto a divisas, el Euro se apreciado ligeramente frente al dólar, un 3%. Por su parte, las monedas latinoamericanas se han apreciado frente al euro.

b. Decisiones generales de inversión adoptadas.

En este contexto, el Fondo ha estado invertido aproximadamente un 97,30% 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 21,1%, en otros países de la zona euro de un 31%, en Suiza 10,9% y en Estados Unidos 34% aproximadamente. El Fondo mantiene un 1,1% del patrimonio en liquidez.

A cierre del anterior semestre el Fondo estaba invertido en un 98,6% 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 eran del 33,18%, en otros países de la zona euro de un 23,64%, en Suiza 9,52% y en Estados Unidos 32,30% aproximadamente. El fondo mantenía un 3% del patrimonio en liquidez.

Las principales inversiones del fondo por sectores son Bienes de equipo 14%, Industria Farmacéutica 12,3%, Telecomunicaciones 10,8% y Software 8,70%.

La rentabilidad del fondo en el ejercicio ha sido del 21,77%. En el semestre la revalorización del fondo ha sido de un 4,98%.

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 semestre ha sido de 2,37. 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.

c. Índice de referencia.

N/A

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

El patrimonio del fondo se sitúa en 10,124 millones de euros a fin del periodo frente a 10,011 millones de euros a fin del periodo anterior.

El número de partícipes ha aumentado a lo largo del periodo, pasando de 260 a 265.

La rentabilidad obtenida por el fondo a fin del periodo se sitúa en 5,78% frente al 16% a fin del periodo anterior.

Los gastos soportados por el fondo han sido 0,83% del patrimonio durante el periodo frente al 0,83% del periodo anterior.

Durante el periodo, la volatilidad del fondo es de 12,68% frente al 13,2% del periodo anterior.

El valor liquidativo del fondo se sitúa en 10,4971 a fin del periodo frente a 9,9987 a fin del periodo anterior.

La rentabilidad de 5,78% sitúa al fondo por encima de la rentabilidad media obtenida por la letra a 12 meses, que es de 5,55%

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

La rentabilidad de 5,78% obtenida por el fondo a lo largo del periodo frente al 16% del periodo anterior, le sitúa por encima de la rentabilidad media obtenida por los fondos de la misma vocación inversora (GLOBAL) pertenecientes a la gestora, que es de 3,81%

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a. Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La cartera del Fondo se ha mantenido muy diversificada por zonas geográficas, EEUU, Zona Euro y Suiza y por sectores. Se ha reducido las inversiones en el sector bancario. Del mismo modo se han incrementado las posiciones en la cartera, dando mayor peso en la cartera a valores cotizados en los mercados de Estados Unidos y reduciendo el peso de la cartera en los mercados de España.

A cierre del anterior semestre las principales inversiones del fondo por sectores son Banca 10,22%, Industria Farmacéutica 9,12%, Consumo 8,76% y Telecomunicaciones 7,98%.

Las principales inversiones del Fondo al cierre son Acciona 3,4%, Telefónica 3,3%, Acciona Energía 2,2%, LVMH 2,2%. Al cierre del anterior semestre las principales inversiones eran Telefónica 3,90%, Banco Santander 2,87%, Bankinter 2,81% y ASML Holdings 2,32%.

b. Operativa de préstamo de valores.

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.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El fondo cierra el año con una volatilidad de 11.40, en comparación con la volatilidad de los índices en el mismo periodo que es de 12.10 para el Ibex 35, 12.83 para el Eurostoxx, y 12.00 el S&P. El Ratio Sharpe a cierre del periodo es de 0.29. El ratio Sortino es de 0.31 mientras que el Downside Risk es 9.23.

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.

JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

- 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.

