

RENTA 4 DELTA, FI

Nº Registro CNMV: 1630

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

Gestora: RENTA 4 GESTORA, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** RENTA 4 BANCO, S.A. **Auditor:** Ernst&Young S.L.
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: 22/10/1998

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 2

Descripción general

Política de inversión: Los porcentajes de exposición en Renta Fija y Renta Variable podrán variar a lo largo del tiempo, entre el 0 y el 100%, en función de la evolución de los mercados. En relación a la exposición a Renta Variable, no existe objetivo predeterminado ni limitaciones por capitalización bursátil, ni por sector económico, ni por países, incluido emergentes.

La exposición a Renta Fija (incluyendo instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos y depósitos), se centrará en emisores públicos o privados a corto y medio plazo, pertenecientes a la OCDE y se seleccionarán los más adecuados por su rentabilidad-riesgo de crédito. La exposición a riesgo divisa será como máximo del 30% de la exposición total.

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	0,55	0,76	1,31	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,47	2,12	2,79	-0,28

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE I	142.467,89	153.918,10	9	9	EUR	0,00	0,00	10 euros	NO
CLASE R	1.016.590,63	1.291.267,13	128	126	EUR	0,00	0,00	10 euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE I	EUR	1.554	1.635	1.617	1.527
CLASE R	EUR	10.872	12.562	1.419	1.505

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE I	EUR	10,9050	9,9071	10,3420	9,9831
CLASE R	EUR	10,6944	9,7421	10,2090	9,8943

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE I		0,30	0,00	0,30	0,60	0,00	0,60	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE R		0,44	0,00	0,44	0,87	0,00	0,87	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	10,07	4,36	0,50	2,28	2,62	-4,20	3,60	-0,23	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,48	20-10-2023	-0,84	06-07-2023	-2,36	09-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,84	14-11-2023	0,86	02-02-2023	0,97	14-04-2020

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,48	4,19	4,33	3,64	5,59	3,96	2,52	5,11	
Ibex-35	13,85	11,92	12,15	10,67	19,13	19,45	16,25	34,16	
Letra Tesoro 1 año	3,41	6,50	0,55	0,59	1,88	1,44	0,27	0,53	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,14	3,14	3,35	3,51	3,62	3,72	3,60	4,31	

(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)	0,76	0,20	0,19	0,19	0,19	0,85	0,89	0,88	0,35

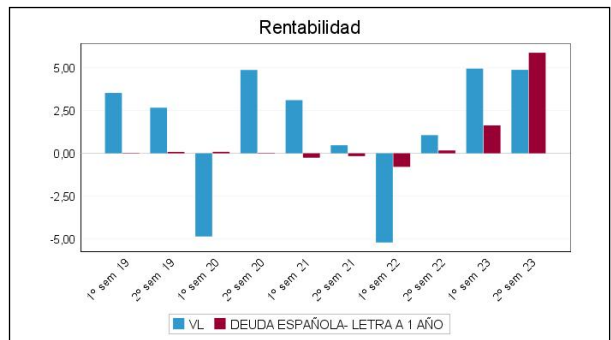
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	9,78	4,29	0,43	2,21	2,55	-4,57	3,18	-0,62	-7,85

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,48	20-10-2023	-0,84	06-07-2023	-2,36	09-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,84	14-11-2023	0,86	02-02-2023	0,97	14-04-2020

(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	4,48	4,19	4,33	3,64	5,59	3,96	2,52	5,11	4,44
Ibex-35	13,85	11,92	12,15	10,67	19,13	19,45	16,25	34,16	13,67
Letra Tesoro 1 año	3,41	6,50	0,55	0,59	1,88	1,44	0,27	0,53	0,24
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,17	3,17	3,50	3,48	3,51	3,54	3,05	3,23	2,75

(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)	1,03	0,26	0,26	0,25	0,25	1,20	1,29	1,28	1,21

