

PENTA INVERSION, FI

Nº Registro CNMV: 4783

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

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

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.renta4.es.

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: 18/07/2014

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Retorno Absoluto

Perfil de Riesgo: 3

Descripción general

Política de inversión: Para lograr dicho objetivo se utiliza la estrategia de gestión alternativa long/short, que permite tomar posiciones largas (compras), cortas (ventas), o una combinación de ambas, sobre determinados activos (bonos, acciones, índices de bolsa, divisas), aprovechando oportunidades en cualquier activo de los citados o mercado, como consecuencia de diferenciales de precio entre posiciones compradas y vendidas entre pares de valores con elevada correlación, lo que no necesariamente implica que la exposición neta sea cero. Para controlar el riesgo se fija un VaR a 1 año (95% confianza) del 8%. Se podrá invertir, directa o indirectamente, un 0-100% de la exposición total en Renta Fija pública/privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos) o Renta Variable de cualquier capitalización y sector. Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no, del Grupo o no de la Gestora.

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	0,07	0,22	0,59	1,04
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,09	-0,39	-0,30	-0,38

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 A	490.470,42	501.820,72	32	33	EUR	0,00	0,00	500000 EUROS	NO
CLASE B	265.079,34	280.432,29	134	155	EUR	0,00	0,00	10 EUROS	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	5.961	6.037	5.774	6.375
CLASE B	EUR	3.098	2.515	2.366	3.140

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	12,1540	12,5284	11,7532	11,4922
CLASE B	EUR	11,6859	12,0932	11,4055	11,2072

(*)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 A	al fondo	0,20	-0,01	0,19	0,60	0,00	0,60	mixta	0,03	0,07	Patrimonio
CLASE B	al fondo	0,33	0,00	0,33	0,97	0,00	0,97	mixta	0,03	0,07	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-2,99	-3,21	0,20	0,03	-0,52	6,60	2,27	2,35	0,75

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,48	07-07-2022	-0,70	14-02-2022	-2,13	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,33	25-07-2022	0,47	09-03-2022	1,38	09-11-2020

(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	2,92	2,84	2,37	3,44	3,03	2,92	5,85	2,23	2,10
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)	1,00	1,00	3,21	3,19	3,15	3,15	3,40	2,08	2,05

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,72	0,24	0,24	0,24	0,25	0,98	0,99	0,93	0,90

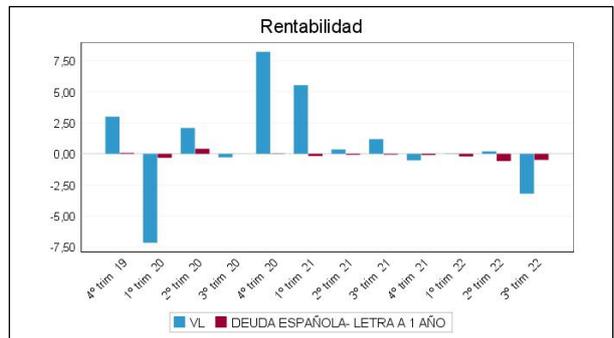
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-3,37	-3,35	0,08	-0,10	-0,64	6,03	1,77	1,96	0,27

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,48	07-07-2022	-0,70	14-02-2022	-2,13	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,32	25-07-2022	0,48	09-03-2022	1,38	09-11-2020

(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	2,93	2,84	2,38	3,45	3,04	2,93	5,86	2,31	2,14
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)	1,04	1,04	3,28	3,25	3,22	3,22	3,46	2,15	2,10

(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)	1,10	0,37	0,36	0,37	0,38	1,48	1,49	1,42	1,40

(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



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	8.272	91,31	8.947	92,31
* Cartera interior	4.671	51,56	5.324	54,93
* Cartera exterior	3.232	35,68	3.263	33,67
* Intereses de la cartera de inversión	369	4,07	359	3,70
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	536	5,92	407	4,20
(+/-) RESTO	251	2,77	339	3,50
TOTAL PATRIMONIO	9.059	100,00 %	9.692	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)	9.692	9.139	8.552	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,34	5,65	8,71	-158,40
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,33	0,11	-3,33	-3.008,57
(+) Rendimientos de gestión	-3,04	0,38	-2,49	-897,78
+ Intereses	0,85	0,66	2,00	27,76
+ Dividendos	0,25	0,52	0,86	-51,99
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,85	-1,12	-4,34	63,19
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-3,00	-2,87	-7,03	3,52
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	-0,03	0,00	-0,03	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,42	2,87	5,38	-85,57
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,15	0,13	0,28	12,26
± Otros rendimientos	0,18	0,19	0,38	-7,14
(-) Gastos repercutidos	-0,29	-0,35	-0,93	-18,69
- Comisión de gestión	-0,24	-0,25	-0,72	-5,33
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-0,07
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,04	4,71
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-0,55
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,07	-0,09	-78,14
(+) Ingresos	0,00	0,09	0,09	-99,96
+ 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	0,09	0,09	-99,96
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	9.059	9.692	9.059	

