

RENTA 4 ACTIVOS GLOBALES, FI

Nº Registro CNMV: 1545

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) RENTA 4 GESTORA, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** RENTA 4 BANCO, S.A. **Auditor:** Ernst&Young 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: 31/07/1998

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que toma como referencia un índice

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 4

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia el comportamiento del índice EUROSTOXX-50 e IBEX-35 (para la Renta Variable) y EONIA (para la Renta Fija). El Fondo podrá tener exposición a Renta Variable o a Renta Fija, directamente o a través de IIC (hasta un 10% de su patrimonio). No existe predeterminación de los porcentajes de exposición en cada clase de activo, pudiendo estar la totalidad de su patrimonio expuesto a Renta Fija o a Renta Variable. Por lo que respecta a la exposición en Renta Variable, no existe predeterminación alguna en cuanto a los activos en los que va a exponer el Fondo, sector económico o mercado, incluidos los países emergentes. Asimismo, la exposición en Renta Fija incluirá emisores públicos y privados a corto y medio plazo y con duración media de la cartera no superior a 2 años. La exposición a riesgo divisa no superará el 20%. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

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	0,03	0,17	0,28	0,13
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,14	-0,50	-0,38	-0,51

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 R	4.413.104,63	4.394.334,33	1.924	1.896	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	2.592.541,57	2.473.888,94	705	725	EUR	0,00	0,00	10 euros	NO
CLASE P	343.977,33	136.837,76	2	2	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE R	EUR	30.898	26.074	14.628	8.335
CLASE I	EUR	18.457	17.931	20.451	26.871
CLASE P	EUR	2.407			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE R	EUR	7,0015	7,7051	7,2438	7,1516
CLASE I	EUR	7,1192	7,8114	7,2641	7,1508
CLASE P	EUR	6,9971			

(*)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 R		0,25	0,00	0,25	0,75	0,00	0,75	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio
CLASE I		0,15	0,00	0,15	0,45	0,00	0,45	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio
CLASE P		0,10	0,00	0,10	0,16	0,00	0,16	patrimonio	0,03	0,04	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-9,13	-2,06	-5,59	-1,72	1,44	6,37	1,29		
Rentabilidad índice referencia	-11,42	-3,95	-4,19	-3,74	2,14	11,22	-4,33		
Correlación	0,77	0,77	0,78	0,81	0,77	0,77	0,90		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,79	26-08-2022	-1,07	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,52	19-07-2022	0,92	09-03-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,46	4,91	6,27	5,13	4,01	3,27	10,68		
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95	18,30	16,25	34,16		
Letra Tesoro 1 año	1,11	1,77	0,61	0,41	0,24	0,27	0,53		
BENCHMARK R4 ACTIVOS GLOBALES TOTAL RETURN	14,61	11,36	13,73	18,22	11,60	9,87	21,67		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,54	1,54	16,04	16,63	17,51	17,51	23,83		

(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)	0,86	0,29	0,29	0,28	0,28	1,16	1,15	0,40	

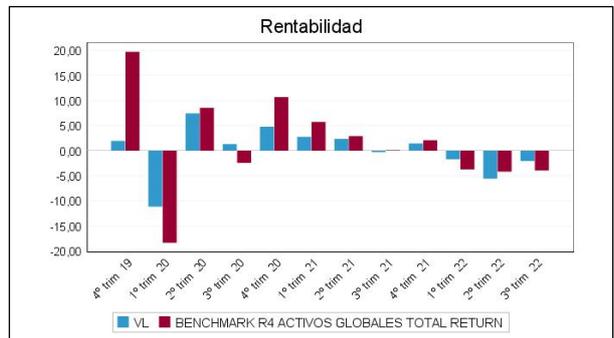
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-8,86	-1,97	-5,50	-1,63	1,72	7,53	1,58	10,88	6,96
Rentabilidad índice referencia	-11,42	-3,95	-4,19	-3,74	2,14	11,22	-4,33	32,78	6,88
Correlación	0,77	0,77	0,79	0,81	0,77	0,77	0,90	0,28	0,79