REMUNERACIÓN DE LA TESORERÍA

-La remuneración de la cuenta corriente en el depositario es de STR -0.5%

HECHOS RELEVANTES:

07/07/2023

Sustitución de Gestora o Depositario de IIC

La CNMV ha resuelto: Inscribir, a solicitud de EUROAGENTES GESTION, S.A., S.G.I.I.C., BANCO INVERDIS, S.A., RENTA 4 GESTORA, S.G.I.I.C., S.A. y de RENTA 4 BANCO, S.A., la modificación del Reglamento de Gestión de EUROAGENTES UNIVERSAL, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 1548), al objeto de sustituir a EUROAGENTES GESTION, S.A., S.G.I.I.C. por RENTA 4 GESTORA, S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, y a BANCO INVERDIS, S.A. por RENTA 4 BANCO, S.A., como entidad Depositaria.

Número de registro: 306027

15/12/2023

Modificación de elementos esenciales del folleto

La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de RENTA 4 GESTORA, S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, y de RENTA 4 BANCO, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de RENTA 4 UNIVERSAL, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 1548), al objeto de modificar la política de inversión, ampliar a la finalidad de inversión la operativa directa con derivados negociados en mercados organizados de derivados así como incluir la operativa directa con derivados no negociados en mercados organizados de derivados, incluir los gastos derivados del servicio de análisis de inversiones, cambiar el límite horario y la definición de día hábil a efectos del valor liquidativo aplicable a suscripciones y reembolsos, elevar la inversión mínima inicial y establecer una inversión mínima a mantener, así como modificar el régimen de preavisos aplicable a determinados reembolsos.

Número de registro: 307108

ACTIVOS EN LITIGIO

La IIC mantiene en la cartera valores de Reyal Urbis SA clasificados como dudoso cobro por el valor que aparece en el informe.

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

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

El coste de análisis asociado al fondo RENTA 4 UNIVERSAL FI para el segundo semestre de 2023 es de 809.60€, siendo el total anual 1619.21 €, que representa un 0.034% sobre el patrimonio.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

En el ejercicio 2024 estaremos muy atentos a la situación geopolítica y evolución de los conflictos bélicos en Ucrania, en Israel y Oriente medio, a las decisiones adoptadas por los bancos centrales en la política monetaria de tipos de interés, en la evolución de la inflación, a los procesos electorales que se van a realizar en muchos países a nivel mundial y a la evolución económica para adoptar las decisiones de inversión de la cartera.

La incertidumbre por el desarrollo de los conflictos bélicos y un posible recrudescimiento de esta situación de incertidumbre podrían conducir a un nuevo encarecimiento de las materias primas y, por tanto, a un repunte de la inflación y un deterioro de la actividad.

Estaremos muy atentos a la evolución de estos hechos para ir adecuando la composición de la cartera por zona geográfica y sectores de actividad, a los beneficios empresariales, así como al momento bursátil en cada valor.

PERSPECTIVAS 2024 DE LA GESTORA

Tras los últimos dos años nos encontramos en una nueva normalidad, donde no tenemos ni tipos cero, ni barra libre de liquidez. Con menor crecimiento, mayor inflación, mayores tipos de interés y mayores niveles de deuda, los agentes económicos y mercados se están ajustando al nuevo régimen. Los bancos centrales se enfrentan a una situación más compleja en su lucha contra la inflación, y no pueden responder a un contexto de crecimiento débil como lo hacían antes, lo que lleva a una mayor dispersión de escenarios. Nuestro escenario central para 2024 es de tipos todavía altos (si bien estarán por debajo de como finalizamos 2023), una inflación todavía alejada del 2%, y bajo crecimiento (por más tiempo). Desde un punto de vista de política monetaria, los tipos de intervención habrían alcanzado su techo tras 525 puntos básicos de subida en EE. UU. y 450 en la Eurozona, una subida que ha sido especialmente rápida e intensa. Los balances de los bancos centrales continuarán reduciéndose, aunque de forma gradual. Parece que la inflación ha tocado techo y continuará moderándose, pero el 2% objetivo será complicado de alcanzar, y en su caso, estaría aún lejos. El IPC subyacente sigue estando por debajo de los objetivos de inflación del 2%. Los posibles focos de presión inflacionista son precios de la energía y salarios, y a nivel regional, vivienda en EEUU, y servicios en la Eurozona. A pesar de esto, el mercado está descontando comienzo de bajada de tipos en 2T24 por parte de la Fed, con un total para 2024 de 5-6 bajadas y 125-150 puntos básicos, llegando a finales de 2024 al 4,0-4,25% en USA y al 2,75-3,0% en Europa.

