

RENTAMARKETS SEQUOIA, FI

Nº Registro CNMV: 5209

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2022

Gestora: 1) RENTAMARKETS INVESTMENT MANAGERS, SGIIC, S.A.U. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor: DELOITTE S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** Baa1

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

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

PZ MANUEL GOMEZ MORENO 2 28020 - MADRID (MADRID)

Correo Electrónico

mcuello@rentamarkets.com

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: 26/10/2017

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Internacional

Perfil de Riesgo: 4, en un escala del 1 al 7.

Descripción general

Política de inversión: Perfil de riesgo del fondo y del inversor: 4, en una escala del 1 al 7.
Categoría: Fondo de Inversión: RENTA FIJA INTERNACIONAL.
Plazo indicativo de la inversión: Este fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de menos de 3 años.
Objetivo de gestión, política de inversión y riesgos:
Fondo Ético
Se seguirán criterios financieros y extra-financieros o de inversión socialmente responsable - ASG (medioambientales, sociales y de gobierno corporativo) según el ideario ético, fijado por la sociedad gestora con arreglo a unos criterios excluyentes (impiden invertir en empresas de armamento, tabaco o entretenimiento para adultos) y valorativos (evalúan la actuación de empresas en materia social, ambiental y de gobierno corporativo). La mayoría de la cartera cumplirá con dicho ideario.
El fondo tendrá invertido el 100% de su exposición total en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, líquidos), emitidos y negociados principalmente en países de la OCDE, estableciéndose un máximo del 30% de la exposición total en países emergentes. El fondo podrá invertir en titulizaciones.
La exposición a riesgo divisa será entre el 0% y 100%.
La duración media oscilará entre 0 años y 10 años, pudiendo incluso llegar a ser negativa puntualmente.
Las emisiones tendrán al menos mediana calidad crediticia (rating mínimo Baa3/BBB-) según las principales agencias de rating, o si fuera inferior, el rating del Reino de España, en cada momento. No obstante, hasta un máximo del 25% de la exposición total podrá estar en emisiones de baja calidad crediticia (rating inferior a Baa3/ BBB-) o incluso sin rating. Para las emisiones a las que se exija rating, en caso de no existir, se atenderá al del emisor.
Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España.
Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación.
Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor. En concreto se podrá invertir en:
- Activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación incluso en aquellos que no sean oficiales o no estén sometidos a regulación o dispongan de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos de sus acciones o participaciones. Se seleccionarán activos y mercados buscando

oportunidades de inversión o posibilidades de diversificación sin que se pueda determinar tipos de activos ni localización.

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	0,85	0,40	0,85	2,74
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,43	-0,30	-0,43	-0,32

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	68.294,04	52.958,81	140	138	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO
CLASE C	67.552,09	42.412,30	45	26	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO
CLASE E	8.873,06	8.874,34	37	41	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO
CLASE G	258.426,89	258.426,89	3	3	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO
CLASE F	43.948,25	47.291,68	248	216	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO
CLASE Z	4.163,47	3.160,94	5	5	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	7.234	5.624	7.935	4.058
CLASE C	EUR	7.284	4.581	5.602	1.042
CLASE E	EUR	985	985	1.101	1.129
CLASE G	EUR	28.700	28.699	28.231	28.162
CLASE F	EUR	4.801	5.172	2.344	603
CLASE Z	EUR	461	350	339	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	105,9200	106,1894	105,6743	97,3103
CLASE C	EUR	107,8229	108,0170	107,0565	97,8252
CLASE E	EUR	111,0153	111,0097	109,2005	99,0387
CLASE G	EUR	111,0579	111,0523	109,2424	99,0709
CLASE F	EUR	109,2429	109,3721	108,1290	98,5585
CLASE Z	EUR	110,6602	110,7227	109,1909	

(*)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	0,26	0,00	0,26	0,26	0,00	0,26	mixta	0,02	0,02	Patrimonio

CLASE C		0,18		0,18	0,18		0,18	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE E		0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE G		0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE F		0,12		0,12	0,12		0,12	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE Z		0,06		0,06	0,06		0,06	patrimonio	0,02	0,02	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	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,25	-0,25	-0,09	0,65	1,15	0,49	8,60	2,48	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,23	07-03-2022	-0,23	07-03-2022	-1,04	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,49	01-03-2022	0,49	01-03-2022	1,39	09-04-2020

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,74	1,74	0,96	0,73	1,30	1,17	3,98	0,92	
Ibex-35	24,95	24,95	18,01	16,21	13,86	15,40	33,84	12,29	
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,04	0,02	0,02	0,02	0,46	0,24	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,68	2,68	2,70	2,72	2,74	2,70	2,78	2,02	

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

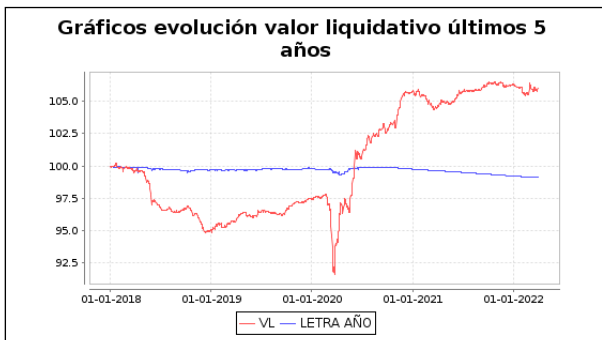
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,28	0,28	0,29	0,29	0,29	1,06	1,27	0,97	