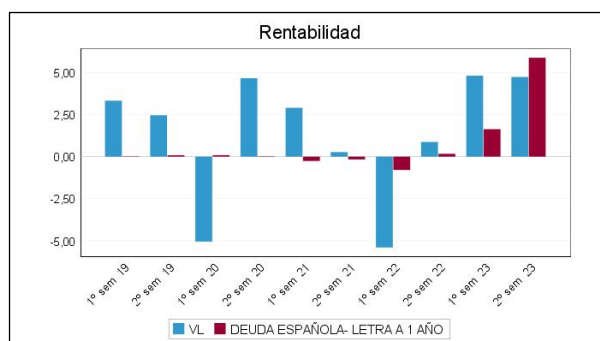
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
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	12.116	97,51	12.495	84,51
* Cartera interior	5.315	42,78	5.391	36,46
* Cartera exterior	6.577	52,93	6.908	46,72
* Intereses de la cartera de inversión	224	1,80	196	1,33
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	56	0,45	2.158	14,60
(+/-) RESTO	253	2,04	131	0,89
TOTAL PATRIMONIO	12.425	100,00 %	14.785	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	14.785	14.197	14.197	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-21,08	-0,65	-21,57	3.116,30
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,67	4,68	9,35	-1,64
(+) Rendimientos de gestión	5,25	5,24	10,49	-1,24
+ Intereses	1,59	1,75	3,34	-10,35
+ Dividendos	0,27	0,38	0,66	-29,02
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,07	-0,33	0,73	-421,90
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,81	2,90	5,71	-4,61
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,27	0,00	0,27	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,52	0,52	0,02	-196,83
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,20	0,00	-0,20	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-118,18
± Otros rendimientos	-0,05	0,01	-0,04	-634,60
(-) Gastos repercutidos	-0,58	-0,56	-1,14	1,68
- Comisión de gestión	-0,42	-0,42	-0,84	0,16
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	0,09
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,04	4,22
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,01	-0,02	146,66
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,07	-0,14	-1,57
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-97,04
+ 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	-97,04
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	12.425	14.785	12.425	

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

3. Inversiones financieras

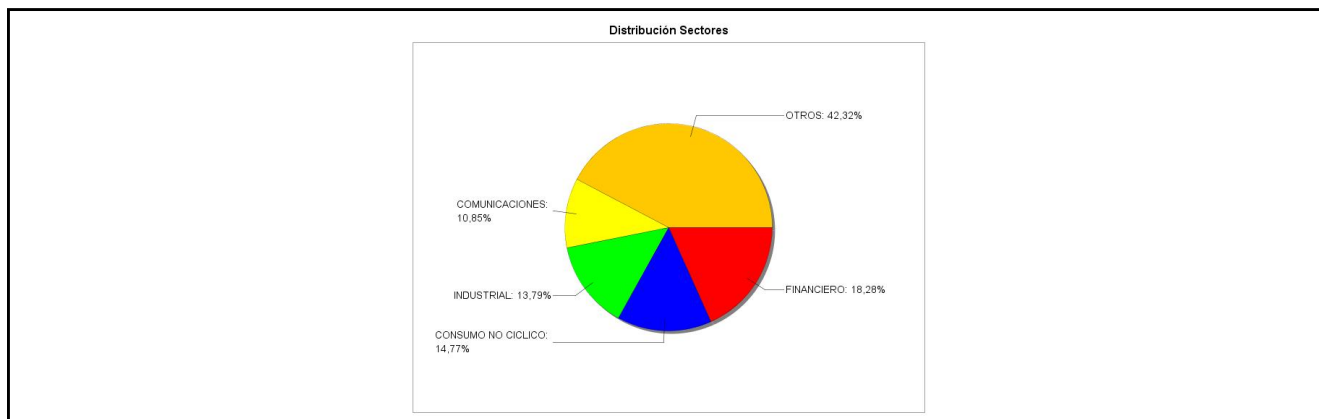
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.281	10,31	1.774	12,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	2.242	18,02	2.049	13,86
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	3.522	28,33	3.823	25,86
TOTAL RV COTIZADA	1.794	14,43	1.568	10,63
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	1.794	14,43	1.568	10,63
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	5.316	42,76	5.391	36,49
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.018	24,33	3.632	24,55
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	195	1,57	294	1,99
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	3.214	25,90	3.926	26,54
TOTAL RV COTIZADA	3.325	26,75	2.967	20,09
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	3.325	26,75	2.967	20,09
TOTAL IIC	39	0,32	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	6.578	52,97	6.893	46,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	11.894	95,73	12.284	83,12

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

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

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PAGARE BANKINTER VTO 04/12/2024	V/ Plazo	200	Inversión
Total subyacente renta fija		200	
IN. IBEX 35	V/ FUTURO I IBEX 35 190124	407	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
VOLATILITY INDEX	C/ Fut. FU.VOLATILITY INDEX 1000 170124	213	Inversión
IN. EUROSTOXX 50	C/ Fut. FU. EURO STOXX 50 10 150324	458	Inversión
Total subyacente renta variable		1078	
EURO	V/ Fut. FU. EURO FX 125000 180324	614	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		614	
TOTAL OBLIGACIONES		1892	

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

<p>29/09/2023</p> <p>RENTA 4 DELTA, FI</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 DELTA, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 1630), al objeto de modificar su política de inversión.</p> <p>Número de registro: 306578</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	

