

## RENTA 4 RENTA FIJA MIXTO, FI

Nº Registro CNMV: 169

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

**Gestora:** 1) RENTA 4 GESTORA, S.G.I.I.C., S.A.      **Depositario:** RENTA 4 BANCO, S.A.      **Auditor:** Ernst&Young, SL

**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** RENTA 4 BANCO      **Rating Depositario:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.renta4.es](http://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](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 19/12/1989

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

Perfil de Riesgo: 4

#### Descripción general

Política de inversión: Se invierte, directa o indirectamente, al menos el 70% de la exposición total en activos de renta fija (incluidos depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos) sin predeterminación por tipo de emisor (público/privado), rating emisión/emisor (pudiendo estar toda la cartera en renta fija de baja calidad) o duración media de la cartera de renta fija.

La parte no expuesta a renta fija de la exposición total se invierte, directa o indirectamente, en renta variable (máximo 30%), de cualquier capitalización y sector.

#### Operativa en instrumentos derivados

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

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

**Divisa de denominación**      EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,04	0,00	0,40
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,14	-0,50	-0,38	-0,50

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	515.175,42	545.478,51
Nº de Partícipes	965	974
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	10 euros	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	7.137	13,8526
2021	10.005	15,6253
2020	10.422	15,1788
2019	13.489	15,2047

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	0,30	0,00	0,30	0,90	0,00	0,90	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-11,35	-1,49	-5,87	-4,39	-0,15	2,94	-0,17		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,86	22-09-2022	-1,35	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,78	02-09-2022	1,69	09-03-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,31	6,84	7,35	7,77	4,22	3,17	8,05		
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95	18,30	16,25	34,16		
Letra Tesoro 1 año	1,11	1,77	0,61	0,41	0,24	0,27	0,53		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,31	1,31	4,14	3,76	3,57	3,57	3,60		

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,02	0,34	0,34	0,34	0,34	1,35	1,39	1,35	1,37

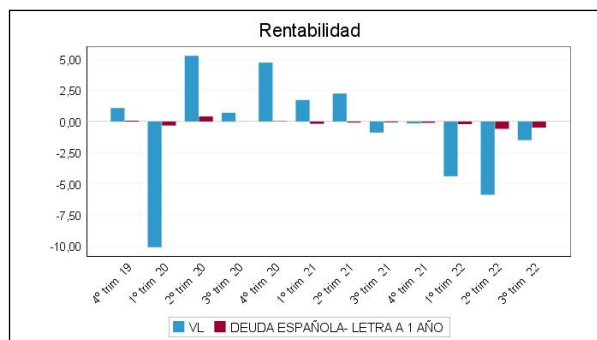
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	959.734	57.359	0,04
Renta Fija Internacional	4.194	98	1,07
Renta Fija Mixta Euro	7.759	969	-1,49
Renta Fija Mixta Internacional	22.335	713	-2,01
Renta Variable Mixta Euro	7.291	126	-2,45
Renta Variable Mixta Internacional	73.663	1.309	-2,23
Renta Variable Euro	167.181	11.087	-7,39
Renta Variable Internacional	455.367	42.836	-4,61
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	501.224	17.746	-0,65
Global	624.711	21.463	3,08
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	331.816	8.025	-0,22
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
<b>Total fondos</b>	<b>3.155.274</b>	<b>161.731</b>	<b>-0,64</b>

\*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	6.196	86,82	7.123	92,86

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	1.588	22,25	1.993	25,98
* Cartera exterior	4.471	62,65	4.999	65,17
* Intereses de la cartera de inversión	138	1,93	131	1,71
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	885	12,40	485	6,32
(+/-) RESTO	55	0,77	63	0,82
TOTAL PATRIMONIO	7.137	100,00 %	7.671	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)	7.671	8.560	10.005	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,49	-4,87	-22,34	6,31
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,39	-5,92	-12,05	-77,92
(+) Rendimientos de gestión	-1,06	-5,59	-11,10	-82,05
+ Intereses	0,65	0,56	1,41	8,25
+ Dividendos	0,01	0,24	0,29	-95,73
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,66	-2,62	-5,12	-76,18
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,55	-2,58	-5,19	-80,13
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,11	-0,30	-0,19	-135,55
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,63	-0,89	-2,32	-33,94
± Otros resultados	0,00	0,01	0,01	-100,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,01	-99,95
(-) Gastos repercutidos	-0,34	-0,38	-1,08	-15,06
- Comisión de gestión	-0,30	-0,30	-0,90	-4,74
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-4,74
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,03	0,78
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,02	-66,95
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,04	-0,05	-95,92
(+) Ingresos	0,02	0,05	0,13	-57,62
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,04	0,12	-47,53
+ Otros ingresos	0,00	0,01	0,01	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	7.137	7.671	7.137	