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,79	26-08-2022	-1,07	13-06-2022	-4,04	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,52	19-07-2022	0,92	09-03-2022	2,66	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,47	4,91	6,27	5,15	4,37	3,56	10,68	3,27	2,52
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95	18,30	16,25	34,16	12,41	12,91
Letra Tesoro 1 año	1,11	1,77	0,61	0,41	0,24	0,27	0,53	0,25	0,15
BENCHMARK R4 ACTIVOS GLOBALES TOTAL RETURN	14,61	11,36	13,73	18,22	11,60	9,87	21,67	20,95	7,28
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,95	0,95	4,17	3,87	3,79	3,79	4,00	2,96	2,45

(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 periodos 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)	0,56	0,19	0,19	0,19	0,18	0,76	0,94	0,94	0,00

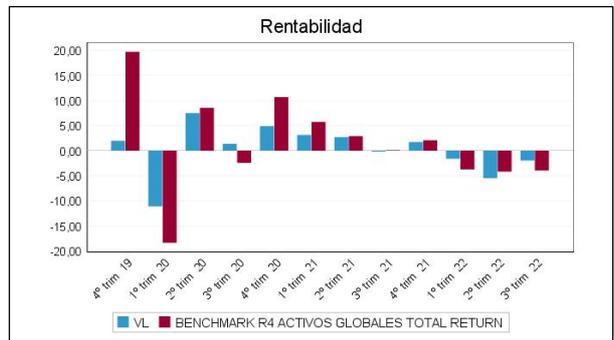
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual CLASE P .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	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		-1,91							
Rentabilidad índice referencia		-3,95							
Correlación		0,77							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,79	26-08-2022				
Rentabilidad máxima (%)	0,52	19-07-2022				

(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 año t actual	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		4,91							
Ibex-35		16,45							
Letra Tesoro 1 año		1,77							
BENCHMARK R4 ACTIVOS GLOBALES TOTAL RETURN		11,36							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

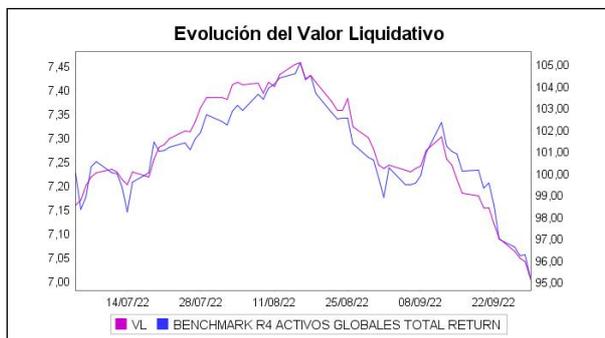
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,24	0,14	0,08						