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

3. Inversiones financieras

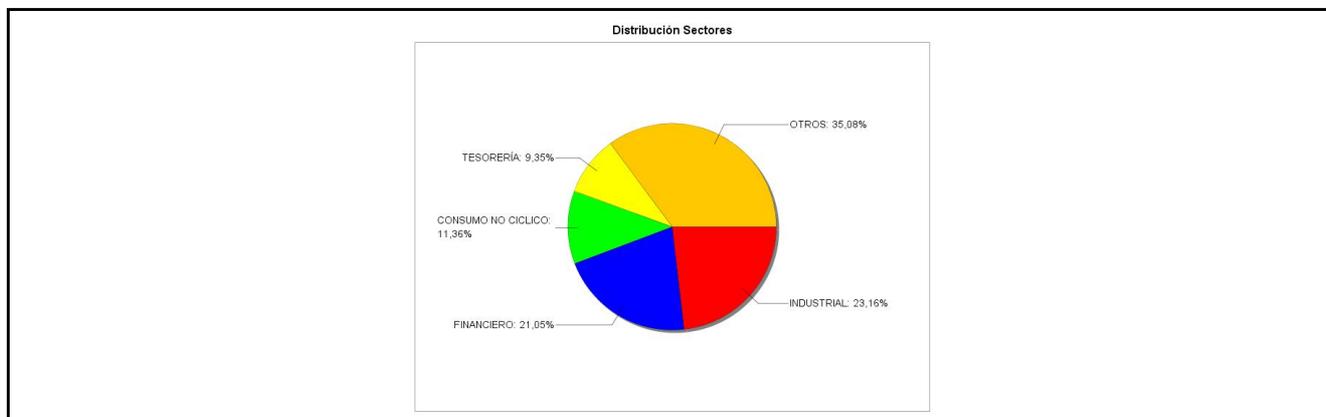
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.086	23,02	2.592	26,73
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	1.165	12,84	1.174	12,11
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	3.250	35,86	3.765	38,84
TOTAL RV COTIZADA	1.412	15,60	1.546	15,96
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	10	0,11	12	0,12
TOTAL RENTA VARIABLE	1.421	15,71	1.558	16,08
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	4.672	51,57	5.323	54,92
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.948	21,51	1.693	17,49
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	1.948	21,51	1.693	17,49
TOTAL RV COTIZADA	1.343	14,85	1.564	16,13
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	1.343	14,85	1.564	16,13
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	3.291	36,36	3.257	33,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.963	87,93	8.581	88,54