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

### 3. Inversiones financieras

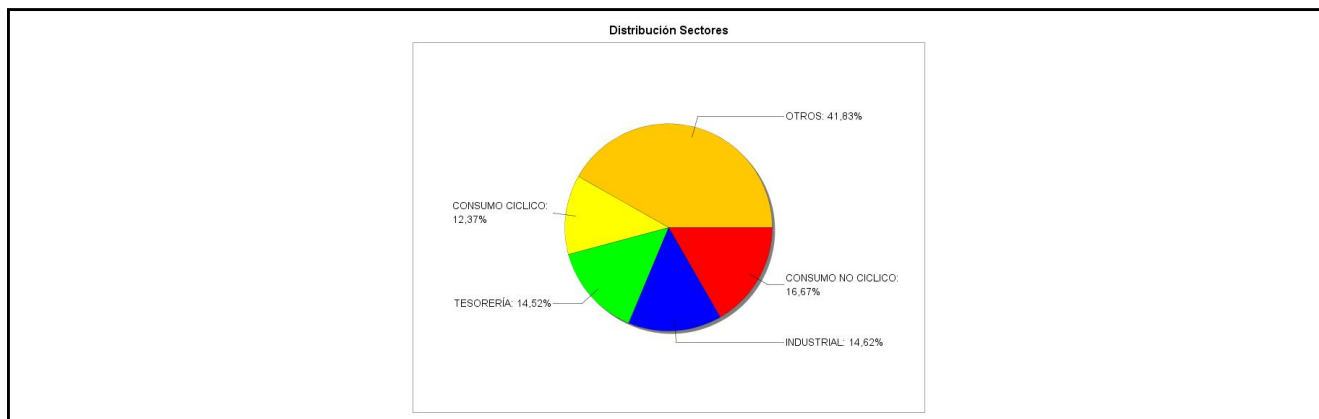
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	610	8,55	661	8,62
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	292	3,81
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	610	8,55	953	12,43
TOTAL RV COTIZADA	309	4,34	323	4,22
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	309	4,34	323	4,22
TOTAL IIC	668	9,36	716	9,34
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.588	22,25	1.993	25,99
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.698	51,83	4.099	53,43
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	3.698	51,83	4.099	53,43
TOTAL RV COTIZADA	768	10,75	901	11,75
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	768	10,75	901	11,75
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	4.465	62,58	5.000	65,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.053	84,83	6.992	91,17

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
IN. EUROSTOXX 50	C/ Fut. FU. EURO STOXX 50 10 161222	365	Inversión
Total subyacente renta variable		365	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		365	

#### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

#### 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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.

g) Las comisiones de intermediación percibidas por entidades del grupo han sido de 510,49 euros, lo que supone un 0,01%.

Las comisiones de liquidación percibidas por entidades del grupo han sido de 2.586,99 euros, lo que supone un 0,03%.

La comisión de depositaria percibida por entidades del grupo ha sido de 1.993,01 euros, lo que supone un 0,03%. Ya informado en el Apartado 2 del presente informe.

Las cantidades percibidas por las entidades del grupo en concepto de otros pagos han sido 93,95, lo que supone un 0,00%.

h) El fondo ha realizado otras operaciones vinculadas por importe de 151.996,20 euros, suponiendo un 1,96%.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos financieros derivados por importe de 29.034.945,00 euros, suponiendo un 373,94%.

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.

#### VISION RESUMEN DE LA GESTORA 9M22 Y ESCENARIO BURSÁTIL

Los nueve primeros meses de 2022 cierran con retornos negativos en renta variable global (con Europa cayendo un -23% y EEUU un -25%) y renta fija (el índice Bloomberg Global Aggregate Total Return corrige un -19,7%). La situación vivida es excepcional, es el peor año de la historia en carteras con mix 60% renta variable y 40% renta fija., marcando un año muy complicado para las inversiones. La deuda pública está experimentando una de las peores caídas de su historia, y no actúa de contrapeso en los retrocesos en renta variable (como históricamente ha hecho).

