

## RENTAMARKETS SEQUOIA, FI

Nº Registro CNMV: 5209

Informe Semestral del Segundo Semestre 2020

**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](http://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](mailto: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](mailto: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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	1,36	3,09	4,37	3,48
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,40	-0,40	-0,40	-0,42

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	75.088,34	53.383,14	136	90	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO
CLASE C	52.328,43	61.870,18	2	2	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO
CLASE E	10.079,27	11.637,87	51	52	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO
CLASE G	258.426,89	273.568,34	3	4	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO
CLASE F	21.674,76	10.590,47	103	101	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO
CLASE Z	3.101,09		4		EUR	0,00		.00 EUR	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE A	EUR	7.935	4.058	1.179	150
CLASE C	EUR	5.602	1.042	765	
CLASE E	EUR	1.101	1.129	994	1.000
CLASE G	EUR	28.231	28.162	26.791	
CLASE F	EUR	2.344	603		
CLASE Z	EUR	339			

### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE A	EUR	105,6743	97,3103	94,9590	99,8461
CLASE C	EUR	107,0565	97,8252	95,2486	
CLASE E	EUR	109,2005	99,0387	95,7096	99,8839
CLASE G	EUR	109,2424	99,0709	95,7329	
CLASE F	EUR	108,1290	98,5585		
CLASE Z	EUR	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	0,63	0,14	0,77	1,17	0,36	1,53	mixta	0,04	0,09	Patrimonio

CLASE C		0,38		0,38	0,75		0,75	patrimonio	0,04	0,09	Patrimonio
CLASE E		0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,04	0,09	Patrimonio
CLASE G		0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,04	0,09	Patrimonio
CLASE F		0,25		0,25	0,50		0,50	patrimonio	0,04	0,09	Patrimonio
CLASE Z		0,04		0,04	0,04		0,04	patrimonio	0,01	0,01	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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	8,60	3,03	2,04	6,94	-3,41	2,48	-4,89		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,28	28-10-2020	-1,04	18-03-2020		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,53	04-11-2020	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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	3,98	1,92	1,90	5,07	5,38	0,92	1,42		
<b>Ibex-35</b>	33,84	25,37	21,33	31,93	49,41	12,29	13,54		
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,46	0,02	0,14	0,78	0,45	0,24	0,70		
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	2,78	2,78	2,80	2,82	2,85	2,02	2,18		

(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.

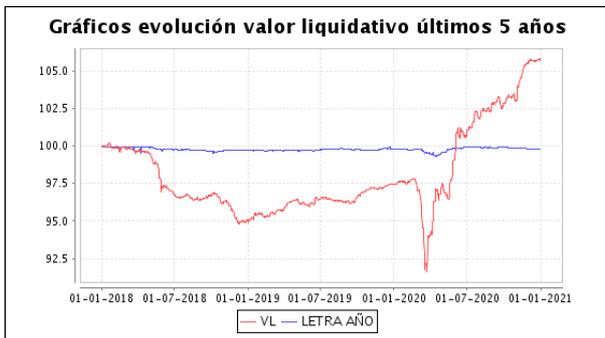
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,27	0,39	0,29	0,29	0,29	0,97	0,89		

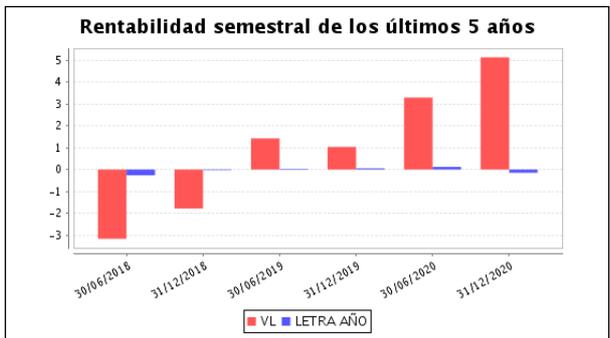
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE C .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	9,44	3,22	2,26	7,26	-3,34	2,71			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,30	28-10-2020	-1,04	18-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,53	04-11-2020	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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	4,05	1,96	2,04	5,21	5,38	0,98	1,54		
Ibex-35	33,84	25,37	21,33	31,93	49,41	12,29	13,54		
Letra Tesoro 1 año	0,46	0,02	0,14	0,78	0,45	0,24	0,70		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,39	2,39	2,45	2,51	2,57	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.

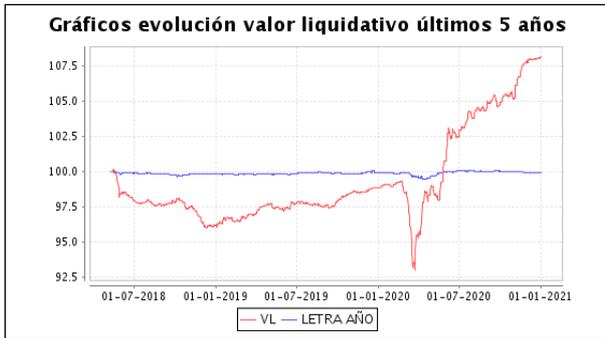
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,85	0,22	0,21	0,21	0,21	0,87	0,58		

