

RENDA 4 WERTEFINDER, FI

Nº Registro CNMV: 4373

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: 03/06/2011

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 5

Descripción general

Política de inversión: Se invierte un 0%-100% del patrimonio en IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora, invirtiendo como máximo un 30% en IIC no armonizadas. Se invierte, directa o indirectamente, un 0-100% de la exposición total en Renta Variable o en activos de Renta Fija pública y/o privada. La exposición a riesgo divisa será del 0-100% de la exposición total. Se seleccionaran activos empleando técnicas de análisis fundamental de las compañías. El Fondo se gestiona de forma flexible y activa, lo que conlleva una alta rotación de la cartera y un incremento de gastos de compra venta de posiciones, que se negociarán de la forma más ventajosa posible para el Fondo. La exposición máxima al riesgo de mercado por uso de derivados es el 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	0,08	0,53	0,88	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,12	-0,50	-0,37	-0,50

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	726.062,70	723.704,98
Nº de Partícipes	1.134	1.115
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	14.271	19,6550
2021	8.470	20,6331
2020	6.197	17,9024
2019	8.243	16,6603

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,30	0,00	0,30	0,90	0,00	0,90	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-4,74	0,02	-6,73	2,11	4,61	15,25	7,46	21,30	2,87

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,29	26-08-2022	-1,96	16-06-2022	-6,37	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,73	07-07-2022	2,16	13-05-2022	5,71	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	12,51	11,41	12,75	13,37	6,84	8,30	19,17	7,47	4,73
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95	18,30	16,25	34,16	12,41	12,89
Letra Tesoro 1 año	1,11	1,77	0,61	0,41	0,24	0,27	0,53	0,25	0,13
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,29	2,29	7,53	7,12	6,97	6,97	7,30	6,12	6,29

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,01	0,34	0,34	0,33	0,34	1,38	1,39	1,37	1,33

(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
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	10.702	74,99	11.582	81,44
* Cartera interior	677	4,74	830	5,84

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	9.922	69,53	10.708	75,29
* Intereses de la cartera de inversión	103	0,72	45	0,32
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.593	25,18	4.140	29,11
(+/-) RESTO	-24	-0,17	-1.501	-10,55
TOTAL PATRIMONIO	14.271	100,00 %	14.222	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)	14.222	11.474	8.470	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,64	29,40	51,84	-97,28
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,32	-7,31	-6,93	-94,55
(+) Rendimientos de gestión	0,03	-6,97	-5,82	-100,54
+ Intereses	0,35	0,36	0,99	21,61
+ Dividendos	0,21	0,40	0,81	-34,56
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,38	0,90	0,65	-47,90
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,89	-8,61	-8,23	-87,12
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	1.102,47
± Otros rendimientos	-0,02	-0,02	-0,04	66,40
(-) Gastos repercutidos	-0,35	-0,35	-1,13	24,52
- Comisión de gestión	-0,30	-0,25	-0,90	50,36
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	25,91
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,03	13,90
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-0,55
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,07	-0,12	-83,02
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,02	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,01	0,02	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	14.271	14.222	14.271	