La razón principal de este negativo comportamiento es una inflación mucho más persistente y duradera de lo esperado, que ha obligado a los bancos centrales a "lo que sea necesario" para combatirla, priorizando el control de precios sobre crecimiento. Esto ha llevado a un fuerte cambio en las expectativas de subidas de tipos, y ha desplazado las preocupaciones del mercado desde el riesgo de inflación, al riesgo de recesión. Tras la invasión de Ucrania, vimos un repunte de volatilidad de las bolsas, aunque la volatilidad de la renta fija ha sido muy superior ante los discursos cada vez más agresivos de los bancos centrales.

En renta variable, el inicio del año deja los principales índices (a excepción del Nikkei) en territorio técnico bajista, con caídas superiores al 20% desde máximos. En el conjunto de 2022, la destrucción de valor bursátil en términos absolutos es la mayor de toda la historia (si bien se partía de valoraciones muy altas, tras más de una década de expansión monetaria).

En Europa, el Eurostoxx50 ha caído un 22,8%, el Stoxx 600 un 20,6%, el DAX un 23,7%, el CAC 40 un -19,4%, el FTSE un -6,6%, el MIB un -24,5%, mientras el Ibex 35 ha tenido un mejor comportamiento relativo (-15,5%), gracias al elevado peso de banca y la exposición a LatAm.

En Estados Unidos, el S&P 500 acumula una caída del 24,8% y el Nasdaq un -32,8%, especialmente afectado por la subida de tipos. El mejor comportamiento relativo se ha visto en los mercados latinoamericanos, con Brasil o Chile en positivo (Bovespa +5%, Chile +18,7%), y el Nikkei japonés con caídas más moderadas (-9,4%). La bolsa china por su parte (Shanghai Index) ha caído hasta septiembre un 16,9%.

Los resultados empresariales correspondientes a 2T22 fueron razonablemente buenos, con márgenes en máximos, sin haberse realizado una revisión a la baja significativa de cifras para 2022-23.

Desde un punto de vista de valoración, la corrección de los mercados de renta variable europeos deja a los índices un 12% por debajo de los niveles de antes de la pandemia (2019), siendo los beneficios generados por las compañías europeas un 50% más altos que los de 2019, lo que da buena cuenta de la contracción de múltiplos tan significativa que estamos sufriendo por la subida de tipos de interés y por las expectativas de recesión en los próximos meses.

Respecto a la Renta Fija, el ejercicio 2022 se está caracterizando por un cambio radical en las perspectivas de tipos de



interés, lo que se ha traducido en un fuerte repunte de los tipos de la deuda pública, más concentrado en los tramos cortos de las curvas, ante aceleración de los bancos centrales en su proceso de subidas de tipos, subidas que se espera que continúen siendo agresivas en lo que resta del ejercicio ante la persistencia de la fuerte inflación, que todavía no da síntomas de ceder.

En concreto, el Banco Central Europeo (BCE) decidió acelerar a principios de año la retirada de su programa de compra de activos, que quedó finalizado con el cierre del primer semestre.

Por su lado, la Reserva Federal (Fed) estadounidense también concluyó su programa de compra de activos y comenzó a subir sus tipos de interés, con un primer incremento en marzo, 25 puntos básicos (p.b.), una subida de 50 p.b. en mayo y otras tres de 75 p.b. en cada una de las reuniones de junio, julio y septiembre, situándolos al cierre de septiembre en el 3,00-3,25%.

b. Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo ha obtenido una rentabilidad del -1.36% durante el trimestre, acumulando una pérdida del -11.35% en el año. El ejercicio 2022 se está caracterizando por añadir cifras muy extremas a la estadística, y como suele suceder cuando esto ocurre, el contexto tiende a ser negativo. La bajada media de los índices durante este tercer trimestre ha vuelto a ser significativa (Eurostoxx 50 -3,96%, Dax alemán -5,24%, CAC francés -2,71%, Ibex -9,04%, S&P500 -5,28%, Nasdaq -4,11%). El cómputo del año sólo es superado por grandes crisis sufridas en los mercados desde comienzos de siglo, como la gran crisis financiera de 2008, la crisis del euro o de deuda soberana europea de 2011, o la extraordinaria crisis pandémica del Covid, donde los mercados llegaron a recortar porcentajes de más del 30%.