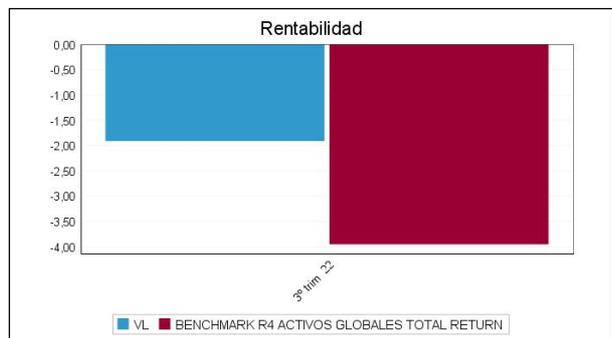
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	959.734	57.359	0,04
Renta Fija Internacional	4.194	98	1,07
Renta Fija Mixta Euro	7.759	969	-1,49
Renta Fija Mixta Internacional	22.335	713	-2,01
Renta Variable Mixta Euro	7.291	126	-2,45
Renta Variable Mixta Internacional	73.663	1.309	-2,23
Renta Variable Euro	167.181	11.087	-7,39
Renta Variable Internacional	455.367	42.836	-4,61
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	501.224	17.746	-0,65
Global	624.711	21.463	3,08
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	331.816	8.025	-0,22
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	44.625	86,21	42.197	83,80
* Cartera interior	7.292	14,09	6.882	13,67
* Cartera exterior	37.451	72,35	35.319	70,14
* Intereses de la cartera de inversión	-119	-0,23	-4	-0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	7.091	13,70	8.356	16,59
(+/-) RESTO	46	0,09	-196	-0,39
TOTAL PATRIMONIO	51.762	100,00 %	50.357	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)	50.357	50.058	44.005	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	4,78	6,27	25,06	-22,28
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,04	-5,68	-9,43	-63,37
(+) Rendimientos de gestión	-1,79	-5,43	-8,68	-66,39
+ Intereses	-0,05	0,30	0,37	-118,20
+ Dividendos	0,07	0,23	0,45	-66,25
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,03	-2,36	-3,64	-101,18
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,21	-2,63	-3,75	-52,99
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,59	-0,47	-1,34	27,63
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,01	-0,47	-0,69	-98,78
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-98,84
± Otros rendimientos	-0,03	-0,03	-0,09	20,16
(-) Gastos repercutidos	-0,26	-0,28	-0,82	-7,02
- Comisión de gestión	-0,21	-0,21	-0,63	3,32
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	3,05
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,03	-25,91
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	72,25
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,03	-0,07	-75,64
(+) Ingresos	0,01	0,03	0,07	-77,24
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,03	-7,70
+ Otros ingresos	0,00	0,03	0,04	-96,39
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	51.762	50.357	51.762	

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

3. Inversiones financieras

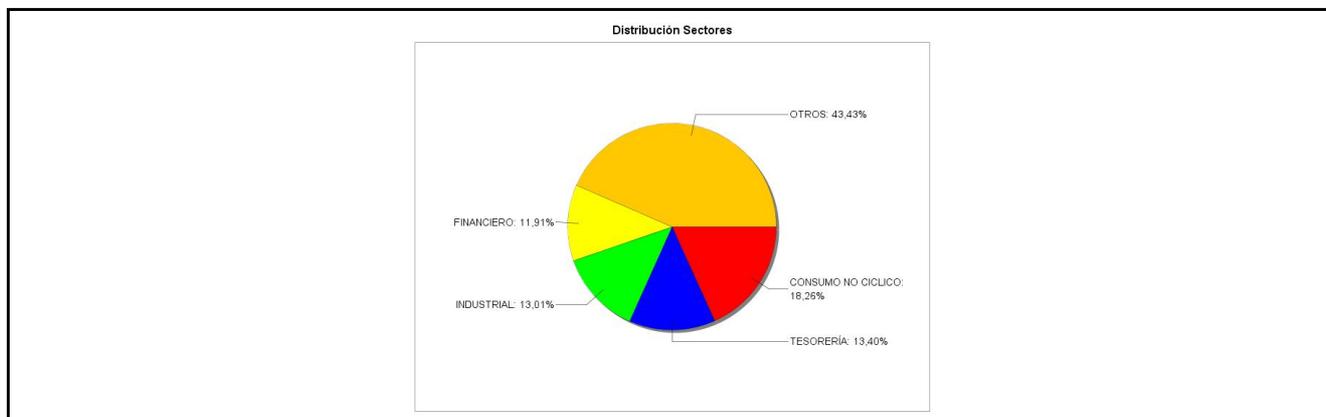
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.113	4,09	1.700	3,38
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	794	1,54	794	1,58
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	2.907	5,63	2.494	4,96
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	4.385	8,47	4.388	8,71
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	7.292	14,10	6.882	13,67
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	24.705	47,72	22.324	44,35
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	387	0,75	387	0,77
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	25.091	48,47	22.711	45,12
TOTAL RV COTIZADA	12.354	23,88	12.594	25,00
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	12.354	23,88	12.594	25,00
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	37.445	72,35	35.305	70,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	44.737	86,45	42.187	83,79

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. FU. EURO FX 125000 191222	4.110	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		4110	
TOTAL OBLIGACIONES		4110	

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 2.427,96 euros, lo que supone un 0,00%.