Desde un punto de vista de crecimiento económico, tras un 2023 en que se ha evitado la temida recesión, el escenario más probable es un aterrizaje suave, con un débil crecimiento, una desaceleración frente a 2023, recogiendo el impacto total de las subidas de tipos y unas condiciones financieras más restrictivas que tendrán un impacto en inversión y consumo. Las políticas fiscales no contribuirán al crecimiento, ya que los elevados niveles de deuda y su creciente coste exigen consolidación fiscal. No obstante, en EEUU, tras un crecimiento más fuerte de lo esperado en 2023, aumentan las probabilidades de un aterrizaje suave en 2024, donde la evolución del mercado laboral será clave. Europa por su parte seguirá estancada, con países como Alemania acusando la mayor dependencia energética y de China. En China, la burbuja inmobiliaria seguirá drenando al crecimiento. En España, se espera una desaceleración del PIB, afectado por consumo de hogares por moderación de empleo y salarios. Por tanto, consideramos para 2024 un escenario central de crecimiento económico débil, pero sin caer en una recesión. Es un escenario que se podría denominar "desinflación ordenada", con aterrizaje suave seguido de bajo crecimiento prolongado, y con la incógnita de hasta dónde bajará la inflación.

Riesgos geopolíticos y posibles "cisnes negros". Sigue habiendo riesgos geopolíticos: una escalada en el conflicto Israel-Hamás, en el de Rusia-Ucrania, o la postura de China respecto a Taiwán. Se trata de posibles "cisnes negros" de naturaleza binaria e imposibles de predecir con certeza. Cualquiera de estos escenarios sería muy negativo para los mercados financieros mundiales, añadiendo volatilidad y aumentando primas de riesgo. Además de los conflictos geopolíticos, hay que recordar los procesos electorales del 2024: Taiwan (enero), Parlamento europeo (mayo), y elecciones presidenciales en EEUU (noviembre). Cualquier combinación de errores políticos, acontecimientos mundiales o políticas internas, podrían convertir una desaceleración económica en un peor escenario, o bien estimular la inflación.

Escenario y perspectivas en renta variable. El profundo proceso de transformación y ajuste económico iniciado en 2022, creemos que va a continuar en 2024-25. Tras el shock del año 2022, que se tradujo en una contracción significativa de múltiplos, en 2023 hemos asistido a un "rally de alivio", al descontar que una gran depresión o recesión profunda es evitable. De cara a 2024, la consecuencia para los mercados del escenario macro descrito, serían bolsas en un rango lateral amplio, ligeramente alcistas o bajistas, pero con muchas divergencias entre compañías y sectores, igual que ha pasado en 2022 y en 2023.

Hay señales mixtas sobre la dirección de la economía y políticas monetarias, pero en renta variable es preciso centrarse en la evolución de los beneficios empresariales. El último año ha sorprendido positivamente por la resistencia de los resultados a la desaceleración económica, y la ausencia de la tan temida recesión (crecimiento medio de BPAs del 4% en Europa y del 2% en EEUU). En 2022, a pesar de las correcciones, los beneficios también crecieron. Para 2024, en Europa el mercado espera un moderado crecimiento de BPAs (+5%). En el caso del S&P 500, el mercado espera un crecimiento de doble dígito bajo (+11%). Con todo, el nivel de beneficios en Europa en 2024e sería un 20-25% superior a 2021, y en EEUU un 18-20%. Esto compara con un S&P 500 en niveles de diciembre de 2021, y un Stoxx 600 ligeramente por debajo. Los niveles de valoración se pueden considerar neutrales a nivel global, en línea con múltiplos históricos de largo plazo. En Europa, la expansión de múltiplos ha sido limitada en 2023. El punto de partida es un PER 12m de 13x, un descuento de c.7% frente a la media desde 2000 (14x PER12m). En EEUU, en 2023 ha habido una expansión de múltiplos. El punto de partida es un PER 12m de 19x, una prima del 14% frente a la media desde 2000 (16,6x beneficios de próximos 12 meses). Sin embargo, excluyendo el elevado peso de las 7 compañías tecnológicas con mayor ponderación en el S&P, la valoración es muy razonable (15-16x PER24e).

