

RENTA 4 PEGASUS FI

Nº Registro CNMV: 3841

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:** Deloitte, S.L.
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** RENTA 4 BANCO **Rating Depositario:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.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: 01/06/2007

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Retorno Absoluto

Perfil de Riesgo: 3

Descripción general

Política de inversión: Se invierte, directa o indirectamente (hasta el 10%), un 0-100% de la exposición total en renta variable o en activos de renta fija pública/privada (incluidos depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos) y hasta un 10% de la exposición total

en materias primas a través de activos aptos según Directiva 2009/65/CE. No existe predeterminación por tipo de emisor (público/

privado), divisas, países, sectores, capitalización, rating emisión/emisor (toda la cartera de renta fija podrá ser de baja calidad crediticia)

o duración media de la cartera de renta fija.

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	0,05	0,12	0,24
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,13	-0,49	-0,37	-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.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	459.202,51	496.738,70	80	83	EUR	0,00	0,00	10 euros	NO
CLASE R	12.700.960,99	13.079.152,42	7.668	7.899	EUR	0,00	0,00	10 euros	NO
CLASE P	1.084.545,40	1.172.532,91	22	23	EUR	0,00	0,00	1000000 euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE I	EUR	6.590	8.114	9.253	45.138
CLASE R	EUR	179.459	234.939	239.003	334.045
CLASE P	EUR	15.675	30.984	36.333	34.328

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE I	EUR	14,3519	16,2396	16,0941	15,7232
CLASE R	EUR	14,1296	16,0296	15,9416	15,6280
CLASE P	EUR	14,4532	16,3417	16,1765	15,7713

(*)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	al fondo	0,13	0,00	0,13	0,37	0,00	0,37	mixta	0,03	0,07	Patrimonio
CLASE R	al fondo	0,21	0,00	0,21	0,64	0,00	0,64	mixta	0,03	0,07	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,10	0,00	0,10	0,30	0,00	0,30	mixta	0,03	0,07	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-11,62	-2,35	-7,43	-2,24	-0,25				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,11	23-09-2022	-1,41	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,94	22-07-2022	0,94	22-07-2022		

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,05	5,81	5,19	3,92	1,98				
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95	18,30				
Letra Tesoro 1 año	1,11	1,77	0,61	0,41	0,24				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,41	1,41	3,35	2,87	2,86				

(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.

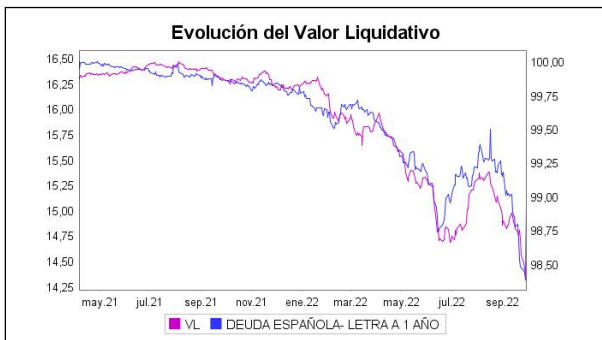
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,46	0,16	0,16	0,15	0,16	0,64	0,72	0,72	

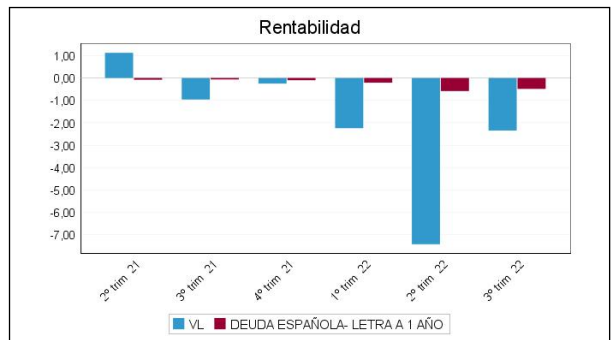
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-11,85	-2,43	-7,51	-2,32	-0,30				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,11	23-09-2022	-1,41	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,94	22-07-2022	0,94	22-07-2022		