Las comisiones de liquidación percibidas por entidades del grupo han sido de 2.814,78 euros, lo que supone un 0,01%.

La comisión de depositaria percibida por entidades del grupo ha sido de 12.873,84 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 2.222,36, lo que supone un 0,00%.

h) El fondo ha realizado otras operaciones vinculadas por importe de 11.876.292,08 euros, suponiendo un 23,18%.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos financieros derivados por importe de 8.056.980,58 euros, suponiendo un 15,73%.

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

VISION RESUMEN DE LA GESTORA 9M22 Y ESCENARIO BURSÁTIL

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

b. Decisiones generales de inversión adoptadas.

Renta 4 Activos Globales FI obtiene una rentabilidad en lo que llevamos de año de -8,9% al cierre del tercer trimestre de 2022 después de depreciarse un -1,9% desde finales de junio. Los mercados de renta variable global corrigen un -26,74% en lo que llevamos de año, con Europa cayendo un -23% y EEUU un -25%. La renta fija global medida por el índice Bloomberg Global Aggregate Total Return corrige un -19,7%. La corrección de los mercados de renta variable y renta fija están generando la peor rentabilidad de la inversión moderada (compuesta por 50% renta variable y 50% renta fija) que se recuerda, cuyo índice estaría cayendo un -23,2%.

La rentabilidad acumulada en los últimos 10 años es de +39% que supone una rentabilidad anualizada del +3,5%. La exposición a bolsa con la que terminamos el mes es del 23,9% un punto inferior al trimestre pasado.

La cartera de renta fija ha dejado de drenar rentabilidad al fondo ya que la subida de los tipos de interés que hemos sufrido este trimestre apenas ha drenado un -0,06% de rentabilidad al fondo. La renta variable por su parte ha generado la mayor parte de las pérdidas drenando un -1,18% y la cobertura de euro dólar resta un -0,6%.

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 junio la puntuación global del fondo con respecto a ASG era de 67 puntos sobre 100, con una puntuación de 71 en ambiental, 63 en social y 69 en gobernanza.

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

c. Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Euro Stoxx 50 Net Return EUR e Ibex 35 con dividendos (para la Renta Variable) y Eonia Total Return Index (para la Renta Fija). Estos índices se utilizan en términos meramente informativos o comparativos.

El tracking error medido como el exceso de rentabilidad sobre el benchmark en el periodo de referencia es de

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

-CLASE I

El patrimonio del fondo se sitúa en 18,46 millones de euros a fin del periodo frente a 17,97 millones de euros a fin del periodo anterior.

El número de partícipes ha disminuido a lo largo del periodo, pasando de 725 a 705.

La rentabilidad obtenida por el fondo a fin del periodo se sitúa en -8,86% frente al -7,03% a fin del periodo anterior.

Los gastos soportados por el fondo han sido 0,56% del patrimonio durante el periodo frente al 0,38% del periodo anterior.

Durante el periodo, la volatilidad del fondo es de 4,91% frente al 6,27% del periodo anterior.

El valor liquidativo del fondo se sitúa en 7,119 a fin del periodo frente a 7,262 a fin del periodo anterior.

-CLASE R

El patrimonio del fondo se sitúa en 30,9 millones de euros a fin del periodo frente a 31,42 millones de euros a fin del periodo anterior.

El número de partícipes ha aumentado a lo largo del periodo, pasando de 1896 a 1924.