Al término del mes de septiembre, los índices más representativos de la bolsa acumulan descensos significativos: Eurostoxx 50 baja un 22,94% en el año, el Ibex un 15,46%, el CAC un 19,6% y en las bolsas americanas, el S&P500 retrocede un 24,9% (13,3% en euros) y el Nasdaq un 33,2% (22,8% en euros). La bolsa española por su parte sigue mostrando más resiliencia debido al elevado peso del sector bancario y energético, que conjuntamente pesan más del 50% en el índice y muestran mucho mejor comportamiento relativo al resto de sectores como el de consumo, salud, tecnológico e industrial. Cabe resaltar que en el trimestre la renta fija global, medida por el índice Bloomberg Global Aggregate Total Return, corrige un -6.94% (acumulando un -19,7% en el año) y supone el peor rendimiento de su historia. Tras el alivio que supuso el mes de julio, único mes hasta la fecha de ganancias en las bolsas en lo que llevamos de 2022, los mercados volvieron a registrar pérdidas en agosto marcando su cierre en mínimos del mes. El periodo alcista se vio truncado por el contundente mensaje de Jerome Powell, que transmitió la idea de que los tipos de interés subirán de manera implacable hasta donde sea necesario para rebajar los altos niveles de inflación; aún a costa de que se frene el crecimiento económico. Las caídas continuaron hasta el mes de septiembre, donde el EuroStoxx50 y el S&P500 cerraron en mínimos anuales.

Como consecuencia de ello, las cotizaciones tanto en renta variable como en renta fija se han visto lastradas nuevamente. El mercado americano de renta variable, que en mayor medida capitanea el comportamiento del resto de mercados de valores globales, ha registrado su racha consecutiva más larga de pérdidas trimestrales desde el colapso de Lehman Brothers en 2008. El factor determinante para estas correcciones está siendo la determinación con que los bancos centrales están tratando de luchar contra la inflación mediante una concatenación de contundentes subidas en los tipos de interés, en lo que viene a ser la subida más rápida y amplia de los tipos de referencia desde 1994.

Durante este tercer trimestre del año la exposición a renta variable del fondo se ha mantenido estable en niveles del 30%. Por otro lado, la exposición a renta fija ha cerrado el mes de septiembre en un 62.3% y el 13.1% del patrimonio total del fondo se encontraba en liquidez. La estrategia del fondo ha continuado con la misma senda que en los periodos anteriores: buscar una cartera sólida de valores de calidad a largo plazo; identificando también las mejores tendencias sectoriales en el corto plazo, entre las que destacamos el sector industrial.

“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 30 de septiembre la puntuación global del fondo con respecto a ASG era de 71 puntos sobre 100, con una puntuación de 71 en ambiental, 69 en social y 72 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 en gobernanza, destacando los siguientes aspectos: procesos y gobernanza medioambiental en cuanto a métricas medioambientales, y en ética y comportamiento y sostenibilidad en cuanto a métricas de gobierno corporativo." Durante el tercer trimestre de 2022 se ha asistido a las juntas de accionistas de algunas compañías:

Internacionales: Koninklijke Philips NV e Industria del Diseño Textil, SA.

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

c. Índice de referencia.

La rentabilidad del fondo a cierre de año ha sido de -4,39% en comparación con la rentabilidad de la Letra del Tesoro a 1 año, que ha sido de -0,49%

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

El patrimonio del fondo se sitúa en 7,14 millones de euros a fin del periodo frente a 7,67 millones de euros a fin del periodo anterior.

El número de partícipes ha disminuido a lo largo del periodo, pasando de 974 a 965.

La rentabilidad obtenida por el fondo a fin del periodo se sitúa en -11,35% frente al -10% a fin del periodo anterior.

Los gastos soportados por el fondo han sido 0,34% del patrimonio durante el periodo frente al 0,34% del periodo anterior.

Durante el periodo, la volatilidad del fondo es de 6,84% frente al 7,35% del periodo anterior.

El valor liquidativo del fondo se sitúa en 13,853 a fin del periodo frente a 14,063 a fin del periodo anterior.

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

La rentabilidad de -11,35% obtenida por el fondo a lo largo del periodo frente al -10% del periodo anterior, le sitúa por debajo de la rentabilidad media obtenida por los fondos de la misma vocación inversora ( RENTA FIJA MIXTA EURO ) pertenecientes a la gestora, que es de -1,49%

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a. Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Ante la incertidumbre y la alta volatilidad del mercado, se ha limitado el número de operaciones realizadas durante el periodo; al fin y al cabo, consideramos que los valores en cartera son sinónimo de calidad y pese a que su cotización pueda sufrir en el corto plazo, se comportarán bien en el medio y largo plazo. Por la parte de acciones, se ha incrementado la exposición al conglomerado industrial alemán Siemens AG, quedándose como la primera posición en la cartera de renta variable. Por otro lado, se han deshecho totalmente las posiciones en Sartorius AG y Ubisoft Entertainment y parcialmente, recogiendo beneficios, la mitad de la posición en Starbucks.

