

RENTA 4 RENTA FIJA MIXTO, FI

Nº Registro CNMV: 169

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

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.

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: 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: 2

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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,26	0,15	0,26	0,21
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,23	-0,07	2,23	-0,28

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	652.082,01	504.499,01
Nº de Partícipes	1.102	955
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	10.082	15,4612
2022	7.255	14,3807
2021	10.005	15,6253
2020	10.422	15,1788

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	0,59	0,00	0,59	0,59	0,00	0,59	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	7,51	2,18	5,22	3,81	-1,49	-7,97	2,94	-0,17	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,45	24-05-2023	-0,83	15-03-2023	-3,48	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,48	02-06-2023	0,89	02-02-2023	2,11	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,19	2,74	5,26	6,46	6,84	7,13	3,17	8,05	
Ibex-35	15,49	10,67	19,13	15,37	16,45	19,45	16,25	34,16	
Letra Tesoro 1 año	1,40	0,59	1,88	2,16	1,77	1,44	0,27	0,53	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,65	4,65	4,69	4,63	1,31	4,63	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.

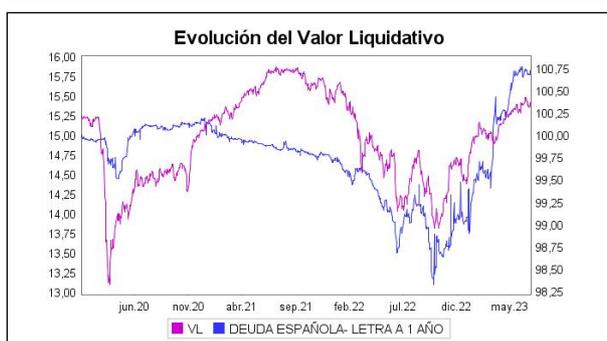
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,70	0,34	0,35	0,34	0,34	1,37	1,35	1,39	1,35

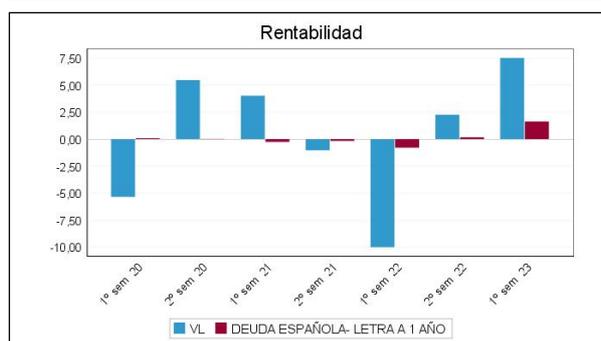
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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 Semestral media**
Renta Fija Euro	867.399	53.387	1,62
Renta Fija Internacional	5.041	105	1,20
Renta Fija Mixta Euro	8.348	1.018	7,51
Renta Fija Mixta Internacional	22.716	782	3,56
Renta Variable Mixta Euro	7.944	161	5,58
Renta Variable Mixta Internacional	87.625	1.404	7,23
Renta Variable Euro	176.169	10.831	12,62
Renta Variable Internacional	469.960	43.038	4,50
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	461.927	16.670	2,32
Global	747.643	23.148	5,50
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	414.993	9.388	1,23
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	13.787	385	0,04
Total fondos	3.283.550	160.317	3,74

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	9.110	90,36	6.957	95,89

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	2.553	25,32	1.897	26,15
* Cartera exterior	6.342	62,90	4.905	67,61
* Intereses de la cartera de inversión	215	2,13	154	2,12
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	978	9,70	276	3,80
(+/-) RESTO	-6	-0,06	23	0,32
TOTAL PATRIMONIO	10.082	100,00 %	7.255	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)	7.255	7.671	7.255	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	27,01	-7,67	27,06	-490,19
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,85	2,14	6,85	246,89
(+) Rendimientos de gestión	7,37	2,77	7,37	188,34
+ Intereses	1,44	1,82	1,44	-12,55
+ Dividendos	0,47	0,07	0,47	592,61
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,74	-0,60	0,74	-237,41
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,66	0,80	3,66	405,72
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,30	0,52	0,30	-37,17
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,83	0,19	0,83	393,40
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	-0,07	-0,03	-0,07	129,93
(-) Gastos repercutidos	-0,75	-0,69	-0,75	17,80
- Comisión de gestión	-0,59	-0,60	-0,59	8,69
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	8,69
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,03	20,31
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	74,51
- Otros gastos repercutidos	-0,07	0,00	-0,07	1.620,71
(+) Ingresos	0,23	0,06	0,23	315,43
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,05	0,06	0,05	-11,00
+ Otros ingresos	0,18	0,00	0,18	20.467,52
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	10.082	7.255	10.082	