La rentabilidad obtenida por el fondo a fin del periodo se sitúa en -9,13% frente al -7,22% a fin del periodo anterior.

Los gastos soportados por el fondo han sido 0,86% del patrimonio durante el periodo frente al 0,57% del periodo anterior.

Durante el periodo, la volatilidad del fondo es de 4,91% frente al 6,27% del periodo anterior.

El valor liquidativo del fondo se sitúa en 7,002 a fin del periodo frente a 7,149 a fin del periodo anterior.

-CLASE P

El patrimonio del fondo se sitúa en 2,41 millones de euros a fin del periodo frente a 0,98 millones de euros a fin del periodo anterior.

El número de partícipes se ha mantenido constante a lo largo del periodo, pasando de 2 a 2.

Los gastos soportados por el fondo han sido 0,24% del patrimonio durante el periodo frente al 0,1% del periodo anterior.

El valor liquidativo del fondo se sitúa en 6,997 a fin del periodo frente a 7,134 a fin del periodo anterior.

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

-CLASE I

La rentabilidad de -8,86% obtenida por el fondo a lo largo del periodo frente al -7,03%

del periodo anterior, le sitúa por debajo de la rentabilidad media obtenida

por los fondos de la misma vocación inversora (GLOBAL) pertenecientes a la gestora, que es de 3,08%

-CLASE R

La rentabilidad de -9,13% obtenida por el fondo a lo largo del periodo frente al -7,22%

del periodo anterior, le sitúa por debajo de la rentabilidad media obtenida por los fondos de la misma vocación inversora (

GLOBAL) pertenecientes a la gestora, que es de 3,08%

-CLASE P

N/A

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a. Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Los activos que más aportaron a la rentabilidad del fondo en el trimestre fueron: los bonos de KPN, EDF, Just Takeaway y bono estadounidense, y las acciones de Amazon, Boston Scientific y Unilever. Los activos que peor comportamiento sufrieron en el trimestre fueron: la cobertura de euro dólar, y las acciones de Adidas, Tencent, Align, Deutsche Post y Fresenius.

Por el lado de la cartera de renta fija, los movimientos más relevantes de Renta 4 Activos Globales fueron la adquisición de bonos de Mapfre, Airbus, Cellnex, Glencore, Goldman Sachs, Indra, Meta Platforms, Repsol, Santander, Smurfit Kappa y Volkswagen.

La cartera de renta fija tiene una TIR de casi el 6% con bonos de emisores fiables y una duración de la cartera inferior a los 3 años. Hacía muchos años que no podíamos construir una cartera a unas tires tan altas. En ausencia de eventos negativos que nos sorprendan, el 60% de la cartera que está invertida en renta fija nos va a aportar casi un +20% en solo 3 años. Creemos que hay que estar tranquilos con la cartera de RF del fondo a pesar de la inevitable volatilidad que está siendo muy alta en un activo como es la RF que nos suele acostumbrar con pocos vaivenes.

En la cartera de renta variable dimos salida a Fresenius después del enésimo aviso de menores beneficios y del anuncio de cambio del equipo directivo que retrasará aún más la recuperación de la cuenta de resultados. Llevamos muchos años invertidos en Fresenius y prácticamente no ha habido ningún año que no hayamos tenido que revisar a la baja nuestras expectativas de resultados. En su lugar, dimos entrada a Align Technologies, que es una compañía especializada en ortodoncia, pionera en los alineadores transparentes, donde su marca Invisalign compite con los brackets metálicos tradicionales. Su modelo comercial ha generado un crecimiento muy rentable espectacular desde su creación y la cuota de mercado es todavía muy pequeña en relación al total de mercado de los alineadores dentales. Creemos que los alineadores transparentes seguirán ganando cuota de mercado hasta llegar a ser la principal solución en ortodoncia en menos de una década.

b. Operativa de préstamo de valores.

c. Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

N/A

d. Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

-CLASE I

La rentabilidad de -8,86% sitúa al fondo por debajo de la rentabilidad media obtenida por su Índice Benchmark, que es de -3,95%

-CLASE R

La rentabilidad de -9,13% sitúa al fondo por debajo de la rentabilidad media obtenida por su Índice Benchmark, que es de -3,95%

-CLASE P

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad de los índices en el período ha sido de 20.21 para el Ibx 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 la IIC no ha asistido a ninguna Junta General de Accionistas, por considerar que su participación en las mismas no es relevante en la defensa de los derechos de los partícipes.