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
AEX Index	V/ Fut. FU. AEX 200 211022	136	Inversión
IN. IBEX 35	V/ FUTURO I IBEX 35 211022	82	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
NASDAQ 100 INDEX	V/ Fut. FU. MINI NASDAQ 100 INDEX 20 161222	247	Inversión
EUROPE STOXX FINANCIAL SERVICES	V/ Fut. TLF FOQZ22 50 161222	91	Inversión
DJ STOXX 600 REAL ESTATE	V/ Fut. TLF FSRDZ22 50 161222	20	Inversión
DJ EURO STOXX INSURANCE	V/ Fut. TLF FVOZ22 50 161222	140	Inversión
EURO STOXX 600 MEDIA	V/ Fut. TLF FOMZ22 50 161222	79	Inversión
DJ STOXX 600 RETAIL INDEX	V/ Fut. TLF FQKZ22 50 161222	85	Inversión
IN DJ STOXX 600 TRAVEL & LEISURE	V/ Fut. TLF FQOZ22 50 161222	29	Inversión
EUROPE STOXX CONSTRUCTION & MATERIALS	V/ Fut. TLF FOGZ22 50 161222	79	Inversión
DJ EUROPE STOXX TECHNOLOGY	V/ Fut. TLF FULZ22 50 161222	177	Inversión
FTSE/MIB Index	V/ Fut. FU. FTSE MIB 5 161222	112	Inversión
DJ EUROPE STOXX FOOD & BEVERAGE	V/ Fut. FU. STOXX 600 FOOD & BEVERAGE 50 161222	195	Inversión
DJ EUROPE STOXX 600 INDUSTRIAL	V/ Fut. FU. STOXX 600 INDUSTRIAL GOODS 50 161222	183	Inversión
DJ EUROPE STOXX UTILITIES	V/ Fut. FU. STOXX 600 UTILITIES 50 161222	37	Inversión
DJ EUROPE 600 STOXX ENERGY	V/ Fut. FU. STOXX 600 ENERGY 50 161222	83	Inversión
DJ STOXX BASIC RESOURCE	V/ Fut. FU. STOXX 600 BASIC RESOURCES 50 161222	180	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EUROPE STOXX AUTOMOBILES & PARTS	V/ Fut. FU. STOXX 600 AUTOMOBILES 50 161222	80	Inversión
DJ EURO STOXX TELECOMMUNICATIONS	V/ Fut. FU. EURO STOXX TELECOM 50 161222	113	Inversión
IN EURO STOXX BANKS INDEX	V/ Fut. FU. EURO STOXX BANKS 50 161222	86	Inversión
NASDAQ 100 INDEX	V/ Opc. PUT TLF P NQ12700X22 12700 161222 20	259	Inversión
IN. EUROSSTOXX 50	V/ Opc. CALL C OP. EURO STOXX 50 4300 161222 10	43	Inversión
IN. EUROSSTOXX 50	V/ Opc. CALL C OP. EURO STOXX 50 4300 161222 10	43	Inversión
IN. EUROSSTOXX 50	V/ Opc. CALL C OP. EURO STOXX 50 4000 161222 10	40	Inversión
IN. EUROSSTOXX 50	V/ Opc. CALL C OP. EURO STOXX 50 3800 161222 10	38	Inversión
IN. EUROSSTOXX 50	V/ Opc. CALL C OP. EURO STOXX 50 3800 161222 10	38	Inversión
IN. EUROSSTOXX 50	V/ Opc. CALL C OP. EURO STOXX 50 3800 161222 10	38	Inversión
IN. EUROSSTOXX 50	V/ Opc. CALL C OP. EURO STOXX 50 3800 161222 10	38	Inversión
INDICE DAX	V/ Opc. CALL C OP. DAX 16300 161222 5	82	Inversión
INDICE DAX	V/ Opc. CALL C OP. DAX 16300 161222 5	82	Inversión
INDICE DAX	V/ Opc. CALL TLF C FDX16300L22 16300 161222 5	4	Inversión
Total subyacente renta variable		2938	
EURO	V/ Fut. FU. EURO FX 125000 191222	521	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente tipo de cambio		521	
TOTAL OBLIGACIONES		3459	

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

<p>a) Un partícipe posee participaciones significativas directas de un 24,59% en la clase A del patrimonio del fondo.</p> <p>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.</p> <p>d) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 160.839,05 euros, suponiendo un 1,69%. El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 64.393,20 euros, suponiendo un 0,68%.</p> <p>e) Durante el periodo de referencia se ha operado con renta variable de Fomento de Construcciones y Co vinculado desde 15/06/2022 hasta 01/01/3000 por importe de 23476 euros, de Deoleo SA vinculado desde 28/04/2021 hasta 01/01/3000 por importe de 6750 euros y de SINGULAR PEOPLE vinculado desde 10/11/2021 hasta 21/12/3000 por importe de 6225</p>
--

euros.

Durante el periodo de referencia se ha operado con renta fija de ARQUIM 4 5/8 12/28/26 vinculado desde 23/12/2021 hasta 31/12/2026 por importe de 90929,8 euros.

El importe total de las adquisiciones de valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o en las que algunos de estos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas es 127.380,80 euros, suponiendo un 1,34%.

g) Las comisiones de intermediación percibidas por entidades del grupo han sido de 876,13 euros, lo que supone un 0,01%.

Las comisiones de liquidación percibidas por entidades del grupo han sido de 2.072,56 euros, lo que supone un 0,02%.

La comisión de depositaria percibida por entidades del grupo ha sido de 2.445,99 euros, lo que supone un 0,03%. Ya informado en el Apartado 2 del presente informe.

h) El fondo ha realizado otras operaciones vinculadas por importe de 2.283.100,10 euros, suponiendo un 24,03%.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos financieros derivados por importe de 5.133.737,99 euros, suponiendo un 54,04%.

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.

La estructura de la cartera ha permanecido sin cambios reseñables, con estrategias equity-hedged market neutral en las que la mayoría de las posiciones largas son inversiones directas en acciones, y las coberturas son ventas de futuros y opciones sobre diversos índices sectoriales paneuropeos (Stoxx600, Eurostoxx50) e índices nacionales (Dax, CAC, Ibex, Mib, Aex, Nasdaq...). A lo largo del trimestre la beta se ha mantenido en niveles reducidos, con un promedio del 9,6% acabando el periodo en el 10,8% tras iniciarlo en el 12,2%, alcanzando un máximo de 12,2% y un mínimo de 7,3%. La peor evolución relativa de las posiciones largas frente a las coberturas, con caídas en el trimestre mayores a las experimentadas por los índices de referencia, ha provocado que el resultado sea negativo. La exposición a renta variable se ha ido reduciendo gradualmente hasta finales de Agosto, y tras las fuertes caídas de las bolsas se ha aumentado de forma prudente durante el mes de Septiembre.