	SI	NO
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

<p>a) Dos partícipes poseen participaciones significativas directas de un 30,82% y 26,66% en la clase R del patrimonio del fondo respectivamente y otro de una directa de 26,66% y otros dos de 22,01% y 8,82% % de indirecta del patrimonio del fondo.</p> <p>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 1.941.849,40 euros, suponiendo un 13,27%. El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 448.331,98 euros, suponiendo un 3,06%.</p> <p>e) Durante el periodo de referencia se ha operado con renta variable de ECOENER vinculado desde 19/01/2023 hasta 28/11/2023 por importe de 20580 euros.</p> <p>Durante el periodo de referencia se ha operado con renta fija de PAGARE ECP FCC VTO. 30/11/2023 vinculado desde 01/08/2023 hasta 01/10/2023 por importe de 98919,47 euros, de PAGARE GREENERGY VTO.15/03/2024 vinculado desde 01/09/2023 hasta 01/10/2023 por importe de 194850,61 euros, de PAGARE PREMIER VTO. 13/03/2024 vinculado desde 01/09/2023 hasta 01/10/2023 por importe de 97630,68 euros, de PAGARE DE GREENALIA VTO.22/03/2024 vinculado desde 01/09/2023 hasta 01/10/2023 por importe de 97208,2 euros, de PAGARE DE IZERTIS VTO. 26/01/2024 vinculado desde 01/10/2023 hasta 01/11/2023 por importe de 197506,24 euros, de PAGARE PRYCONSA DESC 15/04/2024 vinculado desde 14/07/2023 hasta 01/09/2024 por importe de 196699,23 euros, de PAGARE DE IZERTI VTO.26/10/2023 vinculado desde 01/07/2023 hasta 01/09/2023 por importe de 98836,9 euros, de GALQSM 4 1/2 07/05/26 vinculado desde 11/02/2020 hasta 01/01/3000 por importe de 90320,55 euros y de PAGARE TUBACEX DESC 30/04/2024 vinculado desde 01/07/2023 hasta 01/09/2023 por importe de 96082,74 euros.</p> <p>El importe total de las adquisiciones de valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o en las que algunos de estos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas es 1.188.634,62 euros, suponiendo un 8,12%.</p> <p>g) Las comisiones de intermediación percibidas por entidades del grupo han sido de 2.047,31 euros, lo que supone un 0,01%.</p> <p>Las comisiones de liquidación percibidas por entidades del grupo han sido de 4.416,35 euros, lo que supone un 0,03%.</p> <p>La comisión de depositaria percibida por entidades del grupo ha sido de 7.332,61 euros, lo que supone un 0,05%. Ya informado en el Apartado 2 del presente informe.</p> <p>h) El fondo ha realizado otras operaciones vinculadas por importe de 15.439.025,60 euros, suponiendo un 105,51%.</p>

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos financieros derivados por importe de 8.873.591,50 euros, suponiendo un 60,64%.

Esta IIC ha realizado operaciones de suscripción/reembolso o mantiene posiciones en otras IICs gestionadas por Renta 4 Gestora. La comisión de gestión generada por estas entidades se devuelve íntegramente a la IIC inversora.

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.

Renta 4 Delta durante el último trimestre de 2023 he mantenido una exposición a renta variable por debajo del 50%, exactamente el 43,5%, con respecto al final del tercer trimestre supone una subida del 5 puntos porcentuales. La cartera se ha rotado buscando valores de mayor capitalización y en sectores más defensivos. reduciendo la exposición a China. Durante el periodo se ha mantenido una cobertura del 10% por medio de futuros vendidos de Ibex y Eurostoxx y comprados de volatilidad.

En renta fija mantenemos duraciones cortas, el 34% de la renta fija está a menos de un año. La mayor parte son pagarés de empresas cotizadas. En la última parte del trimestre hemos empezado a alargar duraciones y acudir al mercado primario de emisiones de bonos.

Este Fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019-2088). La sociedad gestora aplica una metodología de selección de inversiones en base a las puntuaciones sobre aspectos medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG) proporcionados por la aplicación Clarity. Dicha metodología consiste en restricciones por cribado negativo ("negative-screening"), siendo aptos para la inversión aquellos valores que superen una puntuación ASG de 25 puntos sobre 100 por activo. Además, la puntuación media ponderada por activo del total de la cartera debe ser superior a 50 puntos sobre 100 para el conjunto de la IIC.

A 31 de diciembre la puntuación global del fondo con respecto a ASG era de 66 puntos sobre 100, con una puntuación de 66 en ambiental, 61 en social y 71 en gobernanza.

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

c. Índice de referencia.

N/A

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

CLASE I

El patrimonio del fondo se sitúa en 1,554 millones de euros a fin del periodo frente a 1,6 millones de euros a fin del periodo anterior.

El número de partícipes se ha mantenido constante a lo largo del periodo, pasando de 9 a 9.

La rentabilidad obtenida por el fondo a fin del periodo se sitúa en 5,12% frente al 4,95% a fin del periodo anterior.

Los gastos soportados por el fondo han sido 0,39% del patrimonio durante el periodo frente al 0,37% del periodo anterior.