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 ACTIVOS GLOBALES FI para el tercer trimestre de 2022 es de 2222.36€, siendo el total anual 8889.44 €, que representa un 0.018% sobre el patrimonio.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

La cartera de RV sigue compuesta por empresas globales en los sectores donde solemos estar invertidos: consumo, tecnología, salud e industriales.

La cartera prácticamente no tiene deuda (0,7x DN to EBITDA), tiene RoCE medio del 22%, FCF Yield del 7%, 15x P to FCF, margen de beneficios del 20%, EV to EBITDA de 11x, y un crecimiento esperado de los beneficios de casi el 10% anualizado los próximos 3 años. Sinceramente, estamos bastante cómodos a pesar del movimiento tan convulso de los mercados y creemos que el potencial de la cartera tanto de RF como de RV nos debería aportar un rendimiento al fondo del entorno el +40% en un periodo de medio plazo (3 – 5 años) en el que 10 puntos nos lo debería aportar la RF y 30 puntos la renta variable de seguir invertidos al 75% en RF y 25% en RV.

PERSPECTIVAS DE LA GESTORA

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

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

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

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0241571001 - BONO GENERAL DE ALQUI 4,50 2023-07-05	EUR	351	0,68	358	0,71
ES0205503008 - BONO ATRY'S HEALTH INTERNACINL 4,69 2022-12-15	EUR	191	0,37	192	0,38
ES0224244089 - BONO MAPFRE SA 4,38 2027-03-31	EUR	646	1,25	0	0,00
ES0213900220 - BONO BANCO SANTANDER SA 1,00 2024-12-15	EUR	925	1,79	855	1,70
ES0224244089 - BONO MAPFRE SA 4,38 2027-03-31	EUR	0	0,00	295	0,59
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.113	4,09	1.700	3,38
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.113	4,09	1.700	3,38
ES0505451411 - ACTIVOS PRYCONSA 0,89 2022-11-10	EUR	398	0,77	398	0,79
ES0505531071 - ACTIVOS Premier Inc 1,74 2022-11-03	EUR	396	0,77	396	0,79
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		794	1,54	794	1,58
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		2.907	5,63	2.494	4,96
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
ES0128522010 - PARTICIPACIONES Renta 4 Valor Relativo FI	EUR	1.184	2,29	1.174	2,33
ES0173321011 - PARTICIPACIONES Renta 4 Pegasus FI	EUR	1.093	2,11	1.119	2,22
ES0176954016 - PARTICIPACIONES Renta 4 RENTA FIJA, FI	EUR	1.258	2,43	1.244	2,47
ES0128520006 - PARTICIPACIONES Renta 4 RENTA FIJA 6 MESES, FI	EUR	850	1,64	852	1,69
TOTAL IIC		4.385	8,47	4.388	8,71
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		7.292	14,10	6.882	13,67
US9128284N73 - BONO US TREASURY N/B 2,88 2028-05-15	USD	1.452	2,81	1.427	2,83
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.452	2,81	1.427	2,83
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
USU59197AB66 - BONO META PLATFORMS INC 3,50 2027-07-15	USD	381	0,74	0	0,00
XS2465792294 - BONO CELLNEX FINANCE CO SA 2,25 2026-01-12	EUR	1.083	2,09	466	0,93