También se ha aprovechado la caída de la renta fija, por el repunte de los tipos de interés a largo plazo motivado por el significativo aumento de las tasas de inflación, para aumentar el peso de los bonos corporativos dentro de la cartera, que ha pasado del 47,7% al cierre de Junio hasta el 48,5% al final del periodo. La duración de estas posiciones es poco más de 3 años y su TIR se eleva por encima del 7%.

Durante el tercer trimestre de 2022 no se ha acudido a ninguna junta de accionistas.

c. Índice de referencia.

N/A

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

-CLASE A

El patrimonio del fondo se sitúa en 5,96 millones de euros a fin del periodo frente a 6,3 millones de euros a fin del periodo anterior.

El número de partícipes ha disminuido a lo largo del periodo, pasando de 33 a 32.

La rentabilidad obtenida por el fondo a fin del periodo se sitúa en -2,99% frente al 0,23% a fin del periodo anterior.

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

Durante el periodo, la volatilidad del fondo es de 2,84% frente al 2,37% del periodo anterior.

El valor liquidativo del fondo se sitúa en 12,154 a fin del periodo frente a 12,557 a fin del periodo anterior.

-CLASE B

El patrimonio del fondo se sitúa en 3,1 millones de euros a fin del periodo frente a 3,39 millones de euros a fin del periodo anterior.

El número de partícipes ha disminuido a lo largo del periodo, pasando de 155 a 134.

La rentabilidad obtenida por el fondo a fin del periodo se sitúa en -3,37% frente al -0,02% a fin del periodo anterior.

Los gastos soportados por el fondo han sido 1,1% del patrimonio durante el periodo frente al 0,73% del periodo anterior.

Durante el periodo, la volatilidad del fondo es de 2,84% frente al 2,38% del periodo anterior.

El valor liquidativo del fondo se sitúa en 11,686 a fin del periodo frente a 12,09 a fin del periodo anterior.

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

-CLASE A

La rentabilidad de -2,99% obtenida por el fondo a lo largo del periodo frente al 0,23% del periodo anterior, le sitúa por debajo de la rentabilidad media obtenida por los fondos de la misma vocación inversora (RETORNO ABSOLUTO) pertenecientes a la gestora, que es de -0,65%

-CLASE B

La rentabilidad de -3,37% obtenida por el fondo a lo largo del periodo frente al -0,02% del periodo anterior, le sitúa por debajo de la rentabilidad media obtenida por los fondos de la misma vocación inversora (RETORNO ABSOLUTO) pertenecientes a la gestora, que es de -0,65%

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a. Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El trimestre comenzó con una evolución muy positiva de los mercados, con un repunte de los principales índices bursátiles en torno al 10% hasta mediados de Agosto, tras la cual se produjo una fuerte corrección que supuso la pérdida de todas esas ganancias y caídas adicionales en torno al 5-10% respecto a los niveles de partida. Tal como se ha comentado con anterioridad, se aprovechó la primera fase de recuperación para reducir posiciones de renta variable en un buen número de valores, liquidando totalmente algunos de ellos (Logista, Heidelberg Cement, Avio, Eutelsat, Technip Energies...) y aceptando la OPA formulada sobre Mediaset España, con una remuneración en metálico más acciones de Media For Europe clase A. Posteriormente se han aprovechado las caídas para iniciar nuevas posiciones en valores como IAG, SES Global, Cellnex y Colonial, entre otros.

En el apartado de situaciones especiales, se han liquidado las posiciones en Siemens Gamesa, Vonage Holdings y Nielsen, e iniciado una nueva en iRobot, en proceso de ser adquirida por Amazon. Este apartado ha reducido su peso en la cartera desde el 3,2% hasta el 2,1% al cierre de Septiembre. Se han aumentado las posiciones en pagarés, subiendo su peso en la cartera del 12,3% al 13,3%, y su rentabilidad media del 2,2% al 2,5% al sustituir emisiones que han vencido por otras con mayor rendimiento. En bonos corporativos hemos aumentado las posiciones en OHL 6,60% 31/3/26 y Arquimea 4,625% 28/12/26 e iniciado una nueva en Lar España 1,75% 22/7/26.

No se han realizado durante el trimestre compras ni ventas en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

Gran parte de las posiciones en renta variable cierran el periodo con un balance negativo, destacando en positivo Alquiber (+31,7%), que cotiza en BME Growth, y Air France, que recupera 16,4% tras el descalabro que sufrió a raíz de la ampliación de capital llevada a cabo en Mayo.

b. Operativa de préstamo de valores.

c. Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Tal como se ha señalado con anterioridad, las inversiones en acciones se cubren de forma sistemática con derivados, fundamentalmente ventas de futuros referenciados a diversos sectores a nivel paneuropeo (índices sectoriales del

Eurostoxx 50 y Stoxx 600). También se utilizan, en menor medida, opciones sobre algunos índices (Dax, Eurostoxx 50, Aex y CAC), combinando en algunos casos compras y ventas de calls y puts. En el trimestre se ha hecho, como es habitual, el "roll-over" de casi todas las posiciones en futuros, habiendo recomprado previamente algún contrato, y se han aumentado las coberturas vía venta de calls sobre Eurostoxx50 con vencimiento en Diciembre.