Por tanto, con múltiplos estable y cumplimiento de estimaciones de beneficios, llegaríamos a rentabilidades cercanas a doble dígito en S&P 500, quizá con una contribución más equilibrada entre sectores que la vista en el último ejercicio. Y en Europa, con una ligera expansión de múltiplos del 5-10% y crecimiento en beneficios de dígito simple bajo, llegaríamos a la misma rentabilidad cercana a doble dígito.

Respecto a emergentes, las valoraciones atractivas, junto a los estímulos monetarios y fiscales, y potencial de mejora de estimaciones de beneficios, deberían apoyar el buen comportamiento. China es una de las grandes dudas para este año. Latinoamérica por su parte mantiene su atractivo gracias a sus recursos naturales como proveedor necesario en la transición energética, digitalización, etc.

Calidad y crecimiento vs. valor. Tras un 2022 en el que vimos un mejor comportamiento “value” frente al “growth”, en 2023 hemos visto lo contrario, con un vuelo hacia la calidad y crecimiento. Seguimos pensando que no hay que tener un enfoque binario o excluyente. Por un lado, vemos como las “megatendencias” siguen cobrando importancia.

Respecto a 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. Las perspectivas de bajadas de tipos nos han llevado a aumentar algo la duración. También consideramos atractivos los niveles de la deuda corporativa grado de inversión. Creemos que los niveles actuales son una oportunidad para seguir mejorando la calidad crediticia de la cartera. No obstante, tras el estrechamiento de los diferenciales de crédito a finales de 2023, creemos que éstos ampliarán a lo largo de 2024.

