

MIRALTA NARVAL FI

Nº Registro CNMV: 5200

Informe Semestral del Segundo Semestre 2021

Gestora: 1) MIRALTA ASSET MANAGEMENT SGIIC, SAU **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: 29/09/2017

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 6, en un escala del 1 al 7.

Descripción general

Política de inversión: Categoría

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de riesgo: 6 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión:

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Stoxx Europe 600 y Stoxx Europe Sustainability Index. 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. Se invertirá más del 75% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización y sector y el resto en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos, e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). Las emisiones tendrán calidad crediticia al menos media (mínimo BBB- por S&P o equivalentes por otras agencias), o si fuera inferior, un rating mínimo igual al del Reino de España en cada momento. Para emisiones no calificadas se atenderá al rating del emisor. La duración media de la cartera de renta fija será inferior a 18 meses. La exposición a riesgo divisa será del 0-100%. Los emisores/mercados serán fundamentalmente de la Unión Europea, sin descartar minoritariamente la inversión en otros países de la OCDE. No se invertirá en países emergentes. La exposición máxima al riesgo de mercado por derivados es el patrimonio neto. 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.

Operativa en instrumentos derivados

Inversión y Cobertura para gestionar de un modo más eficaz la cartera

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

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

Divisa de denominación

EUR

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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,09	0,26	0,33	0,53
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,36	-0,40	-0,35	-0,40

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 B	22.104,24	28.903,11	99	114	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO
CLASE E	24.531,11	25.790,71	42	44	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO
CLASE F	14.531,57	16.778,65	201	153	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO
CLASE A	28.162,05	30.386,69	177	192	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO
CLASE C	612,06	388,96	9	1	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO
CLASE Z	4.408,92	6.616,58	14	10	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE B	EUR	2.796	3.275	779	9.565
CLASE E	EUR	3.228	3.090	2.551	1.839
CLASE F	EUR	1.884	1.520	397	
CLASE A	EUR	3.641	336		
CLASE C	EUR	80			
CLASE Z	EUR	579	204		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE B	EUR	126,4904	109,4960	93,7561	86,7130
CLASE E	EUR	131,5718	112,6486	95,4003	87,4000
CLASE F	EUR	129,6305	111,5429	94,9374	
CLASE A	EUR	129,2719	112,4649		
CLASE C	EUR	130,9202			
CLASE Z	EUR	131,2267	112,6344		

(*)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 B		0,56		0,56	1,10		1,10	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio

CLASE E		0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE F		0,25		0,25	0,50		0,50	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE A		0,81		0,81	1,60		1,60	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE C		0,43		0,43	0,50		0,50	patrimonio	0,05	0,06	Patrimonio
CLASE Z		0,13		0,13	0,25		0,25	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	15,52	5,53	-3,32	4,14	8,72	16,79	8,12		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,11	26-11-2021	-4,11	26-11-2021	-6,05	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,28	07-12-2021	2,28	07-12-2021	7,39	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,59	14,29	10,40	9,96	11,25	23,27	9,83	7,71	
Ibex-35	15,40	18,01	16,21	13,86	16,40	33,84	12,29	13,54	
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,04	0,02	0,02	0,02	0,46	0,24	0,70	
Stoxx Europe 600	12,26	13,79	12,38	11,07	11,79	27,78	11,22	12,16	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,13	6,13	6,13	6,14	6,14	6,15	5,90		

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,26	0,32	0,31	0,31	0,31	1,33	1,06	0,93	

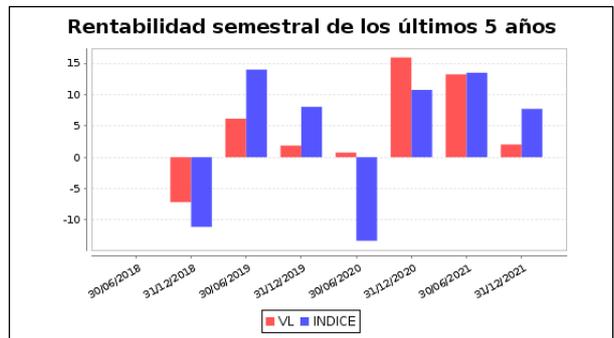
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Rentabilidad IIC	16,80	5,83	-3,05	4,43	9,02	18,08	9,15	-12,32	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,11	26-11-2021	-4,11	26-11-2021	-6,05	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,29	07-12-2021	2,29	07-12-2021	7,39	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,59	14,29	10,40	9,96	11,25	23,27	9,84	7,77	
Ibex-35	15,40	18,01	16,21	13,86	16,40	33,84	12,29	13,54	
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,04	0,02	0,02	0,02	0,46	0,24	0,70	
Stoxx Europe 600	12,26	13,79	12,38	11,07	11,79	27,78	11,22	12,46	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,05	6,05	6,05	6,05	6,06	6,06	5,79	5,01	