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

3. Inversiones financieras

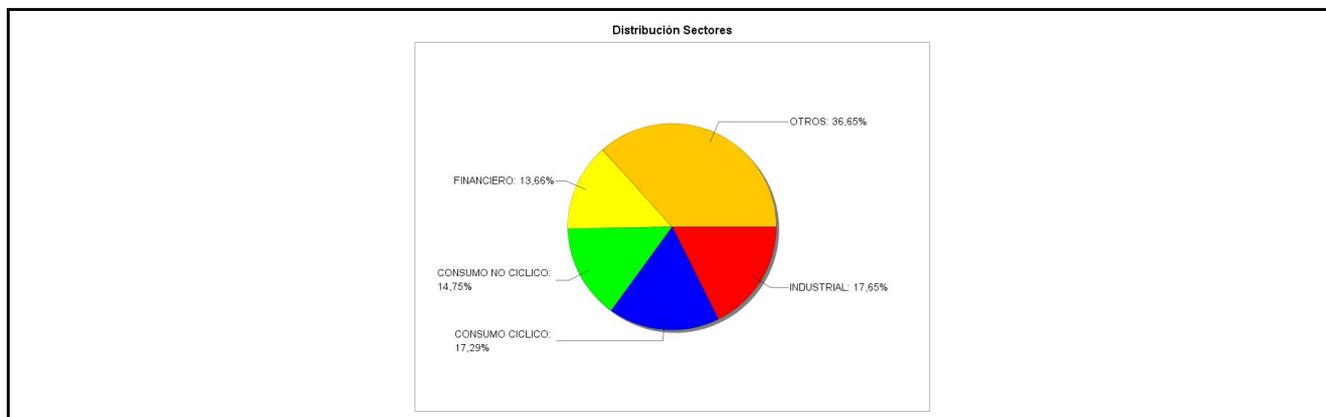
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.087	10,79	680	9,36
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	296	2,93	296	4,09
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	1.383	13,72	976	13,45
TOTAL RV COTIZADA	562	5,59	383	5,28
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	562	5,59	383	5,28
TOTAL IIC	608	6,03	539	7,42
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.553	25,34	1.897	26,15
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.786	47,48	3.808	52,47
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	197	1,95	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	4.982	49,43	3.808	52,47
TOTAL RV COTIZADA	1.360	13,49	1.100	15,16
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	1.360	13,49	1.100	15,16
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	6.342	62,92	4.908	67,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	8.895	88,26	6.805	93,78

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
NOCIONAL BONO ALEMAN 10YR	C/ Fut. FU. BUND 1000 080923	268	Inversión
CEPSA 1 02/16/25	C/ Compromiso	100	Inversión
Total subyacente renta fija		368	
TOTAL OBLIGACIONES		368	

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.

d) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 388.887,19 euros, suponiendo un 4,75%.

g) Las comisiones de intermediación percibidas por entidades del grupo han sido de 3.251,10 euros, lo que supone un 0,04%.

Las comisiones de liquidación percibidas por entidades del grupo han sido de 4.319,77 euros, lo que supone un 0,05%.

La comisión de depositaria percibida por entidades del grupo ha sido de 3.919,04 euros, lo que supone un 0,05%. Ya informado en el Apartado 2 del presente informe.

Las cantidades percibidas por las entidades del grupo en concepto de otros pagos han sido 179,05, lo que supone un

0,00%.

h) El fondo ha realizado otras operaciones vinculadas por importe de 9.242.647,40 euros, suponiendo un 112,87%.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos financieros derivados por importe de 33.693.630,00 euros, suponiendo un 411,46%.

Nota: El periodo de las operaciones relacionadas corresponde al del Informe, y los porcentajes se refieren al Patrimonio Medio de la IIC en el periodo de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

TEXTO DE LA GESTORA VISIÓN RESUMEN 1S23

El primer semestre de 2023 se ha saldado con subidas generalizadas en la renta variable: con revalorizaciones de doble dígito para el Eurostoxx 50, S&P 500 en el Nasdaq y +29% para el Nikkei. El peor comportamiento relativo se ha visto en el FTSE 100 británico, el Dow Jones y el Shanghai Index. Las subidas se explican por una situación económica algo mejor de lo esperado, un posicionamiento en renta variable muy débil al inicio del período, el acuerdo del techo de deuda estadounidense, y el impulso de la inteligencia artificial y las “megacaps” tecnológicas. Todo ello a pesar de haber sorteado varias “minicrisis”, sin grandes correcciones, como la tensión en bancos regionales de Estados Unidos, la “caída” de Credit Suisse, subidas de tipos por encima de lo esperado, tensión en el sector inmobiliario comercial estadounidense, el mayor coste de capital, la ralentización de la economía alemana o la menor renta disponible de consumidores a nivel global.