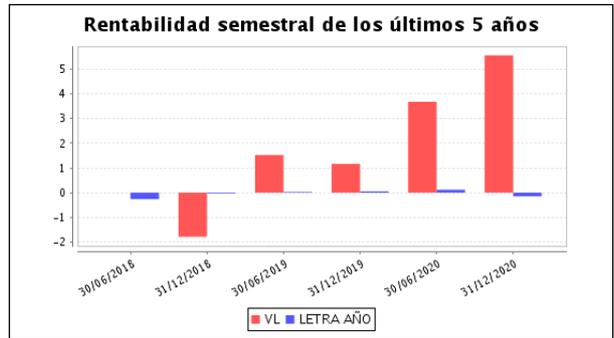
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE E .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	10,26	3,41	2,46	7,46	-3,16	3,48	-4,18		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,30	28-10-2020	-1,04	18-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,53	04-11-2020	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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	4,05	1,96	2,04	5,21	5,38	0,98	1,43		
Ibex-35	33,84	25,37	21,33	31,93	49,41	12,29	13,54		
Letra Tesoro 1 año	0,46	0,02	0,14	0,78	0,45	0,24	0,70		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,69	2,69	2,71	2,73	2,75	1,93	2,09		

(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.

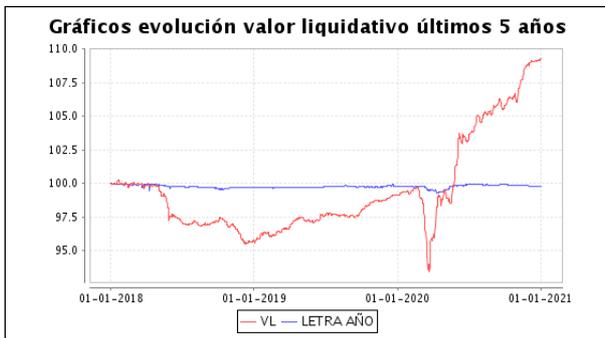
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,11	0,03	0,02	0,03	0,03	0,12	0,14		

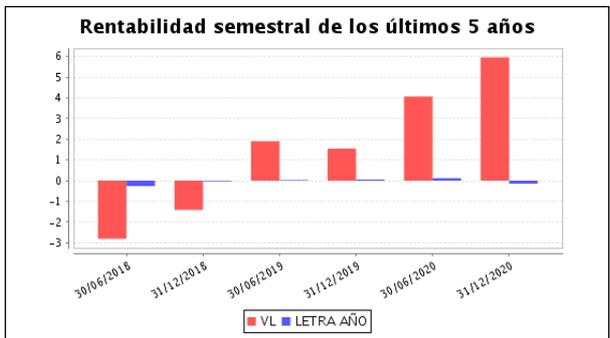
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE G .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	10,27	3,41	2,46	7,46	-3,16	3,49	-4,06		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,30	28-10-2020	-1,04	18-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,53	04-11-2020	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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	4,05	1,96	2,04	5,21	5,38	0,98			
Ibex-35	33,84	25,37	21,33	31,93	49,41	12,29			
Letra Tesoro 1 año	0,46	0,02	0,14	0,78	0,45	0,24			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,71	2,71	2,73	2,75	2,77	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.

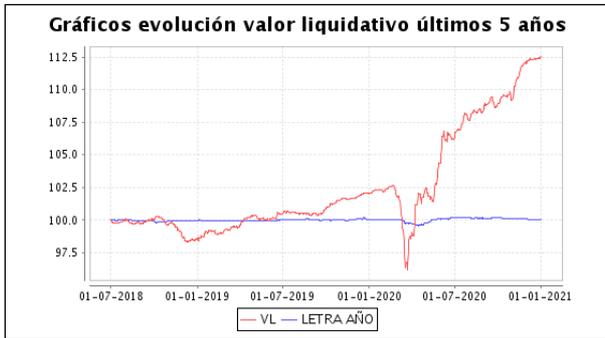
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,11	0,03	0,02	0,03	0,03	0,12	0,11		

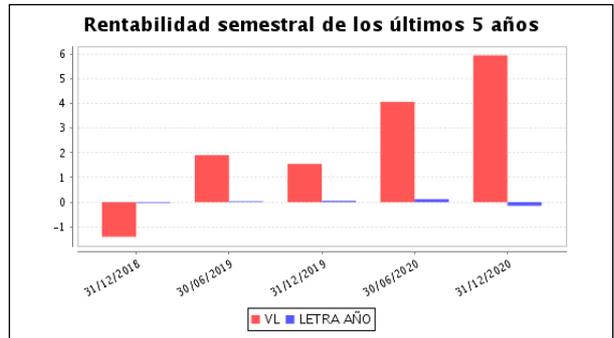
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE F .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	9,71	3,28	2,33	7,33	-3,28				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,30	28-10-2020	-1,04	18-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,53	04-11-2020	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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	4,05	1,96	2,04	5,21	5,38	0,94			
Ibex-35	33,84	25,37	21,33	31,93	49,41	12,29			
Letra Tesoro 1 año	0,46	0,02	0,14	0,78	0,45	0,24			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,40	2,40	2,47	2,55	2,63				

(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.

