

## ALHAJA INVERSIONES RV MIXTO, FI

Nº Registro CNMV: 4837

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

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

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.renta4.es](http://www.renta4.es).

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

### Dirección

PS. DE LA HABANA, 74, 2º, DCH

28036 - Madrid

913848500

### Correo Electrónico

[gestora@renta4.es](mailto:gestora@renta4.es)

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 09/01/2015

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que toma como referencia un índice

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 3

#### Descripción general

Política de inversión: El Fondo invertirá, directa o indirectamente (máximo 10% en IIC) entre un 30-75% de la exposición total en Renta Variable de cualquier capitalización y sector, y el resto en activos de Renta Fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos de mercado monetario cotizados o no, líquidos). Los emisores y mercados serán principalmente de la OCDE, pudiendo invertir hasta un 10% de la exposición total en emisores/mercados de países emergentes. La exposición al riesgo divisa oscilará entre el 0 y el 100% de la exposición total. La duración media de la cartera de Renta Fija no está predeterminada dado que será flexible en función de los tipos de interés. Las IIC en las que se invierta serán en IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La exposición máxima al riesgo de mercado por uso de derivados es el patrimonio neto.

#### Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,13	0,00	0,13	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,18	-0,08	2,18	-0,29

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	321.910,88	320.183,08
Nº de Partícipes	158	163
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	10 EUROS	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	4.043	12,5603
2022	3.783	11,8141
2021	4.880	13,1588
2020	4.256	11,9429

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,64	0,00	0,64	0,64	0,00	0,64	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	6,32	1,69	4,55	4,29	-3,17	-10,22	10,18	-0,65	-6,25
Rentabilidad índice referencia	3,46	3,46	3,23	0,64	0,15	-6,16	14,70	3,98	-2,94
Correlación	0,67	0,67	0,70	0,68	0,69	0,68	0,75	0,84	0,67

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,86	24-05-2023	-1,18	15-03-2023	-4,88	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,76	02-06-2023	0,80	14-03-2023	2,67	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,90	4,88	6,79	7,65	9,21	9,65	6,95	13,44	7,50
Ibex-35	15,49	10,67	19,13	15,37	16,45	19,45	16,25	34,16	13,67
Letra Tesoro 1 año	1,40	0,59	1,88	2,16	1,77	1,44	0,27	0,53	0,24
<b>BENCHMARK</b>									
<b>ALHAJA TOTAL</b>	5,89	4,98	6,71	9,07	8,59	9,30	5,79	14,41	0,00
<b>RETURN</b>									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,92	5,92	5,91	5,99	1,15	5,99	4,85	5,02	4,41

(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.

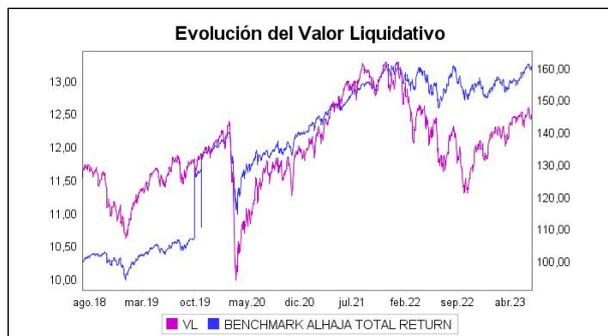
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,79	0,40	0,39	0,40	0,39	1,56	1,53	1,56	1,47

(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

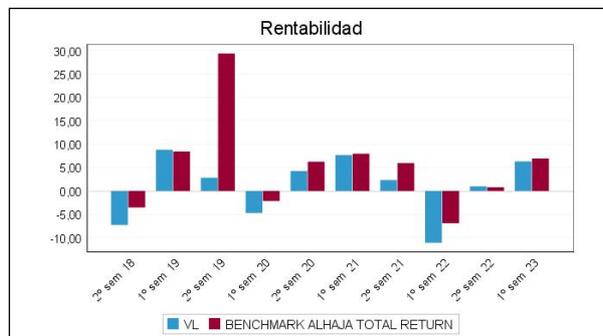
incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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	867.399	53.387	1,62
Renta Fija Internacional	5.041	105	1,20
Renta Fija Mixta Euro	8.348	1.018	7,51
Renta Fija Mixta Internacional	22.716	782	3,56
Renta Variable Mixta Euro	7.944	161	5,58
Renta Variable Mixta Internacional	87.625	1.404	7,23
Renta Variable Euro	176.169	10.831	12,62
Renta Variable Internacional	469.960	43.038	4,50
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	461.927	16.670	2,32
Global	747.643	23.148	5,50
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	414.993	9.388	1,23
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	13.787	385	0,04
<b>Total fondos</b>	<b>3.283.550</b>	<b>160.317</b>	<b>3,74</b>