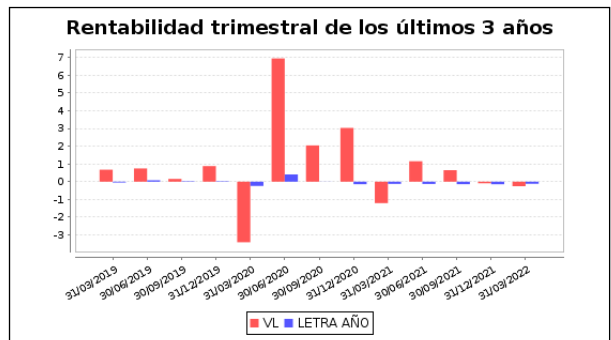
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,18	-0,18	-0,02	0,76	1,23	0,90	9,44	2,71	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,23	07-03-2022	-0,23	07-03-2022	-1,04	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,50	01-03-2022	0,50	01-03-2022	1,39	09-04-2020

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,75	1,75	1,03	0,76	1,30	1,18	4,05	0,98	
Ibex-35	24,95	24,95	18,01	16,21	13,86	15,40	33,84	12,29	
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,04	0,02	0,02	0,02	0,46	0,24	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,09	2,09	2,15	2,21	2,27	2,15	2,39	0,91	

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

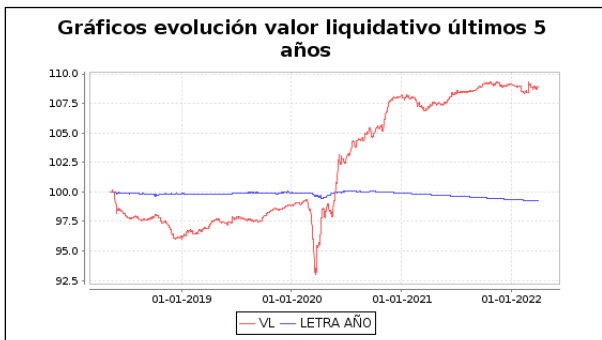
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,21	0,21	0,21	0,21	0,21	0,85	0,85	0,87	

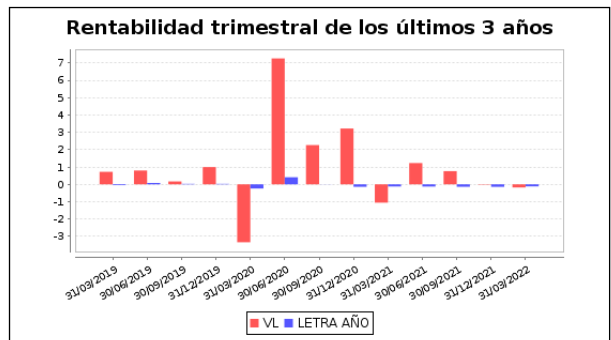
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,01	0,01	0,17	0,95	1,42	1,66	10,26	3,48	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,23	07-03-2022	-0,23	07-03-2022	-1,04	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,50	01-03-2022	0,50	01-03-2022	1,39	09-04-2020

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,75	1,75	1,03	0,76	1,30	1,18	4,05	0,98	
Ibex-35	24,95	24,95	18,01	16,21	13,86	15,40	33,84	12,29	
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,04	0,02	0,02	0,02	0,46	0,24	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,59	2,59	2,61	2,63	2,65	2,61	2,69	1,93	

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

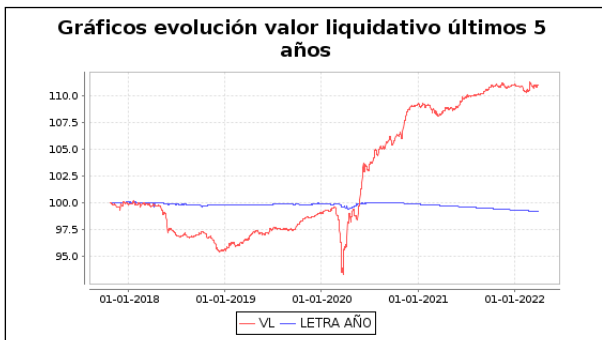
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,02	0,02	0,03	0,03	0,03	0,10	0,11	0,12	

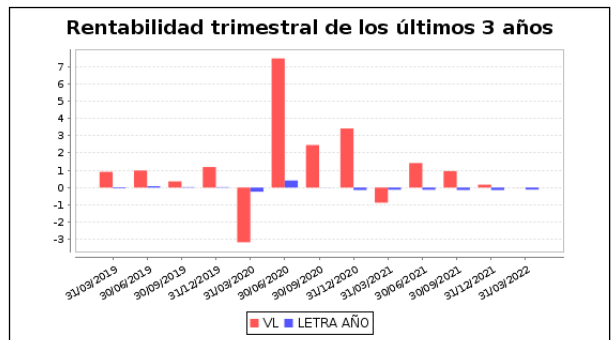
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,01	0,01	0,17	0,95	1,42	1,66	10,27	3,49	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,23	07-03-2022	-0,23	07-03-2022	-1,04	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,50	01-03-2022	0,50	01-03-2022	1,39	09-04-2020