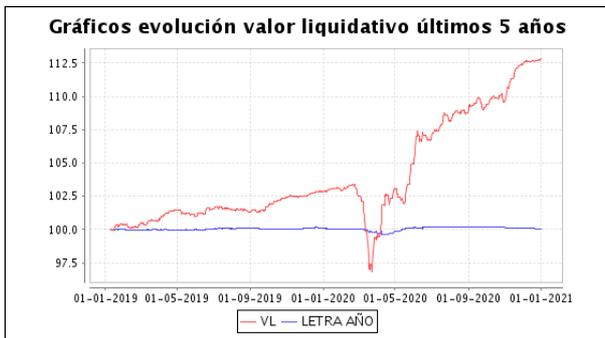
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

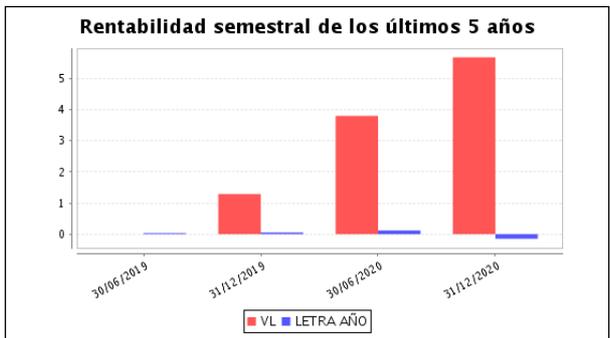
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE Z .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,12	01-12-2020	-0,12	01-12-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,15	03-12-2020	0,15	03-12-2020		

(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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		0,90							
Ibex-35		25,37							
Letra Tesoro 1 año		0,02							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

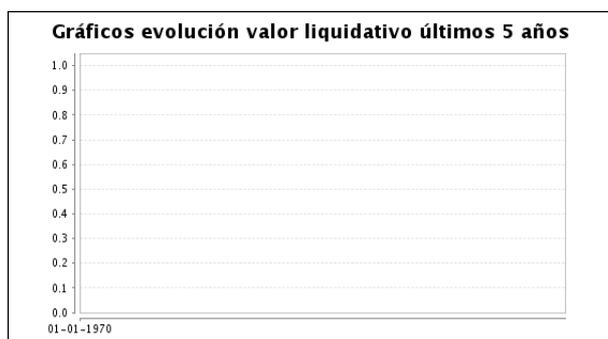
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,07	0,06							

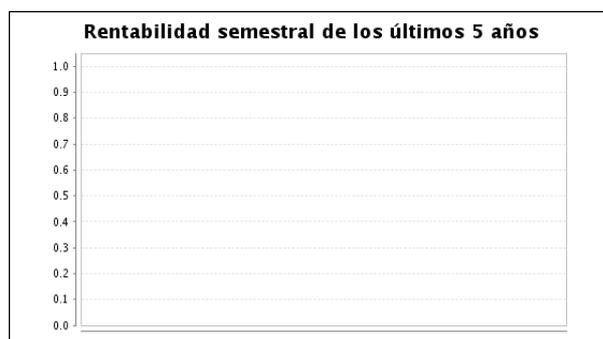
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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 Semestral media**
Renta Fija Euro			
Renta Fija Internacional	44.046	295	5,77
Renta Fija Mixta Euro			
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional			
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional	6.802	278	16,25
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 Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	50.848	573	7,17

\*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	38.792	85,16	31.827	75,55
* Cartera interior	5.441	11,94	5.612	13,32
* Cartera exterior	33.081	72,62	26.035	61,80
* Intereses de la cartera de inversión	270	0,59	180	0,43
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	6.714	14,74	10.268	24,37
(+/-) RESTO	46	0,10	34	0,08
TOTAL PATRIMONIO	45.551	100,00 %	42.129	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)	42.129	34.993	34.993	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,15	13,94	15,58	-83,16
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,62	3,73	9,43	64,15
(+) Rendimientos de gestión	5,90	3,97	9,95	62,35
+ Intereses	0,85	0,77	1,62	20,84
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	4,44	2,85	7,36	70,18
± 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)	0,78	0,31	1,11	177,70
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,17	0,04	-0,14	-559,01
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(-) Gastos repercutidos	-0,28	-0,23	-0,52	33,45
- Comisión de gestión	-0,17	-0,15	-0,33	26,04
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,09	4,23
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	27,59
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	146,23
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,03	-0,09	109,74
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	3.988,89
+ 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	3.988,89
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	45.551	42.129	45.551	

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

### 3. Inversiones financieras

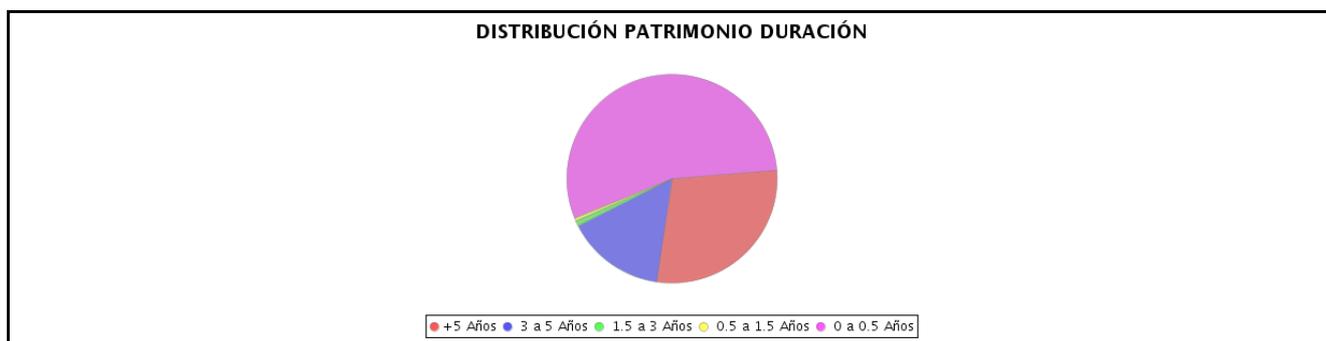
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.448	9,76	5.612	13,31
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	993	2,18		
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>5.441</b>	<b>11,94</b>	<b>5.612</b>	<b>13,31</b>
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	5.441	11,94	5.612	13,31
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	32.986	72,43	26.044	61,78
TOTAL RENTA FIJA	32.986	72,43	26.044	61,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	32.986	72,43	26.044	61,78
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>38.427</b>	<b>84,37</b>	<b>31.657</b>	<b>75,09</b>