Durante el periodo, el fondo ha sufrido pérdidas en todas las categorías de activos en las que invierte salvo en los futuros de renta fija. Destacamos las minusvalías observadas, en términos absolutos, en las posiciones de renta variable.

Los valores que más han destacado por su aportación a la rentabilidad del fondo han sido los bonos de Gazprom a 2026, las acciones de Starbucks y los bonos de Cellnex a 2027. Las pérdidas, sin embargo, han sido significativas en los bonos de Audax 2027, las participaciones en el fondo Renta 4 Valor Europa y las acciones de la francesa Ubisoft Entertainment. El riesgo de divisa del fondo es muy limitado, contando tan solo con un 1.3% de la patrimonio total invertido en francos suizos, un 0.8% en dólares estadounidenses y otras pequeñas posiciones en libras y coronas suecas.

b. Operativa de préstamo de valores.

c. Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La operativa en el mercado de derivados se ha intensificado durante este tercer trimestre tanto en renta fija como en renta variable en un intento de aprovechar la volatilidad, tratando de matizar siempre la exposición neta a ambos mercados. En el conjunto del trimestre, el resultado de las operaciones llevadas a cabo en futuros sobre Bund ha resultado positivo.

Por otro lado, los futuros de renta variable sobre el EuroStoxx 50 con vencimiento de septiembre han conseguido un resultado positivo también, pero que se ha visto compensado con la pérdida en futuros sobre Eurostoxx a diciembre. Con todo ello, los futuros de renta fija han generado ganancias a la cartera y los futuros de renta variable en cómputo

global ligeras pérdidas. A cierre de septiembre, el fondo contaba con 11 posiciones largas en futuros sobre el EuroStoxx50 con vencimiento el próximo diciembre.

d. Otra información sobre inversiones.

N/A

### 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

La rentabilidad de -11,35% sitúa al fondo por debajo de la rentabilidad media obtenida por su Índice Benchmark, que es de -0,49%

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Durante el tercer trimestre la volatilidad de la sociedad ha sido de 7.56, en comparación con la volatilidad de los índices en el mismo periodo que es de 20.21 para el Ibex 35, 22.81 para el Eurostoxx, y 16.63 el S&P. El Ratio Sharpe a cierre del periodo es de -1.66. El ratio Sortino es de -1.58 mientras que el Downside Risk es 5.02.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

En cuanto a los derechos políticos inherentes a los valores integrados en la IIC gestionada por Renta 4 Gestora S.A., S.G.I.I.C, ejerce los derechos políticos (asistencia, delegación o voto) inherentes a los valores, cuando su IIC bajo gestión tiene una participación que represente un porcentaje igual o superior al 1% del capital social o cuando la gestora, de conformidad con la política de ejercicio de derechos de voto, lo considere relevante o cuando existan derechos económicos a favor de accionistas, tales como prima de asistencia a juntas que se ejercerá siempre.

En caso de ejercicio, el sentido del voto será, en general, a favor de las propuestas del Consejo de Administración, salvo que los acuerdos a debate impliquen una modificación en la gestión de la sociedad emisora, contraria a la decisión que motivó la inversión en la Compañía.

### 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

#### JUNTAS DE ACCIONISTAS

- Durante el periodo se ha acudido a las juntas de accionistas de las siguientes entidades:

Koninklijke Philips N.V.– Industria de diseño textil S.A.

- Para el resto de las Juntas, la IIC no ha asistido a las Juntas Generales de Accionistas, por considerar que su participación en las mismas no es relevante en la defensa de los derechos de los partícipes.

#### REMUNERACION DE LA TESORERIA

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

#### OTROS

- Se aprueba la adhesión de la IIC a la class action contra Bayer AG, con motivo de la difusión de información pública considerada falsa o engañosa. RENTA 4 GESTORA, SGIIC, S.A. ha contratado los servicios de una entidad con dilatada experiencia internacional en la gestión de procedimientos de reclamación colectiva ante organismos judiciales extranjeros. Se considera razonable la imputación a la IIC de los gastos excepcionales para la defensa jurídica de los intereses de los partícipes, siempre y cuando se cumplan una serie de requisitos. Por ello, los honorarios y gastos derivados de la prestación de este servicio se imputará a la IIC exclusivamente como comisión de éxito, en función del importe ciertamente recuperado.