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,75	1,75	1,03	0,76	1,30	1,18	4,05	0,98	
Ibex-35	24,95	24,95	18,01	16,21	13,86	15,40	33,84	12,29	
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,04	0,02	0,02	0,02	0,46	0,24	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,61	2,61	2,63	2,65	2,67	2,63	2,71	1,97	

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

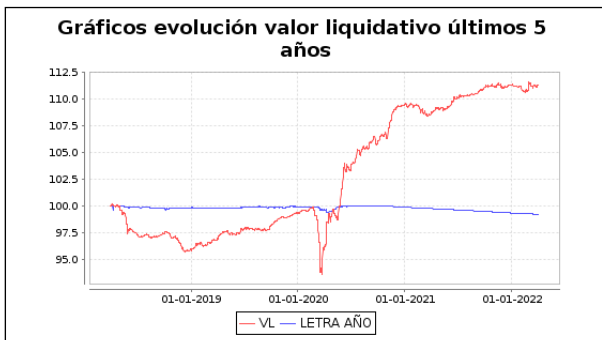
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,02	0,02	0,03	0,03	0,03	0,10	0,11	0,12	

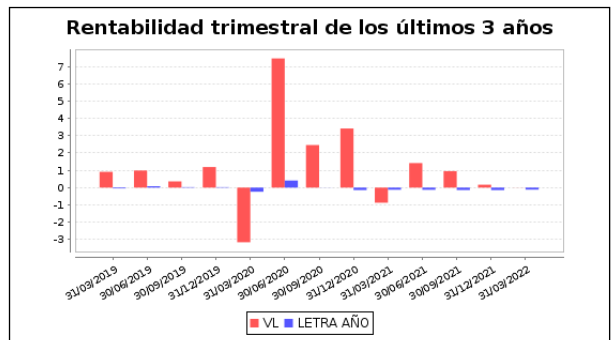
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,12	-0,12	0,04	0,82	1,29	1,15	9,71		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,23	07-03-2022	-0,23	07-03-2022	-1,04	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,50	01-03-2022	0,50	01-03-2022	1,39	09-04-2020

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,75	1,75	1,03	0,76	1,30	1,18	4,05	0,94	
Ibex-35	24,95	24,95	18,01	16,21	13,86	15,40	33,84	12,29	
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,04	0,02	0,02	0,02	0,46	0,24	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,01	2,01	2,09	2,17	2,24	2,09	2,40		

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	0,60	0,60	0,61	

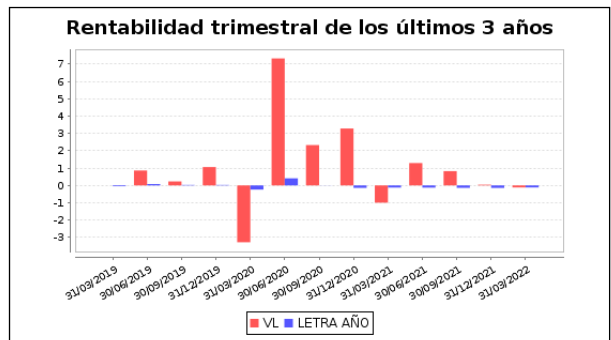
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,06	-0,06	0,10	0,89	1,35	1,40			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,23	07-03-2022	-0,23	07-03-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,50	01-03-2022	0,50	01-03-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,75	1,75	1,03	0,76	1,30	1,18			
Ibex-35	24,95	24,95	18,01	16,21	13,86	15,40			
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,04	0,02	0,02	0,02			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,37	0,37	0,38			0,38			

(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	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,09	0,09	0,09	0,09	0,09	0,35	0,07		

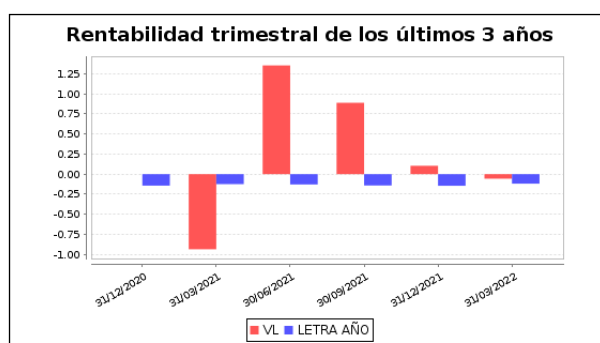
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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			
Renta Fija Internacional	46.489	478	-0,06
Renta Fija Mixta Euro			
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional			
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional	11.582	532	-9,05
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC que Replica un Índice			

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	58.070	1.010	-1,86

*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	40.163	81,19	36.833	81,11
* Cartera interior	7.088	14,33	11.578	25,50
* Cartera exterior	32.774	66,26	25.193	55,48
* Intereses de la cartera de inversión	301	0,61	63	0,14
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	9.199	18,60	8.382	18,46
(+/-) RESTO	103	0,21	196	0,43
TOTAL PATRIMONIO	49.465	100,00 %	45.411	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)	45.411	44.357	45.411	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	8,75	2,29	8,75	302,93
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,03	0,10	-0,03	-132,64
(+) Rendimientos de gestión	0,06	0,19	0,06	-65,70
+ Intereses	0,11	0,01	0,11	1.222,00
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,33	0,35	-0,33	-197,53
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,23	-0,39	0,23	-162,86
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,02	0,15	0,02	-86,60
± Otros rendimientos	0,02	0,07	0,02	-61,79
(-) Gastos repercutidos	-0,09	-0,09	-0,09	8,23
- Comisión de gestión	-0,07	-0,06	-0,07	13,77
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	2,35
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-23,21
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	5,65
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	49.465	45.411	49.465	

