

FONDCOYUNTURA, FI

Nº Registro CNMV: 543

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:** LASEMER AUDITORES, 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: 07/02/1995

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que toma como referencia un índice

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

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 5

Descripción general

Política de inversión: "La gestión toma como referencia el comportamiento del índice IBEX-35 (para la Renta Variable) y el tipo de interés de las Letras del Tesoro a un año (para Renta Fija).

El Fondo podrá invertir entre el 0%-100% en IIC financieras armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La inversión en IIC no armonizadas será como máximo del 30% del patrimonio. La exposición, en cada momento, en Renta Fija o Renta Variable, nacional o extranjera, se fija discrecionalmente por la Sociedad Gestora.

El Fondo tendrá un mínimo del 10% de exposición en Renta Fija. Se invertirá preferentemente en activos a corto plazo y de carácter público de estados u organismos asimilados cuyo rating sea similar al del Estado español. La exposición máxima a riesgo de mercado por derivados es el importe del patrimonio neto."

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,10	0,11	0,45	0,70
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,17	-0,50	-0,39	-2,86

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	27.558,06	25.081,15
Nº de Partícipes	129	131
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	7.053	255,9376
2021	6.324	269,3331
2020	7.023	260,2220
2019	8.172	274,5602

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	0,34	0,00	0,34	1,32	0,00	1,32	patrimonio	
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	-4,97	-7,17	-1,66	4,09	-2,92	3,50	-5,22	14,74	1,71
Rentabilidad índice referencia	-7,00	-4,37	-1,53	-1,24	-0,08	5,38	-5,12	8,24	3,86
Correlación	0,77	0,77	0,74	0,70	0,56	0,56	0,92	0,80	0,75

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,22	29-09-2022	-2,44	24-01-2022	-7,91	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,02	09-09-2022	2,76	16-03-2022	5,26	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	11,81	7,77	10,68	15,68	10,73	9,67	20,96	7,53	6,15
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
BENCHMARK FONDCOYUNTURA TOTAL RETURN	10,24	8,09	9,92	12,43	9,13	8,09	16,95	6,20	6,43
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,52	2,52	8,54	8,57	8,53	8,53	8,71	7,40	7,51

(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)	1,48	0,38	0,54	0,56	0,56	2,21	2,27	2,16	2,16

(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

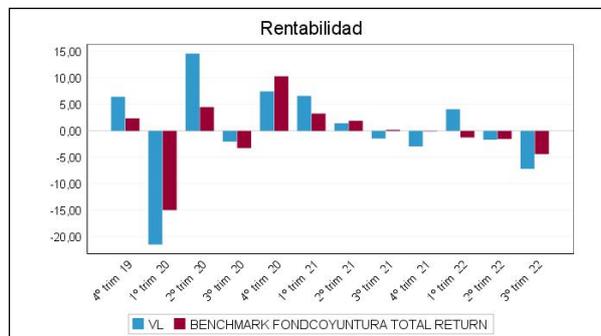
incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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	6.324	89,66	6.116	88,45
* Cartera interior	2.593	36,76	2.458	35,55
* Cartera exterior	3.671	52,05	3.617	52,31
* Intereses de la cartera de inversión	38	0,54	22	0,32
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	22	0,31	18	0,26
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	702	9,95	766	11,08
(+/-) RESTO	27	0,38	33	0,48
TOTAL PATRIMONIO	7.053	100,00 %	6.915	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)	6.915	6.650	6.324	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	9,46	5,78	16,42	71,10
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-7,45	-1,76	-5,53	341,86
(+) Rendimientos de gestión	-7,06	-1,24	-4,02	494,34
+ Intereses	0,43	3,44	5,01	-87,07
+ Dividendos	0,27	0,95	1,41	-70,18
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,84	-4,34	-8,67	-79,71
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-7,11	-1,64	-8,01	352,79
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	-0,01	-100,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,21	0,27	6,55	-19,01
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,05	-0,15	-0,38	-68,14
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,04	0,23	0,09	-82,24
(-) Gastos repercutidos	-0,40	-0,69	-1,69	-39,48
- Comisión de gestión	-0,34	-0,50	-1,32	-29,25
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	5,73
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,06	5,16
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,02	-0,55
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,15	-0,22	-85,83
(+) Ingresos	0,01	0,17	0,19	-95,67
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,01	-36,76
+ Otros ingresos	0,00	0,17	0,18	-97,11
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	7.053	6.915	7.053	