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,05	5,81	5,19	3,92	1,96				
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95	18,30				
Letra Tesoro 1 año	1,11	1,77	0,61	0,41	0,24				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,37	1,37	3,08	2,56	2,46				

(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)	0,72	0,24	0,24	0,24	0,24	0,99	1,12	1,12	0,00

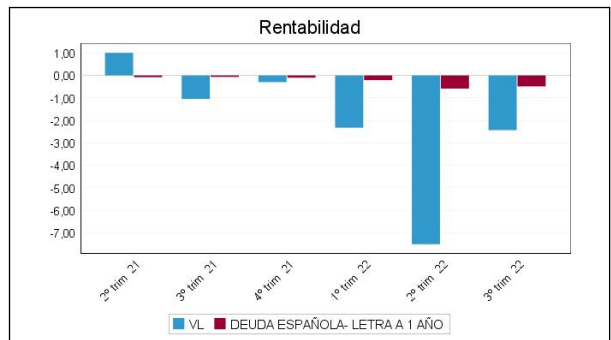
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

A) Individual CLASE P .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-11,56	-2,32	-7,40	-2,22	-0,19				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,11	23-09-2022	-1,41	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,94	22-07-2022	0,94	22-07-2022		

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,05	5,81	5,19	3,92	1,96				
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95	18,30				
Letra Tesoro 1 año	1,11	1,77	0,61	0,41	0,24				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,39	1,39	3,34	2,87	2,85				

(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	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,39	0,13	0,13	0,13	0,13	0,52	0,52	0,52	

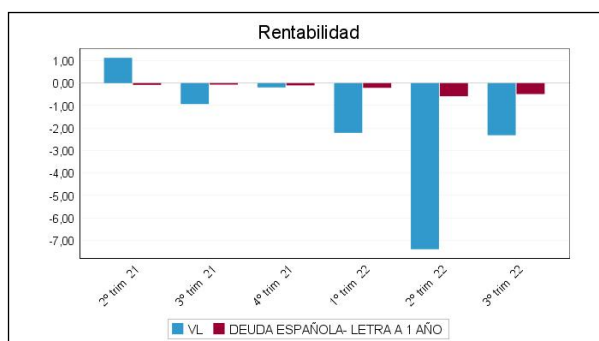
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	3.155.274	161.731	-0,64

*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	191.318	94,84	210.212	98,20
* Cartera interior	12.584	6,24	18.802	8,78
* Cartera exterior	173.792	86,15	183.928	85,92
* Intereses de la cartera de inversión	4.942	2,45	7.482	3,50
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	10.093	5,00	8.405	3,93
(+/-) RESTO	313	0,16	-4.557	-2,13
TOTAL PATRIMONIO	201.725	100,00 %	214.060	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)	214.060	252.489	274.037	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,35	-8,50	-17,89	-64,51
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,39	-7,63	-12,39	-71,83
(+) Rendimientos de gestión	-2,16	-7,40	-11,71	-73,75
+ Intereses	-0,04	1,20	1,67	-103,13
+ Dividendos	0,01	0,04	0,08	-84,89
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,95	-8,35	-12,23	-89,76
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,85	-0,38	-1,59	98,61
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,33	0,12	0,42	-342,98
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	-0,01	-0,02	-62,68
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Otros rendimientos	0,00	-0,02	-0,04	-94,09
(-) Gastos repercutidos	-0,23	-0,23	-0,68	-10,07
- Comisión de gestión	-0,20	-0,20	-0,59	-7,77
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-9,06
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	-0,01	-47,71
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	7,40
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	-0,01	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	201.725	214.060	201.725	