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

3. Inversiones financieras

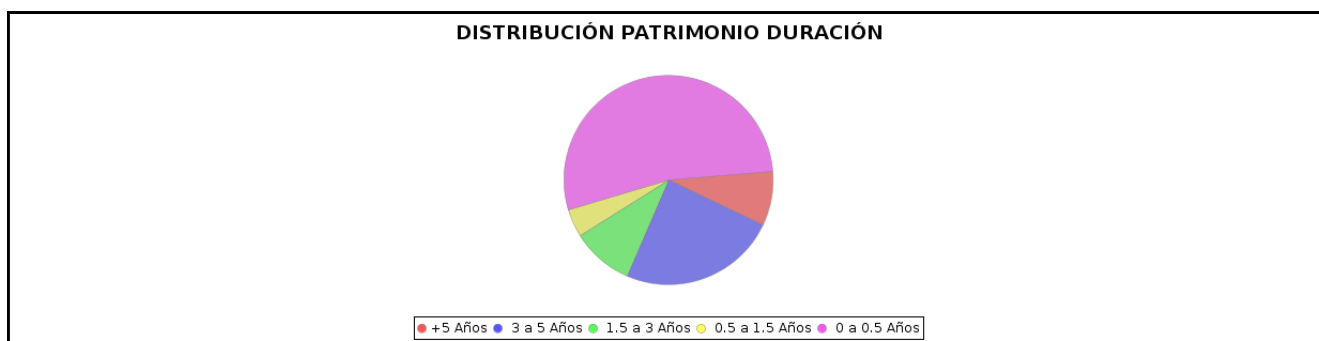
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	7.088	14,32	10.781	23,73
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA			797	1,76
TOTAL RENTA FIJA	7.088	14,32	11.578	25,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	7.088	14,32	11.578	25,49
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	32.850	66,44	25.148	55,39
TOTAL RENTA FIJA	32.850	66,44	25.148	55,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	32.850	66,44	25.148	55,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	39.938	80,76	36.726	80,88

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
JAB HOLDINGS BV 2.25 19/12/2039	Compras al contado	172	Inversión
MERLIN PROPERTIES SOC 1.875 04/12/34	Compras al contado	170	Inversión
Total subyacente renta fija		342	
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	8.855	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		8855	
TOTAL OBLIGACIONES		9197	

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

	SI	NO
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

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

Partícipes significativos: 26.543.962,79 - 53,66%
: 2.137.910,11 - 4,6%
: 46.229.629,17 - 99,39%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

El fondo comenzaba el año con el tono defensivo que le caracteriza en situaciones donde la narrativa y el apetito por el riesgo no son adecuadamente remunerados. La preocupación por las elevadas valoraciones, en un entorno donde las lecturas de inflación se empezaban a percibir más estructurales de lo inicialmente previsto, nos hacía comenzar el año con unos niveles de liquidez y quasi-liquidez (letras AAA de gobiernos europeos a 1 o 2 meses), cercanos al 50% del patrimonio.

Además, y dado el buen retorno riesgo que encontrábamos en los bonos ligados a la inflación, nos había llevado a tener una exposición relevante al espacio (cercana al 20% entre Europa y EEUU), sobre ponderando Europa, muy dependiente energéticamente de terceros. Por lo que podemos afirmar que el fondo comenzaba el año en una posición más defensiva si cabe que con la que comenzó el año de la pandemia en 2020.

La preocupación por un recrudescimiento en las lecturas de inflación nos hacía mantener una duración ligeramente negativa de cara a poder proteger cualquier deterioro de los tipos de interés a largo, todavía muy anclados por unos bancos centrales reacios a comenzar los ciclos de subidas agresivos. En términos de divisa, comenzamos el año con una cierta exposición al dólar que habíamos venido manteniendo estructuralmente desde niveles de 1.20, y que hemos ido reduciendo prácticamente en su totalidad hasta acercarnos a niveles de 1.09.

Las tensiones en los precios de la energía que hemos visto en el comienzo de año desataron una huida generalizada de la renta fija. Primero sufriendo los cortos plazos, lo que nos ha permitido montar una posición de bonos de alto rendimiento a 1 año con rentabilidades muy atractivas. Este recrudecimiento en las lecturas de inflación obligó a los principales bancos centrales a endurecer el discurso, dado el impacto que estaba empezando a tener esta en la economía y los consumidores. Esto llevó a los largos plazos a experimentar las mayores correcciones que hemos visto en renta fija global en las últimas décadas.

El deterioro en las relaciones entre Ucrania y Rusia, quien ya reiteró su negativa hace varios años y en repetidas ocasiones, a la incorporación de esta en la OTAN, llevó el 24 de febrero a la invasión rusa del país, bajo un falso relato y legalidad, que ha supuesto el fin de la Pax Europea, provocado el mayor flujo migratorio desde la Segunda Guerra Mundial, y la mayor salida de capitales de Europa en renta variable.