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

3. Inversiones financieras

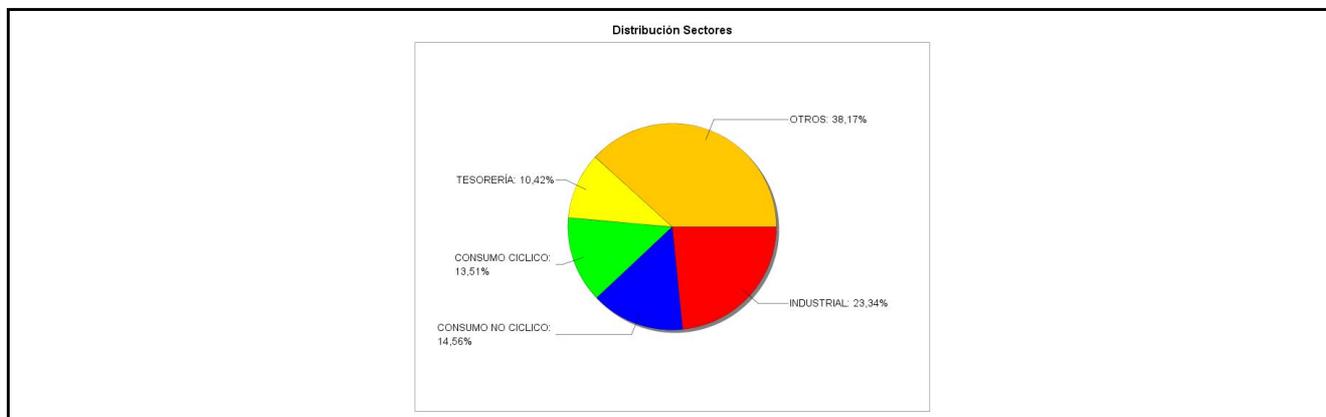
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	420	5,96	353	5,10
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	868	12,29	674	9,75
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	1.287	18,25	1.027	14,85
TOTAL RV COTIZADA	1.287	18,25	1.413	20,43
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	1.287	18,25	1.413	20,43
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	2.574	36,50	2.440	35,28
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.175	16,64	1.103	15,94
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	93	1,32	93	1,34
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	1.268	17,96	1.196	17,28
TOTAL RV COTIZADA	2.246	31,83	2.363	34,20
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	2.246	31,83	2.363	34,20
TOTAL IIC	177	2,51	80	1,16
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.690	52,30	3.639	52,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.265	88,80	6.079	87,92

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
PAGARE TRADEBE VTO.18/01/2023	C/ Compromiso	100	Inversión
TELEFO 5 7/8 PERP	C/ Compromiso	100	Inversión
Total subyacente renta fija		200	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
VOLATILITY INDEX	V/ Fut. FU.VOLATILITY INDEX 1000 191022	62	Inversión
IN EURO STOXX BANKS INDEX	C/ Fut. FU. EURO STOXX BANKS 50 161222	56	Inversión
Total subyacente renta variable		118	
EURO	C/ Fut. FU. EURO FX 125000 191222	126	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		126	
TOTAL OBLIGACIONES		444	

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

Reducción de la comisión de gestión.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.	X	
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

c) Gestora y depositario pertenecen al grupo Renta 4. Pueden existir operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un

procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventa de Divisas y/o Repos de Deuda Pública, que realiza la Gestora con el Depositario.

d) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 99.285,71 euros, suponiendo un 1,44%.

e) Durante el periodo de referencia se ha operado con renta fija de PAGARE PREMIER VTO.25/01/2023 vinculado desde 05/05/2021 hasta 04/11/3000 por importe de 99285,71 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 99.285,71 euros, suponiendo un 1,44%.

g) Las comisiones de intermediación percibidas por entidades del grupo han sido de 562,07 euros, lo que supone un 0,01%.