#### BANCO POPULAR

- Tras la sentencia del Tribunal de Justicia de la Comunidad Europea se ha decidido no continuar en el proceso de demanda de Banco Popular.

### 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 RENTA FIJA MIXTO FI para el tercer trimestre de 2022 es de 93.95€, siendo el total anual 375.80 €, que representa un 0.005% sobre el patrimonio.

### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

Volvemos a tener unos mercados de renta fija y renta variable cercanos a los mínimos del año y a nuestro juicio, poniendo ya en precio lo que sería una recesión moderada largamente anunciada, pero de la que aún no hay evidencia concluyente. Hemos visto a los mercados corregir los excesos post-covid y alimentados por la política de tipos cero y ahora la idea que

persiguen los bancos centrales en mitad de la normalización monetaria es la de un “aterrizaje suave” de la economía, lo que dejaría espacio para una recuperación de las bolsas de cara a final de año en la que nosotros confiamos, aunque el escenario general sigue invitando a la prudencia.

Lo que nos enseña la historia de estos episodios de fuerte volatilidad acompañados de un enorme sentimiento negativo es que suelen preceder a nuevos períodos de recuperación, a veces fulgurantes, cuando el sentido de algunas de las variables que lo han desencadenado cambia o incluso desaparecen algunos factores de riesgo presentes. Un cambio de tendencia en los datos de inflación podría ir acompañado de un menor tensionamiento de los tipos de interés y dar así alas a la renta variable.

El fondo mantendrá niveles suficientes de exposición a renta variable que le permitan capturar en rentabilidad estas perspectivas. Igualmente seremos muy selectivos en renta fija, tratando de invertir en aquellas referencias que ofrezcan tipos superiores en este nuevo entorno, con una duración y riesgo de créditos controlados.

#### PERSPECTIVAS DE LA GESTORA

El control de la inflación es la prioridad para los bancos centrales. Para corregirla, están endureciendo agresivamente la política monetaria (y de esta forma evitar la situación inflacionista que prevaleció en la década de 1970), ejercicio que está lleno de dificultades. El objetivo es lograr una política que establezca tipos ligeramente por encima de la tasa de interés neutral, pero no demasiado.

Para que los mercados se estabilicen, sería necesario ver: 1) un punto de inflexión en inflación; 2) bancos centrales más “dovish”; 3) menor riesgo sobre crecimiento y resultados empresariales; 4) valoraciones que ya recojan un escenario muy negativo. Identificar en qué momento el mercado puede terminar de incorporar el deterioro de expectativas, es clave. Hay que recordar que el ciclo bursátil adelanta al ciclo económico, históricamente las bolsas han hecho suelo 6 meses antes del fin de la recesión.

Inflación y actuación de bancos centrales. En los últimos 20 meses, la inflación se ha disparado en todo el mundo. En muchos países se registran tasas de inflación que no se experimentaban desde hace 40 años. En Estados Unidos y Europa, está siendo más elevada de lo esperado, y durante más tiempo del inicialmente esperado. En Estados Unidos, varios indicadores apuntan a un posible techo en la inflación: precios a la producción, precios pagados del ISM manufacturero, expectativas del consumidor, menores precios del gas (-25% desde máximos de junio). No obstante, la inflación subyacente sigue muy presionada, afectada por el aumento salarial y el componente servicios. En Europa, si bien la presión en costes salariales no es tan elevada como en EEUU, la situación está más afectada por la crisis energética, con precios del gas y de la electricidad en máximos. El impacto de las medidas adoptadas por los diversos gobiernos de la zona euro para luchar contra la inflación han introducido más ruido en los datos de precios y podría llevar a diferencias importantes en el comportamiento de la inflación entre los países miembros (si bien es previsible que en todos se mantenga en tasas elevadas). La desaceleración económica y la mejora en las cadenas de producción (recomposición de inventarios, moderación de la demanda), junto con menores presiones en alimentos, debería ir propiciando una mejora a medio plazo de los niveles de inflación, aunque es previsible que la vuelta al objetivo del 2% tardará más de lo esperado. El crecimiento para 2023 será muy débil, con recesión técnica en algunas economías, inducida por bancos centrales para reducir la inflación. Hay diferencias, no obstante, entre regiones. Estados Unidos debería tener un comportamiento más sólido por la fortaleza del mercado laboral, consumo y no dependencia energética. En negativo, la desaceleración del sector inmobiliario, el impacto del dólar fuerte, y la pérdida de poder adquisitivo. En China, la atención está puesta en la política cero Covid y el sector inmobiliario. Las autoridades chinas podrían relajar su política de cero Covid en el próximo mes (Congreso el próximo 16 de octubre), aspecto que, junto con mayores estímulos del gobierno chino, deberían apoyar la economía. En cualquier caso, los estímulos monetarios y fiscales probablemente sean insuficientes para evitar una notable desaceleración, por debajo del objetivo del Gobierno Chino del 5,5%. El impacto en Europa de la crisis energética será superior al del resto del mundo.