Esto llevó a los principales índices de crédito corporativo a ampliar sustancialmente, lo cual nos ha permitido ir rotando la cartera hacia posiciones con un mayor carry del que comenzamos el año. Situando la TIR de la cartera por encima del 2.0% (un 3.25% si no tenemos en cuenta la liquidez), aprovechando los periodos de máxima tensión dada la falta de liquidez reinante. Esto además lo hemos conseguido sin una duración excesivamente alta, al no superar esta los 2 años (2.82 si no tenemos en cuenta la liquidez).

Y es que a diferencia de la crisis COVID, el sell off de este año no ha sido un evento del todo inesperado, y ha podido ser mitigado además por unos Bancos Centrales reacios a normalizar el precio del dinero, gracias a los cambios en los objetivos de su política monetaria realizados en años anteriores. De haberse visto obligados a suspender los programas de compras y haber emprendido una normalización más agresiva, la magnitud de la corrección y su impacto al resto de activos de riesgo hubiera sido mucho mayor.

Los elevados niveles de compresión en el crédito, así como su escasa rentabilidad, han hecho imposible mantener una gestión tan activa como veníamos realizando. A pesar de esto hemos aprovechado los peores días de mercado para rotar la cartera hacia posiciones de crédito corporativo, con un mejor perfil retorno/riesgo.

Durante el trimestre la corrección de los índices globales de renta fija (Bloomberg Barclays Global Aggregate) ha sido significativa, con una corrección del -6.16% y de los índices europeos (Bloomberg Barclays European Aggregate del -5.41%). Esto ha significado la mayor corrección en bonos de las últimas décadas. De hecho, las tises de los gobiernos a 10 años español y alemán han aumentado significativamente, con alzas de +71 pb y +87 pb respectivamente. Acabando el año en el +1.43% y +0.55% respectivamente. En este entorno tan complejo, las correlaciones se han vuelto a disparar, volviendo a perjudicar a las bolsas al igual que en 2018 y 2020, con correcciones del -3.08% para el Ibex35, el -9.21% para el Eurostoxx50 y el -2.34% para el S&P500.

El giro de ciento ochenta grados respecto a la inflación, ensalzado por el conflicto en Ucrania, está llevando a los diferentes gobiernos a implementar medidas para paliar el impacto que tendrá esta en la economía y los consumidores. Es por esto por lo que la principal temática y que más nos preocupa, la de la devaluación monetaria, no sólo sigue intacta, sino que además se verá acelerada por las medidas fiscales y aumento de deuda previsible.

Como veníamos anunciando, la situación actual de los Bancos Centrales es muy delicada. Con unas valoraciones en máximos y unos tipos de interés reales en mínimos de la historia moderna, cualquier normalización del precio del dinero para frenar las mayores tasas de inflación de las últimas cuatro décadas puede tener consecuencias muy negativas en los activos de riesgo. Esta incertidumbre del panorama está llevando los inversores a buscar analogías en épocas pasadas, pero mucho nos tememos que nos encontramos ante un entorno muy diferente.

Tras este ejercicio la tir de la cartera se ha situado en el 2.25% con una duración de 2.05 años, en un rating agregado del A. Esto supone un diferencial contra la curva swap de 150 bps aproximadamente.

En este periodo las posiciones que más rentabilidad han detráido de la cartera han sido las coberturas de divisa del dólar, así como los propios bonos del tesoro americano a cuatro años en dólares. También, hemos tenido un impacto negativo en los bonos subordinados de entidades europeas, como son el caso de Commerzbank, Deutsche Bank y Abanca. Por último, también han tenido especial impacto negativo los bonos financieros senior de entidades como Barclays, Credit Suisse y LLoyds entre otros.

Por el contrario, las posiciones que más rentabilidad han aportado a la cartera han sido las coberturas de tipos de interés en Europa, en especial en bonos alemanes y españoles. También han tenido un impacto positivo las coberturas de tipo de interés de los largos plazos americanos (tanto en el 10 años como en el ¿ultra long¿). Cabe también resaltar las ganancias que han aportado los bonos ligados a la inflación, especialmente en Europa (Alemania, España y Francia), así

como los CMS perpetuos financieros de entidades como Aegon y Credit Mutuel.

Datos macro y bancos centrales

En EE.UU., la Fed empezó con su subida gradual de tipos en 0.25%. En las seis reuniones que quedan de aquí final de año se espera lo mismo en cuantías que oscilaran entre 0.25/0.50. El mercado actualmente descuenta un tipo terminal en 2022 cercano al 3% y alrededor del 3.5% para finales del 2023.

Mas allá de este cambio de ciclo en tipos, la Fed acometerá una reducción de su ingente balance (cercano a 9mio Tr USD) al ritmo de casi 1Tr USD anuales para, junto a la política en tipos, endurecer las condiciones financieras.

Por parte del BCE, por el momento la cosa es bien distinta. Según el comunicado de la última reunión del Consejo de Gobierno, se seguirán comprando activos de forma neta (una vez que en marzo terminal el programa activado por la pandemia) con el siguiente escalado: 40/30/20 Bn para abril, mayo y junio respectivamente. Como comience el 3er trimestre está todavía por ver. La debilidad del euro está propiciando que diferentes vocales del BCE adelanten las expectativas de subidas hacia el mes de julio.