Se ha observado una rotación hacia liquidez, calidad, y gran capitalización, y la volatilidad se ha mantenido en niveles relativamente bajos. En Europa, desde un punto de vista sectorial, el mejor comportamiento se ha observado en ocio y viajes, retail, tecnología, y autos, y el peor en recursos básicos, real state y petróleo y gas.

En Estados Unidos, destaca especialmente el sector tecnológico. Tras un comportamiento muy negativo en 2022, ha aparecido el “caballero blanco” de la IA, con un avance espectacular de la potencia y la oportunidad de creación de valor de la inteligencia artificial generativa.

Desde el lado macro, la economía se ha comportado mejor de lo esperado en este primer semestre. La tan anunciada recesión no ha llegado (a excepción de Alemania) debido a la fortaleza de sector servicios, apoyado en unos datos de empleo positivos. La recuperación china está siendo menos intensa de lo esperado, necesitada de estímulos y lastrada por factores estructurales. Respecto a la inflación, si bien estamos viendo una rápida desinflación general, la inflación subyacente sigue por encima de objetivos de bancos centrales. En Europa, la inflación de la zona euro ha bajado en junio hasta el 5,5%, el mejor dato desde enero de 2022.

Respecto a la Renta Fija, el primer semestre del año se ha caracterizado por las cambiantes perspectivas respecto a la política monetaria de los bancos centrales. Si bien cerrábamos el año pasado con unos primeros indicios de que la inflación comenzaba a moderarse, las cifras tanto de inflación como de creación de empleo nos dejaban en el semestre un panorama de mayor resiliencia económica que apuntaba a una inflación más persistente y a unas mayores subidas de los tipos de interés por parte de los bancos centrales.

Todo ello ha tenido como consecuencia una cada vez mayor inversión de las curvas de tipos de la deuda pública, que suben en los tramos más cortos, hasta los dos años, mientras que el resto de la curva permanece más anclado.

En lo que hace referencia a la renta fija privada, los diferenciales de crédito ampliaron significativamente en marzo con un repunte muy acusado a raíz de las tensiones en el sector bancario, que se fue corrigiendo posteriormente, gracias a que las medidas adoptadas por la Reserva Federal para dar estabilidad a este sector han conseguido estabilizar la situación. Respecto a las materias primas y metales preciosos, han tenido un comportamiento negativo en el primer semestre. En negativo cerraron, Brent, Níquel, aluminio, plata y cobre, mientras que, en positivo, únicamente destaca el oro.

b. Decisiones generales de inversión adoptadas.

El primer semestre del año 2023 ha sido muy positivo para el fondo, al haber obtenido una rentabilidad positiva del +7.5%.

Tras un 2022 caracterizado por una fuerte corrección en los mercados tanto de renta fija como de renta variable, esta primera mitad del ejercicio 2023 ha seguido marcada por las decisiones en materia de subida de tipos de interés. La actividad económica se ha visto moderada menos de lo inicialmente previsto, y por ello los bancos centrales han mantenido como prioridad rebajar la inflación.

Sin embargo, las bolsas han experimentado un comienzo de año muy positivo, beneficiándose del “fomo” (o miedo a quedarse fuera por sus siglas en inglés) de las subidas generalizadas. De esta manera, hasta finales de junio, los índices europeos mostraron altas rentabilidades (Eurostoxx 50 +15.96%, el Ibex +16.97% y el Dax alemán +15.98%). En Estados Unidos, los principales índices mostraron de la misma manera rentabilidades positivas, especialmente el Nasdaq, impulsado por los valores tecnológicos (SP500 +15.91% y Nasdaq +38.75%). Con todo ello, los mercados globales medidos por el MSCI World subieron un +13.99% en estos 6 meses.

En este escenario, sólo tres sectores en Europa han obtenido un resultado negativo en lo que llevamos de 2023: recursos básicos, energía y el sector inmobiliario; tras registrar fuertes ganancias durante el año previo al comienzo de la guerra entre Rusia y Ucrania. El resto de los sectores han mostrado un buen comportamiento en el año, con mención especial a la tecnología y el turismo (+24 y 26% respectivamente, datos agregados de los índices sectoriales del Stoxx 600).