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,15	0,04	0,04	0,04	0,04	0,23	0,14	0,16	

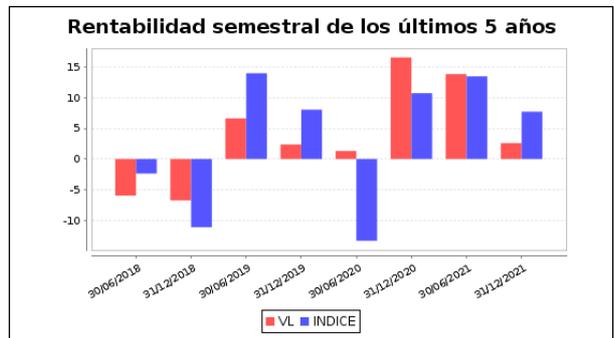
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE F .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	16,22	5,69	-3,18	4,30	8,88	17,49			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,11	26-11-2021	-4,11	26-11-2021		
Rentabilidad máxima (%)	2,29	07-12-2021	2,29	07-12-2021		

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,59	14,29	10,40	9,96	11,25	23,27	9,72		
Ibex-35	15,40	18,01	16,21	13,86	16,40	33,84	12,29		
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,04	0,02	0,02	0,02	0,46	0,24		
Stoxx Europe 600	12,26	13,79	12,38	11,07	11,79	27,78	10,98		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,10	6,10	6,11	6,11	6,11	6,12			

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,66	0,17	0,16	0,16	0,17	0,73	0,63		

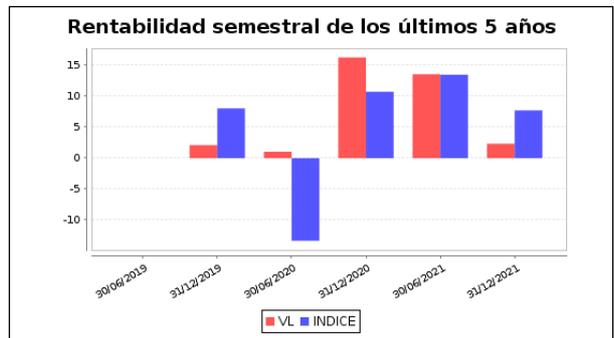
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	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	14,94	5,40	-3,44	4,01	8,59				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,11	26-11-2021	-4,11	26-11-2021		
Rentabilidad máxima (%)	2,28	07-12-2021	2,28	07-12-2021		

(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 2021	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	11,59	14,29	10,40	9,96	11,25				
Ibex-35	15,40	18,01	16,21	13,86	16,40				
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,04	0,02	0,02	0,02				
Stoxx Europe 600	12,26	13,79	12,38	11,07	11,79				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,22	4,22							

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,76	0,44	0,44	0,44	0,43	0,39			

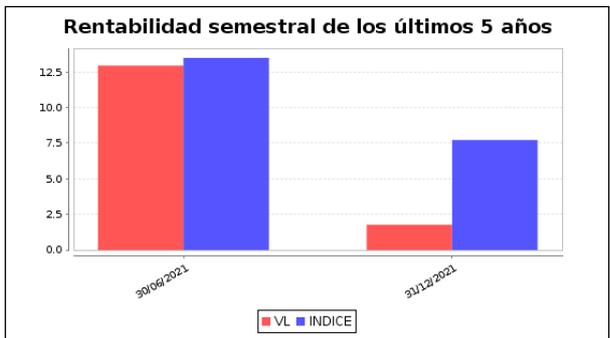
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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		5,60	-3,26		0,00				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,11	26-11-2021	-4,11	26-11-2021		
Rentabilidad máxima (%)	2,29	07-12-2021	2,29	07-12-2021		

(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 2021	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	11,94	14,29	10,40	7,64	0,00				
Ibex-35	15,40	18,01	16,21	13,86	0,00				
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,04	0,02	0,02	0,00				
Stoxx Europe 600	12,56	13,79	12,38	8,90	0,00				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)					0,00				