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 S.A.	EUR	225	2,22	92	0,92
ES0177542018 - ACCIONES INTL CONSOLIDATED AIRLIN	EUR	71	0,70	132	1,32
ES0183746314 - ACCIONES Vidrala SA	EUR	94	0,93	130	1,30
ES0171996087 - ACCIONES IGRIFOLS SA	EUR	108	1,07	82	0,82
ES0165386014 - ACCIONES SOLARIA ENERGIA Y MEDIO	EUR	19	0,18	70	0,70
ES0137650018 - ACCIONES Fluidra SA	EUR	38	0,37	107	1,07
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	0	0,00	20	0,20
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA S.A.	EUR	347	3,42	155	1,55
ES0116920333 - ACCIONES CATALANA OCC.	EUR	0	0,00	169	1,69
ES0113679137 - ACCIONES BANKINTER SA	EUR	75	0,74	282	2,81
ES0109067019 - ACCIONES Amadeus IT Group SA	EUR	65	0,64	35	0,35
ES0105079000 - ACCIONES Grenergy Renovables	EUR	0	0,00	56	0,56
ES0105046009 - ACCIONES AENA SME SA	EUR	33	0,32	44	0,44
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	77	0,76	75	0,75
ES0184262212 - ACCIONES Viscofan SA	EUR	161	1,59	51	0,51
ES0178430E18 - ACCIONES Telefonica SA	EUR	336	3,32	390	3,90
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	50	0,49	58	0,58
ES0176252718 - ACCIONES Melia Hotels International SA	EUR	60	0,59	95	0,95
ES0173516115 - ACCIONES Repsol SA	EUR	40	0,40	27	0,27
ES0173093024 - ACCIONES Red Electrica España	EUR	0	0,00	15	0,15
ES0165359029 - ACCIONES Laboratorio Reig Jofre SA	EUR	28	0,27	53	0,53
ES0157097017 - ACCIONES Almirall SA	EUR	42	0,42	91	0,91
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	0	0,00	18	0,18
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	56	0,55	227	2,27
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	32	0,32	0	0,00
ES0130960018 - ACCIONES Enagas SA	EUR	31	0,30	0	0,00
ES0124244E34 - ACCIONES Corporación Mapfre	EUR	0	0,00	136	1,36
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	38	0,37	288	2,87
ES0113860A34 - ACCIONES BANCO DE SABADELL SA	EUR	22	0,22	32	0,32
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SA	EUR	178	1,76	148	1,48
ES0105065009 - ACCIONES Talgo SA	EUR	0	0,00	84	0,84
ES0105027009 - ACCIONES Cia de Distribucion Integral L	EUR	24	0,24	25	0,25
ES0113211835 - ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	EUR	33	0,33	105	1,05
TOTAL RV COTIZADA		2.281	22,52	3.292	32,90
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		2.281	22,52	3.292	32,90
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.281	22,52	3.292	32,90
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
NL0015001FS8 - ACCIONES Ferrovial SA	EUR	0	0,00	29	0,29
IE000S9S762 - ACCIONES LINDE PLC	EUR	37	0,36	0	0,00
CH0024608827 - ACCIONES Partners Group Holding AG	CHF	131	1,29	138	1,38
GB00B10RZP78 - ACCIONES Unilever PLC	EUR	88	0,87	0	0,00
DE000ENER6Y0 - ACCIONES Siemens Energy AG	EUR	96	0,95	81	0,81
US70614W1009 - ACCIONES Peloton Interactive Inc	USD	44	0,44	56	0,56
CH0025751329 - ACCIONES Logitech International SA	CHF	69	0,68	71	0,71
US60770K1079 - ACCIONES Moderna Inc	USD	63	0,62	45	0,45
US2561631068 - ACCIONES DocuSign Inc	USD	108	1,06	94	0,94
US7223041028 - ACCIONES Pinduoduo Inc	USD	27	0,26	19	0,19
CH0418792922 - ACCIONES Sika AG	CHF	147	1,46	131	1,31
US46266C1053 - ACCIONES IQVIA Holdings Inc	USD	147	1,45	103	1,03
US9314271084 - ACCIONES WALGREENS BOOTS ALLIANCE	USD	142	1,40	0	0,00
US9311421039 - ACCIONES WALMART INC	USD	86	0,85	58	0,58
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	71	0,70	54	0,54
US92532F1003 - ACCIONES Vertex Pharmaceuticals Inc	USD	37	0,36	0	0,00
US90384S3031 - ACCIONES Ulta Beauty Inc	USD	133	1,32	129	1,29
US88579Y1010 - ACCIONES 3M COMPANY	USD	59	0,59	55	0,55
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	77	0,76	33	0,33
US88160R1014 - ACCIONES Tesla Inc	USD	45	0,44	0	0,00
US8716071076 - ACCIONES Synopsys	USD	0	0,00	40	0,40
US8552441094 - ACCIONES STARBUCKS CORP	USD	87	0,86	91	0,91
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM INC	USD	39	0,39	0	0,00
US72919P2020 - ACCIONES Plug Power Inc	USD	41	0,40	57	0,57
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	78	0,77	50	0,50
US67066G1040 - ACCIONES INVIDIA CORP	USD	45	0,44	0	0,00
US6668071029 - ACCIONES NORTHROP GRUMMAN CORP	USD	106	1,05	84	0,83
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	44	0,44	81	0,81
US6098391054 - ACCIONES Monolithic Power	USD	0	0,00	37	0,37
US5500211090 - ACCIONES Lululemon Athletica Inc	USD	35	0,34	24	0,24
US5398301094 - ACCIONES LOCKHEED MARTIN CORP	USD	82	0,81	42	0,42
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER CO INC	USD	132	1,31	108	1,08
US5128071082 - ACCIONES Lam Research Corpora	USD	0	0,00	59	0,59
US34959E1091 - ACCIONES Fortinet Inc	USD	53	0,52	0	0,00
US30303M1027 - ACCIONES Facebook Inc	USD	96	0,95	158	1,58
US25746U1097 - ACCIONES Dominion Energy Inc	USD	106	1,05	24	0,24
US2521311074 - ACCIONES DexCom Inc	USD	112	1,11	47	0,47
US22160K1051 - ACCIONES Cotscow Wholesale	USD	0	0,00	74	0,74
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	114	1,13	24	0,24
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	80	0,79	23	0,23
US09062X1037 - ACCIONES Biogen Inc	USD	47	0,46	0	0,00
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	USD	92	0,90	53	0,53
US03662Q1058 - ACCIONES ANSYS Inc	USD	49	0,49	45	0,45
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	26	0,26	20	0,20
US0304201033 - ACCIONES American Water Works Co Inc	USD	120	1,18	79	0,78
US0231351067 - ACCIONES Amazon.com Inc	USD	124	1,22	191	1,91
US02079K3059 - ACCIONES Alphabet Inc	USD	114	1,12	187	1,86
US0079031078 - ACCIONES Advanced Micro Devices Inc	USD	53	0,53	42	0,42
US00724F1012 - ACCIONES Adobe Inc	USD	81	0,80	45	0,45
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	80	0,79	60	0,60
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	136	1,35	232	2,32
IT0003128367 - ACCIONES Enel	EUR	0	0,00	37	0,37
IE00B4BNMY34 - ACCIONES Accenture PLC	USD	79	0,78	71	0,71
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT SA	EUR	111	1,09	154	1,54
FR0000130403 - ACCIONES CHRISTIAN DIOR SE	EUR	142	1,40	24	0,24
FR0000121485 - ACCIONES KERING	EUR	120	1,18	76	0,76
FR0000120321 - ACCIONES L'OREAL SA	EUR	113	1,11	149	1,49
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	53	0,52	33	0,33
FR0000052292 - ACCIONES Hermes International	EUR	115	1,14	40	0,40
DE0007664039 - ACCIONES Volkswagen AG	EUR	224	2,21	197	1,96
DE0006599905 - ACCIONES MERCK KGAA	EUR	173	1,71	121	1,21
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	76	0,75	57	0,57