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

3. Inversiones financieras

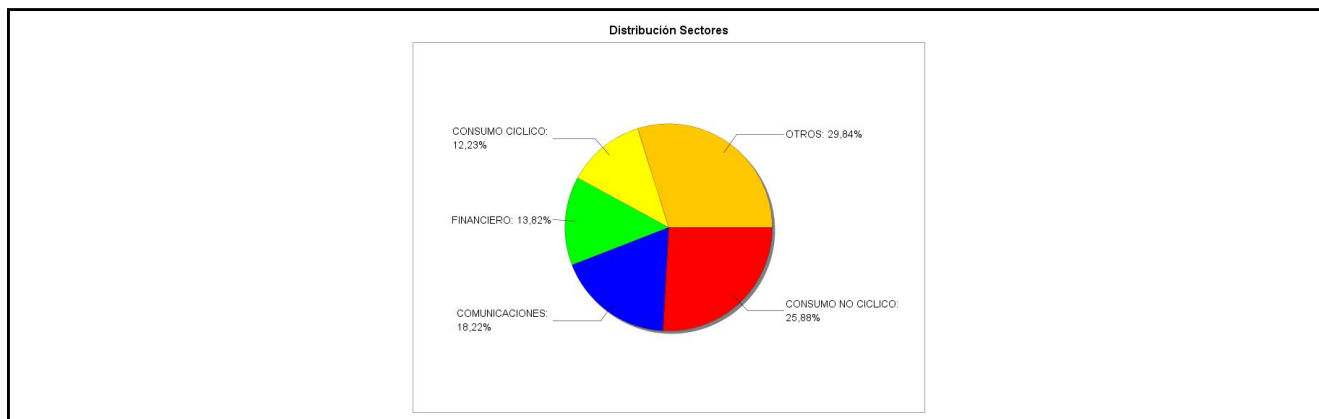
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	9.625	4,77	10.113	4,72
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	3.398	1,59
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	9.625	4,77	13.511	6,31
TOTAL RV COTIZADA	2.959	1,47	5.290	2,48
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	2.959	1,47	5.290	2,48
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	12.584	6,24	18.802	8,79
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	163.831	81,22	171.974	80,33
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	163.831	81,22	171.974	80,33
TOTAL RV COTIZADA	9.163	4,53	11.036	5,17
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	9.163	4,53	11.036	5,17
TOTAL IIC	887	0,44	895	0,42
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	173.881	86,19	183.905	85,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	186.466	92,43	202.706	94,71

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
EURO	V/ Fut. TLF F FUTURO EURO LIBRA (CME) 125000 191	11.749	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO	V/ Fut. FU. EURO FX 125000 191222	12.077	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		23826	
TOTAL OBLIGACIONES		23826	

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 3.456,28 euros, lo que supone un 0,00%.

Las comisiones de liquidación percibidas por entidades del grupo han sido de 4.973,51 euros, lo que supone un 0,00%.

La comision de depositaria percibida por entidades del grupo ha sido de 55.903,28 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 5.989,80, lo que supone un 0,00%.

h) El fondo ha realizado otras operaciones vinculadas por importe de 12.370.236,24 euros, suponiendo un 5,77%.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos financieros derivados por importe de 24.050.921,65 euros, suponiendo un 11,21%.

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 (Shangai 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.

Los nueve primeros meses de 2022 cierran con retornos muy negativos en renta variable global y renta fija.

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 subir tipos para combatirla, priorizando el control de precios sobre crecimiento. Un punto importante es intentar saber si la subida de los precios es por problemas de exceso de demanda o problemas en la oferta, ya que la respuesta de los bancos centrales debería ser diferente en cada caso.