(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 2021	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)	0,61	0,25	0,25	0,09	0,00				

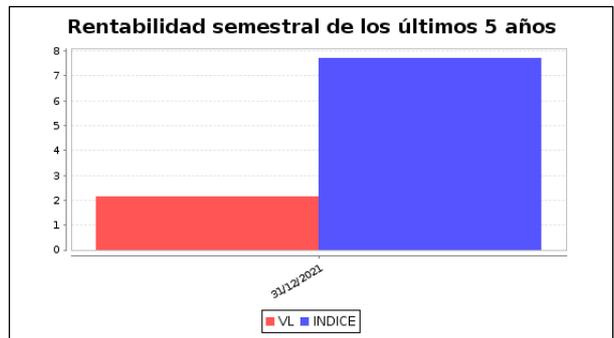
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2021	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	16,51	5,76	-3,11	4,36	8,95				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,11	26-11-2021	-4,11	26-11-2021		
Rentabilidad máxima (%)	2,29	07-12-2021	2,29	07-12-2021		

(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 2021	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	11,59	14,29	10,40	9,96	11,25				
Ibex-35	15,40	18,01	16,21	13,86	16,40				
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,04	0,02	0,02	0,02				
Stoxx Europe 600	12,26	13,79	12,38	11,07	11,79				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,12	4,12							

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,41	0,10	0,10	0,10	0,10	0,18			

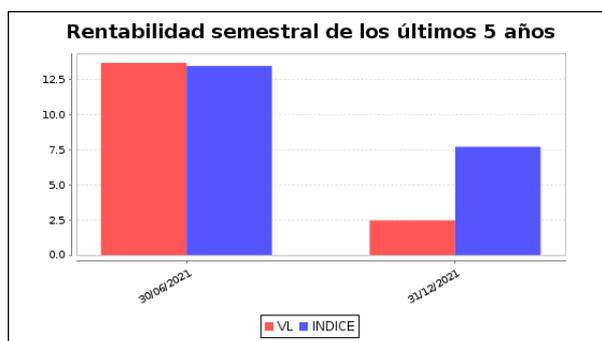
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	44.209	429	0,98
Renta Fija Mixta Euro			
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional			
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional	13.390	542	2,17
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	57.599	971	1,26

*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	11.738	96,16	12.872	93,46
* Cartera interior	579	4,74	321	2,33
* Cartera exterior	11.159	91,41	12.551	91,13
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	450	3,69	909	6,60
(+/-) RESTO	19	0,16	-8	-0,06
TOTAL PATRIMONIO	12.207	100,00 %	13.773	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)	13.773	8.425	8.425	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-13,44	35,62	18,05	-144,67
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,74	11,66	12,57	-82,34
(+) Rendimientos de gestión	2,30	12,38	13,83	-78,01
+ Intereses	-0,01	-0,02	-0,03	-42,29
+ Dividendos	0,51	1,46	1,88	-58,80
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,38	11,26	13,97	-64,50
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,59	-0,32	-2,02	484,23
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,02	0,01	0,03	117,19
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,56	-0,72	-1,27	-7,91
- Comisión de gestión	-0,42	-0,36	-0,78	39,85
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	23,46
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,04	3,16
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,01	-37,88
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,28	-0,33	-73,34
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-99,21
+ 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	-99,21
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	12.207	13.773	12.207	