En esta primera mitad del año la renta fija global, medida por el índice Bloomberg Global Aggregate Total Return, ha aumentado un +1.43%. Los Bancos Centrales han continuado su ciclo de subida de tipos con firmeza priorizando reducir los niveles de inflación al objetivo del 2%, frente al crecimiento de la economía. Termina el primer semestre de 2023 con el anuncio por parte de la Fed de hacer una pausa en la subida de tipos (manteniéndolos en el 5%, después de 3 aumentos en el año), pero con un discurso bastante hawkish, manteniendo que seguirán las subidas en caso de que no se consiga controlar la inflación. Por el contrario, el BCE siguió con la subida de tipos, alcanzando 4% aunque con un discurso mucho más dovish y recalando que las decisiones continuarán siendo data-dependientes.

En este último mes, hemos apreciado una tendencia bajista en la inflación, principalmente por la caída del petróleo y de las materias primas, sin embargo, la subyacente ha seguido creciendo. De cara al próximo semestre, esperamos que esta desaceleración sea más notoria.

En renta fija, los vencimientos se han diversificado haciendo énfasis en los tramos más cortos, donde el 70.9% de la cartera vencerá antes de 3 años.

Durante este primer semestre del año, el fondo ha mantenido estable su exposición a renta variable, en el rango alto de sus capacidades. A cierre del mes de junio, el fondo ha mantenido los niveles de inversión en las distintas categorías de activos, cerrando el mes de junio con una exposición del 79% a renta fija (9.8% mantenido en liquidez) y del 25% a renta variable. 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.

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 junio la puntuación global del fondo con respecto a ASG era de 69 puntos sobre 100, con una puntuación de 73 en ambiental, 65 en social y 71 en gobernanza.

Con respecto a las empresas que se encuentran en cartera y atendiendo a las métricas internas utilizadas para analizar las características medioambientales y sociales, se aprecia una adecuada gestión tanto en medioambiental como de

gobernanza, destacando los siguientes aspectos: bajas emisiones y una baja huella de carbono de los proveedores en cuanto a métricas medioambientales, y concienciación acerca de sostenibilidad en cuanto a métricas de gobernanza.

c. Índice de referencia.

La rentabilidad del fondo a cierre de semestre ha sido de 7,51678 en comparación con la rentabilidad de la Letra del Tesoro a 1 año, que ha sido de 1,61%

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

d)

El patrimonio del fondo se sitúa en 10,082 millones de euros a fin del periodo frente a 7,255 millones de euros a fin del periodo anterior.

El número de partícipes ha aumentado a lo largo del periodo, pasando de 955 a 1102.

La rentabilidad obtenida por el fondo a fin del periodo se sitúa en 2,18% frente al 3,81% 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 2,74% frente al 6,46% del periodo anterior.

El valor liquidativo del fondo se sitúa en 15,4612 a fin del periodo frente a 14,3807

a fin del periodo anterior.

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

La rentabilidad de 2,18% obtenida por el fondo a lo largo del periodo frente al 3,81%

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 7,51%

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a. Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo, el fondo ha obtenido rentabilidades positivas en todas las categorías de activos, destacando las plusvalías generadas por la inversión en renta variable directa en términos absolutos. La operativa ha ido en busca de aprovechar las oportunidades generadas en los mercados de renta fija, donde las rentabilidades siguen siendo muy atractivas, así como en determinadas compañías en la renta variable.

En la cartera de acciones, se ha deshecho por completo, entre otras, la posición en las empresas alemanas Adidas y SAP, generando plusvalías al fondo y considerando que actualmente no cuenta con tanto potencial de revalorización como otras posiciones. Se ha incrementado la exposición a valores en los que el equipo gestor tiene una alta convicción como en el banco francés BNP y a la empresa de lujo francesa Louis Vuitton, ya que confiamos en su trayectoria a largo plazo. Además, se han incluido, entre otras, nuevas posiciones en Universal Music Group y en IAG. Universal Music Group es una compañía holandesa de música líder en el mundo, que creemos tiene mucho potencial de cara a la recuperación económica y el cambio generacional. IAG es una compañía española del sector turismo, que creemos se va a ver beneficiada por costes de combustible más bajos y las perspectivas de crecimiento.