Las comisiones de liquidación percibidas por entidades del grupo han sido de 1.127,55 euros, lo que supone un 0,02%.

La comisión de depositaria percibida por entidades del grupo ha sido de 1.711,33 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 2.037.489,36 euros, suponiendo un 29,61%.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos financieros derivados por importe de 821.313,69 euros, suponiendo un 11,93%.

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.

El fondo en este tercer trimestre ha bajado su exposición a renta variable en 6,6 puntos. Desde el 59% hasta el 52,4% a finales de septiembre. En renta variable se ha realizado una rotación sectorial, bajando el peso de cíclicas y comprando los sectores más castigados, como es el caso de la tecnología. En renta fija, después de los repuntes en tipos, estamos dejando vencer pagarés a corto plazo para comprar bonos con más duraciones y más rEste Fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088). La sociedad gestora aplica una metodología de selección de inversiones en base a las puntuaciones sobre aspectos medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG) proporcionados por la aplicación Clarity. Dicha metodología consiste en restricciones por cribado negativo ("negative-screening"), siendo aptos para la inversión aquellos valores que superen una puntuación ASG de 25 puntos sobre 100 por activo. Además, la puntuación media ponderada por activo del total de la cartera debe ser superior a 50 puntos sobre 100 para el conjunto de la IIC.

A 30 de septiembre la puntuación global del fondo con respecto a ASG era de 65 puntos sobre 100, con una puntuación de 65 en ambiental, 64 en social y 64 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: monitorización medioambiental de la cadena de suministro en cuanto a métricas medioambientales, y implicación con la comunidad y respeto a los derechos humanos en cuanto a métricas sociales. entabilidad.

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

Nacionales: Inditex

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.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice IBEX-35 (para la Renta Variable) y el tipo de interés de las Letras del Tesoro a un año (para Renta Fija).

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

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

El patrimonio del fondo se sitúa en 7,05 millones de euros a fin del periodo frente a 6,91 millones de euros a fin del periodo anterior.

El número de partícipes ha disminuido a lo largo del periodo, pasando de 131 a 129.

La rentabilidad obtenida por el fondo a fin del periodo se sitúa en -4,97% frente al 2,36% a fin del periodo anterior.

Los gastos soportados por el fondo han sido 0,38% del patrimonio durante el periodo frente al 0,54% del periodo anterior.

Durante el periodo, la volatilidad del fondo es de 7,77% frente al 10,68% del periodo anterior.

El valor liquidativo del fondo se sitúa en 255,938 a fin del periodo frente a 275,702 a fin del periodo anterior.

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

La rentabilidad de -4,97% obtenida por el fondo a lo largo del periodo frente al 2,36% 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.

Durante el periodo hemos reducido posiciones en renta variable con ventas en Basf, Steinhoff, Indra y Nos, también hemos reducido exposición a China con la venta de China online education. Como comentamos antes incrementamos en tecnología con la compra de Litium y Palantir, pero también se ha abierto posiciones en Adidas comprado Orpea y el fondo Agrobusiness. En renta fija hemos dejado amortizar pagares de La Sirena, Aldesa y Maire. Hemos comprado Bed Bath and Beyond y telefónica 5.875% a una tir del 6.20. Por el lado de los derivados hemos abierto posiciones en volatilidad.

b. Operativa de préstamo de valores.

c. Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado operativa en futuros de VIX y en futuros de Eurostoxx Bank

d. Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

La rentabilidad de -4,97% sitúa al fondo por debajo de la rentabilidad media obtenida por su Índice Benchmark, que es de -4,37%

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Durante el tercer trimestre la volatilidad de la sociedad ha sido de 11.90, 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 -0.65. El ratio Sortino es de -0.61 mientras que el Downside Risk es 7.54.