También se realizan de forma sistemática operaciones con futuros sobre divisas (dólar y libra) con finalidad de cobertura, teniendo cubierta cerca del 100% de la exposición directa e indirecta (vía futuros sectoriales Stoxx600) a estas monedas. En el trimestre se han cerrado con beneficios las coberturas sobre la libra.

d. Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

-CLASE A

La rentabilidad de -2,99% sitúa al fondo por debajo de la rentabilidad media obtenida por su Índice Benchmark, que es de -0,49%

-CLASE B

La rentabilidad de -3,37% sitúa al fondo por debajo de la rentabilidad media obtenida por su Índice Benchmark, que es de -0,49%

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

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

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

JUNTAS DE ACCIONISTAS

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

BANCO POPULAR

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

OPERACIONES VINCULADAS

- Durante el tercer trimestre de 2022 se ha operado con Acciones de Deoleo SA (5131), teniendo la consideración de operación vinculada.

- Durante el tercer trimestre de 2022 se ha operado con Acciones de Fomento de Construcciones y Co (5167), teniendo la consideración de operación vinculada.

- Durante el tercer trimestre de 2022 se ha operado con Compr.C/ RF Privada de ARQUIM 4 5/8 12/28/26 (768052) teniendo la consideración de operación vinculada.

- Durante el tercer trimestre de 2022 se ha operado con Acciones de SINGULAR PEOPLE (748357), teniendo la consideración de operación vinculada.

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 PENTA INVERSION FI para el tercer trimestre de 2022 es de 271.20€, siendo el total anual 1084.80 €, que representa un 0.011% sobre el patrimonio.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

A estas alturas parece claro que la volatilidad va a seguir muy presente en los mercados durante los próximos meses debido a las numerosas incertidumbres que se ciernen sobre éstos. La principal de ellas es la evolución del conflicto en Ucrania y el consecuente efecto de esta situación en los precios energéticos y de otras materias primas, que a su vez condicionan la evolución de la inflación en todo el mundo y con ello la mayor o menor agresividad que mostrarán los bancos centrales en su proceso de endurecimiento monetario. Será difícil que los beneficios empresariales sigan sustentando la evolución de las bolsas, pues el menor crecimiento económico y la dificultad de mantener márgenes va a provocar que se sigan rebajando las estimaciones por parte de los analistas.

En este entorno, la prioridad del fondo será, si cabe más de lo que lo ha sido siempre, mantener una política prudente de inversiones, priorizando la preservación de capital, aunque intentando al tiempo aprovechar las oportunidades que ofrezcan los mercados, pues los altos niveles de inflación sitúan un listón alto si se aspira a conseguir una rentabilidad absoluta en términos reales.