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0006048432 - ACCIONES HENKEL AG & CO KGAA	EUR	73	0,72	37	0,37
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	45	0,44	0	0,00
DE0005419105 - ACCIONES CANCOM SE	EUR	148	1,46	139	1,39
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	129	1,27	124	1,24
CH0244767585 - ACCIONES UBS AG	CHF	0	0,00	37	0,37
CH0210483332 - ACCIONES Cie Financiere Richemont SA	CHF	125	1,23	0	0,00
CH0030170408 - ACCIONES Geberit AG	CHF	87	0,86	72	0,72
CH0013841017 - ACCIONES Lonza Group AG	CHF	162	1,60	123	1,23
CH0010645932 - ACCIONES ARGENTUM GIVAUDAN	CHF	94	0,93	76	0,76
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	57	0,56	61	0,61
US7475251036 - ACCIONES Qualcomm Inc.	USD	0	0,00	22	0,22
US7427181091 - ACCIONES Procter & Gamble	USD	0	0,00	111	1,11
US6541061031 - ACCIONES NIKE Inc	USD	30	0,29	0	0,00
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY INC	USD	39	0,38	87	0,87
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	102	1,01	219	2,18
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	46	0,45	61	0,61
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	122	1,21	213	2,13
IT0003132476 - ACCIONES Eni Spa	EUR	0	0,00	66	0,66
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	80	0,79	74	0,74
FR0000121667 - ACCIONES ESSILORLUXOTTICA	EUR	73	0,72	69	0,69
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET HENNESSY VUITT	EUR	220	2,17	86	0,86
FR0000120628 - ACCIONES Axa	EUR	0	0,00	54	0,54
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	90	0,89	0	0,00
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SE	EUR	31	0,30	26	0,26
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	24	0,24	53	0,53
DE0007236101 - ACCIONES Siemens AG	EUR	68	0,67	31	0,30
DE0007037129 - ACCIONES RWE AG	EUR	82	0,81	80	0,80
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	56	0,55	178	1,77
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	65	0,64	100	1,00
DE000ENAG999 - ACCIONES E.on	EUR	0	0,00	23	0,23
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	202	1,99	25	0,25
DE000BAS111 - ACCIONES BASF SE	EUR	49	0,48	0	0,00
CH0038863350 - ACCIONES Nestle SA	CHF	105	1,04	110	1,10
CH0012032048 - ACCIONES Roche Holding AG	CHF	184	1,82	196	1,96
TOTAL RV COTIZADA		7.569	74,73	6.583	65,78
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		7.569	74,73	6.583	65,78
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		7.569	74,73	6.583	65,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		9.850	97,25	9.875	98,68