\*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	3.739	92,48	3.243	85,73
* Cartera interior	358	8,85	212	5,60
* Cartera exterior	3.374	83,45	3.031	80,12
* Intereses de la cartera de inversión	7	0,17	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	231	5,71	427	11,29
(+/-) RESTO	73	1,81	113	2,99
TOTAL PATRIMONIO	4.043	100,00 %	3.783	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.783	4.186	3.783	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,57	-11,40	0,57	-104,96
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,01	1,27	6,01	371,88
(+) Rendimientos de gestión	6,84	2,07	6,84	229,58
+ Intereses	0,50	0,11	0,50	355,45
+ Dividendos	1,39	0,53	1,39	161,85
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,31	-0,85	-0,31	-62,95
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	7,63	2,92	7,63	160,41
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-2,48	-0,80	-2,48	211,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,15	0,16	0,15	-5,18
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Otros rendimientos	-0,03	-0,01	-0,03	299,70
(-) Gastos repercutidos	-0,87	-0,82	-0,87	6,03
- Comisión de gestión	-0,64	-0,66	-0,64	-2,03
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-2,03
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,07	-0,06	-9,20
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,01	-0,02	71,07
- Otros gastos repercutidos	-0,09	-0,03	-0,09	235,70
(+) Ingresos	0,03	0,01	0,03	104,58
+ 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	0,03	0,01	0,03	104,43
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.043	3.783	4.043	

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

### 3. Inversiones financieras

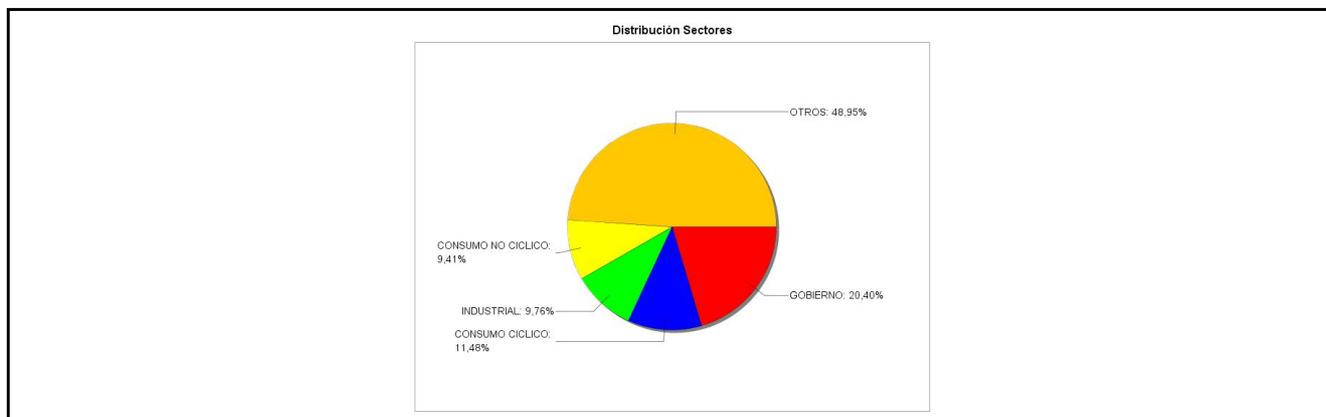
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	98	2,43	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	98	2,43	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	260	6,42	212	5,60
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	260	6,42	212	5,60
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	358	8,85	212	5,60
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	973	24,06	545	14,41
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	973	24,06	545	14,41
TOTAL RV COTIZADA	2.132	52,71	2.225	58,82
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	2.132	52,71	2.225	58,82
TOTAL IIC	269	6,66	249	6,57
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.374	83,43	3.019	79,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.732	92,28	3.231	85,40

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
IN. EUROSTOXX 50	V/ Fut. FU. EURO STOXX 50 10 150923	350	Inversión
Total subyacente renta variable		350	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO	V/ Fut. FU. E-MINI EURO FX 62500 180923	621	Inversión
EURO	V/ Fut. FU. EURO FX 125000 180923	247	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		868	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		1218	

#### 4. Hechos relevantes

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

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

c) Gestora y depositario pertenecen al grupo Renta 4. Pueden existir operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventa de Divisas y/o Repos de Deuda Publica, que realiza la Gestora con el Depositario.

d) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 98.534,50 euros, suponiendo un 2,50%.

g) Las comisiones de intermediación percibidas por entidades del grupo han sido de 243,58 euros, lo que supone un 0,01%.