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 la junta de accionistas de las siguientes entidades:

Nel Asa – Industria de diseño textil S.A.

- 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.

ACTIVOS EN LITIGIO

- La IIC mantiene en la cartera valores de CHFOTN 8 5/8 02/28/21, clasificadas como dudoso cobro por el valor que aparece en el informe.

REMUNERACION DE LA TESORERIA

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

HECHOS RELEVANTES

- Durante el periodo se ha producido una reducción en la comisión de gestión del fondo.

ACTUALIZACIONES DE FOLLETO

- Se ha producido una reducción en la comisión de gestión aplicada desde el día 06/07/2022.

OTROS

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

BANCO POPULAR

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

OPERACIONES VINCULADAS

- Durante el tercer trimestre de 2022 se ha operado con C/Plazo de PAGARE PREMIER VTO.25/01/2023 (818632) 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 FONDCOYUNTURA FI para el tercer trimestre de 2022 es de 305.17€, siendo el total anual 1220.68 €, que representa un 0.018% sobre el patrimonio.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

Seguimos cautelosos y dejamos el fondo en el rango bajo de inversión. Las incertidumbres lejos de disminuir aumentan. La guerra de Ucrania y el aumento de los tipos de interés nos pueden llevar a crecimientos negativos en gran parte del mundo. Tendremos que ser muy cautelosos y vigilar las tensiones inflacionista de cara a 2023