En renta fija, se han vendido los bonos de Gazprom vencimiento en 2026; así como los de Sacyr a 2024, tomando nuevas posiciones a tires atractivas en compañías como Heathrow (2025) o Amadeus (2024) entre otras. También, se ha decidido invertir en corto plazo a través de la compra de pagarés de Acciona (junio 2023), Cie Automotive (septiembre 2023) y FCC (septiembre 2023).

Los valores que más han destacado por su aportación a la rentabilidad del fondo han sido la subida en las valoraciones de los bonos de Audax (2027) por la parte de renta fija; y en renta variable han destacado las acciones de Amadeus y ASML, así como el fondo Renta 4 Europa Acciones. Las pérdidas, sin embargo, han sido significativas en los bonos de EFACEC Power Solutions (2024) y de Carlsberg (2025); así como en las acciones de Stora Enso y Allfunds.

El riesgo de divisa del fondo se limita a pequeños porcentajes invertidos en francos suizos y coronas suecas en renta variable

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 primer semestre 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 semestre, el resultado de las operaciones llevadas a cabo tanto en futuros sobre Bund como sobre el EuroStoxx50 ha resultado positivo.

A cierre de junio, el fondo tan solo contaba con una posición larga de 2 futuros sobre el Bund con vencimiento el próximo septiembre.

d. Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

su Índice Benchmark, que es de 1,61%

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Durante el primer semestre la volatilidad de la sociedad ha sido de 4.84, en comparación con la volatilidad de los índices en el mismo periodo que es de 15.08 para el Ibex 35, 15.71 para el Eurostoxx, y 18.03 el S&P. El Ratio Sharpe a cierre del periodo es de 4.84. El ratio Sortino es de 1.24 mientras que el Downside Risk es 1.19.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

- Durante el primer semestre de 2023 se ha delegado el voto al presidente del consejo de administración para la junta de IBERDROLA.

- 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 STR -0,50.

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.

OPERACIONES VINCULADAS ENTRE IIC DE RENTA 4

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

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 primer semestre de 2023 es de 186.48€, siendo el total anual 372.95 €, que representa un 0.009% sobre el patrimonio.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

De cara al segundo semestre, y a pesar de que nos encontramos en máximos del año en las bolsas mundiales, confiamos en que la recuperación continúe durante los próximos meses. No descartaríamos, sin embargo, nuevos episodios de volatilidad en los días previos a las reuniones de los bancos centrales de julio y septiembre.

En materia de inflación, esperamos que la general continúe con su senda bajista y la subyacente cambie su tendencia y comience a moderarse tras los meses de verano. Además, las previsiones de crecimiento del PIB de las principales economías han sido revisadas al alza y el mercado laboral, tanto en Estados Unidos como en Europa, mantiene su solidez. La economía norteamericana está demostrando una notable fortaleza y podría superar estos factores sin entrar en recesión, mientras que en Europa esperamos una recesión moderada y transitoria.

Por último, destacar las oportunidades que siguen ofreciendo los mercados de renta fija, donde se pueden tomar posiciones con rentabilidades atractivas asumiendo un riesgo limitado.

El sentimiento de mercado ha virado hacia una postura de mayor optimismo sobre la economía y los mercados, y esto se percibe no sólo por las cotizaciones sino también porque algunas prestigiosas casas de análisis empiezan a reescribir sus expectativas de cara a final de año subiendo sus estimaciones de forma significativa. Esta mejora de sentimiento, debe hacernos más cautelosos de cara al futuro. Por esta razón y habida cuenta de la buena trayectoria de nuestra inversiones durante el primer semestre, pensamos que es momento de adoptar un enfoque ligeramente más prudente, con menor exposición a renta variable, y con un sesgo más defensivo, que es la estrategia que pensamos adoptar a lo largo de los próximos meses.

PERSPECTIVAS 2023 DE LA GESTORA

En renta variable, una combinación de posicionamiento débil, sentimiento negativo a principios de año, junto con datos macro y empresariales mejor de lo esperado, en un escenario sin muchos vendedores marginales y con algo de FOMO y persecución de beta explican la revalorización de doble dígito en los principales índices. De esta forma, comienza un segundo semestre con un posicionamiento/sentimiento algo más fuerte en renta variable por parte del mercado, liquidez algo menor, y valoraciones algo más exigentes.

Los tipos nominales han subido de forma significativa y muy rápido en el último año, no obstante, los tipos reales siguen en terreno negativo, y quizá sea uno de los aspectos que explican el mejor comportamiento de renta variable y economía frente a lo esperado por parte del mercado. Una parte del mercado cree que esa fase de corrección no vendrá, que hay una resistencia grande a entrar en la esperada recesión, pero lo sucedido con los bancos en los últimos meses nos muestra que es difícil no asistir a una recesión, de mayor o menor intensidad.