Durante el periodo, la volatilidad del fondo es de 4,48% frente al 4,7% del periodo anterior.

El valor liquidativo del fondo se sitúa en 10,905 a fin del periodo frente a 10,3977 a fin del periodo anterior.

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

CLASE R

El patrimonio del fondo se sitúa en 10,872 millones de euros a fin del periodo frente a 13,185 millones de euros a fin del periodo anterior.

El número de partícipes ha aumentado a lo largo del periodo, pasando de 126 a 128.

La rentabilidad obtenida por el fondo a fin del periodo se sitúa en 4,97% frente al 4,81% a fin del periodo anterior.

Los gastos soportados por el fondo han sido 0,52% del patrimonio durante el periodo frente al 0,51% del periodo anterior.

Durante el periodo, la volatilidad del fondo es de 4,48% frente al 4,7% del periodo anterior.

El valor liquidativo del fondo se sitúa en 10,6944 a fin del periodo frente a 10,2108 a fin del periodo anterior.

La rentabilidad de 4,97% sitúa al fondo por debajo 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.

CLASE I

La rentabilidad de 5,12% obtenida por el fondo a lo largo del periodo frente al 4,95% 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%

CLASE R

La rentabilidad de 4,97% obtenida por el fondo a lo largo del periodo frente al 4,81% 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%,5%

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a. Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el último trimestre de 2023, se ha rotado la cartera, reduciendo exposición a China y al sector financiero español con la venta de Mapfre y Unicaja. Buscamos posicionarnos en valores de carácter más defensivos y de implantación mundial con compras en Pepsico, Maersk o Alstom y reduciendo en Mota y la venta total de Xiaomi, Sandoz y activision. En Renta fija hemos renovado pagarés con Tires por encima del 4%.

b. Operativa de préstamo de valores.

N/A

c. Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el período se ha mantenido las coberturas con derivados. por el lado de la divisa con 4 futuros de Euro-dolar. Y la renta variable está cubierta Por posiciones vendidas de eurostoxx (12 Futuros) y futuros vendidos de Ibex (4 futuros)

d. Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El fondo cierra el año con una volatilidad de 4.26, 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 4.21. El ratio Sortino es de 1.25 mientras que el Downside Risk es 1.22.

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.

PARTICIPACIONES SIGNIFICATIVAS

Clase R

Dos partícipes poseen participaciones significativas directas de un 30,82% y 26,66% del patrimonio del fondo respectivamente y otro de una directa de 26,66% y otros dos de 22,01% y 8,82% % de indirecta del patrimonio del fondo.

REMUNERACIÓN DE LA TESORERÍA

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

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.

OPERACIONES VINCULADAS ENTRE IIC DE RENTA 4

- Esta IIC ha realizado operaciones de suscripción/reembolso o mantiene posiciones en otras IICs gestionadas por Renta 4 Gestora. La comisión de gestión generada por estas entidades se devuelve íntegramente a la IIC inversora.

OPERACIONES VINCULADAS

Durante el segundo semestre de 2023 se ha operado con:

PAGARE ECP FCC VTO. 30/11/2023, teniendo la consideración de operación vinculada.

PAGARE GREENERGY VTO.15/03/2024, teniendo la consideración de operación vinculada.

PAGARE PREMIER VTO. 13/03/2024, teniendo la consideración de operación vinculada.

PAGARE DE GREENALIA VTO.22/03/2024, teniendo la consideración de operación vinculada.

Acciones de ECOENER, teniendo la consideración de operación vinculada.

PAGARE DE IZERTIS VTO. 26/01/2024, teniendo la consideración de operación vinculada.

PAGARE PRYCONSA DESC 15/04/2024, teniendo la consideración de operación vinculada.

PAGARE DE IZERTI VTO.26/10/2023, teniendo la consideración de operación vinculada.

GALQSM 4 1/2 07/05/26, teniendo la consideración de operación vinculada.

PAGARE TUBACEX DESC 30/04/2024, teniendo la consideración de operación vinculada.

HECHOS RELEVANTES

29/09/2023

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 DELTA, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 1630), al objeto de modificar su política de inversión.

Número de registro: 306578

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

El coste de análisis asociado al fondo RENTA 4 DELTA FI para el segundo semestre de 2023 es de 1208.94€, siendo el total anual 2417.88 €, que representa un 0.034% sobre el patrimonio.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

Para 2024 esperamos que las tasas de inflación se moderen paulatinamente pero que esto vaya acompañado de una desaceleración económica sin caer en recesión. En 2023 no se han materializado las amenazas tanto geopolíticas como macroeconómicas. Empezamos 2024 con algunas amenazas que persisten, pero con unas valoraciones de los mercados

mucho más altas que el año pasado. Con una economía en desaceleración creemos que se resentirán los beneficios empresariales. El retroceso de la globalización y la des-carbonización pueden presionar en los precios. Ante este escenario el fondo se encuentra con una inversión relativamente baja y esperamos inflexiones en el mercado para aumentar posiciones en renta variable.