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

3. Inversiones financieras

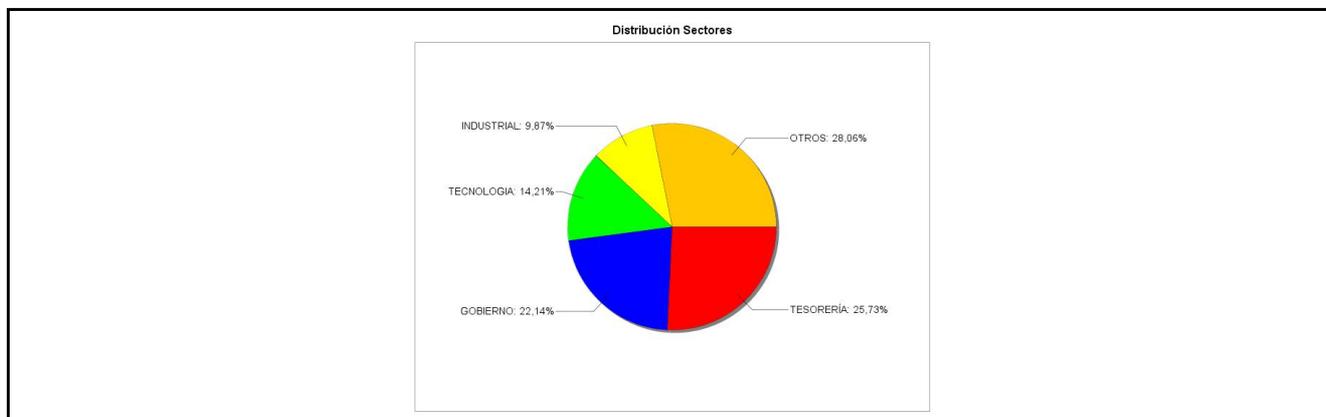
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	677	4,74	830	5,83
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	677	4,74	830	5,83
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	677	4,74	830	5,83
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.371	23,63	2.589	18,19
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	3.371	23,63	2.589	18,19
TOTAL RV COTIZADA	6.551	45,87	8.118	57,10
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	6.551	45,87	8.118	57,10
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	9.922	69,50	10.708	75,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	10.599	74,24	11.537	81,12

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

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

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



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

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
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 1.865,31 euros, lo que supone un 0,01%.

Las comisiones de liquidación percibidas por entidades del grupo han sido de 1.552,49 euros, lo que supone un 0,01%.

La comisión de depositaria percibida por entidades del grupo ha sido de 3.635,35 euros, lo que supone un 0,02%. Ya informado en el Apartado 2 del presente informe.

h) El fondo ha realizado otras operaciones vinculadas por importe de 3.705.493,53 euros, suponiendo un 23,96%.

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

VISION RESUMEN DE LA GESTORA 9M22 Y ESCENARIO BURSÁTIL

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

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

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

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

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

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

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

Respecto a la Renta Fija, el ejercicio 2022 se está caracterizando por un cambio radical en las perspectivas de tipos de interés, lo que se ha traducido en un fuerte repunte de los tipos de la deuda pública, más concentrado en los tramos cortos de las curvas, ante aceleración de los bancos centrales en su proceso de subidas de tipos, subidas que se espera que continúen siendo agresivas en lo que resta del ejercicio ante la persistencia de la fuerte inflación, que todavía no da síntomas de ceder.

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

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

b. Decisiones generales de inversión adoptadas.

Especialmente en tiempos de gran incertidumbre, cuando las previsiones económicas pierden rápidamente su relevancia, la atención debería centrarse más en las fuerzas fundamentales de la economía que perduran en gran medida independientemente de las condiciones cíclicas. El gran número de nuevos desarrollos de productos que acaban de iniciarse sería inconcebible sin el progreso técnico. El desarrollo de nuevos productos es especialmente relevante para la lucha contra el cambio climático.

Por lo tanto seguimos pensando que los motores de crecimiento seguirán sin cambios, es decir que los avances tecnológicos determinarán de cada vez mayor en grado el rumbo de la economía. Aunque seguimos dando mayor importancia a los sectores tecnológico y sanitario en nuestras inversiones de renta variable, hemos aumentado las inversiones de la cartera en los sectores de materiales básicos, energías renovables y servicios de suministro, ya que creemos que la guerra de Ucrania provocará un mayor crecimiento en estos sectores.

Una parte de la cartera se sigue manteniendo en bonos de mercados emergentes. Se trata de emisores de primera calidad (Banco Mundial, Banco Europeo de Inversiones, etc.) que emiten en monedas de los países emergentes. En este tipo de inversión creemos que los rendimientos que aportan estos bonos compensan el riesgo de cambio de divisa.

Otra parte de la cartera, aunque con una ponderación menor, se dedica a la inversión en bonos corporativos denominados en dólares, cuyo rendimiento creemos que compensa tanto el riesgo de divisas como el riesgo de crédito de las empresas emisoras.