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
ES0205629001 - BONO ARQUIMEA GROUP SA 4,63 2026-12-28	EUR	183	2,02	96	0,99
ES0305463004 - RENTA FIJA MAKING SCIENCE 5,50 2024-10-13	EUR	103	1,13	100	1,03
ES0205227004 - BONO Asturiana de Laminados SA 5,75 2026-08-02	EUR	337	3,72	353	3,64
ES0236463008 - BONO AUDAX RENOVABLES SA 4,20 2027-12-18	EUR	253	2,79	300	3,10
ES0205072020 - BONO PIKOLIN SL 5,15 2026-12-14	EUR	85	0,94	89	0,92
ES0305063010 - BONO SIDECA SA 5,00 2025-03-18	EUR	168	1,86	178	1,83
ES0205031000 - BONO ORTIZ CONSTRUC Y PROYECTO 5,25 2023-10-09	EUR	0	0,00	199	2,05
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.129	12,46	1.314	13,56
ES0241571001 - BONO GENERAL DE ALQUI 4,50 2023-07-05	EUR	88	0,97	89	0,92
ES0205503008 - BONO ATRYN HEALTH INTERNACINL 4,69 2022-12-15	EUR	95	1,05	96	0,99
ES0305198014 - BONO EMPRESA NAVIERA ELCANO S 5,50 2023-07-26	EUR	200	2,21	202	2,08
ES0376156016 - BONO SA DE OBRAS SERVICIOS 6,00 2022-07-24	EUR	0	0,00	500	5,16
ES0205031000 - BONO ORTIZ CONSTRUC Y PROYECTO 5,25 2023-10-09	EUR	198	2,18	0	0,00
ES0844251001 - BONO IBERCAJA BANCO SA 7,00 2023-04-06	EUR	376	4,15	390	4,02
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		957	10,56	1.278	13,17
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.086	23,02	2.592	26,73
ES0554653305 - ACTIVOS Inmobiliaria del Sur SA 3,02 2023-04-27	EUR	98	1,08	0	0,00
ES050555120 - ACTIVOS THE NIMOS HOLDING 2,92 2023-06-12	EUR	98	1,08	0	0,00
ES0505560310 - ACTIVOS Pescanova SA 3,19 2023-07-18	EUR	96	1,06	0	0,00
ES0505663015 - ACTIVOS Tubacex SA 1,61 2023-01-12	EUR	99	1,09	0	0,00
ES0505560286 - ACTIVOS Pescanova SA 0,68 2023-06-16	EUR	98	1,08	99	1,02
ES0576156303 - ACTIVOS SA DE OBRAS SERVICIOS 3,72 2023-12-14	EUR	93	1,02	94	0,97
ES0573365253 - ACTIVOS Renta Corporación Real Est 3,56 2023-05-22	EUR	95	1,05	96	0,99
ES0505628026 - ACTIVOS LA SIRENA CONGELADOS 1,66 2022-09-19	EUR	0	0,00	99	1,02
ES0505560203 - ACTIVOS Pescanova SA 2,23 2022-11-21	EUR	99	1,09	98	1,01
ES0505112369 - ACTIVOS ALDESA FINANCIAL SERVCS 1,85 2022-11-04	EUR	99	1,09	98	1,02
ES0541571057 - ACTIVOS GAM Holding AG 1,21 2022-07-15	EUR	0	0,00	99	1,03
ES0505555070 - ACTIVOS Inveready Technology Group 1,15 2022-10-27	EUR	100	1,10	100	1,03
ES0554653297 - ACTIVOS THYSSENKRUPP AG 1,64 2023-01-27	EUR	98	1,08	98	1,01
ES0505112278 - ACTIVOS ALDESA FINANCIAL SERVCS 1,00 2022-09-08	EUR	0	0,00	99	1,02
ES0505112252 - ACTIVOS ALDESA FINANCIAL SERVCS 2022-07-20	EUR	0	0,00	100	1,03
ES0505112179 - ACTIVOS ALDESA FINANCIAL SERVCS 2,95 2023-05-30	EUR	93	1,02	93	0,96
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		1.165	12,84	1.174	12,11
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		3.250	35,86	3.765	38,84
ES0105659009 - ACCIONES Axon Partners Group SA	EUR	9	0,10	0	0,00
ES0105544003 - ACCIONES Opdenenergy Holdings SA	EUR	35	0,39	0	0,00
ES0622060954 - DERECHOS FCC	EUR	0	0,00	1	0,01
ES0605221920 - DERECHOS Gigas Hosting SA	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0105227013 - ACCIONES Asturiana de Laminados SA	EUR	31	0,35	41	0,42
ES0105621009 - ACCIONES PROFITHOL SA	EUR	41	0,46	45	0,46
ES0105611000 - ACCIONES SINGULAR PEOPLE	EUR	12	0,13	18	0,19
ES0105344016 - ACCIONES Tier 1 Technology SA	EUR	23	0,26	24	0,25
ES0105591004 - ACCIONES LLORENTE & CUENCA SA	EUR	60	0,66	66	0,68