La macro apunta a un mundo menos globalizado y más difícil de interpretar. Los datos de China siguen preocupando, con un impulso post-Covid por debajo de lo esperado hace unos meses. En Europa, los índices PMI apuntan a una clara desaceleración del sector manufacturero, con "profit warnings" en varios sectores. El mercado descuenta que la inflación ha tocado techo, ya se han producido recortes en beneficios empresariales, y que los tipos se normalizarán en niveles por debajo de los actuales. Nuestro escenario base es que seguiremos conviviendo con tipos reales bajos, una inflación por encima de los objetivos de bancos centrales, y un crecimiento económico débil, por debajo del crecimiento potencial.

A nivel micro/empresarial, De cara a 2023, el consenso apunta a beneficios estancados con un año de menos a más, para posteriormente crecer en 2024.

Desde un punto de vista de valoración, tras un fuerte de-rating en 2021-22, ha habido una expansión en múltiplos desde octubre 2022. El S&P estadounidense cotiza 19x, frente a las 15x en oct-22 y media 2000-hoy de 17x. Europa cotiza a 13x, frente a las 10x de oct-22 y la media 2000-hoy de 13,5x.

A nivel corporativo, hay varios puntos en los que merece la pena profundizar:

El "destocking" o reducción de inventarios. En la etapa posterior a la crisis Covid giraba en torno a las cadenas de suministro, con la mayor parte de las empresas buscando garantía de la oferta, para poder hacer frente a la demanda. Ahora estamos en la situación inversa, en un mundo con demasiado inventario, y menor demanda frente a la esperada. Esto tiene importantes implicaciones en volúmenes, precios, márgenes y capital circulante de muchas compañías.

La temporada de publicación de resultados 2T23 será muy importante. Preguntas clave son la normalización de oferta/demanda, inventarios, la reducción de costes y su impacto en márgenes operativos y política de precios. Creemos que habrá mucha dispersión, elevada volatilidad y un tono conservador y cauto ante la segunda mitad del año.

De momento, seguimos sobreponderando la calidad, la certeza del flujo de caja, la visibilidad, estabilidad y liquidez.

Respecto a la renta fija, tras el intenso endurecimiento de la política monetaria por los bancos centrales y el consiguiente

aumento de las rentabilidades de la deuda pública, creemos que este mercado presenta oportunidades de inversión a rentabilidades que son atractivas, a pesar de la incertidumbre sobre el escenario de tipos de interés. Creemos que cuando los datos de empleo comiencen a mostrar un deterioro podremos comenzar a visualizar la estabilización en tipos de interés y será el momento de aumentar duración. También consideramos atractivos los niveles de la deuda corporativa grado de inversión. Creemos que los niveles actuales son una oportunidad para mejorar la calidad crediticia de la cartera y reducir subordinación. En cuanto a plazos, seguimos viendo más atractivos los plazos más cortos. Por el lado del high yield, somos muy cautos ante el escenario de incertidumbre macro al que nos enfrentamos.