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
FUT. EUR/USD STYLE 03/21	Compra de opciones "call"	2.558	Cobertura
FUT. EUR/USD STYLE 12/21	Compra de opciones "call"	2.558	Cobertura
FUT. EUR/USD STYLE 12/21	Compra de opciones "put"	2.353	Cobertura
FUT. EUR/USD STYLE 03/21	Compra de opciones "put"	2.425	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		9895	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>9895</b>	
FUT.10 YR GERMAN BUND 03/21	Futuros vendidos	3.538	Inversión
Total subyacente renta fija		3538	
FUT. GBP/USD 03/21 (CME)	Futuros comprados	0	Cobertura
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	5.021	Cobertura
FUT. MXP/USD 03/21 (CME)	Futuros vendidos	817	Cobertura
FUT. GBP/USD 03/21 (CME)	Futuros vendidos	618	Cobertura
FUT. MXP/USD 03/21 (CME)	Futuros comprados	0	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		6455	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>9993</b>	

#### 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

<p>Modificación de elementos esenciales del folleto</p> <p>La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de RENTAMARKETS INVESTMENT MANAGERS, SGIIC, S.A.U., como entidad Gestora, y de SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de RENTAMARKETS SEQUOIA, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 5209), al objeto de establecer un colectivo determinado en la clase B, que pasa a denominarse clase C, establecer un volumen máximo de participación por partícipe para las clases G y E, e incluir la posibilidad de que determinadas entidades comercializadoras cobren comisiones por la custodia y administración de participaciones para la clase A. Asimismo inscribir en el registro de la IIC la siguiente clase de participaciones: CLASE B CLASE Z</p> <p>Número de registro: 290624</p>
----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

#### 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

<p>Partícipes significativos: 26.110.039,79 - 57,32%</p> <p>Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de compra con el depositario por: 1.127.517,97 - 2,56%</p> <p>Se han realizado operaciones vinculadas con una entidad del rupo de la gestora, gestionadas, debidamente autorizadas</p>
------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

por el: 66.238.985,13 - 150,31%

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

El fondo comenzó el año con un tono excepcionalmente defensivo, el cual empezó en agosto del 2019, donde la preocupación por una falta de remuneración adecuada ante la falta de liquidez en los mercados de crédito nos hacía ser más prudentes de lo normal. Esta falta de liquidez, unida a unas valoraciones excesivas en prácticamente todos los activos financieros señalaba un aumento de las correlaciones en el corto plazo, como vimos en el último trimestre del 2018.

Es por esto por lo que 2020 lo comenzábamos con unos niveles de liquidez y cuasi-liquidez (letras AAA de supranacionales) muy elevados, de entorno al 50%, mejorando la calidad crediticia y la subordinación de la cartera, buscando los segmentos de mayor calidad y liquidez, lo cual nos permitió afrontar las semanas de elevada volatilidad y tensión en los mercados durante marzo de una manera constructiva.

A diferencia de otras crisis pasadas, como puede ser la de 1929 o 2008, la rapidez y magnitud de respuesta conjunta por parte de los bancos centrales (QE) y gobiernos (políticas fiscales), no solo puso un freno a las correcciones, sino que además fue el comienzo de una de las mayores recuperaciones a las que hemos asistido en la historia moderna.

En este sentido, aprovechamos la tensión existente en el mercado durante el mes de marzo para aumentar la exposición del fondo a crédito significativamente, y reduciendo también los niveles de liquidez de este. Así como inicialmente optábamos por jurisdicciones que consideramos jurídica y fiscalmente robustas, con capacidad de maniobra para apoyar sus tejidos empresariales, y que no se vean limitadas por gobiernos débiles o fiscalmente comprometidos.

Tras una primera mejora de lo que denominamos calidad y que nos permite recuperar todas las pérdidas del año para finales del mes de abril, optamos por ir rotando la cartera hacia aquellos segmentos que ofrecen mayor valor y que se han visto rezagados en la recuperación. Principalmente nos referimos al segmento BBB y BB de calidades crediticias, no superando estos últimos nunca los niveles establecidos por el folleto. A medida que se asentaba la recuperación, y que se acababan los confinamientos, estos segmentos, unidos a los de mayor subordinación (Cocos y deuda subordinada) seguían aportando rentabilidad al fondo de una manera clara.

Tras una mejora clara de los diferenciales, y entrando en el periodo vacacional, donde la liquidez se ve reducida, optábamos por reducir la beta de la cartera, reduciendo progresivamente tanto la duración, como la exposición a sectores más perjudicados por la pandemia. Temiendo un posible repunte de la volatilidad.

De hecho, durante el mes de septiembre volvimos a vivir 2 correcciones fuertes en los principales mercados de renta variable, ante sala de las elecciones americanas, donde la victoria demócrata abrió la esperanza a un retorno más tradicional de la política exterior norteamericana.

Esta falta de liquidez se hizo más palpable en el mes de noviembre, tras el anuncio de las vacunas y su pronta implementación antes de finales del año. De hecho, a pesar de encontrarse el fondo ya con unos niveles de riesgo mucho más moderados, noviembre brillo especialmente en términos de rendimiento devolviendo los sectores más dañados gran parte del valor perdido a lo largo de la crisis.