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	92	1,30	96	1,38
ES0236463008 - BONO AUDAX RENOVABLES SA 4,20 2027-12-18	EUR	64	0,90	75	1,09
ES0378165007 - BONO TECNICAS REUNIDAS SA 2,75 2024-12-30	EUR	180	2,56	92	1,34
ES0305063010 - BONO SIDEPU SA 5,00 2025-03-18	EUR	84	1,20	89	1,29
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		420	5,96	353	5,10
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		420	5,96	353	5,10
XS2509921495 - ACTIVOS Maire Tecnimont SpA 0,62 2022-10-03	EUR	200	2,83	0	0,00
ES0505377558 - ACTIVOS GRUPO HOTUSA 3,25 2024-06-20	EUR	92	1,31	95	1,37
ES0576156303 - ACTIVOS SA DE OBRAS SERVICIOS 3,72 2023-12-14	EUR	93	1,31	94	1,36
ES0505531105 - ACTIVOS Premier Inc 2,29 2023-01-25	EUR	99	1,40	0	0,00
ES0505377525 - ACTIVOS GRUPO HOTUSA 2,62 2024-04-24	EUR	92	1,31	94	1,36
ES0505199622 - ACTIVOS MAXAM CORP HOLDING S.L 0,79 2022-10-14	EUR	100	1,41	100	1,44
ES0505199622 - ACTIVOS MAXAM CORP HOLDING S.L 0,58 2022-10-14	EUR	100	1,41	100	1,44
ES0505628026 - ACTIVOS LA SIRENA CONGELADOS 1,66 2022-09-19	EUR	0	0,00	99	1,43
ES0505112179 - ACTIVOS ALDESA FINANCIAL SERVC 2,95 2023-05-30	EUR	93	1,31	93	1,35
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		868	12,29	674	9,75
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		1.287	18,25	1.027	14,85
ES0105544003 - ACCIONES Opdenenergy Holdings SA	EUR	90	1,27	0	0,00
ES0105375002 - ACCIONES EAT PW AmRest Holdings SE	EUR	0	0,00	25	0,36
ES0180907000 - ACCIONES UNICAJA BANCO SA	EUR	61	0,86	61	0,88
ES0173358039 - ACCIONES RENTA 4 BANCO. S.A.	EUR	138	1,95	143	2,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	64	0,91	113	1,63
ES0167050915 - ACCIONES ACS Actividades de Construccio	EUR	49	0,70	46	0,67
ES0152768612 - ACCIONES INY SM Informes y Proyectos SA	EUR	0	0,00	15	0,21
ES0150480111 - ACCIONES NVE SM NYESA Valores Corp SA	EUR	0	0,00	5	0,07
ES0178430E18 - ACCIONES Telefonica SA	EUR	123	1,75	178	2,57
ES0173516115 - ACCIONES Repsol SA	EUR	106	1,51	126	1,83
ES0148396007 - ACCIONES Industria de Diseno Textil SA	EUR	92	1,30	50	0,72
ES0130960018 - ACCIONES Enagas SA	EUR	116	1,64	154	2,22
ES0126775032 - ACCIONES DIST INTER DE ALIMENTACI	EUR	131	1,86	143	2,07
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE SA	EUR	67	0,95	71	1,02
ES0118594417 - ACCIONES INDRA SISTEMAS SA	EUR	86	1,23	119	1,72
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	62	0,88	70	1,01
ES0113211835 - ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	EUR	102	1,44	95	1,38
TOTAL RV COTIZADA		1.287	18,25	1.413	20,43
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		1.287	18,25	1.413	20,43
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		2.574	36,50	2.440	35,28
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
XS2455938212 - BONO ALERION INDUSTRIES SPA 3,50 2025-05-17	EUR	95	1,35	98	1,42
XS2425326274 - BONO ANARAFE SL 11,75 2024-01-12	EUR	33	0,47	0	0,00
XS2385393587 - BONO CELLNEX CO SA 2,00 2032-06-15	EUR	67	0,95	0	0,00
XS2325693369 - BONO SACYR SA 3,25 2024-04-02	EUR	97	1,38	99	1,43
PTTAPDOM0005 - BONO TAP SA 5,63 2024-06-02	EUR	319	4,52	311	4,50
PTMENXOM0006 - BONO MOTA ENGL SGPS SA 4,38 2024-10-30	EUR	187	2,64	187	2,71
PTFWAOM0001 - BONO EFACEC POWER SOLUTIONS 4,50 2024-07-23	EUR	94	1,33	94	1,36
FR0011801596 - BONO Ralye SA 4,00 2032-02-28	EUR	8	0,11	12	0,18
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		900	12,75	802	11,60
US075896AA80 - BONO BED BATH & BEYOND INC 3,75 2024-05-01	USD	28	0,39	0	0,00
XS2425326274 - BONO 9480908Z SM ANARAFE SL 11,75 2024-12-01	EUR	0	0,00	33	0,47
XS2356570239 - BONO OHL OPERACIONES SA 5,10 2022-10-31	EUR	93	1,31	92	1,33
DE000A19YDA9 - BONO CORESTATE CAPITAL HOLD 3,50 2023-04-15	EUR	14	0,20	17	0,24