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
ES0241571001 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TESORO 3,03 2024-02-09	EUR	0	0,00	49	0,33
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	49	0,33
ES0241571001 - BONO GENERAL DE ALQUIL 4,50 2026-07-05	EUR	91	0,73	0	0,00
ES0236463008 - BONO AUDAX RENOVABLES SA 4,20 2027-12-18	EUR	73	0,59	67	0,45
ES0305063010 - BONO SIDECU SA 5,00 2025-03-18	EUR	82	0,66	78	0,53
ES0205061007 - BONO CANAL ISABEL II GESTION 1,68 2025-02-26	EUR	97	0,78	96	0,65
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		342	2,76	241	1,63
ES0840609046 - BONO CAIXABANK SA 8,25 2029-03-13	EUR	0	0,00	192	1,30
ES0344251006 - BONO IBERCAJA BANCO SA 3,75 2024-06-15	EUR	198	1,59	196	1,33
ES0305463004 - RENTA FIJA MAKING SCIENCE 5,50 2024-10-13	EUR	99	0,80	109	0,74
ES0813211002 - BONO BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 5,88 2023-09-24	EUR	0	0,00	196	1,32
ES0840609012 - BONO CAIXABANK SA 5,25 2026-03-23	EUR	182	1,46	167	1,13
ES021390220 - BONO BANCO SANTANDER SA 1,00 2024-12-15	EUR	266	2,14	431	2,92
XS1614722806 - BONO CAIXABANK SA 1,13 2024-05-17	EUR	194	1,56	193	1,30
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		938	7,55	1.484	10,04
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.281	10,31	1.774	12,00
ES0513689G79 - ACTIVOS BANKINTER SA 3,59 2024-12-04	EUR	387	3,11	0	0,00
ES0505293243 - ACTIVOS GREENALIA SA 6,07 2024-05-28	EUR	194	1,56	0	0,00
ES0505438475 - ACTIVOS MASMOVIL IBERCOM SA 5,85 2024-03-22	EUR	99	0,79	0	0,00
ES0582870M18 - ACTIVOS SACYR SA 5,15 2024-04-30	EUR	196	1,58	0	0,00
ES0505449118 - ACTIVOS Izertis SA 5,01 2024-01-26	EUR	99	0,79	0	0,00
ES0505451593 - ACTIVOS PRYCONSA 4,86 2024-04-15	EUR	197	1,58	0	0,00
ES0505722001 - ACTIVOS 024 Pharma Inc 5,79 2024-03-26	EUR	97	0,78	0	0,00
ES0505293227 - ACTIVOS GREENALIA SA 6,03 2024-03-22	EUR	97	0,78	0	0,00
ES0505531220 - ACTIVOS Premier Inc 5,37 2024-03-13	EUR	98	0,79	0	0,00
ES0505616278 - ACTIVOS AVATEL SA 6,26 2024-03-20	EUR	194	1,56	0	0,00
ES0505548091 - ACTIVOS Grupo Ecoener SA 5,20 2024-03-25	EUR	197	1,58	0	0,00
ES0505079188 - ACTIVOS Greenergy Renovables 5,37 2024-03-15	EUR	195	1,57	0	0,00
ES05329454Y3 - ACTIVOS Tubacex SA 5,42 2024-04-30	EUR	96	0,77	0	0,00
ES0505075228 - ACTIVOS Euskaitel SA 5,81 2024-02-28	EUR	97	0,78	0	0,00
ES0505613176 - ACTIVOS Ok Mobility 5,27 2023-12-15	EUR	0	0,00	98	0,66
ES0505451544 - ACTIVOS PRYCONSA 4,48 2023-12-12	EUR	0	0,00	196	1,32
ES0505293185 - ACTIVOS GREENALIA SA 5,68 2023-11-28	EUR	0	0,00	195	1,32
ES0505548059 - ACTIVOS Grupo Ecoener SA 4,99 2023-11-27	EUR	0	0,00	195	1,32
ES0582870K44 - ACTIVOS SACYR SA 4,73 2023-11-24	EUR	0	0,00	195	1,32
ES05329454G0 - ACTIVOS Tubacex SA 5,21 2023-11-17	EUR	0	0,00	97	0,66
PTME1MJM0072 - ACTIVOS IMOTA ENGIL SGPS SA 5,35 2023-09-11	EUR	0	0,00	98	0,66
ES0505287542 - ACTIVOS Aedas Homes SAU 4,95 2023-09-29	EUR	0	0,00	98	0,66
XS2613660534 - ACTIVOS ACCIONA S.A. 4,07 2023-11-14	EUR	0	0,00	195	1,32
ES0505377582 - ACTIVOS GRUPO HOTUSA 5,08 2023-09-27	EUR	0	0,00	97	0,66