DE000A3MP429 - BONO DELIVERY HERO AG 1,00 2026-04-30	EUR	280	0,54	255	0,51
XS2296019891 - BONO JUST EAT TAKEAWAY 2,97 2025-08-09	EUR	150	0,29	137	0,27
XS2296019891 - BONO JUST EAT TAKEAWAY 3,68 2025-08-09	EUR	298	0,58	271	0,54
XS2412258522 - BONO GN STORE NORD 0,88 2024-10-25	EUR	449	0,87	473	0,94
XS2332589972 - BONO NEXI SPA 1,63 2026-01-30	EUR	425	0,82	407	0,81
XS2056571008 - BONO ACCIONA FINANCIACION FIL 1,13 2024-12-23	EUR	463	0,89	475	0,94
XS2325693369 - BONO SACYR SA 3,25 2024-04-02	EUR	776	1,50	791	1,57
XS2185867913 - BONO AIRBUS SE 1,63 2030-03-09	EUR	605	1,17	0	0,00
XS2185867830 - BONO AIRBUS SE 1,38 2026-03-09	EUR	152	0,29	157	0,31
XS2177555062 - BONO AMADEUS IT GROUP SA 2,88 2027-02-20	EUR	956	1,85	993	1,97
FR0013512944 - BONO STELLANTIS NV 2,75 2026-02-15	EUR	669	1,29	677	1,34
XS1050842423 - BONO GLENCORE FINANCE EUROPE 3,75 2026-01-01	EUR	784	1,51	491	0,98
XS2153405118 - BONO IBERDROLA FINANZAS SAU 0,88 2025-03-16	EUR	948	1,83	972	1,93
XS1904681944 - BONO HEATHROW FINANCE PLC 5,25 2023-12-01	GBP	842	1,63	887	1,76
XS1951313763 - BONO IMPERIAL BRANDS FIN PLC 2,13 2026-11-12	EUR	613	1,18	641	1,27
XS1849518276 - BONO SMURFIT KAPPA ACQUISITIO 2,88 2025-10-15	EUR	871	1,68	494	0,98
XS1814065345 - BONO GESTAMP AUTOMOCION SA 3,25 2026-04-30	EUR	1.024	1,98	874	1,74
XS1809245829 - BONO INDRA SISTEMAS SA 3,00 2024-01-19	EUR	794	1,53	205	0,41
XS1699848914 - BONO DUFREY ONE BV 2,50 2024-10-15	EUR	745	1,44	736	1,46
XS1468525057 - BONO CELLNEX TELECOM SA 2,38 2023-10-16	EUR	0	0,00	104	0,21
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		13.310	25,70	10.507	20,87
XS2356570239 - BONO OHL OPERACIONES SA 5,10 2022-10-31	EUR	493	0,95	468	0,93
XS2343873597 - BONO AEDAS HOMES OPCO SLU 4,00 2022-11-15	EUR	486	0,94	478	0,95
XS2290533020 - BONO CPI PROPERTY GROUP SA 3,75 2028-04-28	EUR	116	0,22	105	0,21
XS2241400295 - BONO OCI NV 3,63 2022-10-15	EUR	547	1,06	542	1,08
XS1048428442 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN NV 4,63 2026-03-24	EUR	200	0,39	200	0,40
XS2051471105 - BONO EUROFINS SCIENTIFIC SE 2,88 2022-08-11	EUR	0	0,00	502	1,00
XS1888179477 - BONO VODAFONE GROUP PLC 3,10 2023-10-03	EUR	388	0,75	383	0,76
XS1880365975 - BONO CAIXABANK SA 6,38 2023-09-19	EUR	933	1,80	973	1,93
XS1799939027 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN NV 4,63 2028-06-27	EUR	700	1,35	178	0,35
USF2893TAM83 - BONO ELECTRICITE DE FRANCE SA 5,63 2024-01-22	USD	854	1,65	808	1,60
FR0011896513 - BONO CAISSE NAT REASS 6,38 2024-05-28	EUR	525	1,01	532	1,06
XS1689234570 - BONO BANCO SANTANDER SA 0,53 2023-03-28	EUR	698	1,35	699	1,39
XS1598757760 - BONO GRIFOLS SA 3,20 2022-10-07	EUR	800	1,55	830	1,65
XS1468525057 - BONO CELLNEX TELECOM SA 2,38 2023-10-16	EUR	104	0,20	0	0,00
XS1405763019 - BONO LANXESS AG 4,50 2023-06-06	EUR	613	1,19	608	1,21
XS1265778933 - BONO CELLNEX TELECOM SA 3,13 2022-07-27	EUR	0	0,00	216	0,43
XS1207058733 - BONO REPSOL INTL FINANCE 4,50 2025-03-25	EUR	952	1,84	775	1,54
XS1139494493 - BONO NATURGY FINANCE BV 4,13 2022-11-18	EUR	305	0,59	305	0,61