Las comisiones de liquidación percibidas por entidades del grupo han sido de 1.195,27 euros, lo que supone un 0,03%.

La comisión de depositaria percibida por entidades del grupo ha sido de 1.944,71 euros, lo que supone un 0,05%. Ya informado en el Apartado 2 del presente informe.

h) El fondo ha realizado otras operaciones vinculadas por importe de 1.386.509,54 euros, suponiendo un 35,19%.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos financieros derivados por importe de 6.229.529,55 euros, suponiendo un 158,12%.

Nota: El periodo de las operaciones relacionadas corresponde al del Informe, y los porcentajes se refieren al Patrimonio Medio de la IIC en el periodo de referencia.

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

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a. Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.

#### TEXTO DE LA GESTORA VISIÓN RESUMEN 1S23

El primer semestre de 2023 se ha saldado con subidas generalizadas en la renta variable: con revalorizaciones de doble dígito para el Eurostoxx 50, S&P 500 en el Nasdaq y +29% para el Nikkei. El peor comportamiento relativo se ha visto en el FTSE 100 británico, el Dow Jones y el Shanghai Index. Las subidas se explican por una situación económica algo mejor de lo esperado, un posicionamiento en renta variable muy débil al inicio del período, el acuerdo del techo de deuda estadounidense, y el impulso de la inteligencia artificial y las “megacaps” tecnológicas. Todo ello a pesar de haber sorteado varias “minicrisis”, sin grandes correcciones, como la tensión en bancos regionales de Estados Unidos, la “caída” de Credit Suisse, subidas de tipos por encima de lo esperado, tensión en el sector inmobiliario comercial estadounidense, el mayor coste de capital, la ralentización de la economía alemana o la menor renta disponible de consumidores a nivel global.

Se ha observado una rotación hacia liquidez, calidad, y gran capitalización, y la volatilidad se ha mantenido en niveles relativamente bajos. En Europa, desde un punto de vista sectorial, el mejor comportamiento se ha observado en ocio y viajes, retail, tecnología, y autos, y el peor en recursos básicos, real state y petróleo y gas.

En Estados Unidos, destaca especialmente el sector tecnológico. Tras un comportamiento muy negativo en 2022, ha aparecido el “caballero blanco” de la IA, con un avance espectacular de la potencia y la oportunidad de creación de valor de la inteligencia artificial generativa.

Desde el lado macro, la economía se ha comportado mejor de lo esperado en este primer semestre. La tan anunciada recesión no ha llegado (a excepción de Alemania) debido a la fortaleza de sector servicios, apoyado en unos datos de empleo positivos. La recuperación china está siendo menos intensa de lo esperado, necesitada de estímulos y lastrada por factores estructurales. Respecto a la inflación, si bien estamos viendo una rápida desinflación general, la inflación subyacente sigue por encima de objetivos de bancos centrales. En Europa, la inflación de la zona euro ha bajado en junio

hasta el 5,5%, el mejor dato desde enero de 2022.

Respecto a la Renta Fija, el primer semestre del año se ha caracterizado por las cambiantes perspectivas respecto a la política monetaria de los bancos centrales. Si bien cerrábamos el año pasado con unos primeros indicios de que la inflación comenzaba a moderarse, las cifras tanto de inflación como de creación de empleo nos dejaban en el semestre un panorama de mayor resiliencia económica que apuntaba a una inflación más persistente y a unas mayores subidas de los tipos de interés por parte de los bancos centrales.

Todo ello ha tenido como consecuencia una cada vez mayor inversión de las curvas de tipos de la deuda pública, que suben en los tramos más cortos, hasta los dos años, mientras que el resto de la curva permanece más anclado.