Seguimos pensando que en Europa de forma estructural (y no a corto plazo) no puede aguantar tipos de interés altos por mucho tiempo. El endeudamiento de los estados y el potencial de crecimiento de la economía son las razones que justifican este punto. Por tanto, nuestra estrategia ha sido ir alargando ligeramente nuestra duración de la cartera, con la compra de bonos de emisores de primer nivel no periféricos. Hoy la cartera tiene una duración menor a 4 y una Tir > 6%. Es relevante en el entorno actual diferenciar la volatilidad de los mercados financieros (hoy extrema) del riesgo de las inversiones (préstamos a compañías de primer nivel). Hoy la cartera se compone de bonos (préstamos) de Indra, Stellantis, Cellnex, Netflix, Uber, Grifols, Cellnex con una rentabilidad media superior al 6%.

“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 67 puntos sobre 100, con una puntuación de 70 en ambiental, 66 en social y 66 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.”

Durante el primer semestre de 2022 se ha asistido a las juntas de accionistas de algunas compañías:

- Internacionales: Philips

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

c. Índice de referencia.

N/A

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

-CLASE I

El patrimonio del fondo se sitúa en 6,59 millones de euros a fin del periodo frente a 7,3 millones de euros a fin del periodo anterior.

El número de partícipes ha disminuido a lo largo del periodo, pasando de 83 a 80.

La rentabilidad obtenida por el fondo a fin del periodo se sitúa en -11,62% frente al -9,5% a fin del periodo anterior.

Los gastos soportados por el fondo han sido 0,46% del patrimonio durante el periodo frente al 0,31% del periodo anterior.

Durante el periodo, la volatilidad del fondo es de 5,81% frente al 5,19% del periodo anterior.

El valor liquidativo del fondo se sitúa en 14,352 a fin del periodo frente a 14,697 a fin del periodo anterior.

-CLASE P

El patrimonio del fondo se sitúa en 15,68 millones de euros a fin del periodo frente a 17,35 millones de euros a fin del periodo anterior.

El número de partícipes ha disminuido a lo largo del periodo, pasando de 23 a 22.

La rentabilidad obtenida por el fondo a fin del periodo se sitúa en -11,56% frente al -9,45% a fin del periodo anterior.

Los gastos soportados por el fondo han sido 0,39% del patrimonio durante el periodo frente al 0,26% del periodo anterior.

Durante el periodo, la volatilidad del fondo es de 5,81% frente al 5,19% del periodo anterior.

El valor liquidativo del fondo se sitúa en 14,453 a fin del periodo frente a 14,797 a fin del periodo anterior.

-CLASE R

El patrimonio del fondo se sitúa en 179,46 millones de euros a fin del periodo frente a 189,41 millones de euros a fin del periodo anterior.

El número de partícipes ha disminuido a lo largo del periodo, pasando de 7899 a 7668.

La rentabilidad obtenida por el fondo a fin del periodo se sitúa en -11,85% frente al -9,66% a fin del periodo anterior.

Los gastos soportados por el fondo han sido 0,72% del patrimonio durante el periodo frente al 0,48% del periodo anterior.

Durante el periodo, la volatilidad del fondo es de 5,81% frente al 5,19% del periodo anterior.

El valor liquidativo del fondo se sitúa en 14,13 a fin del periodo frente a 14,482 a fin del periodo anterior.

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

-CLASE I

La rentabilidad de -11,62% obtenida por el fondo a lo largo del periodo frente al -9,5% del periodo anterior, le sitúa por debajo de la rentabilidad media obtenida por los fondos de la misma vocación inversora (RETORNO ABSOLUTO) pertenecientes a la gestora, que es de -0,65%

-CLASE P

La rentabilidad de -11,56% obtenida por el fondo a lo largo del periodo frente al -9,45% del periodo anterior, le sitúa por debajo de la rentabilidad media obtenida por los fondos de la misma vocación inversora (RETORNO ABSOLUTO) pertenecientes a la gestora, que es de -0,65%

-CLASE R

La rentabilidad de -11,85% obtenida por el fondo a lo largo del periodo frente al -9,66% del periodo anterior, le sitúa por debajo de la rentabilidad media obtenida por los fondos de la misma vocación inversora (RETORNO ABSOLUTO) pertenecientes a la gestora, que es de -0,65%