XS2027394233 - BONO KONDOR FINANCE PLC (NAK) 7,13 2024-07-19	EUR	21	0,30	39	0,56
XS1521039054 - BONO GAZPROM (GAZ CAPITAL SA) 3,13 2023-11-17	EUR	52	0,74	30	0,43
XS1589970968 - BONO DIST INTER DE ALIMENTACI 3,50 2023-01-06	EUR	67	0,95	90	1,31
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		275	3,89	301	4,34
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.175	16,64	1.103	15,94
ES0509260073 - PAGARE Amper SA 3,75 2022-10-05	EUR	93	1,32	93	1,34
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		93	1,32	93	1,34
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		1.268	17,96	1.196	17,28
SE0007387246 - ACCIONES Litiu AB	SEK	21	0,30	0	0,00
US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDING	EUR	95	1,35	92	1,33
GG00BMGYLN96 - ACCIONES Burford Capital Ltd	GBP	53	0,75	65	0,95
US69608A1088 - ACCIONES Palantir Technologies Inc	USD	58	0,82	0	0,00
US91332U1016 - ACCIONES Unity Software Inc	USD	41	0,58	9	0,13
NO0003108102 - ACCIONES Arribatec Group ASA	NOK	32	0,45	8	0,12
DE000A2YN900 - ACCIONES TeamViewer AG	EUR	53	0,75	63	0,91
NO0010081235 - ACCIONES NEL ASA	NOK	32	0,45	32	0,47
LU1296758029 - ACCIONES CCAP GR CORESTATE CAPITAL HOLD	EUR	0	0,00	4	0,06
KYG9830T1067 - ACCIONES Xiaomi Corp	HKD	41	0,58	42	0,61
US98980A1051 - ACCIONES ZTO Express Cayman Inc	USD	61	0,87	65	0,95
US9224751084 - ACCIONES Veeva Systems Inc	USD	40	0,57	17	0,25
US16954L1052 - ACCIONES China Online Education Group	USD	0	0,00	27	0,39
US1266011030 - ACCIONES CVD Equipment Corp	USD	64	0,90	45	0,65
US01609W1027 - ACCIONES BABA US ALIBABA GROUP HOLDING	USD	0	0,00	11	0,16
PTZON0AM0006 - ACCIONES NOS SGPS	EUR	100	1,42	146	2,11
PTMEN0AE0005 - ACCIONES MOTA ENGL SGPS SA	EUR	86	1,22	99	1,44
NL0011375019 - ACCIONES SNH GR Steinhoff International Holdin	EUR	0	0,00	18	0,25
KYG875721634 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	45	0,64	39	0,56
IT0005244402 - ACCIONES BFF BANK SPA	EUR	68	0,97	64	0,93
FR0012757854 - ACCIONES SPIE SA	EUR	101	1,44	97	1,41
FR0000184798 - ACCIONES ORPEA	EUR	43	0,61	53	0,77
FR0000120073 - ACCIONES Air Liquide SA	EUR	103	1,47	113	1,63
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	59	0,84	0	0,00
CNE100000296 - ACCIONES BYD Co Ltd	HKD	126	1,79	191	2,76
BE0974276082 - ACCIONES ONTEX BB Ontex Group NV	EUR	0	0,00	30	0,43
DK0060534915 - ACCIONES Novo Nordisk A/S	DKK	287	4,06	296	4,29
DE0007472060 - ACCIONES Wirecard AG	EUR	0	0,00	0	0,01

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR000054470 - ACCIONES UBISOFT ENTERTAINMENT SA	EUR	25	0,36	38	0,55
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS SE	EUR	80	1,13	83	1,20
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE SA	EUR	71	1,01	66	0,95
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	102	1,45	125	1,81
DE0007236101 - ACCIONES Siemens AG	EUR	70	0,99	68	0,99
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	52	0,74	55	0,80
DE000BASF111 - ACCIONES BAS GR BASF SE	EUR	0	0,00	50	0,72
CH0012005267 - ACCIONES Novartis AG	CHF	117	1,66	121	1,75
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/	EUR	117	1,66	128	1,86
TOTAL RV COTIZADA		2.246	31,83	2.363	34,20
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		2.246	31,83	2.363	34,20
LU1663901848 - PARTICIPACIONES DWS Invest Global Agribusiness	EUR	97	1,37	0	0,00
LU1165135440 - PARTICIPACIONES BNP Paribas Funds - Aqua	EUR	80	1,14	80	1,16
TOTAL IIC		177	2,51	80	1,16
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.690	52,30	3.639	52,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		6.265	88,80	6.079	87,92
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1953977326 - BONO CFLD CAYMAN INVESTMENT 2021-02-28	USD	22	0,31	18	0,26

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