Para este momento el diferencial de tipos entre la economía americana y europea será ya significativo, ahondando otra vez en los desfases temporales a la hora de abordar medidas de política monetaria.

En las series históricas el mes de marzo quedara como uno de los peores para el mercado de renta fija, especialmente para los bonos del Tesoro. Los miedos de la espiral inflacionista que se está generando continúan poniendo mucha presión en el mercado.

En lo que respecta a los diferenciales de crédito, permanecen en niveles altos después de la ampliación que tuvieron con el comienzo de la invasión, pero no han empeorado sustancialmente, y esto apoyado en gran medida por unas bolsas bastante soportadas, pese a la incertidumbre actual.

Como no puede ser de otra forma, toda gira en torno a la inflación (o más bien miedo de escenario de estanflación) y la forma de contenerla. Recientemente hemos visto nuevos máximos, con EE.UU. en la zona del 8%, y en Europa, si cogemos el dato español casi toca el doble dígito en marzo. Con la coyuntura actual: mapa energético muy complicado, precios de agricultura y alimentos por las nubes, problemas de suministros, etc., y lógicamente las consecuencias de la guerra actual, lo más normal es que como poco hasta este verano sigamos viendo los IPC subir si cabe aún más.

Principales magnitudes

La TIR de la cartera de bonos al final del periodo es de 2.25% y la duración de +2.05 años; y de 2.25% y +2.05 años, respectivamente, si tenemos en cuenta los derivados. La TIR media es bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI).

La vida media de los activos de contado en cartera es de +3.07 años, considerando como fecha de vencimiento la primera ζ_{call} en caso de los bonos perpetuos.

El rating medio de la cartera es A- (liquidez incluida).

La volatilidad de la cartera es del 1.23% (diaria de los últimos 12 meses de la clase A), y del 1.74% en el periodo (el primer trimestre).

El fondo tiene exposición en contado a divisas distintas del euro: un 19.2% en dólar americano, 0.1% en peso mejicano y 0.1% en libra esterlina. La exposición total de la cartera, debido a las coberturas y posiciones en futuros, es casi inexistente: un +0.9% en dólar americano, +0.1% en peso mejicano y +0.1% en libra.

La rentabilidad del fondo en el trimestre fue del -0.25% en la clase A, -0.18% en la clase C, +0.01% en la clase E, +0.01% en la clase G, -0.12% en la clase F y -0.06% en la clase Z.

Si hubiéramos invertido en una Letra del Tesoro a 1 año la rentabilidad habría sido del -0.20%, situación equivalente a la evolución del fondo en comparación a esta (clase A). No podemos comparar esta estrategia con ninguna otra de Rentamarkets al ser el único fondo en su categoría.

El patrimonio del fondo aumentó su patrimonio en 4.05 millones de euros en el año, hasta alcanzar los 49.47 millones al cierre del periodo.

El número de partícipes al final del periodo es de 478, habiéndose incrementado en 49 durante el trimestre.

El fondo no soporta gastos derivados del servicio de análisis.

El ratio de gastos totales soportados por el fondo durante el año fueron de 0,28% en la clase A, 0.21% la clase C, 0.02% la clase E, 0.02% la clase G, 0.15% la clase F y 0.09% la clase Z (porcentaje calculado sobre patrimonio medio).

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el año fue de 0,49%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,23% (tomando como referencia la clase A).

El fondo no ha mantenido inversiones en otras IICs durante el periodo, siendo por tanto nulo el ratio de gastos indirectos soportados indirectamente por la inversión en otras IICs.

A lo largo del periodo el fondo ha realizado operaciones en productos derivados con la finalidad de cobertura. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión.

El importe nominal en euros comprometido por la operativa en derivados asciende a 8.9 Mill en en futuros de tipos de cambio. Además, existe un compromiso de 0.3 Mill por compras al contado. La suma de derechos sobre las obligaciones de 9.2 Mill de euros.

El fondo no ha realizado operativa alguna de préstamo de valores en el periodo. No existen litigios pendientes sobre ninguna inversión en cartera y no existen en cartera inversiones incluidas dentro del artículo 48.1.j del RIIC (libre disposición).