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105546008 - ACCIONES Linea Directa Aseguradora SA C	EUR	50	0,55	58	0,60
ES0105463006 - ACCIONES MAKING SCIENCE GROUP	EUR	34	0,38	46	0,48
ES0105270005 - ACCIONES Netex Knowledge Factory SA	EUR	26	0,29	31	0,32
ES0105389003 - ACCIONES Almagro Capital SOCIMI SA	EUR	41	0,45	43	0,45
ES0105366001 - ACCIONES ALQUIBER	EUR	19	0,21	21	0,22
ES0177542018 - ACCIONES INTL CONSOLIDATED AIRLIN	EUR	17	0,19	0	0,00
ES0180907000 - ACCIONES UNICAJA BANCO SA	EUR	59	0,65	59	0,61
ES0173908015 - ACCIONES Realia Business SA	EUR	6	0,07	28	0,29
ES0173365018 - ACCIONES RENTA CORP REAL ESTATE S	EUR	16	0,18	14	0,14
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	15	0,17	12	0,13
ES0147561015 - ACCIONES Iberpapel Gestion SA	EUR	32	0,35	17	0,17
ES0136463017 - ACCIONES AUDAX RENOVABLES SA	EUR	8	0,09	11	0,12
ES0130625512 - ACCIONES IENCE ENERGIA Y CELULOSA	EUR	28	0,31	33	0,34
ES0129743318 - ACCIONES Electror SA	EUR	25	0,28	27	0,28
ES0125140A14 - ACCIONES Ercros SA	EUR	30	0,33	19	0,19
ES0106000013 - ACCIONES Adolfo Dominguez SA	EUR	16	0,18	16	0,16
ES0105221008 - ACCIONES Pangaea Oncology SA	EUR	40	0,44	48	0,50
ES0105148003 - ACCIONES ATRY'S HEALTH SA	EUR	20	0,22	22	0,23
ES0105102000 - ACCIONES Agile Content SA	EUR	8	0,09	11	0,11
ES0105089009 - ACCIONES Leidanetworks Serveis Telemat	EUR	4	0,04	11	0,11
ES0105020004 - ACCIONES NPG Technology SA	EUR	0	0,00	0	0,00
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL SA	EUR	37	0,41	45	0,47
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	35	0,39	38	0,39
ES0121975009 - ACCIONES Construcciones y Auxiliar de F	EUR	65	0,72	79	0,81
ES0178430E18 - ACCIONES Telefonica SA	EUR	61	0,67	83	0,85
ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR CIA DE SEGURIDA	EUR	47	0,51	51	0,52
ES0152503035 - ACCIONES Mediaset Espana Comunicacion S	EUR	9	0,10	41	0,42
ES0148396007 - ACCIONES Industria de Diseno Textil SA	EUR	49	0,54	56	0,58
ES0143416115 - ACCIONES Siemens Gamesa Renewable Energ	EUR	0	0,00	18	0,18
ES0142090317 - ACCIONES OBRASCON HUARTE LAIN SA	EUR	37	0,41	41	0,42
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIAL SO	EUR	10	0,11	0	0,00
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	33	0,36	37	0,38
ES0122060314 - ACCIONES FCC	EUR	41	0,46	23	0,23
ES0118594417 - ACCIONES INDRA SISTEMAS SA	EUR	51	0,56	50	0,52
ES0117160111 - ACCIONES Corp Financiera Alba SA	EUR	16	0,18	9	0,09
ES0114820113 - ACCIONES Voceento SA	EUR	15	0,16	16	0,16
ES0112501012 - ACCIONES Ebro Foods SA	EUR	25	0,28	16	0,17
ES0110047919 - ACCIONES Deoleo SA	EUR	17	0,19	15	0,15
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SA	EUR	10	0,11	15	0,15
ES0105065009 - ACCIONES Talgo SA	EUR	30	0,33	38	0,40
ES0105027009 - ACCIONES Cia de Distribucion Integral L	EUR	0	0,00	22	0,23
ES0105022000 - ACCIONES Applus Services SA	EUR	69	0,76	73	0,75
ES0105015012 - ACCIONES LAR ESPANA REAL ESTATE	EUR	48	0,53	61	0,63
TOTAL RV COTIZADA		1.412	15,60	1.546	15,96
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
ES0105638003 - ACCIONES Faes Farma SA	EUR	10	0,11	12	0,12
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		10	0,11	12	0,12
TOTAL RENTA VARIABLE		1.421	15,71	1.558	16,08
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		4.672	51,57	5.323	54,92
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
XS2363989273 - BONO LAR ESPANA REAL ESTATE 1,75 2026-04-22	EUR	160	1,76	0	0,00
XS1883986934 - BONO RENTA CORP REAL ESTATE S 6,25 2023-10-02	EUR	0	0,00	295	3,05
XS1982682673 - BONO SACYR SA 3,75 2024-04-25	EUR	206	2,27	211	2,18
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		365	4,03	507	5,23
XS1883986934 - BONO RENTA CORP REAL ESTATE S 6,25 2023-10-02	EUR	295	3,26	0	0,00
XS2356570239 - BONO OHL OPERACIONES SA 5,10 2022-10-31	EUR	41	0,46	45	0,47
XS2356570239 - BONO OHL OPERACIONES SA 5,10 2022-10-31	EUR	225	2,49	189	1,95
XS2332590632 - BONO BANCO DE CREDITO SOCIAL 5,25 2031-11-27	EUR	234	2,58	171	1,77
PTTAPBOM0007 - BONO TAP SA 4,38 2023-06-23	EUR	73	0,81	72	0,75
PTMENWOM0007 - BONO MOTA ENGL SGPS SA 4,50 2022-11-28	EUR	201	2,21	199	2,06
XS1880365975 - BONO CAIXABANK SA 6,38 2023-09-19	EUR	179	1,98	188	1,94
XS0221627135 - BONO UNION FENOSA PREFERENTES 2022-12-30	EUR	334	3,69	322	3,32
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.583	17,48	1.186	12,26
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.948	21,51	1.693	17,49
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		1.948	21,51	1.693	17,49
DE000A30U9F9 - ACCIONES AAREAL BANK AG	EUR	58	0,64	57	0,59
US9344231041 - ACCIONES Warner Bros Discovery Inc	USD	35	0,39	38	0,40