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

3. Inversiones financieras

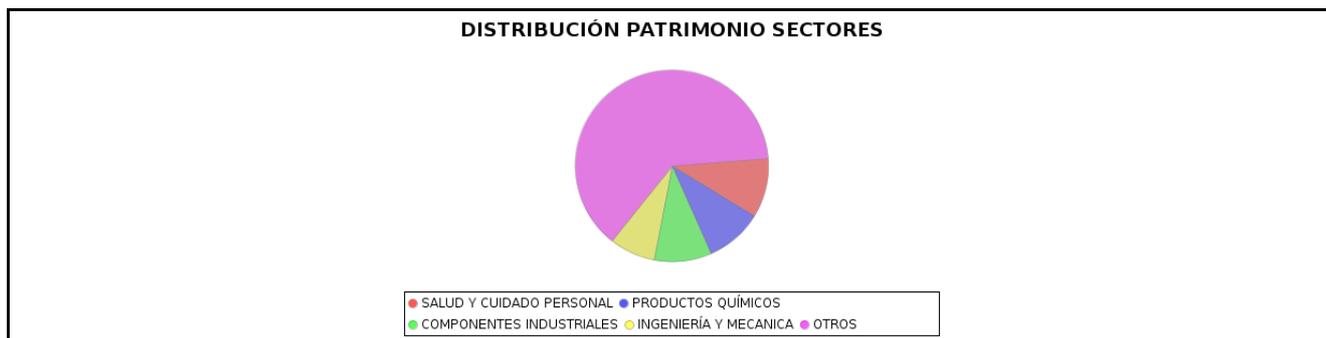
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	579	4,75	321	2,33
TOTAL RENTA VARIABLE	579	4,75	321	2,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	579	4,75	321	2,33
TOTAL RV COTIZADA	11.154	91,35	12.549	91,14
TOTAL RENTA VARIABLE	11.154	91,35	12.549	91,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	11.154	91,35	12.549	91,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	11.733	96,10	12.870	93,47

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
CIE FINANCIERE RICHEMON-REG	Compra de warrants "call"	341	Inversión
Total subyacente renta variable		341	
TOTAL DERECHOS		341	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No 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

: 3.731.144,06 - 26,33%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

El 2021 ha sido el tercer año consecutivo en el que Rentamarkets Narval ha generado rentabilidad positiva, alcanzando un 15,5% (en su clase B). Desde inicio, su rentabilidad compuesta anual es del 6,9% y en los últimos tres años asciende al 13,4%. Con ello alcanzamos los objetivos de doble dígito anual que nos marcamos al comienzo de su andadura.

Es difícil explicar el comportamiento de un fondo a corto plazo y, para nosotros, un periodo de doce meses es corto plazo. Hay decenas de factores que afectan al comportamiento de las bolsas en un año concreto y, como es imposible abarcarlos todos, se corre el riesgo de elegir aquellos más evidentes o que mejor encajen con la narrativa conveniente. Para evitar explicaciones parciales, preferimos centrar la atención en la evolución de los dos aspectos más relevantes para la generación de rentabilidad a largo plazo: los resultados de las empresas y la valoración de sus acciones, y comprobar su evolución anual.

Salvo cuando ocurren eventos excepcionales, como la pandemia de 2020, o parones generalizados, como en una recesión, los resultados anuales de una empresa son consecuencia de dinámicas largoplacistas, como su posición competitiva dentro del sector en el que opera y de las actuaciones concretas, propias o de su competencia, destinadas a alterar dicha posición. En 2021, el entorno vivido por la mayor parte de las empresas es de recuperación de un 2020 históricamente malo. Esta se asienta sobre tres pilares: primero, el apalancamiento operativo favorable; segundo, la estructura de costes afinada; y, tercero, la capacidad para repercutir en los precios de venta las presiones inflacionistas de los inputs productivos. La vuelta generalizada de la demanda ha impulsado el crecimiento en ventas y, unido a los tres factores anteriores, también el crecimiento en los beneficios corporativos. En este contexto, los resultados de nuestras empresas han sido muy buenos durante 2021.

En los próximos años, es evidente que un contexto macro benigno seguirá siendo de gran ayuda para la evolución de los resultados empresariales. Pero a medida que alargamos el plazo temporal del análisis, la estrategia y la cultura corporativa de cada empresa se vuelven más importantes que el contexto. Examinando la implementación de la estrategia de nuestras empresas y la evolución de nuestras tesis de inversión, la mayor parte de ellas están superando nuestras

propias expectativas. Y lo que es más importante: su avance va a seguir estrangulando al de su competencia, fortaleciendo su posición de liderazgo en los sectores en los que operan. Los casos de Asthead, Alfa Laval o Siemens Healthineers son ejemplos de ello. En este sentido, en 2021 vimos cómo la mayor parte de nuestras empresas hacían importantes avances en todos sus frentes.

Por su parte, la evolución de la valoración en un año concreto es un factor impredecible. A largo plazo, la valoración de una empresa depende de su posición competitiva ¿ dominante o dominada ¿ dentro de su sector y de lo rentable que éste sea. Debido al buen desarrollo estratégico que esperamos de nuestras empresas, creemos que su valoración seguirá expandiéndose a medida que su dominio en sus respectivos sectores siga incrementándose.