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
ES0L02406079 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TESORO 3,54 2024-06-07	EUR	193	1,91	0	0,00
ES0L02405105 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TESORO 3,30 2024-05-10	EUR	97	0,96	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		289	2,87	0	0,00
ES0236463008 - BONO AUDAX RENOVABLES SA 4,20 2027-12-18	EUR	199	1,98	171	2,36
ES0213679HN2 - BONO BANKINTER SA 0,88 2026-07-08	EUR	176	1,74	88	1,21
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		375	3,72	259	3,57
ES0241571001 - BONO GENERAL DE ALQUI 4,50 2023-07-05	EUR	89	0,88	88	1,21
ES0224244097 - BONO MAPFRE SA 4,13 2028-09-07	EUR	182	1,81	179	2,47
ES0214974075 - BONO BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 4,77 2027-03-01	EUR	152	1,51	153	2,11
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		423	4,20	421	5,79
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.087	10,79	680	9,36
ES0578165609 - ACTIVOS Tecnicas Reunidas SA 5,44 2023-09-27	EUR	99	0,98	0	0,00
XS2628701208 - ACTIVOS FCC 4,32 2023-09-28	EUR	197	1,95	0	0,00
ES05306742S0 - ACTIVOS Endesa SA 2,60 2023-06-09	EUR	0	0,00	99	1,36
XS2557344079 - ACTIVOS ACCIONA S.A. 2,97 2023-05-15	EUR	0	0,00	99	1,36
ES0505449076 - ACTIVOS Izeritis SA 3,02 2023-01-26	EUR	0	0,00	99	1,37
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		296	2,93	296	4,09
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		1.383	13,72	976	13,45
ES0177542018 - ACCIONES INTL CONSOLIDATED AIRLIN	EUR	90	0,89	0	0,00
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	59	0,59	101	1,39
ES0176252718 - ACCIONES Melia Hotels International SA	EUR	99	0,98	46	0,63
ES0173093024 - ACCIONES RED ELECTRICA CORP	EUR	46	0,46	0	0,00
ES0148396007 - ACCIONES Industria de Diseno Textil SA	EUR	53	0,53	53	0,74
ES0144580Y14 - ACCIONES Iberdrola SA	EUR	90	0,89	80	1,10
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SA	EUR	55	0,55	46	0,64
ES0113211835 - ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	EUR	70	0,70	56	0,78
TOTAL RV COTIZADA		562	5,59	383	5,28
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		562	5,59	383	5,28
ES0173322001 - PARTICIPACIONES RENTA 4 EUROPA ACCIONES, FI	EUR	608	6,03	539	7,42
TOTAL IIC		608	6,03	539	7,42
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.553	25,34	1.897	26,15
ES0273315038 - BONO KINGDOM OF SWEDEN 9,41 2026-12-28	EUR	321	3,19	320	4,41
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		321	3,19	320	4,41
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2597671051 - BONO SACYR SA 6,30 2026-03-23	EUR	200	1,98	0	0,00
XS2554488978 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN NV 4,25 2028-02-15	EUR	99	0,99	98	1,35
XS2545263399 - BONO CARLSBERG BREWERIES A/S 3,25 2025-07-12	EUR	98	0,98	0	0,00
PTMENYOM0005 - BONO MOTA ENGIL SGPS SA 4,25 2026-12-02	EUR	285	2,83	279	3,85
XS1795409082 - BONO GAZPROM (GAZ CAPITAL SA) 2,50 2026-03-21	EUR	0	0,00	71	0,97
DK0030485271 - BONO EURONEXT NV 0,13 2026-02-17	EUR	89	0,89	0	0,00
XS2325693369 - BONO SACYR SA 3,25 2024-04-02	EUR	0	0,00	98	1,35
XS2322423455 - BONO INTL CONSOLIDATED AIRLIN 2,75 2024-12-25	EUR	289	2,86	0	0,00
XS2242979719 - BONO HEATHROW FUNDING LTD 1,50 2025-07-12	EUR	188	1,86	0	0,00
XS2082324018 - BONO ArcelorMittal SA 1,75 2025-08-19	EUR	188	1,86	188	2,59
XS205177873 - BONO DS SMITH PLC 0,88 2026-06-12	EUR	89	0,89	0	0,00
PTFEWAOM0001 - BONO EFACEC POWER SOLUTIONS 4,50 2024-07-23	EUR	0	0,00	93	1,28
XS1996435688 - BONO CEPSA FINANCE SA 1,00 2024-11-16	EUR	187	1,86	93	1,28
XS1959498160 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3,02 2024-03-06	EUR	0	0,00	101	1,39
XS1820037270 - BONO BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 1,38 2025-05-14	EUR	189	1,88	0	0,00
XS1509942923 - BONO INMOBILIARIA COLONIAL SO 1,45 2024-07-28	EUR	95	0,95	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A11QR73 - BONO BAYER AG 3,75 2024-07-01	EUR	0	0,00	193	2,66
XS1202849086 - BONO GLENCORE FINANCE EUROPE 1,75 2024-12-17	EUR	95	0,94	0	0,00
XS1041934800 - BONO NATURGY FINANCE BV 2,88 2024-03-11	EUR	0	0,00	99	1,36