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

A 30 de septiembre de 2022 la puntuación global del fondo con respecto a ASG era 66 puntos sobre 100, con una puntuación de 65 en ambiental, 64 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.

Durante el tercer trimestre de 2022 se ha asistido a las juntas de accionistas de algunas compañías:

- Internacionales: NEL ASA

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

c. Índice de referencia.

N/A

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

El patrimonio del fondo se sitúa en 14,27 millones de euros a fin del periodo frente a 14,22 millones de euros a fin del periodo anterior.

El número de partícipes ha aumentado a lo largo del periodo, pasando de 1115 a 1134.

La rentabilidad obtenida por el fondo a fin del periodo se sitúa en -4,74% frente al -4,76% 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 11,41% frente al 12,75% del periodo anterior.

El valor liquidativo del fondo se sitúa en 19,655 a fin del periodo frente a 19,651 a fin del periodo anterior.

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

La rentabilidad de -4,74% obtenida por el fondo a lo largo del periodo frente al -4,76% 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%

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a. Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A principios del primer trimestre se partió de una cuota de renta variable entorno al 63,4%, una cuota del 18,5% en bonos y un grado de liquidez en torno al 18,1%. Durante el trimestre y tras la fuerte subida del mecardo durante los meses de junio y julio se redujo la exposición a la renta variable al aproximadamente el 50%.

Las tomas de decisiones de compra y venta de valores durante el trimestre se realizaron siguiendo un exhaustivo proceso de inversión. Durante el proceso de inversión se realiza un profundo análisis se los sectores y las tendencias globales, valoración de los mecardos,datos actuales de la economía global, estados financieros trimestrales de las empresas, características medioambientales, sociales y de gobernanza de las empresas y la actual situación geopolítica global. Durante el trimestre se realizaron las ventas por completo de los siguientes valores: KION Group AG,eBay Inc, Fastenal Co, Nippon Telegraph & Telephone, BASF, Fresenius, Check Point y Makita. Durante el trimestre se realizaron las siguiente nuevas inversiones: Sonova Holding AG.

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.

La rentabilidad de -4,74% sitúa al fondo por debajo de la rentabilidad media obtenida por su Índice Benchmark, que es de -0,49%

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Durante el tercer trimestre la volatilidad de la sociedad ha sido de 12.51, en comparación con la volatilidad de los índices en el mismo periodo que es de 20.21 para el Ibex 35, 22.81 para el Eurostoxx, y 16.63 el S&P. El Ratio Sharpe a cierre del periodo es de 0.05. El ratio Sortino es de 0.05 mientras que el Downside Risk es 8.37.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

JUNTAS DE ACCIONISTAS

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

Nel ASA

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

REMUNERACION DE LA TESORERIA

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

OTROS

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

ciertamente recuperado.

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 WERTEFINDER, FI para el tercer trimestre de 2022 es de 627.64€, siendo el total anual 2510.56 €, que representa un 0.018% sobre el patrimonio.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

Además de una nueva escalada en la guerra de Ucrania, la evolución de los mercados financieros en el tercer trimestre siguió caracterizándose sobre todo por la preocupación de que la Reserva Federal de Estados Unidos suba los tipos de interés más de lo previsto debido a la solidificación de la inflación. Aunque los precios de las materias primas han bajado en los últimos meses, la inflación en EE.UU. está inducida en gran medida por la demanda. A ello ha contribuido también la elevada demanda de crédito, que en ocasiones ha aumentado a un ritmo anual de casi el 10%. Además de la elevada demanda de crédito, la Reserva Federal también señala la solidez del mercado laboral, por ejemplo, el número todavía elevado de ofertas de empleo, que se acerca al máximo histórico. La expectativa de subida de los tipos de interés en Estados Unidos también provocó una fuerte subida del dólar. Mientras que la fortaleza del dólar amortigua la inflación en Estados Unidos, provoca una importación de inflación en otros países. Muchos países emergentes se ven especialmente afectados, ya que a menudo tienen que subir los tipos de interés para evitar la debilidad de su moneda local y, por tanto, tienden a debilitar su economía nacional.