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1028942354 - BONO ATRADIUS FINANCE BV 5,25 2024-09-23	EUR	601	1,16	610	1,21
US38141EB818 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP INC 4,64 2023-11-29	USD	627	1,21	296	0,59
USN4297BBC74 - BONO KONINKLIJKE KPN NV 7,00 2023-03-28	USD	0	0,00	881	1,75
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		9.942	19,21	10.390	20,65
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		24.705	47,72	22.324	44,35
ES0582870H31 - ACTIVOS SACYR SA 2,00 2022-12-22	EUR	387	0,75	387	0,77
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		387	0,75	387	0,77
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		25.091	48,47	22.711	45,12
GB00B10RZP78 - ACCIONES Unilever PLC	EUR	519	1,00	530	1,05
US92828C8394 - ACCIONES Visa Inc	USD	608	1,18	606	1,20
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	558	1,08	540	1,07
US46120E6023 - ACCIONES Intuitive Surgical Inc	USD	347	0,67	347	0,69
US2166484020 - ACCIONES Cooper Cos Inc/The	USD	435	0,84	482	0,96
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	301	0,58	300	0,60
US0382221051 - ACCIONES Applied Materials Inc	USD	560	1,08	529	1,05
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	578	1,12	533	1,06
US02079K3059 - ACCIONES Alphabet Inc	USD	692	1,34	688	1,37
US0162551016 - ACCIONES Align Technology Inc	USD	323	0,62	0	0,00
KYG875721634 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	340	0,66	423	0,84
IE00B1RR8406 - ACCIONES Smurfit Kappa Group PLC	GBP	294	0,57	311	0,62
GB00B24CGK77 - ACCIONES Reckitt Benckiser Group PLC	GBP	435	0,84	486	0,97
GB00B082RF11 - ACCIONES RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	472	0,91	504	1,00
FR0000120073 - ACCIONES Air Liquide SA	EUR	598	1,16	588	1,17
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	528	1,02	506	1,00
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	321	0,62	500	0,99
US4781601046 - ACCIONES Johnson & Johnson	USD	625	1,21	601	1,19
US7427181091 - ACCIONES Procter & Gamble Co/The	USD	572	1,10	609	1,21
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	708	1,37	707	1,40
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS SE	EUR	345	0,67	359	0,71
IE00BTN1Y115 - ACCIONES Medtronic PLC	USD	323	0,62	298	0,59
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SE	EUR	507	0,98	403	0,80
DE0007236101 - ACCIONES Siemens AG	EUR	559	1,08	528	1,05
DE0005785604 - ACCIONES Fresenius SE & Co KGaA	EUR	0	0,00	384	0,76
CH0012005267 - ACCIONES Novartis AG	CHF	466	0,90	482	0,96
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/	EUR	340	0,66	350	0,69
TOTAL RV COTIZADA		12.354	23,88	12.594	25,00
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		12.354	23,88	12.594	25,00
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		37.445	72,35	35.305	70,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		44.737	86,45	42.187	83,79

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