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.093	20,77	1.313	18,08
XS2535283548 - BONO BANCO DE CREDITO SOCIAL 8,00 2025-09-22	EUR	205	2,03	0	0,00
XS2432286974 - BONO FOOD SERVICE PROJECT SL 5,50 2024-01-21	EUR	96	0,95	93	1,29
XS2393520734 - BONO OVS SPA 2,25 2023-11-10	EUR	46	0,45	45	0,62
XS2357281174 - BONO NH HOTEL GROUP SA 4,00 2023-07-10	EUR	180	1,79	0	0,00
XS2177552390 - BONO AMADEUS IT GROUP SA 2,50 2024-02-20	EUR	196	1,95	0	0,00
PTJLLKOM0009 - BONO CUF SA 6,19 2025-05-30	EUR	0	0,00	103	1,41
PTFWAOM0001 - BONO EFACEC POWER SOLUTIONS 4,50 2024-07-23	EUR	88	0,87	0	0,00
PTTAPBOM0007 - BONO TAP SA 2023-06-23	EUR	0	0,00	203	2,79
XS1881594946 - BONO ROSSINI SARL 6,75 2023-07-12	EUR	172	1,71	166	2,28
XS1959498160 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3,02 2024-03-06	EUR	102	1,01	0	0,00
XS1935256369 - BONO TELECOM ITALIA SPA 4,00 2024-01-11	EUR	201	2,00	198	2,72
FR0011896513 - BONO CAISSE NAT REASSURANCE 6,38 2024-05-28	EUR	114	1,13	114	1,57
XS1689234570 - BONO BANCO SANTANDER SA 1,92 2023-03-28	EUR	0	0,00	201	2,77
DE000A11QR73 - BONO BAYER AG 3,75 2024-07-01	EUR	196	1,94	0	0,00
XS1657934714 - BONO CELLNEX TELECOM SA 5,21 2027-08-03	EUR	405	4,02	400	5,51
XS1598757760 - BONO GRIFOLS SA 3,20 2023-07-17	EUR	197	1,96	186	2,56
XS1589970968 - BONO DIST INTER DE ALIMENTACI 3,50 2023-07-12	EUR	74	0,73	70	0,96
XS1564443759 - BONO BERDROLA FINANZAS SAU 1,06 2024-02-20	EUR	0	0,00	101	1,39
XS1041934800 - BONO NATURGY FINANCE BV 2,88 2024-03-11	EUR	99	0,98	0	0,00
FR0013169778 - BONO RCI BANQUE SA 1,00 2023-02-17	EUR	0	0,00	98	1,35
FR0013153160 - BONO LAGARDERE SCA 2,75 2023-01-13	EUR	0	0,00	200	2,76
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.372	23,52	2.175	29,98
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.786	47,48	3.808	52,47
XS2630827702 - ACTIVOS CIE Automotive SA 4,53 2023-11-29	EUR	98	0,97	0	0,00
XS2630827538 - ACTIVOS CIE Automotive SA 4,18 2023-09-12	EUR	99	0,98	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		197	1,95	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		4.982	49,43	3.808	52,47
NL0015000IY2 - ACCIONES UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	110	1,09	0	0,00
PTGNV0AM0001 - ACCIONES Greenvolt-Energias Renovaveis	EUR	0	0,00	43	0,59
NL0014332678 - ACCIONES JDE PEET'S NV	EUR	44	0,43	43	0,60
CH0418792922 - ACCIONES Sika AG	CHF	64	0,64	0	0,00
SE0007100581 - ACCIONES Assa Abløy AB	SEK	77	0,76	50	0,69
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	99	0,99	76	1,04
GB0030927254 - ACCIONES ASOS PLC	GBP	0	0,00	15	0,21
FR0013227113 - ACCIONES SOITEC	EUR	84	0,84	0	0,00
FR0011981968 - ACCIONES WORLDLINE SA FRANCE	EUR	0	0,00	55	0,76
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	104	1,03	59	0,81
FR0000121147 - ACCIONES FAURECIA	EUR	65	0,64	0	0,00
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL SA	EUR	73	0,72	73	1,01
FI0009005961 - ACCIONES STORA ENSO OYJ	EUR	0	0,00	42	0,58
DE0007165631 - ACCIONES Sartorius AG	EUR	32	0,31	0	0,00
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	0	0,00	83	1,14
CH0010570767 - ACCIONES Chocoladefabriken Lindt & Spru	CHF	92	0,91	76	1,05
IT0004965148 - ACCIONES Moncler SpA	EUR	63	0,63	50	0,68
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	0	0,00	61	0,84
FR0000121667 - ACCIONES EssilorLuxottica SA	EUR	79	0,79	42	0,58
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET HENNESSY VUITT	EUR	211	2,10	71	0,98
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	0	0,00	71	0,98
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	44	0,44	68	0,93
CH0038863350 - ACCIONES Nestle SA	CHF	55	0,55	65	0,90
CH0012005267 - ACCIONES Novartis AG	CHF	63	0,62	57	0,79
TOTAL RV COTIZADA		1.360	13,49	1.100	15,16
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		1.360	13,49	1.100	15,16
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		6.342	62,92	4.908	67,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		8.895	88,26	6.805	93,78

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)

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