Desde un punto de vista geopolítico, es poco probable que la guerra de Ucrania se resuelva a corto plazo y reduzca la presión sobre la inflación. Las consecuencias del conflicto Rusia – Ucrania son significativas: 1) menor globalización, para pasar a una mayor regionalización de la producción y el comercio (más cara); 2) limita la disponibilidad de las materias primas, y 3) abre retos geoestratégicos de alcance (Taiwan, disputas territoriales en el Ártico, etc.).

## 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
ES0236463008 - BONO AUDAX RENOVABLES SA 4,20 2027-12-18	EUR	191	2,67	226	2,95
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		191	2,67	226	2,95
ES0241571001 - BONO GENERAL DE ALQUI 4,50 2023-07-05	EUR	88	1,23	89	1,17
ES0224244097 - BONO MAPFRE SA 4,13 2028-09-07	EUR	175	2,45	184	2,40
ES0214974075 - BONO BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 1,92 2027-03-01	EUR	157	2,20	161	2,10
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		420	5,88	435	5,67
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>610</b>	<b>8,55</b>	<b>661</b>	<b>8,62</b>
ES0505451403 - ACTIVOS PRYCONSA 0,77 2022-09-16	EUR	0	0,00	199	2,60
ES0505287310 - ACTIVOS Aedas Homes SAU 3,59 2022-09-16	EUR	0	0,00	93	1,21
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>292</b>	<b>3,81</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>610</b>	<b>8,55</b>	<b>953</b>	<b>12,43</b>
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	72	1,01	80	1,04
ES0176252718 - ACCIONES Melia Hotels International SA	EUR	33	0,47	42	0,55
ES0148396007 - ACCIONES Industria de Diseno Textil SA	EUR	67	0,94	68	0,89
ES0144580Y14 - ACCIONES Iberdrola SA	EUR	70	0,98	70	0,92
ES0113211835 - ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	EUR	67	0,94	63	0,82
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>309</b>	<b>4,34</b>	<b>323</b>	<b>4,22</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>309</b>	<b>4,34</b>	<b>323</b>	<b>4,22</b>
ES0173394000 - PARTICIPACIONES Renta 4 Bolsa FI	EUR	170	2,38	187	2,44
ES0173322001 - PARTICIPACIONES RENTA 4 VALOR EUROPA, FI	EUR	498	6,98	529	6,90
<b>TOTAL IIC</b>		<b>668</b>	<b>9,36</b>	<b>716</b>	<b>9,34</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>1.588</b>	<b>22,25</b>	<b>1.993</b>	<b>25,99</b>
ES0273315038 - BONO KINGDOM OF SWEDEN 9,41 2026-12-28	EUR	323	4,53	342	4,46
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		323	4,53	342	4,46
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2432286974 - BONO FOOD SERVICE PROJECT SL 5,50 2024-01-21	EUR	87	1,22	87	1,13
PTMNYOM0005 - BONO MOTA ENGL SGPS SA 4,25 2026-12-02	EUR	289	4,06	293	3,82
XS2393520734 - BONO OVS SPA 2,25 2023-11-10	EUR	0	0,00	47	0,61
XS1795409082 - BONO GAZPROM (GAZ CAPITAL SA) 2,50 2026-03-21	EUR	51	0,72	29	0,37
XS2325693369 - BONO SACYR SA 3,25 2024-04-02	EUR	97	1,35	99	1,29
XS2082324018 - BONO ARCELORMITTAL SA 1,75 2025-08-19	EUR	92	1,29	94	1,23
PTFVWOM0001 - BONO EFACEC POWER SOLUTIONS 4,50 2024-07-23	EUR	93	1,31	94	1,22
XS1959498160 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3,02 2024-03-06	EUR	98	1,37	97	1,27
XS1935256369 - BONO TELECOM ITALIA SPA 4,00 2024-01-11	EUR	195	2,74	198	2,58
DE000A11QR73 - BONO BAYER AG 3,75 2024-07-01	EUR	189	2,64	181	2,36