Dada las excesivas valoraciones que volvemos a encontrar en gran parte de la renta fija, que vuelve a encontrarse afectada por unas políticas no convencionales, unidas a una falta de liquidez permanente debida a la represión financiera, optamos por acabar el año en una posición más defensiva dada la elevada asimetría que volvemos a encontrar en los futuros retornos. Es por ello por lo que también decidimos volver a aumentar progresivamente la exposición al dólar y en general a la volatilidad en el mundo de tipos de cambio.

Tras este ejercicio la tir de la cartera se ha situado en el 1.32% con una duración de 4.09 años (2.82 años si tenemos en cuenta las coberturas), en un rating agregado del A-, con un nivel de la inversión del 85%. Niveles que se siguen manteniendo excesivamente elevados para el universo de IG de BBB.

En el último trimestre las posiciones que más han aportado a la cartera han sido el high yield en euro (Telecom Italia, IAG,

Dufry,) y los CMS en euro (BBVA, BFCM,). Por el contrario, las posiciones que han traído han sido pocas y en cantidades muy pequeñas, señalando los bonos de alta calidad americanos como los más negativos en el trimestre. Si nos fijamos en el conjunto del año las inversiones más positivas para el fondo han sido las realizadas en Cocos europeos (Banco Santander, Commerzbank, ABN Amro,), LT2 financieros europeos (Deutsche Bank, Abanca,) y High Yield en euros (Carnival, Dufry,). En el lado negativo destacamos las pérdidas por coberturas de duración.

#### Datos macro

Este año también pasará a la historia por haber sido testigos de la mayor contracción en el crecimiento económico mundial de la historia moderna.

A pesar de esto, la recuperación del PIB que se está produciendo en China, tras el descalabro de la primera parte del año, no se está trasladando a los mercados occidentales con la misma intensidad.

La vinculación europea al sector servicios, y un repunte de los contagios en las zonas que menos sufrieron en la primera oleada, han vuelto a retomar los aislamientos selectivos como manera de combatir el virus. Esto traerá unos peores datos del último trimestre, que precisamente fue uno de los grandes pilares en los que se fijaba la recuperación.

La ausencia de inflación vuelve hacer presencia a nivel global, elevando la diferencia entre expectativas e inflación realizada a niveles máximos. Los últimos datos conocidos del mes de noviembre en China hemos visto como se encontraba en los mínimos de la última década. La recuperación económica, liderada por las exportaciones, no está calando de la misma manera en el consumidor, que sigue sin recuperar la confianza a pesar de los estímulos. Sin duda esta va a ser la principal incógnita que mueva los mercados a lo largo del 2021.

#### Bancos centrales

Las políticas monetarias y fiscales a nivel global siguen in crescendo. El BCE cerró en su reunión ordinaria de diciembre de 2020 con un nuevo incremento de su programa de compras de 500Bn EUR a añadir a su PEPP. El agregado total se sitúa por tanto en los 1.8 Tr EUR. Además, introdujo nuevas facilidades y ventana a sus programas de liquidez TLTRO, garantizando que al menos hasta 2023 se seguirán produciendo reinversiones, de forma que en ningún caso suponga un adelgazamiento de su balance.

Los ritmos de crecimiento de la masa monetaria en circulación siguen disparados respecto de sus medias históricas en torno al 3-5%. En el caso europeo la M3 crece a ritmos interanuales del 11% mientras que el efecto en EE.UU es inclusive mayor, donde si tomamos como medida la M2, el ritmo interanual es del 25%

Bajo una concepción macroeconómica clásica los efectos de estos incrementos de masa monetaria deberían tener una repercusión sobre los IPC, al menos en el medio/largo plazo. Es verdad, que dadas las dificultades que tienen las economías para generar crecimiento por los continuos confinamientos, los efectos en el corto plazo sobre la inflación permanecen totalmente mitigados. No sabemos tampoco que efectos podrá tener un potencial aumento de la velocidad de circulación del dinero, una vez los PIBs sean capaces de volver a un crecimiento más tendencial.

Hacer previsiones, dada la situación actual, resulta altamente complejo, pero sin duda será una de las variables a vigilar muy de cerca, especialmente para el asset class de los bonos.

#### Principales magnitudes

La TIR de la cartera de bonos al final del periodo es de 1.32% y la duración de +4.09 años, de +2.82 años 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 +5.48 años, considerando como fecha de vencimiento la primera call en caso de los bonos perpetuos.

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

La volatilidad de la cartera es del 3.98% (diaria de los últimos 12 meses de la clase A), superior a informes anteriores debido al gran incremento de volatilidad del mercado durante el primer semestre del año.

El fondo tiene exposición en contado a divisas distintas del euro: un 16.55% en dólar americano, 2.1% en peso mejicano, 0.6% en zloty polaco y 0.1% en libra esterlina. La exposición total de la cartera, debido a las coberturas y posiciones en futuros, es de un +4.6% en dólar americano, +0.6% en zloty polaco, +0.3% en peso mejicano y -1.3% en libra.

La rentabilidad del fondo en el año fue del +8.60% en la clase A, +9.44% en la clase C, +10.26% en la clase E, +9.71% en la clase F, +10.27% en la clase G y +0.62% en la clase Z. La clase Z tiene liquidativo desde el 22 de noviembre. Existe una clase B no activa.

Si hubiéramos invertido en una Letra del Tesoro a 1 año la rentabilidad habría sido del -0.45%, situación que hace muy positiva la evolución del fondo en comparación a esta. 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 20.6 millones de euros en el año, hasta alcanzar los 45.6 millones al cierre del periodo.