A corto plazo, en cambio, las valoraciones se mueven por motivos más vaporosos: las sorpresas en los resultados trimestrales respecto a las estimaciones del consenso, el flujo de noticias o los cambios de expectativas fruto del oscilante sentimiento del mercado son algunos ejemplos. Nuestras empresas tuvieron un comportamiento excelente en 2020 y hasta la primera parte de 2021. A partir de entonces, como comentamos en el informe del tercer trimestre de 2021, dejaron de subir sin razón aparente. El mercado, sencillamente, decidió fijarse en otro tipo de empresas y las nuestras prácticamente ni se movieron durante seis meses. Como dijimos entonces, y a falta de razones fundamentales que justificaran dicha apatía, Narval nos parecía una buena oportunidad de compra. Tres meses después, la realidad nos dio la razón y el fondo obtuvo prácticamente la misma rentabilidad en el último trimestre del año que en los tres anteriores.

Principales magnitudes

La rentabilidad del fondo en el periodo fue del 14,94% en la clase A, 15,52% en la clase B, 16,80% en la clase E, 16,22% en la clase F y 16,51% en la clase Z. La volatilidad anualizada de la cartera durante el periodo fue del 11,59%, inferior a la del mercado europeo (12,26% para el Stoxx600).

Las principales acciones que han contribuido a la rentabilidad del fondo en el periodo son Richemont (+151 pb), Ashtead (+124 pb) y Christian Dior (+116 pb). Por el lado negativo destacan Fuchs (-38 pb), Knorr-Bremse (-54 pb) y Philips (-58 pb).

Por países, la principal exposición es a Alemania, Suecia, Reino Unido, Estados Unidos y Holanda, cuya posición conjunta representa el 80,35% de la cartera. El fondo tiene exposición en contado a divisas distintas del euro: un 16,84% en libra inglesa, un 16,49% en corona sueca, un 14,03% en dólar americano, un 4,88% en franco suizo y un 2,37% en dólar australiano.

El patrimonio del fondo se ha incrementado en 3,8 millones de euros en el periodo, hasta alcanzar los 12,2 millones al cierre del periodo. El número de partícipes al final del periodo es de 542, habiéndose incrementado en 28 durante el periodo.

La ratio de gastos totales soportados por el fondo durante el periodo fue del 1,76% en la clase A, 1,26% en la clase B, 0,15% en la clase E, 0,66% en la clase F y 0,41% en la clase Z (porcentaje calculado sobre patrimonio medio). El fondo no soporta gastos derivados del servicio de análisis.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el periodo fue del 2,28%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue del -4,11% (clase A).

El fondo no ha mantenido inversiones en otras IICs durante el periodo, siendo por tanto nulo la 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 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).