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a. Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Por la parte de renta variable se redujo Amazon, Inditex, Stellantis y Worldline y se aumentó peso en Okta. En cuanto a renta fija, se vendió el bono de Daimler en cuanto,

b. Operativa de préstamo de valores.

c. Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Únicamente se ha realizado operativa en cobertura de divisa, principalmente dólar y libra.

d. Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

-CLASE I

La rentabilidad de -11,62% sitúa al fondo por debajo de la rentabilidad media obtenida por su Índice Benchmark, que es de -0,49%

-CLASE P

La rentabilidad de -11,56% sitúa al fondo por debajo de la rentabilidad media obtenida por su Índice Benchmark, que es de -0,49%

-CLASE R

La rentabilidad de -11,85% 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.

La volatilidad de los índices en el período ha sido de 20.21 para el Ibex 35 , 22.81 para el Eurostoxx y 16.63 el S&P.

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.

- 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.

- Se aprueba la adhesión de la IIC a la class action contra Glencore PLC , 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.

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 PEGASUS FI para el tercer trimestre de 2022 es de 5989.80€, siendo el total anual 23959.19 €, que representa un 0.011% sobre el patrimonio.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

Por eso, consideramos que estamos en un momento muy atractivo para invertir en renta fija, donde vamos a ganar además del cupón anual cobrado la diferencia entre el precio actual y el nominal. En nuestra opinión, es cuestión de tiempo el recuperar el nivel liquidativo de principios de año. Y máxime porque a 1 de enero teníamos un nivel elevado de cash, que hoy estamos aprovechando a invertir (por lo que el potencial de subida es mayor).

Los activos que más nos han penalizado este año han sido los bonos híbridos de Volkswagen y los bonos de Takeaway, Delivery Hero y Prosus. En el lado positivo, mencionar los bonos de UBER, México, Goldman Sachs en dólares (flotante) y ETF de oro.

Seguimos con una exposición limitada a renta variable en el 6% del patrimonio que nos ha drenado este año 1 % de rentabilidad.