El número de partícipes al final del periodo es de 295, habiéndose incrementado en 129 durante el año.

El fondo no soporta gastos derivados del servicio de análisis.

El ratio de gastos totales soportados por el fondo durante el año fueron de 1,27% en la clase A (habría que sumar 0.36% debido a comisiones sobre resultados), 0.85% la clase C, 0.11% la clase E, 0.60% la clase F, 0.11% la clase G y 0.07% la clase Z (porcentaje calculado sobre patrimonio medio).

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el año fue de 1,39%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -1,04% (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 9.9 Mill en opciones sobre tipo de cambio, 6.5 Mill en futuros sobre tipo de cambio y 3.5 Mill en futuros sobre renta fija. La suma de derechos sobre las posiciones es de 9.9 Mill y de obligaciones de 10 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	%
ES0213307061 - RFIJA BANKIA 1.12 2026-11-12	EUR			1.120	2,66
ES0265936015 - RFIJA BANCA CORP BANC 4.62 2030-04-07	EUR	419	0,92	380	0,90
XS2102912966 - RFIJA BANCO SANTANDER 4.38 2026-01-14	EUR	402	0,88		
XS2020580945 - RFIJA INTERNATIONAL CO 0.50 2023-07-04	EUR	460	1,01	241	0,57
ES0244251015 - RFIJA BERCAJA  2.75 2030-07-23	EUR	486	1,07	263	0,62
ES0840609012 - RFIJA CAIXABANK,S.A. 5.25 2026-03-23	EUR			357	0,85
XS2177555062 - RFIJA AMADEUS IT GOUP 2.88 2027-05-20	EUR	225	0,49	212	0,50
XS1880365975 - RFIJA BANKIA 6.38 2023-09-19	EUR			190	0,45
XS2189592616 - RFIJA ACS ACTIVIDADES  1.38 2025-06-17	EUR			299	0,71
ES0213679HN2 - RFIJA BANKINTER S.A 0.88 2026-07-08	EUR			291	0,69
ES0239140017 - RFIJA INMOBILIARIA COL 1.35 2028-07-14	EUR	311	0,68		
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>2.304</b>	<b>5,05</b>	<b>3.354</b>	<b>7,95</b>
XS2102912966 - RFIJA BANCO SANTANDER 4.38 2026-01-14	EUR			363	0,86
ES0312886049 - TITULIZACION BANCAJA F 2.22 2036-11-25	EUR			363	0,86
ES0312887039 - TITULIZACION BANCAJA F 1.24 2037-10-25	EUR	477	1,05		
ES0338222013 - TITULIZACION FONDO DE  0.11 2035-06-19	EUR	286	0,63		
XS0225115566 - RFIJA CAIXA TERRASSA S 0.00 2049-08-29	EUR			462	1,10
ES0312888045 - TITULIZACION BANCAJA F 2.09 2043-09-25	EUR	376	0,83	379	0,90
ES0345784039 - TITULIZACION HIPOCAT M 0.00 2038-03-15	EUR	688	1,51	693	1,64
ES0345784047 - RFIJA HIPOCAT MTGE 0.00 2038-03-15	EUR	316	0,69		
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>2.144</b>	<b>4,71</b>	<b>2.259</b>	<b>5,36</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>4.448</b>	<b>9,76</b>	<b>5.612</b>	<b>13,31</b>
ES0505122020 - PAGARE METROVACESA 0.00 2021-06-16	EUR	993	2,18		
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>993</b>	<b>2,18</b>		
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>5.441</b>	<b>11,94</b>	<b>5.612</b>	<b>13,31</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>5.441</b>	<b>11,94</b>	<b>5.612</b>	<b>13,31</b>
GR0124036709 - RFIJA HELLENIC REPUB 1.50 2030-06-18	EUR			308	0,73
IT0005387052 - RFIJA ITALY BUONI POLI 0.40 2030-05-15	EUR	534	1,17	975	2,31
PL0000111498 - RFIJA POLAND REPUBLIC 2.75 2029-10-25	PLN	251	0,55	254	0,60
XS1385239006 - RFIJA COLOMBIA GOVERN 3.88 2026-03-22	EUR	345	0,76	331	0,79
IT0005329344 - RFIJA ITALY BUONI POLI 0.10 2023-05-15	EUR			1.029	2,44
IT0005383309 - RFIJA ITALY BUONI POLI 1.35 2030-04-01	EUR			304	0,72
MX0MGO000R8 - RFIJA MEXICAN BONOS 7.75 2042-12-13	MXN	951	2,09	848	2,01
US91282CAE12 - RFIJA UNITED STATES TR 0.62 2030-08-15	USD	399	0,88		
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>2.480</b>	<b>5,45</b>	<b>4.049</b>	<b>9,60</b>
FR0010128835 - RFIJA CAISSE FEDERALE  0.02 2020-11-18	EUR	89	0,20	73	0,17
FR0126461609 - RFIJA FRANCE TREASURY  0.00 2021-02-03	EUR	2.002	4,40		
NL0014926388 - DUTCH TREASURY CERTIFICATE	EUR	2.004	4,40		
FR0126310251 - RFIJA FRANCE TREASURY  0.00 2021-01-13	EUR	2.002	4,39		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0001030294 - RFIIA GERMAN TREASURY [0.00]2021-01-20	EUR	4.003	8,79		
NL0014832073 - DUTCH TREASURY CERTIFICATE	EUR	2.003	4,40		
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>12.103</b>	<b>26,58</b>	<b>73</b>	<b>0,17</b>
FR0013509643 - RFIIA CDECAUX SA 2.62 2028-04-24	EUR	328	0,72	305	0,72
XS2189784288 - RFIIA COMMERZBANK AG 6.12 2025-10-09	EUR	428	0,94	573	1,36
XS1951220596 - RFIIA BANKIA 3.75 2029-02-15	EUR			297	0,70
XS1107291541 - RFIIA BANCO SANTANDER 6.25 2021-09-11	EUR			288	0,68
XS1819574929 - RFIIA ROLLS ROYCE PLC 1.62 2028-05-09	EUR	279	0,61	263	0,62
US084664BU46 - RFIIA BERKSHIRE HATHAW 4.40 2042-05-15	USD	535	1,17	937	2,23