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0505075152 - ACTIVOS Euskaltel SA 4,95 2023-10-27	EUR	0	0,00	97	0,65
ES0505293151 - ACTIVOS GREENALIA SA 5,03 2023-09-28	EUR	0	0,00	97	0,66
ES0505555179 - ACTIVOS THE NIMOS HOLDING 4,35 2023-07-24	EUR	0	0,00	98	0,66
ES0505531170 - ACTIVOS Premier Inc 4,67 2023-09-28	EUR	0	0,00	194	1,32
ES05329453X7 - ACTIVOS Tubacex SA 4,20 2023-07-11	EUR	0	0,00	99	0,67
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		2.242	18,02	2.049	13,86
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		3.522	28,33	3.823	25,86
ES0105375002 - ACCIONES AmRest Holdings SE	EUR	0	0,00	66	0,45
ES0105611000 - ACCIONES SINGULAR PEOPLE	EUR	32	0,26	36	0,25
ES0105548004 - ACCIONES ECOENER OPV	EUR	25	0,20	0	0,00
ES0105400008 - ACCIONES Proeduca Altus SL	EUR	50	0,40	53	0,36
ES0182280018 - ACCIONES Urbas Grupo Financiero SA	EUR	0	0,00	34	0,23
ES0180907000 - ACCIONES UNICAJA BANCO SA	EUR	71	0,57	72	0,49
ES0173358039 - ACCIONES RENTA 4 BANCO, S.A.	EUR	3	0,03	3	0,02
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	116	0,93	91	0,62
ES0167050915 - ACCIONES ACS ACTIVIDADES CONS Y S	EUR	120	0,97	114	0,77
ES0157261019 - ACCIONES Laboratorios Farmaceuticos Rov	EUR	301	2,42	0	0,00
ES0137650018 - ACCIONES Fluidra SA	EUR	55	0,44	53	0,36
ES0105148003 - ACCIONES ATRY'S HEALTH SA	EUR	148	1,19	209	1,42
ES0105093001 - ACCIONES Gigas Grupo SA	EUR	28	0,22	33	0,22
ES0105046009 - ACCIONES AENA SME SA	EUR	66	0,53	59	0,40
ES0178430E18 - ACCIONES Telefonica SA	EUR	0	0,00	69	0,47
ES0173516115 - ACCIONES Repsol SA	EUR	62	0,50	61	0,42
ES0148396007 - ACCIONES Industria de Diseño Textil SA	EUR	166	1,33	149	1,01
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIAL SO	EUR	79	0,63	55	0,38
ES0130960018 - ACCIONES Enagas SA	EUR	92	0,74	108	0,73
ES0126775032 - ACCIONES DISTRIBUTORA DE ALIMENTACI	EUR	41	0,33	50	0,34
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE SA	EUR	82	0,66	95	0,64
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTIES SOCIMI	EUR	77	0,62	0	0,00
ES0113211835 - ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	EUR	181	1,46	155	1,05
TOTAL RV COTIZADA		1.794	14,43	1.568	10,63
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		1.794	14,43	1.568	10,63
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		5.316	42,76	5.391	36,49
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
PTMEN10M0008 - BONO MOTA ENGL SGPS SA 7,25 2028-06-12	EUR	202	1,63	0	0,00