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012852 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 0.65 2027-11-30	EUR	514	1,04	1.005	2,21
ES00000126A4 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 1.80 2024-11-30	EUR			1.264	2,78
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		514	1,04	2.269	4,99
ESOL02201140 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR			3.504	7,72
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año				3.504	7,72
ES0244251015 - RFIIA BERCAJA 2.75 2030-07-23	EUR	482	0,97	499	1,10
XS2020580945 - RFIIA INTERNATIONAL CO 0.50 2023-07-04	EUR	561	1,13	464	1,02
ES0213679JR9 - RFIIA BANKINTER S.A 0.62 2027-10-06	EUR	375	0,76		
ES0265936015 - RFIIA BANCA CORP BANC 4.62 2030-04-07	EUR	403	0,81	427	0,94
ES0265936023 - RFIIA BANCA CORP BANC 0.50 2027-09-08	EUR	373	0,75		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.193	4,42	1.390	3,06
ES0312888045 - TITULIZACION BANCAJA F 1.91 2043-09-25	EUR			459	1,01
ES0377955036 - TITULIZACION TITULIZAC 0.00 2050-04-28	EUR	786	1,59	350	0,77
ES0312252028 - TITULIZACION AYT HIPOT 0.20 2044-06-10	EUR	478	0,97	477	1,05
ES0312343025 - TITULIZACION AYT GENOV 0.00 2038-09-15	EUR	622	1,26		
ES0345784039 - RFIIA HIPOCAT MTGE 0.00 2038-03-15	EUR			593	1,31
ES0345671046 - TITULIZACION HIPOCAT M 0.00 2039-10-24	EUR	465	0,94	465	1,02
ES0377966025 - TITULIZACION TITULIZAC 0.00 2049-02-26	EUR	555	1,12	580	1,28
ES0312887013 - TITULIZACION BANCAJA 8 0.00 2037-10-25	EUR	691	1,40		
ES0305364012 - TITULIZACION BBVA CONS 1.10 2031-07-20	EUR	501	1,01		
ES0345784047 - RFIIA HIPOCAT MTGE 0.00 2038-03-15	EUR	284	0,57	287	0,63
ES0268675032 - RFIIA LIBERBANK SA 6.88 2027-03-14	EUR			406	0,89
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		4.381	8,86	3.617	7,96
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		7.088	14,32	10.781	23,73
ES0505122103 - PAGARE METROVACESA 0.00 2022-03-15	EUR			399	0,88
ES0505122111 - PAGARE METROVACESA 0.00 2022-01-17	EUR			398	0,88
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA				797	1,76
TOTAL RENTA FIJA		7.088	14,32	11.578	25,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		7.088	14,32	11.578	25,49
DE0001030559 - RFIIA DEUTSCHE BUNDESR 0.50 2030-04-15	EUR			689	1,52
DE0001030567 - RFIIA DEUTSCHE BUNDESR 0.10 2026-04-15	EUR	639	1,29	1.233	2,71
US91282CBF77 - RFIIA TESORO DE ESTADO 0.12 2031-01-15	USD	519	1,05	526	1,16
US91282CCJ80 - RFIIA UNITED STATES TR 0.88 2026-06-30	USD	3.120	6,31	2.337	5,15
XS2178857285 - RFIIA ROMANIAN GOVERME 2.75 2026-02-26	EUR	203	0,41		
US91282CAQ42 - RFIIA TESORO DE ESTADO 0.12 2025-10-15	USD	1.357	2,74	1.331	2,93
US91282CAE12 - RFIIA UNITED STATES TR 0.62 2030-08-15	USD			1.632	3,59
US912828YE44 - RFIIA UNITED STATES TR 1.25 2024-08-31	USD	790	1,60		
XS2161992198 - RFIIA HUNGARY GOVERNEN 1.12 2026-04-28	EUR	197	0,40		
XS1385239006 - RFIIA COLOMBIA GOVERNMI 3.88 2026-03-22	EUR	317	0,64	329	0,72
FR0011427848 - RFIIA FRANCE GOVERNENMI 0.25 2024-07-25	EUR			966	2,13
IT0005415416 - RFIIA ITALY BUONI POLI 0.65 2026-05-15	EUR			452	1,00
XS2289587789 - RFIIA MEXICO GOVERNENMI 1.45 2033-10-25	EUR	253	0,51		
XS1766612672 - RFIIA POLAND REPUBLIC 1.12 2026-08-07	EUR	400	0,81		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		7.796	15,76	9.495	20,91
NL0015000KU6 - DUTCH TREASURY CERTIFICATE	EUR			2.004	4,41
DE0001030344 - RFIIA GERMAN TREASURY 0.00 2022-02-23	EUR			2.003	4,41
FR0126893603 - RFIIA FRANCE TREASURY 0.00 2022-01-19	EUR			3.004	6,61
DE0001030369 - RFIIA GERMAN TREASURY 0.00 2022-04-21	EUR	2.502	5,06		
DE0001030377 - RFIIA GERMAN TREASURY 0.00 2022-05-18	EUR	2.503	5,06		
DE0001030336 - RFIIA GERMAN TREASURY 0.00 2022-01-19	EUR			1.502	3,31
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		5.004	10,12	8.513	18,74
DE000CZ45V25 - RFIIA COMMERZBANK AG 4.00 2030-12-05	EUR	409	0,83	218	0,48
XS2150054026 - RFIIA BARCLAYS BANK PL 3.38 2024-04-02	EUR	835	1,69	858	1,89
US01609WAX02 - RFIIA ALIBABA GROUP HO 2.12 2031-02-09	USD	314	0,63	340	0,75