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 2023 - RENTA 4 GESTORA S.G.I.I.C., S.A.

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

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

En la remuneración total, los componentes fijos y los componentes variables estarán debidamente equilibrados; el componente fijo constituirá una parte suficientemente elevada de la remuneración total de cada empleado, de modo que la política sobre los componentes variables de dicha remuneración pueda ser plenamente flexible, hasta tal punto que sea

posible no pagar remuneración variable alguna.

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

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

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

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

Para los miembros del colectivo identificado, cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de las IICs, se prevé adicionalmente que un porcentaje de la remuneración variable pueda abonarse mediante la entrega de instrumentos de capital de la sociedad matriz del Grupo, y cuyo pago podrá estar parcialmente diferido en un marco plurianual, favoreciendo de esta manera su alineación con la estrategia de la Entidad y la del Grupo Renta 4, así como con la adecuada gestión del negocio a largo plazo, sin que en ningún caso supere la retribución variable el 100% de la retribución fija.

Esta política completa se encuentra en https://www.r4.com/resources/pdf/politicas/Politica-Remuneracion_Renta4Gestora.pdf

Durante el ejercicio 2023 Renta 4 Gestora SGIIC, S.A. ha abonado a su plantilla una remuneración total de 5.163.367,44 euros; de los cuales 4.631.955,30 euros fueron en concepto de remuneración fija, el importe total de la remuneración variable ascendió a 483.166,42 euros, abonándose 342.734,67 euros en concepto de remuneración dineraria a 39 empleados y 140.431,75 euros en instrumentos financieros a 15 de sus empleados, así mismo las aportaciones a Planes de empleo ascendieron a 48.245,72 euros.

Dentro de dicha remuneración total abonada durante el 2023 e indicada anteriormente, se engloba la abonada a los dos (2) empleados que han ejercido funciones de dirección y cuya actuación podría tener incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC. Por lo que a ello se refiere, la remuneración total ascendió a 270.727,26 euros, de los cuales 170.844,39 euros fueron en concepto de remuneración fija y 99.282,87 euros como remuneración variable, de los cuales 73.531,67 euros se abonaron como remuneración variable dineraria y 25.751,20 euros en instrumentos financieros. En este sentido, destacar que dicha cantidad fue percibida únicamente por el consejero delegado saliente por jubilación voluntaria, por su desempeño en los distintos ejercicios anteriores, no quedando pendiente de pago ninguna cantidad en concepto de remuneración variable. Por último, en aportaciones a Planes de empleo se destinaron un total de 600 euros, 300 euros a cada uno de los empleados.

La plantilla de la Entidad a 31 de diciembre de 2023 de 90 empleados.

Finalmente destacar que durante el 2023 no se han producido modificaciones reseñables en la Política de Remuneraciones de Renta 4 Gestora SGIIC.

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

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