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL0015000M21 - ACCIONES MFE-MediaForEurope NV	EUR	26	0,29	18	0,18
NL0015000N09 - ACCIONES MFE-MediaForEurope NV	EUR	7	0,08	11	0,11
DE000DTR0CK8 - ACCIONES Daimler Truck Holding AG	EUR	17	0,19	19	0,19
NL0015000NM7 - ACCIONES SPEAR INVESTMENTS I BV	EUR	15	0,16	15	0,15
IT0005434615 - ACCIONES Almaviva SpA	EUR	27	0,30	32	0,33
NL0015000O03 - ACCIONES ESG Core Investments BV	EUR	17	0,19	17	0,17
NL0014559478 - ACCIONES TECHNIP ENERGIES NV	EUR	0	0,00	24	0,25
IT0005119810 - ACCIONES Avio SpA	EUR	0	0,00	33	0,34
US92556H2067 - ACCIONES PARAMOUNT GLOBAL-CLASS B	USD	14	0,15	16	0,17
IT0005366767 - ACCIONES NEXI SPA	EUR	17	0,18	16	0,16
US92886T2015 - ACCIONES Vonage Holdings Corp	USD	0	0,00	13	0,14
US90184L1026 - ACCIONES Twitter Inc	USD	27	0,30	43	0,44
US8485771021 - ACCIONES Spirit Airlines Inc	USD	21	0,23	25	0,26
US4627261005 - ACCIONES Robot Corp	USD	29	0,32	0	0,00
US0351282068 - ACCIONES AngloGold Ashanti Ltd	USD	28	0,31	28	0,29
US00507V1098 - ACCIONES Activision Blizzard Inc	USD	27	0,29	26	0,27
PTMEN0AE0005 - ACCIONES MOTA ENIGL SGPS SA	EUR	30	0,33	34	0,35
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	55	0,61	94	0,97
NL0010773842 - ACCIONES INN Group NV	EUR	32	0,36	16	0,16
NL0000303709 - ACCIONES Aegon NV	EUR	51	0,57	70	0,72
IT0004931058 - ACCIONES Maire Tecnimont SpA	EUR	34	0,37	30	0,31
IT0003497168 - ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR	38	0,42	50	0,52
GB00BWFY5505 - ACCIONES Nielsen Holdings PLC	USD	0	0,00	33	0,34
FR0013269123 - ACCIONES Rubis SCA	EUR	21	0,24	0	0,00
FR0013181864 - ACCIONES ICGG SA	EUR	9	0,10	10	0,11
FR0000184798 - ACCIONES ORPEA	EUR	11	0,12	0	0,00
FR0000130213 - ACCIONES LAGARDERE SCA	EUR	17	0,18	18	0,19
FR0000063935 - ACCIONES Bonduelle SCA	EUR	24	0,26	33	0,34
FR0000031122 - ACCIONES Air France-KLM	EUR	18	0,20	29	0,30
DE0007664039 - ACCIONES Volkswagen AG	EUR	40	0,45	41	0,42
DE0007500001 - ACCIONES THYSSENKRUPP AG	EUR	39	0,44	49	0,50
DE0006047004 - ACCIONES HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	0	0,00	23	0,24
DE000WAF3001 - ACCIONES Siltronic AG	EUR	70	0,77	85	0,88
DE000SHA0159 - ACCIONES SCHAEFFLER AG	EUR	29	0,32	33	0,35
DE000A111338 - ACCIONES SLM SOLUTIONS GROUP AG	EUR	0	0,00	31	0,32
CA09228F1036 - ACCIONES BlackBerry Ltd	USD	19	0,21	21	0,21
BE0974268972 - ACCIONES BPOST SA	EUR	39	0,43	39	0,41
US375581036 - ACCIONES Gilead Sciences Inc	USD	25	0,28	24	0,24
NL0000009538 - ACCIONES Koninklijke Philips NV	EUR	34	0,37	41	0,42
LU0088087324 - ACCIONES SES SA	EUR	17	0,19	0	0,00
FR0000120644 - ACCIONES DANONE SA	EUR	51	0,56	56	0,58
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR SA	EUR	71	0,78	37	0,38
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	53	0,59	53	0,55
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	63	0,70	65	0,67
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	10	0,12	11	0,11
DE000550602 - ACCIONES Draegerwerk AG & Co KGaA	EUR	26	0,29	30	0,31
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/	EUR	51	0,57	77	0,79
TOTAL RV COTIZADA		1.343	14,85	1.564	16,13
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		1.343	14,85	1.564	16,13
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		3.291	36,36	3.257	33,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.963	87,93	8.581	88,54

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