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1716927766 - RFIIA FERROVIAL NL BV 2.12 2023-05-14	EUR	293	0,59	300	0,66
XS2383811424 - RFIIA BANCO DE CREDITO 1.75 2028-03-09	EUR	542	1,10	289	0,64
XS1974787480 - RFIIA TOTAL SA (PARIS) 1.75 2024-04-04	EUR	200	0,40		
XS1989380172 - RFIIA NETFLIX INC 3.88 2029-11-15	EUR	327	0,66		
XS1799938995 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 3.38 2024-06-27	EUR	203	0,41		
XS1207058733 - RFIIA REPSOL INTERNAT 4.50 2075-03-25	EUR	208	0,42		
FR0013452893 - RFIIA TIKEHAU CAPITAL 2.25 2026-10-14	EUR	399	0,81	422	0,93
XS2290960520 - RFIIA TOTAL SA (PARIS) 1.62 2028-01-25	EUR	277	0,56		
PTBCPEOM0069 - RFIIA BANCO COMERCIAL 1.75 2028-04-07	EUR	444	0,90		
XS2256949749 - RFIIA ABERTIS FINANCE 3.25 2025-11-24	EUR	490	0,99	511	1,12
XS2322423455 - RFIIA INTERNATIONAL CO 2.75 2025-03-25	EUR	191	0,39		
XS1941841311 - RFIIA ASSICURAZIONI GE 3.88 2029-01-29	EUR	529	1,07		
XS2225157424 - RFIIA VODAFONE GROUP PI 2.62 2080-08-27	EUR	292	0,59		
CH0591979627 - RFIIA CREDIT SUISSE GR 0.62 2033-01-18	EUR	569	1,15		
XS2332219612 - RFIIA INEINOR HOMES SLU 4.50 2026-10-15	EUR	390	0,79	407	0,90
XS2343873597 - RFIIA AEDAS HOMES SAU 4.00 2026-11-15	EUR	492	0,99		
US05971KAG40 - RFIIA BANCO SANTANDER 2.75 2030-12-03	USD	319	0,65	344	0,76
XS2193281324 - RFIIA BP CAPITAL MARKE 3.25 2026-03-22	EUR	301	0,61		
FR0013524865 - RFIIA ELO SACA 3.25 2027-07-23	EUR	404	0,82		
PTFIDBOM0009 - RFIIA FIDELIDADE COMPA 4.25 2031-09-04	EUR	409	0,83		
XS2166217278 - RFIIA NETFLIX INC 3.00 2025-06-15	EUR	419	0,85		
USU19328AB62 - RFIIA COINBASE GLOBAL 3.62 2031-10-01	USD	463	0,94		
XS1935256369 - RFIIA TELECOM ITALIA S 4.00 2024-04-11	EUR	411	0,83		
CH0244100266 - RFIIA UBS AG 5.12 2024-05-15	USD	926	1,87		
XS2148623106 - RFIIA ALLOYDS TSB BANK 3.50 2026-04-01	EUR	318	0,64	332	0,73
USU1569XAB11 - RFIIA CITADEL LP 4.88 2027-01-15	USD	364	0,74		
CH0537261858 - RFIIA CREDIT SUISSE GR 3.25 2026-04-02	EUR	413	0,83		
XS2077670003 - RFIIA BAYER AG 2.38 2079-05-12	EUR	194	0,39		
XS1877860533 - RFIIA COOPERATIEVE RAB 4.62 2025-12-29	EUR	410	0,83		
XS1793250041 - RFIIA BANCO SANTANDER 4.75 2025-03-19	EUR	797	1,61		
DE000DL19VB0 - RFIIA DEUTSCHE BANK 5.62 2031-05-19	EUR	540	1,09	587	1,29
XS2363989273 - RFIIA LAR ESPAÑA REAL 1.75 2026-07-22	EUR	388	0,79	408	0,90
XS2240507801 - RFIIA INFORMA PLC 2.12 2025-10-06	EUR	405	0,82		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		14.885	30,11	5.016	11,05
NL0000116150 - RFIIA AEGON 0.17 2049-07-15	EUR	266	0,54	271	0,60
NL0000116168 - RFIIA AEGON 1.65 2050-04-15	USD			165	0,36
GB0047524268 - RFIIA ROTHSCHILD CONT 0.44 2049-09-29	USD	181	0,37	193	0,43
XS2013574202 - RFIIA FORD MOTOR CREDI 1.51 2023-02-17	EUR	502	1,01		
XS2293577354 - RFIIA BANCO SANTANDER 0.13 2026-01-29	EUR	500	1,01		
DE000A2YN6V1 - RFIIA THYSEN KRUPP AG 1.88 2023-03-06	EUR	499	1,01		
XS1626771791 - RFIIA BANCO DE CREDITO 7.75 2027-06-07	EUR	304	0,62	311	0,69
XS0203470157 - RFIIA AXA 0.15 2049-10-29	EUR			168	0,37
XS2345784057 - RFIIA BANK OF AMERICA 0.44 2025-08-24	EUR	1.007	2,04	1.016	2,24
USU1569XAA38 - RFIIA CITADEL LP 5.38 2023-01-17	USD	461	0,93		
XS1824425265 - RFIIA PETROLEOS MEXICA 1.87 2023-08-24	EUR	494	1,00		
XS0207764712 - RFIIA BANQUE FEDERAL D 0.20 2049-12-15	EUR	348	0,70		
XS2193960668 - RFIIA BANCO SABADELL 1.75 2023-06-29	EUR	602	1,22		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		5.165	10,45	2.124	4,69
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		32.850	66,44	25.148	55,39
TOTAL RENTA FIJA		32.850	66,44	25.148	55,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		32.850	66,44	25.148	55,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		39.938	80,76	36.726	80,88

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

Sin información

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

Sin información