Respecto a la información sobre las políticas en relación con los derechos de asistencia o voto de los valores integrados en el conjunto de la IIC, el protocolo de actuación interno establece por defecto el ejercicio no delegado de los derechos cuando el equipo de gestión considere que cualquiera de los puntos establecidos en el orden del día de las JGA o de órganos que representen a los tenedores de obligaciones entra en conflicto con nuestras políticas de sostenibilidad y con el interés del partícipe del fondo. En caso contrario, entendemos que no es necesario tomar una acción directa por nuestra parte. En este contexto, el equipo de inversiones toma las decisiones en torno a un análisis de los puntos a tratar en cada una de las JGA o de otros órganos establecidos. El ejercicio del derecho de asistencia y/o de voto ya sea conforme o no a los puntos propuestos por el Consejo de la compañía o por el órgano con competencia para ello, irá en línea con el interés de los partícipes del fondo y en cumplimiento de nuestras políticas internas de ejercicio.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	272	2,23		
ES06349509U6 - ACCIONES FAES, FAB.ESP.PROD.QUIM.FARMAC	EUR	15	0,13		
ES0134950F36 - ACCIONES FAES, FAB.ESP.PROD.QUIM.FARMAC	EUR	292	2,39	321	2,33
TOTAL RV COTIZADA		579	4,75	321	2,33
TOTAL RENTA VARIABLE		579	4,75	321	2,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		579	4,75	321	2,33
NL000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE (ROYAL) PHILIPS ELE	EUR	267	2,19	285	2,07
SE000695876 - ACCIONES ALFA LAVAL AB	SEK	272	2,23	232	1,69
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF	285	2,34	323	2,34
DE0005200000 - ACCIONES BEIERSDORF AG	EUR	277	2,27	334	2,42
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	293	2,40	299	2,17
GB00BHJYC057 - ACCIONES INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP P	GBP	291	2,38	311	2,25
SE0013747870 - ACCIONES AC. ELECTROLUX PROFESSIONAL AB-	SEK	268	2,19	210	1,53
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	285	2,33	286	2,08
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK	288	2,36	278	2,02
DE0007074007 - ACCIONES KWS SAAT	EUR	273	2,23	218	1,59
GB00B8C3BL03 - ACCIONES SAGE GROUP PLC/THE	GBP	311	2,55	309	2,24
FI0009005318 - ACCIONES NOKIAN RENKAAT OYJ	EUR	270	2,21	321	2,33
CH0025238863 - ACCIONES KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG	CHF			266	1,93
GB00B0744B38 - ACCIONES BUNZL PLC	GBP	294	2,40	328	2,38
GB00BNTJ3546 - ACCIONES ALLFUNDS GROUP PLC (ALLFG NA)	EUR	318	2,60	139	1,01
FR0000120644 - ACCIONES GROUPE DANONE	EUR			314	2,28
DE000SHA0159 - ACCIONES SCHAEFFLER AG	EUR	260	2,13	283	2,06
SE0015658117 - ACCIONES EPIROC AB -B	SEK	287	2,35	312	2,27
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	267	2,18	283	2,06
DE000SHL1006 - ACCIONES SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	290	2,38	350	2,54
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	271	2,22	294	2,13
DE000A3E5D56 - ACCIONES FUCHS PETROLUB SE	EUR	273	2,23	306	2,22
DE000TRATON7 - ACCIONES TRATON SE	EUR	289	2,37	311	2,26
GB00B1WY2338 - ACCIONES SMITHS GROUP PLC	GBP	303	2,49	329	2,39
SE0011166610 - ACCIONES ATLAS COPCO AB	SEK	307	2,52	263	1,91
US4595061015 - ACCIONES Intl Flav & Frag	USD	284	2,33	342	2,49
US68902V1070 - ACCIONES OTIS WORLDWIDE CORP-W/I	USD	303	2,48	329	2,39
AU000000BXB1 - ACCIONES BRAMBLES LTD	AUD	289	2,37	349	2,54
CH0432492467 - ACCIONES ALCON INC	CHF	310	2,54	315	2,29
US26614N1028 - ACCIONES DOWDUPONT INC	USD	286	2,34	300	2,18
DE000KBX1006 - ACCIONES KNORR - BREMSE AG	EUR	272	2,23	334	2,42
SE0000106270 - ACCIONES HENNES AND MAURITZ AB	SEK	307	2,51	285	2,07
US22052L1044 - ACCIONES CORTEVA INC	USD	279	2,28	297	2,16
SE0000108227 - ACCIONES SKF AB	SEK	284	2,33	293	2,13
DE000A1DAHH0 - ACCIONES BRENNTAG AG	EUR	282	2,31	226	1,64
GB00BMJ6DW54 - ACCIONES INFORMA PLC	GBP			200	1,46
GB00BD6K4575 - ACCIONES COMPASS GROUP PLC (CPG LN)	GBP	303	2,48	314	2,28
CH0126881561 - ACCIONES SWISS RE AG	CHF			339	2,46
NL0014332678 - ACCIONES JDE PEET'S BV (JDEP NA)	EUR	299	2,45	294	2,13
SE0000115446 - ACCIONES VOLVO AB	SEK			181	1,32
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	276	2,26	370	2,69
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	278	2,27		
FR0000130403 - ACCIONES CHRISTIAN DIOR SA	EUR	292	2,39	333	2,42
GB0000536739 - ACCIONES ASHTREAD GROUP PLC	GBP	272	2,23	262	1,90
TOTAL RV COTIZADA		11.154	91,35	12.549	91,14
TOTAL RENTA VARIABLE		11.154	91,35	12.549	91,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		11.154	91,35	12.549	91,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		11.733	96,10	12.870	93,47

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 2021 ha ascendido a 455.869,21 euros correspondiendo la totalidad de dicha cuantía a remuneración fija. El número de personas que percibieron remuneración de la Sociedad ascendió a 10. Del importe total de remuneraciones anteriormente indicado, 455.869,21 euros fueron abonados al colectivo identificado de la Sociedad formado por 10 personas.

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