XS2079388828 - RFIIA DUFREY ONE BV [2.00]2027-02-15	EUR	465	1,02	235	0,56
XS1978668298 - RFIIA NIB CAPITAL BANK 2.00 2024-04-09	EUR	838	1,84	797	1,89
DE000DL19VB0 - RFIIA DEUTSCHE BANK 5.62 2031-05-19	EUR	580	1,27	1.050	2,49
XS2240978085 - RFIIA VOLVO AB 2.50 2027-10-07	EUR	424	0,93		
US68389XBX21 - RFIIA ORACLE CORP 3.60 2050-04-01	USD	288	0,63		
XS2247549731 - RFIIA CELLNEX TELECOM 1.75 2030-10-23	EUR	303	0,67		
DE000CZ45V25 - RFIIA COMMERZBANK AG 4.00 2030-12-05	EUR	219	0,48	201	0,48
XS2131567138 - RFIIA BN AMRO BANK NV 4.38 2025-09-22	EUR	532	1,17	292	0,69
FR0013452893 - RFIIA TIKEHAU CAPITAL [2.25]2026-10-14	EUR	419	0,92	392	0,93
US89153VAU35 - RFIIA TOTAL CAPITAL SA 3.46 2049-07-12	USD	475	1,04	483	1,15
US023135AQ91 - RFIIA AMAZON.COM INC 4.95 2044-12-05	USD			254	0,60
CH0537261858 - RFIIA CREDIT SUISSE GR 3.25 2026-04-02	EUR	341	0,75	666	1,58
US037833AL42 - RFIIA APPLE INC 3.85 2043-05-04	USD			332	0,79
PTGALCOM0013 - RFIIA GALP ENERGIA SGP 2.00 2026-01-15	EUR			503	1,19
XS2030530450 - RFIIA JEFFERIES GROUP [1.00]2024-07-19	EUR	404	0,89	382	0,91
XS2244322082 - RFIIA ROLLS ROYCE PLC 4.62 2026-02-16	EUR	217	0,48		
US29446MAH51 - RFIIA EQUINOR ASA 3.70 2050-04-06	USD	198	0,43	204	0,48
XS1812887443 - RFIIA BISHOPSGATE ASSE 1.62 2026-04-27	EUR	314	0,69	298	0,71
XS2150054026 - RFIIA BARCLAYS BANK PL 3.38 2025-04-02	EUR	883	1,94	860	2,04
USU24740AM10 - RFIIA DELTA AIR LINES 7.00 2025-05-01	USD	572	1,26	552	1,31
FR0013416146 - RFIIA GROUPE AUCHAN SA 2.38 2025-04-25	EUR			498	1,18
US88032XAV64 - RFIIA TENCENT HOLDINGS 3.24 2050-06-03	USD	341	0,75		
XS2264177028 - RFIIA UNIPOLSAI SPA 3.25 2030-09-23	EUR	637	1,40		
XS2236363573 - RFIIA AMADEUS IT GOUP 1.88 2028-09-24	EUR	214	0,47		
FR0012949949 - RFIIA ACCOR SA 2.38 2023-09-17	EUR			201	0,48
FR0013510179 - RFIIA GROUPE AUCHAN SA 2.88 2026-01-29	EUR			300	0,71
FR0013519261 - RFIIA LA MONDIALE SAM 2.12 2031-06-23	EUR			297	0,70
XS2182067350 - RFIIA SCANIA AB 2.25 2025-06-03	EUR			308	0,73
XS1619422865 - RFIIA BBVA-BBV 5.88 2050-11-24	EUR			391	0,93
XS2063268754 - RFIIA ROYAL MAIL PLC 1.25 2026-10-08	EUR			479	1,14
XS1892240281 - RFIIA ALD SA 1.25 2022-10-11	EUR			297	0,70
US822582AT91 - RFIIA SHELL INTERNATIO 3.62 2042-08-21	USD	386	0,85	401	0,95
XS2187689380 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 3.88 2029-06-17	EUR	433	0,95	394	0,94
XS0229567440 - RFIIA GENERAL ELECTRIC 4.12 2035-09-19	EUR			338	0,80
FR0013512944 - RFIIA PSA PEUGEOT CITR 2.75 2026-05-15	EUR			305	0,72
XS2117485677 - RFIIA CEPSA, S.A. 0.75 2028-02-12	EUR	285	0,63	696	1,65
XS2047479469 - RFIIA HELLA KGAA HUECK 0.50 2027-01-26	EUR			280	0,67
XS2066744231 - RFIIA CARNIVAL PLC 1.00 2029-10-28	EUR	210	0,46	209	0,50
XS0214965963 - RFIIA TELECOM ITALIA SI 5.25 2055-03-17	EUR	510	1,12		
XS1626771791 - RFIIA BANCO DE CREDITO 7.75 2027-06-07	EUR	299	0,66		
XS2122933695 - RFIIA DOW CHEMICAL CO 1.88 2040-03-15	EUR			185	0,44
FR0013449261 - RFIIA LAGARDERE SCA 2.12 2026-10-16	EUR	284	0,62	274	0,65
XS1505884723 - RFIIA EASYJET PLC 1.12 2023-10-18	EUR			88	0,21
US85771PAL67 - RFIIA EQUINOR ASA 3.95 2043-05-15	USD	502	1,10	516	1,22
XS2247718435 - RFIIA BLACKSTONE PROPE 1.25 2027-04-26	EUR	205	0,45		
XS2256949749 - RFIIA ABERTIS FINANCE [3.25]2025-11-24	EUR	520	1,14		
US344419AC03 - RFIIA FOMENTO ECONOMIC 3.50 2050-01-16	USD	274	0,60		
US254687FM36 - RFIIA WALT DISNEY CO 7.75 2049-09-01	USD	260	0,57		
US05971KAG40 - RFIIA BANCO SANTANDER 2.75 2030-12-03	USD	338	0,74		
XS2264155305 - RFIIA CARNIVAL CORP 7.62 2025-03-01	EUR	319	0,70		
DE000A2YN6V1 - RFIIA THYSSEN KRUPP AG 1.88 2023-03-06	EUR			288	0,68
US01609WAU62 - RFIIA ALIBABA GROUP HO 4.00 2037-12-06	USD			206	0,49
USF115XL274 - RFIIA BNP PARIBAS 4.50 2030-02-25	USD			471	1,12
XS1565699763 - RFIIA RYANAIR HOLDINGS 1.12 2023-08-15	EUR			92	0,22
XS1908370171 - RFIIA INTERCONTINENTAL 2.12 2027-05-15	EUR			290	0,69
XS1998904921 - RFIIA KKR GRP FIN CO V 1.62 2029-05-22	EUR			305	0,72
XS2148623106 - RFIIA LLOYDS TSB BANK [3.50]2026-04-01	EUR	341	0,75		
XS2157526315 - RFIIA GAZPROM OAO VIA [2.95]2025-04-15	EUR	534	1,17		
XS2242929532 - RFIIA ENI SPA 2.62 2025-10-13	EUR	314	0,69		
US532457BZ08 - RFIIA ELI LILLY [2.50]2060-09-15	USD	248	0,54		
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>16.495</b>	<b>36,21</b>	<b>18.272</b>	<b>43,35</b>
GB0047524268 - RFIIA ROTHSCHILD CONT 1.31 2049-09-29	USD	160	0,35	153	0,36
BE6282030194 - RFIIA ARGENTA SPAARBAN 3.88 2026-05-24	EUR			506	1,20
NL0000116127 - RFIIA ING GROEP NV 0.00 2050-12-31	EUR			234	0,56
XS0207764712 - RFIIA BANQUE FEDERAL DJ 0.00 2049-12-29	EUR	337	0,74	271	0,64