El ya inestable estado del mercado se vio temporalmente agravado por el nuevo programa gubernamental del gobierno británico, que fue recibido muy negativamente por los mercados y provocó un desplome de la moneda y una subida muy fuerte de los tipos de interés.

El aumento estructural de los precios de la energía, unido a la subida de los tipos de interés en todo el mundo y a la incertidumbre geopolítica, hizo que la OCDE rebajara su previsión de crecimiento para la economía mundial del 2,8% al 2,2%.

No esperamos ningún alivio para los mercados bursátiles hasta que quede claro que la economía de EE.UU. se está debilitando y, a raíz de este debilitamiento, la tasa de inflación también disminuya. Sin embargo, independientemente de la tendencia de la inflación, los mercados seguirán siendo susceptibles a la caída de los precios también debido a la incierta situación geopolítica.

Durante los próximos meses y ante la actual situación geopolítica y de la economía global adoptaremos en el fondo una gestión más cautelosa manteniendo altas cuotas en liquidez y una baja cuota en la renta variable. En la renta variable seguiremos dando mayor importancia a los sectores tecnológico y sanitario en nuestras inversiones.

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
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
ES0105148003 - ACCIONES ATRY'S HEALTH SA	EUR	25	0,18	28	0,19
ES0105079000 - ACCIONES Greenery Renovables	EUR	108	0,76	118	0,83
ES0173516115 - ACCIONES Repsol SA	EUR	202	1,41	251	1,77
ES0144580Y14 - ACCIONES Iberdrola SA	EUR	210	1,47	285	2,00
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	132	0,92	148	1,04
TOTAL RV COTIZADA		677	4,74	830	5,83
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISION A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		677	4,74	830	5,83
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		677	4,74	830	5,83
XS0302236673 - BONO LAND NORDRHEIN-WESTFALEN 7,50 2027-06-08	MXN	235	1,65	219	1,54
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		235	1,65	219	1,54
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS1748803282 - BONO INTL FINANCE CORP 7,50 2028-01-18	MXN	230	1,61	0	0,00
XS2289844693 - BONO EUROPEAN INVESTMENT BANK 4,75 2024-01-25	BRL	173	1,21	0	0,00
XS2296644094 - BONO EUROPEAN BK RECON & DEV 4,25 2028-02-07	IDR	442	3,10	0	0,00
XS1167524922 - BONO EUROPEAN INVESTMENT BANK 8,13 2026-12-21	ZAR	223	1,56	116	0,81
XS1958237403 - BONO ASIAN DEVELOPMENT BANK 2,90 2024-03-05	CNY	144	1,01	143	1,00
XS1496739464 - BONO ASIAN DEVELOPMENT BANK 6,20 2026-10-06	INR	277	1,94	94	0,66
XS1757690992 - BONO EUROPEAN INVESTMENT BANK 5,75 2025-01-24	IDR	133	0,93	129	0,91
XS2075938188 - BONO EUROPEAN BK RECON & DEV 5,00 2024-11-05	RUB	178	1,25	149	1,05
XS1492818866 - BONO EUROPEAN INVESTMENT BANK 2,75 2026-08-25	PLN	193	1,35	213	1,50
XS1898197576 - BONO ASIAN DEVELOPMENT BANK 17,50 2025-11-02	TRY	42	0,29	41	0,28
XS1956121963 - BONO INTL FINANCE CORP 6,75 2024-08-27	BRL	259	1,82	244	1,72
US45950VEM46 - BONO INTL FINANCE CORP 6,30 2024-11-26	INR	334	2,34	328	2,31
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.627	18,41	1.457	10,24
US61744YAQ17 - BONO MORGAN STANLEY 3,74 2023-04-24	USD	63	0,44	59	0,41
US172967LM17 - BONO CITIGROUP INC 2,88 2022-07-24	USD	0	0,00	59	0,41
XS1650060970 - BONO EUROPEAN BK RECON & DEV 6,25 2022-07-25	IDR	0	0,00	164	1,15