US71654QDP46 - BONO PETROLEOS MEXICANOS 10,00 2032-11-07	USD	90	0,73	0	0,00
FR001400F2R8 - BONO AIR FRANCE-KLM 8,13 2028-02-28	EUR	114	0,92	0	0,00
XS2668070662 - BONO MAIRE TECNIMONT SPA 6,50 2025-10-05	EUR	106	0,86	0	0,00
XS2630524986 - BONO GRENKE FINANCE PLC 6,75 2026-01-07	EUR	104	0,84	100	0,68
XS2034314224 - BONO EUROPEAN BK RECON & DEV 31,55 2026-01-26	TRY	44	0,36	54	0,37
XS2286302257 - BONO EUROPEAN BK RECON & DEV 5,00 2026-01-15	INR	83	0,67	86	0,58
XS2362416617 - BONO SOFTBANK GROUP CORP 3,88 2032-04-06	EUR	85	0,68	76	0,51
XS1799975922 - BONO GLOBALWORTH REAL ESTATE 3,00 2025-03-29	EUR	0	0,00	82	0,55
XS2458558934 - BONO ACCIONA FINANCIACION FIL 1,20 2025-03-17	EUR	188	1,51	185	1,25
XS2597671051 - BONO SACYR SA 6,30 2026-03-23	EUR	101	0,82	0	0,00
USP78625ED13 - BONO PETROLEOS MEXICANOS 10,00 2032-11-07	USD	0	0,00	84	0,57
XS1028421383 - BONO CREDIT AGRICOLE LONDON 3,13 2026-02-05	EUR	100	0,80	98	0,66
XS0520578096 - BONO OEBB-INFRASTRUKTUR AG 3,88 2025-06-30	EUR	0	0,00	100	0,68
XS2106056653 - BONO RAIFFEISEN BANK INTL 0,25 2025-01-22	EUR	0	0,00	277	1,87
XS2403391886 - BONO LAR ESPANA REAL ESTATE 1,84 2028-08-03	EUR	79	0,63	72	0,49
US64110LAT35 - BONO NETFLIX INC 5,88 2028-11-15	USD	96	0,77	95	0,64
XS1972547696 - BONO VOLKSWAGEN FIN SERV AG 2,25 2027-10-01	EUR	0	0,00	92	0,62
XS1811213864 - BONO SOFTBANK GROUP CORP 4,50 2025-01-20	EUR	0	0,00	104	0,71
USN84413CL06 - BONO SYNGENTA FINANCE NV 4,89 2025-02-24	USD	0	0,00	179	1,21
XS1642590480 - BONO Volkswagen AG 1,38 2025-01-20	EUR	95	0,77	94	0,64
XS1512827095 - BONO MERLIN PROPERTIES SOCIMI 1,88 2026-08-02	EUR	94	0,75	91	0,61
XS1497606365 - BONO TELECOM ITALIA SPA 3,00 2025-09-30	EUR	102	0,82	98	0,66
XS0213101073 - BONO PETROLEOS MEXICANOS 5,50 2025-02-24	EUR	101	0,81	0	0,00
XS0161100515 - BONO TELECOM ITALIA FIN SA 7,75 2033-01-24	EUR	200	1,61	105	0,71
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.983	15,98	2.071	14,01
XS2582389156 - BONO TELEFONICA EUROPE BV 6,14 2030-02-03	EUR	0	0,00	97	0,65
PTEDP40M0025 - BONO ENERGIAS DE PORTUGAL SA 5,94 2028-01-23	EUR	104	0,84	99	0,67
XS2357281174 - BONO NH HOTEL GROUP SA 4,00 2024-01-15	EUR	94	0,76	90	0,61
XS2356570239 - BONO OHL OPERACIONES SA 9,75 2024-01-22	EUR	59	0,48	54	0,37
XS2320533131 - BONO REPSOL INTL FINANCE 2,50 2026-12-22	EUR	93	0,75	0	0,00
XS2241400295 - BONO OCI NV 3,63 2024-01-17	EUR	83	0,67	78	0,53