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB0040024555 - RFIJA[AUST & NZ BANKIN]2.09 2050-04-30	USD	171	0,38	153	0,36
XS1910947941 - RFIJA[VOLKSWAGEN INTER]1.29 2024-11-16	EUR			986	2,34
XS1767930826 - RFIJA[FORD MOTOR CREDI]0.07 2022-12-07	EUR			274	0,65
NL0000116150 - RFIJA[AEGON]0.00 2049-07-15	EUR	239	0,52	204	0,49
ES0382745018 - TITULIZACION[VALENCIA ]0.00 2043-01-26	EUR	573	1,26		
NL0000116168 - RFIJA[AEGON]0.87 2050-04-15	USD	135	0,30	130	0,31
FR0008131403 - RFIJA[BNP PARIBAS]1.15 2020-09-30	USD	150	0,33	138	0,33
XS0203470157 - RFIJA[AXA]0.00 2049-10-29	EUR	142	0,31	130	0,31
XS0284308417 - RFIJA[GOLDMAN SACHS GR]0.22 2022-01-26	EUR			170	0,40
XS0954684972 - RFIJA[TOYOTA MOTOR CRE]1.80 2020-07-23	EUR			301	0,71
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.908	4,19	3.650	8,66
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		32.986	72,43	26.044	61,78
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		32.986	72,43	26.044	61,78
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		32.986	72,43	26.044	61,78
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		38.427	84,37	31.657	75,09

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

La política de remuneraciones de Rentamarkets Investment Managers SGIIC, S.A.U. es compatible con una gestión sana y eficaz del riesgo -que evita la toma de riesgos que no se ajusten a los perfiles de riesgo de las instituciones de inversión colectiva que gestiona- y con la estrategia empresarial, objetivos y valores del grupo y con los objetivos y los intereses a largo plazo de las IIC gestionadas.

La política de remuneraciones establece una retribución fija y, en su caso, una remuneración variable que dependerá del grado de consecución del objetivo de resultado global de la Sociedad y en base al desempeño individual en las funciones de cada empleado, tomando en cuenta criterios cuantitativos y cualitativos. Los principios fundamentales de la remuneración variable son su discrecionalidad y su flexibilidad.

El importe total de las remuneraciones abonadas al personal en el ejercicio 2020 ha ascendido a 398.547,90 euros correspondiendo la totalidad de dicha cuantía a remuneración fija. El número de personas que percibieron remuneración de la Sociedad ascendió a 10.

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

El fondo no ha realizado esta operativa en el período.