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1816652389 - BONO EUROPEAN INVESTMENT BANK 7,25 2022-11-08	BRL	73	0,51	70	0,49
XS2036825227 - BONO KFW 2,70 2022-08-08	CNY	0	0,00	142	1,00
XS0945575347 - BONO JINTL BK RECON & DEVELOP 6,75 2023-06-20	RUB	224	1,57	222	1,56
XS0860706935 - BONO AMERICA MOVIL SAB DE CV 6,45 2022-12-05	MXN	149	1,05	139	0,98
US06051GGQ64 - BONO BANK OF AMERICA CORP 2,82 2022-07-21	USD	0	0,00	59	0,41
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		509	3,57	913	6,41
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.371	23,63	2.589	18,19
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		3.371	23,63	2.589	18,19
SE0018537334 - DERECHOS SolTech Energy Sweden AB	SEK	0	0,00	0	0,00
JP3920860008 - ACCIONES Megachips Corp	JPY	45	0,31	56	0,39
US46222L1089 - ACCIONES IonQ Inc	USD	151	1,06	92	0,65
GB00BP6S8Z30 - ACCIONES Oxford Nanopore Technologies P	GBP	106	0,74	117	0,82
US5322751042 - ACCIONES Lightwave Logic Inc	USD	86	0,60	97	0,68
DE000A3E5D56 - ACCIONES FUCHS PETROLUB SE	EUR	65	0,45	97	0,68
JP3862400003 - ACCIONES Makita Corp	JPY	0	0,00	38	0,27
AU000000WBT5 - ACCIONES Weebit Nano Ltd	AUD	102	0,71	118	0,83
US91332U1016 - ACCIONES Unity Software Inc	USD	165	1,16	133	0,93
FR0011648716 - ACCIONES Carbios	EUR	35	0,24	51	0,36
AU000000BRN8 - ACCIONES BrainChip Holdings Ltd	AUD	540	3,78	474	3,33
US6833441057 - ACCIONES Onto Innovation Inc	USD	58	0,41	59	0,42
US7594701077 - ACCIONES Reliance Industries Ltd	USD	119	0,84	124	0,87
US18915M1071 - ACCIONES CloudFlare Inc	USD	220	1,54	123	0,87
NO0010081235 - ACCIONES NEL ASA	NOK	121	0,85	150	1,05
NL0012866412 - ACCIONES BE Semiconductor Industries NV	EUR	65	0,45	67	0,47
CH108503795 - ACCIONES Meyer Burger Technology AG	CHF	127	0,89	190	1,34
JP3452000007 - ACCIONES Taiyo Yuden Co Ltd	JPY	66	0,46	81	0,57
US9297401088 - ACCIONES Wabtec Corp	USD	2	0,02	2	0,02
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON COMMUNICATIONS	USD	62	0,43	77	0,54
US8807701029 - ACCIONES Teradyne Inc	USD	79	0,55	88	0,62
US8716071076 - ACCIONES Synopsys Inc	USD	75	0,52	70	0,49
US74834L1008 - ACCIONES QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	69	0,48	70	0,49
US74736K1016 - ACCIONES Qorvo Inc	USD	84	0,59	115	0,81
US6294452064 - ACCIONES NVE Corp	USD	54	0,38	50	0,35
US50540R4092 - ACCIONES Laboratory Corp of America Hol	USD	36	0,25	38	0,27
US4824801009 - ACCIONES KLA-Tencor Corp	USD	73	0,51	72	0,50
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN CHASE & CO	USD	141	0,99	151	1,06
US4523271090 - ACCIONES Illumina Inc	USD	136	0,95	211	1,48
US3119001044 - ACCIONES Fastenal Co	USD	0	0,00	92	0,65
US30303M1027 - ACCIONES Facebook Inc	USD	96	0,67	140	0,98
US29362U1043 - ACCIONES Entegris Inc	USD	78	0,55	95	0,67
US2786421030 - ACCIONES EBAY INC	USD	0	0,00	105	0,74
US25400W1027 - ACCIONES Digital Turbine Inc	USD	22	0,15	25	0,18
US1638511089 - ACCIONES Chemours Co/The	USD	63	0,44	76	0,54
US1572101053 - ACCIONES CEVA Inc	USD	54	0,38	64	0,45
US0326541051 - ACCIONES ANALOG DEVICES INC	USD	107	0,75	117	0,82