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 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
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0813211028 - BONO BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 6,00 2026-01-15	EUR	5.368	2,66	5.634	2,63
ES0813211002 - BONO BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 5,88 2023-09-24	EUR	4.257	2,11	4.479	2,09
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		9.625	4,77	10.113	4,72
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		9.625	4,77	10.113	4,72
ES0505451403 - ACTIVOS PRYCONSA 0,77 2022-09-16	EUR	0	0,00	697	0,33
ES0505287310 - ACTIVOS Aedas Homes SAU 3,60 2022-09-16	EUR	0	0,00	2.701	1,26
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	3.398	1,59
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		9.625	4,77	13.511	6,31
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	1.161	0,58	2.030	0,95
ES0148396007 - ACCIONES Industria de Diseno Textil SA	EUR	0	0,00	1.295	0,61
ES0126775032 - ACCIONES DISTR INTER DE ALIMENTACI	EUR	1.798	0,89	1.965	0,92
TOTAL RV COTIZADA		2.959	1,47	5.290	2,48
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		2.959	1,47	5.290	2,48
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		12.584	6,24	18.802	8,79
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
FR001400AK26 - BONO Elis SA 4,13 2027-02-24	EUR	185	0,09	190	0,09
XS2481288525 - BONO COLOPLAST FINANCE BV 2,75 2030-02-19	EUR	2.224	1,10	2.338	1,09
FR001400A5M7 - BONO KERING 1,88 2030-02-05	EUR	715	0,35	750	0,35
XS2466401572 - BONO DIAGEO CAPITAL BV 1,88 2034-03-08	EUR	3.013	1,49	3.237	1,51
XS2465984529 - BONO MIZUHO FINANCIAL GROUP 2,10 2032-04-08	EUR	3.732	1,85	3.887	1,82
FR0014009L57 - BONO PERNOD RICARD 1,38 2029-01-07	EUR	791	0,39	822	0,38
XS2464407860 - BONO NESTLE HOLDINGS INC 2,50 2032-01-04	GBP	323	0,16	393	0,18
XS2464732770 - BONO STELLANTIS NV 2,75 2032-01-01	EUR	1.802	0,89	1.881	0,88
XS2441247041 - BONO NOVO NORDISK FINANCE NL 1,38 2029-12-31	EUR	1.132	0,56	1.199	0,56
XS2463961677 - BONO LINDE PLC 1,63 2034-12-31	EUR	775	0,38	835	0,39
FR0014009E07 - BONO CARREFOUR SA 2,38 2029-07-30	EUR	876	0,43	913	0,43
XS2462325122 - BONO GSK CONSUMER HEALTHCARE 2,13 2033-12-29	EUR	3.221	1,60	3.594	1,68
XS2462324828 - BONO GSK CONSUMER HEALTHCARE 1,75 2029-12-29	EUR	1.002	0,50	1.082	0,51
DE000A3MQS72 - BONO Vonovia SE 2,38 2031-12-25	EUR	1.982	0,98	2.063	0,96
XS2462468740 - BONO AKZO NOBEL NV 2,00 2031-12-28	EUR	2.036	1,01	2.173	1,02
XS2459163619 - BONO LANXESS AG 1,75 2028-01-22	EUR	2.717	1,35	2.877	1,34
XS2076099865 - BONO NETFLIX INC 4,63 2029-05-15	EUR	1.912	0,95	1.919	0,90
XS1619643015 - BONO MERLIN PROPERTIES SOCIM 1,75 2025-02-26	EUR	2.835	1,41	2.921	1,36
XS2412258522 - BONO GN STORE NORD 0,88 2024-10-25	EUR	1.080	0,54	1.133	0,53
XS2332589972 - BONO NEXI SPA 1,63 2026-01-30	EUR	5.134	2,55	4.899	2,29
XS2393001891 - BONO GRIFOLS ESCROW ISSUER 3,88 2024-10-15	EUR	2.040	1,01	2.272	1,06
DE000A3MP437 - BONO DELIVERY HERO AG 2,13 2029-03-10	EUR	3.965	1,97	3.810	1,78
XS2360853332 - BONO Prosus NV 1,29 2029-04-13	EUR	1.576	0,78	1.673	0,78
XS2363203089 - BONO Prosus NV 1,99 2033-04-13	EUR	2.546	1,26	2.781	1,30
FR0014002010 - BONO ORPEA 2,00 2028-01-01	EUR	1.011	0,50	1.194	0,56
XS2320459063 - BONO IMPERIAL BRANDS FIN NETH 1,75 2032-12-18	EUR	1.992	0,99	2.190	1,02
XS2296021798 - BONO JUST EAT TAKEAWAY 0,63 2028-02-09	EUR	6.717	3,33	5.560	2,60
XS2236363573 - BONO AMADEUS IT GROUP SA 1,88 2028-06-24	EUR	3.665	1,82	3.809	1,78
XS2211183244 - BONO Prosus NV 1,54 2028-05-03	EUR	864	0,43	904	0,42
XS2177555062 - BONO AMADEUS IT GROUP SA 2,88 2027-02-20	EUR	5.402	2,68	5.628	2,63
DE000A289XH6 - BONO DAIMLER AG 1,63 2023-08-22	EUR	0	0,00	2.748	1,28
FR0013512944 - BONO STELLANTIS NV 2,75 2026-02-15	EUR	8.054	3,99	8.175	3,82
XS2128499105 - BONO SIGNIFY NV 2,38 2027-02-11	EUR	390	0,19	408	0,19
XS2166217278 - BONO NETFLIX INC 3,00 2025-03-15	EUR	4.334	2,15	4.341	2,03
XS2153593103 - BONO BAT NETHERLANDS FINANCE 2,38 2024-09-07	EUR	2.815	1,40	2.887	1,35
XS2153405118 - BONO IBERDROLA FINANZAS SAU 0,88 2025-03-16	EUR	761	0,38	780	0,36
XS2152062209 - BONO VOLKSWAGEN FIN SERV AG 3,00 2025-04-06	EUR	5.141	2,55	5.257	2,46
USU9029YAB866 - BONO UBER TECHNOLOGIES INC 8,00 2026-11-01	USD	7.646	3,79	0	0,00
XS1879112495 - BONO ARGENTUM (GIVAUDAN) 2,00 2030-06-17	EUR	2.669	1,32	2.713	1,27
XS1764050156 - BONO INDRA SISTEMAS SA 2,90 2026-02-01	EUR	14.290	7,08	15.062	7,04
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		113.368	56,20	111.297	52,00
XS2356570239 - BONO OHL OPERACIONES SA 5,10 2022-10-31	EUR	3.117	1,55	3.386	1,58
XS2187689380 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN NV 3,88 2029-06-17	EUR	7.882	3,91	8.094	3,78
USU9029YAB866 - BONO UBER TECHNOLOGIES INC 8,36 2022-08-01	USD	0	0,00	7.201	3,36
XS1951313680 - BONO IMPERIAL BRANDS FIN PLC 1,13 2023-05-14	EUR	1.957	0,97	1.972	0,92