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PTJLDDOM0016 - BONO CUF SA 4,51 2027-01-22	EUR	0	0,00	106	0,71
PTFWAOM0001 - BONO EFACEC POWER SOLUTIONS 4,50 2024-07-23	EUR	0	0,00	173	1,17
XS1953271225 - BONO JUNICREDIT SPA 4,88 2024-02-20	EUR	0	0,00	198	1,34
FR0013367612 - BONO ELECTRICITE DE FRANCE SA 4,00 2024-07-04	EUR	97	0,78	96	0,65
XS1797138960 - BONO IBERDROLA INTL BV 2,63 2024-01-26	EUR	99	0,79	98	0,66
XS1814065345 - BONO GESTAMP AUTOMOCION SA 3,25 2024-01-08	EUR	97	0,78	70	0,47
XS0221627135 - BONO UNION FENOSA PREFERENTES 5,58 2024-03-30	EUR	25	0,20	21	0,14
XS1809245829 - BONO INDRA SISTEMAS SA 3,00 2024-01-19	EUR	98	0,79	97	0,66
XS1598757760 - BONO GRIFOLS SA 3,20 2024-02-02	EUR	99	0,80	99	0,67
XS1347748607 - BONO TELECOM ITALIA SPA 3,63 2024-01-19	EUR	0	0,00	98	0,66
XS1207058733 - BONO REPSOL INTL FINANCE 4,50 2025-03-25	EUR	86	0,69	85	0,58
FR0013257557 - BONO RALLYE SA 2024-01-17	EUR	2	0,02	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.035	8,35	1.561	10,54
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.018	24,33	3.632	24,55
PTME1NJM0089 - ACTIVOS MOTA ENGL SGPS SA 7,22 2024-04-04	EUR	97	0,78	0	0,00
XS2689477441 - ACTIVOS ACCIONA S.A. 4,71 2024-03-13	EUR	98	0,79	0	0,00
ES0505075145 - ACTIVOS Euskaltel SA 4,60 2023-07-28	EUR	0	0,00	294	1,99
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		195	1,57	294	1,99
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		3.214	25,90	3.926	26,54
GB00BNTJ3546 - ACCIONES Allfunds Group Plc	EUR	64	0,52	39	0,26
US69608A1088 - ACCIONES Palantir Technologies Inc	USD	0	0,00	98	0,67
US91332U1016 - ACCIONES Unity Software Inc	USD	152	1,22	219	1,48
DE000A2YN900 - ACCIONES TeamViewer AG	EUR	0	0,00	37	0,25
CA9237251058 - ACCIONES Vermilion Energy Inc	USD	66	0,53	80	0,54
NO0010081235 - ACCIONES NEL ASA	NOK	0	0,00	68	0,46
LU1296758029 - ACCIONES CORESTATE CAPITAL HOLD	EUR	0	0,00	10	0,07
US8926721064 - ACCIONES Tradeweb Markets Inc	USD	49	0,40	0	0,00
DK0010272632 - ACCIONES GN STORE NORD	DKK	69	0,56	0	0,00
FR0013326246 - ACCIONES Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	127	1,02	96	0,65
US53814L1089 - ACCIONES Livent Corp	USD	49	0,39	0	0,00
KYG9830T1067 - ACCIONES Xiaomi Corp	HKD	0	0,00	38	0,26
NL0012969182 - ACCIONES Adyen NV	EUR	82	0,66	48	0,32
US7045511000 - ACCIONES Peabody Energy Corp	USD	44	0,35	40	0,27
DE000FTG1111 - ACCIONES flatexDEGIRO AG	EUR	112	0,90	91	0,61
US9224751084 - ACCIONES Veeva Systems Inc	USD	183	1,47	190	1,29
US8425871071 - ACCIONES SOUTHERN CO	USD	95	0,77	64	0,44
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM INC	USD	66	0,53	55	0,37
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	23	0,19	0	0,00
US65339F1012 - ACCIONES NextEra Energy Inc	USD	83	0,66	0	0,00
US37940X1028 - ACCIONES Global Payments Inc	USD	58	0,46	45	0,31
US3703341046 - ACCIONES GENERAL MILLS INC	USD	77	0,62	0	0,00
US30303M1027 - ACCIONES Facebook Inc	USD	90	0,72	74	0,50
US29786A1060 - ACCIONES Etsy Inc	USD	0	0,00	46	0,31
US0231351067 - ACCIONES Amazon.com Inc	USD	248	1,99	227	1,54
GB00B1FW5029 - ACCIONES Hochschild Mining PLC	GBP	148	1,19	99	0,67
GB00B082RF11 - ACCIONES RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	31	0,25	0	0,00
GB00B20D6727 - ACCIONES Kainos Group PLC	GBP	26	0,21	0	0,00
FR0010220475 - ACCIONES Alstom SA	EUR	67	0,54	0	0,00
FR0000184798 - ACCIONES ORPEA	EUR	0	0,00	39	0,26
DK0060094928 - ACCIONES ORSTED A/S	DKK	82	0,66	0	0,00
DK0010244508 - ACCIONES AP MOLLER-MAERSK A/S	DKK	65	0,52	0	0,00
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	212	1,70	249	1,68
CA13321L1085 - ACCIONES Cameco Corp	USD	86	0,69	63	0,43
FR0000054470 - ACCIONES UBISOFT ENTERTAINMENT SA	EUR	65	0,52	75	0,51
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	170	1,37	156	1,06
IE00BTN1Y115 - ACCIONES Medtronic PLC	USD	60	0,48	81	0,55
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	206	1,66	147	1,00
DE0007236101 - ACCIONES Siemens AG	EUR	0	0,00	129	0,87
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	84	0,68	63	0,43
DE0005190003 - ACCIONES Bayerische Motoren Werke AG	EUR	84	0,67	93	0,63
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/	EUR	204	1,65	207	1,40
TOTAL RV COTIZADA		3.325	26,75	2.967	20,09
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		3.325	26,75	2.967	20,09
US37954Y6326 - PARTICIPACIONES Global X Artificial Intelligen	USD	21	0,17	0	0,00
IE00BLRPRG98 - PARTICIPACIONES WisdomTree Multi Asset Issuer	EUR	19	0,15	0	0,00
TOTAL IIC		39	0,32	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		6.578	52,97	6.893	46,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		11.894	95,73	12.284	83,12

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 SGIIC, 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 SGIIC, S.A, que a su vez se encuentra alineada con los principios de la política de remuneración del Grupo Renta 4, siendo revisada al menos una vez al año.

En este sentido, cabe destacar entre otros aspectos, que las retribuciones se 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 acordes con los resultados de la Sociedad.

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

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

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

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

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

Para los miembros del colectivo identificado, cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de las IICs, se prevé adicionalmente que un porcentaje de la remuneración variable pueda abonarse mediante la entrega de instrumentos de capital de la sociedad matriz del Grupo, y cuyo pago podrá estar parcialmente diferido en un marco plurianual, favoreciendo de esta manera su alineación con la estrategia de la Entidad y la 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).