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.191	16,70	1.218	15,88
XS2393520734 - BONO OVS SPA 2,25 2023-11-10	EUR	45	0,63	0	0,00
PTJLLKOM0009 - BONO CUF SA 3,69 2025-05-30	EUR	100	1,41	101	1,31
PTJLLDOM0016 - BONO CUF SA 4,51 2027-01-22	EUR	103	1,44	101	1,32
PTTAPBOM0007 - BONO TAP SA 4,38 2023-06-23	EUR	201	2,81	197	2,57
XS1881594946 - BONO ROSSINI SARL 6,75 2022-10-05	EUR	203	2,85	209	2,72
XS1888179477 - BONO VODAFONE GROUP PLC 3,10 2023-10-03	EUR	194	2,72	192	2,50
FR0011896513 - BONO CAISSE NAT REASS 6,38 2024-05-28	EUR	110	1,54	111	1,45
XS1689234570 - BONO BANCO SANTANDER SA 0,53 2023-03-28	EUR	200	2,81	200	2,61
XS1678372472 - BONO BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 2022-09-11	EUR	0	0,00	199	2,60
XS1657934714 - BONO CELLNEX TELECOM SA 2,85 2027-08-03	EUR	384	5,37	369	4,81
XS1598757760 - BONO GRIFOLS SA 3,20 2022-10-07	EUR	177	2,47	183	2,39
XS1589970968 - BONO DIST INTER DE ALIMENTACI 3,50 2023-01-06	EUR	69	0,96	76	0,99
XS1584041252 - BONO BNP PARIBAS 2022-09-22	EUR	0	0,00	201	2,62
XS1564443759 - BONO IBERDROLA FINANZAS SAU 0,30 2024-02-20	EUR	101	1,41	101	1,31
FR0013169778 - BONO RCI BANQUE SA 1,00 2023-02-17	EUR	98	1,37	98	1,28
FR0013153160 - BONO LAGARDERE SCA 2,75 2023-01-13	EUR	200	2,81	200	2,61
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.184	30,60	2.539	33,09
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>3.698</b>	<b>51,83</b>	<b>4.099</b>	<b>53,43</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>3.698</b>	<b>51,83</b>	<b>4.099</b>	<b>53,43</b>
US8552441094 - ACCIONES STARBUCKS CORP	USD	55	0,77	94	1,23
SE0007100581 - ACCIONES Assa Abloy AB	SEK	48	0,68	51	0,66
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	65	0,91	68	0,89
JE00BN574F90 - ACCIONES Wizz Air Holdings Plc	GBP	36	0,50	41	0,53
GB0030927254 - ACCIONES ASOS PLC	GBP	17	0,24	26	0,34

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0011981968 - ACCIONES WORLDLINE SA/FRANCE	EUR	61	0,86	53	0,69
DE0007165631 - ACCIONES Sartorius AG	EUR	0	0,00	21	0,27
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	42	0,58	59	0,77
CH0010570767 - ACCIONES Chocoladefabriken Lindt & Spru	CHF	40	0,55	39	0,51
FR0000054470 - ACCIONES UBISOFT ENTERTAINMENT SA	EUR	0	0,00	67	0,87
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	54	0,76	52	0,68
FR0000121667 - ACCIONES EssilorLuxottica SA	EUR	35	0,49	36	0,47
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET HENNESSY VUITT	EUR	64	0,90	61	0,80
DE0007236101 - ACCIONES Siemens AG	EUR	78	1,09	54	0,70
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	62	0,87	64	0,83
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	58	0,81	61	0,79
CH0012005267 - ACCIONES Novartis AG	CHF	53	0,74	55	0,72
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>768</b>	<b>10,75</b>	<b>901</b>	<b>11,75</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>768</b>	<b>10,75</b>	<b>901</b>	<b>11,75</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>4.465</b>	<b>62,58</b>	<b>5.000</b>	<b>65,18</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>6.053</b>	<b>84,83</b>	<b>6.992</b>	<b>91,17</b>

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

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