US0079031078 - ACCIONES Advanced Micro Devices Inc	USD	17	0,12	20	0,14
SE0005392537 - ACCIONES SolTech Energy Sweden AB	SEK	52	0,37	80	0,57
SE0000108227 - ACCIONES SKF AB	SEK	105	0,74	159	1,12
NL0011375019 - ACCIONES Steinoff International Holdin	EUR	65	0,46	95	0,66
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	100	0,70	128	0,90
NL0009805522 - ACCIONES Yandex NV	USD	5	0,03	4	0,03
JP3914400001 - ACCIONES Murata Manufacturing Co Ltd	JPY	33	0,23	37	0,26
JP3735400008 - ACCIONES INTT	JPY	0	0,00	69	0,48
JP3304200003 - ACCIONES Komatsu Ltd	JPY	80	0,56	91	0,64
JP3164720009 - ACCIONES Renesas Electronics Corp	JPY	96	0,67	111	0,78
IL0010824113 - ACCIONES Check Point Software Technolog	USD	0	0,00	48	0,33
GB0007188757 - ACCIONES Rio Tinto PLC	GBP	120	0,84	123	0,87
GB0005405286 - ACCIONES HSBC HOLDINGS PLC	GBP	53	0,37	62	0,44
GB00B128J450 - ACCIONES IP Group PLC	GBP	118	0,83	177	1,25
GB00B1XZS820 - ACCIONES Anglo American PLC	GBP	129	0,90	142	1,00
GB00BFSB742 - ACCIONES Applied Graphene Materials PLC	GBP	1	0,01	1	0,01
FR0013227113 - ACCIONES SOITEC	EUR	56	0,39	64	0,45
FR0000120073 - ACCIONES Air Liquide SA	EUR	164	1,15	208	1,46
DE0006766504 - ACCIONES Aurubis AG	EUR	69	0,48	157	1,11
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	95	0,67	97	0,68
DE000TUAG000 - ACCIONES TUI AG	EUR	62	0,43	77	0,54
DE000KGX8881 - ACCIONES KION Group AG	EUR	0	0,00	111	0,78
CH0012549785 - ACCIONES Sonova Holding AG	CHF	91	0,64	0	0,00
CH0012032113 - ACCIONES Roche Holding AG	CHF	166	1,17	153	1,07
US4781601046 - ACCIONES Johnson & Johnson	USD	77	0,54	78	0,55
US4592001014 - ACCIONES IBM CORP	USD	64	0,45	71	0,50

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US6974351057 - ACCIONES Palo Alto Networks Inc	USD	38	0,26	35	0,25
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	48	0,33	49	0,34
US02079K1079 - ACCIONES Alphabet Inc	USD	69	0,48	73	0,51
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS SE	EUR	163	1,14	202	1,42
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	131	0,92	148	1,04
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SE	EUR	162	1,13	169	1,19
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	115	0,80	239	1,68
DE0007236101 - ACCIONES Siemens AG	EUR	165	1,16	264	1,85
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	174	1,22	267	1,88
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	115	0,81	144	1,01
DE0005785604 - ACCIONES Fresenius SE & Co KGaA	EUR	0	0,00	62	0,43
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	108	0,76	146	1,03
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	145	1,01	173	1,22
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	0	0,00	62	0,44
TOTAL RV COTIZADA		6.551	45,87	8.118	57,10
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		6.551	45,87	8.118	57,10
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		9.922	69,50	10.708	75,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		10.599	74,24	11.537	81,12

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

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