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1880365975 - BONO CAIXABANK SA 6,38 2023-09-19	EUR	186	0,09	194	0,09
XS1592884123 - BONO SANTANDER UK GROUP HLDGS 6,75 2024-06-24	GBP	8.487	4,21	8.838	4,13
XS0221627135 - BONO UNION FENOSA PREFERENTES 2022-12-30	EUR	1.961	0,97	1.875	0,88
XS1645651909 - BONO CAIXABANK SA 6,00 2022-07-18	EUR	0	0,00	3.877	1,81
XS1657934714 - BONO CELLNEX TELECOM SA 2,85 2027-08-03	EUR	15.340	7,60	14.759	6,89
XS1598757760 - BONO GRIFOLS SA 3,20 2022-10-07	EUR	9.761	4,84	8.563	4,00
XS1589970968 - BONO DIST INTER DE ALIMENTACI 3,50 2023-01-06	EUR	731	0,36	950	0,44
US38141EB818 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP INC 4,64 2023-11-29	USD	1.040	0,52	969	0,45
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		50.463	25,02	60.677	28,33
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		163.831	81,22	171.974	80,33
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		163.831	81,22	171.974	80,33
KYG8208B1014 - ACCIONES JD.com Inc	HKD	87	0,04	103	0,05
NL00150001Q9 - ACCIONES Fiat Chrysler Automobiles NV	EUR	0	0,00	1.061	0,50
NL0012015705 - ACCIONES JUST EAT TAKEAWAY	GBP	810	0,40	750	0,35
KYG017191142 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDING	HKD	1.589	0,79	2.133	1,00
US6792951054 - ACCIONES Okta Inc	USD	801	0,40	0	0,00
US30303M1027 - ACCIONES Facebook Inc	USD	763	0,38	848	0,40
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	692	0,34	810	0,38
KYG875721634 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	2.449	1,21	3.047	1,42
FR0011981968 - ACCIONES WORLDLINE SA/FRANCE	EUR	1.261	0,62	1.368	0,64
NL0000009538 - ACCIONES Koninklijke Philips NV	EUR	713	0,35	916	0,43
TOTAL RV COTIZADA		9.163	4,53	11.036	5,17
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		9.163	4,53	11.036	5,17
IE00B6QGFW01 - PARTICIPACIONES iShares Emerging Asia Local Go	USD	887	0,44	895	0,42
TOTAL IIC		887	0,44	895	0,42
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		173.881	86,19	183.905	85,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		186.466	92,43	202.706	94,71

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