En lo que hace referencia a la renta fija privada, los diferenciales de crédito ampliaron significativamente en marzo con un repunte muy acusado a raíz de las tensiones en el sector bancario, que se fue corrigiendo posteriormente, gracias a que las medidas adoptadas por la Reserva Federal para dar estabilidad a este sector han conseguido estabilizar la situación. Respecto a las materias primas y metales preciosos, han tenido un comportamiento negativo en el primer semestre. En negativo cerraron, Brent, Níquel, aluminio, plata y cobre, mientras que, en positivo, únicamente destaca el oro.

b. Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el semestre se ha ido incrementando el porcentaje de inversión en renta fija mediante emisiones de deuda, letras, crédito de empresas con grado de inversión así como en fondos de terceros. Así al inicio de periodo la inversión en renta fija representaba aproximadamente un 15% del patrimonio para pasar a final del semestre a representar un 31%.

En este contexto la renta fija aporta rentabilidad a la cartera. La finalización de la política monetaria contractiva está cerca y los tipos se mantendrán altos durante largo tiempo. Se está presente en crédito en aquellos sectores que no se está en renta variable y se considera con mayor volatilidad en la parte de variable que en la de crédito y ofrecen a su vez atractivos cupones y TIR.

En Renta variable se mantiene el porcentaje e inversión en torno a 52% con una inversión en contado del 62%. En cuanto a sectores son dos los que predominan, el tecnológico y el financiero. Se tiende a una cartera diversificada tanto del lado cíclico como defensivo y de empresas de calidad con ventajas competitivas que se adecúan al entorno actual de altos precios y altos tipos de interés.

Este Fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019-2088). La sociedad gestora aplica una metodología de selección de inversiones en base a las puntuaciones sobre aspectos medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG) proporcionados por la aplicación Clarity. Dicha metodología consiste en restricciones por cribado negativo ("negative-screening"), siendo aptos para la inversión aquellos valores que superen una puntuación ASG de 25 puntos sobre 100 por activo. Además, la puntuación media ponderada por activo del total de la cartera debe ser superior a 50 puntos sobre 100 para el conjunto de la IIC.

A 30 de junio la puntuación global del fondo con respecto a ASG era de 66 puntos sobre 100, con una puntuación de 65 en ambiental, 65 en social y 69 en gobernanza.

Con respecto a las empresas que se encuentran en cartera y atendiendo a las métricas internas utilizadas para analizar las características medioambientales y sociales, se aprecia una adecuada gestión tanto en medioambiental como social, destacando los siguientes aspectos: procesos y gobernanza medioambiental en cuanto a métricas medioambientales, y en la cadena de suministros en cuanto a métricas sociales.

c. Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI World Index Net Total Return (para la Renta Variable) y EONIA (para la Renta Fija). El índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativos

La rentabilidad del fondo a cierre de semestre ha sido de 6,315335 en comparación con la rentabilidad de la Letra del Tesoro a 1 año, que ha sido de 1,61%

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

El patrimonio del fondo se sitúa en 4,043 millones de euros a fin del periodo frente a 3,783 millones de euros a fin del periodo anterior.

El número de partícipes ha disminuido a lo largo del periodo, pasando de 163 a 158.

La rentabilidad obtenida por el fondo a fin del periodo se sitúa en 1,69% frente al 4,29% a fin del periodo anterior.

Los gastos soportados por el fondo han sido 0,4% del patrimonio durante el periodo frente al 0,4% del periodo anterior.

Durante el periodo, la volatilidad del fondo es de 4,88% frente al 7,65% del periodo anterior.

El valor liquidativo del fondo se sitúa en 12,5603 a fin del periodo frente a 11,8141 a fin del periodo anterior.

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

La rentabilidad de 1,69% obtenida por el fondo a lo largo del periodo frente al 4,29% del periodo anterior, le sitúa por debajo de la rentabilidad media obtenida por los fondos de la misma vocación inversora ( RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL ) pertenecientes a la gestora, que es de 7,23%

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a. Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Compra de letras de tesoro italianas y españolas a un año. Compra de bonos de Telecom Italia, Air France y Bayer. Compra de fondo de tipos flotantes DWS Floating Rate.

b. Operativa de préstamo de valores.

c. Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Se han realizado coberturas de divisa dólar y de parte de cartera de Europa con futuros sobre Eurostoxx50 así como cobertura sobre parte de cartera de Estados Unidos, esta última se cerró al final del semestre.

d. Otra información sobre inversiones.

N/A

## 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

La rentabilidad de 1,69% sitúa al fondo por debajo de la rentabilidad media obtenida por su Índice Benchmark, que es de 3,46%

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Durante el primer semestre la volatilidad de la sociedad ha sido de 6.42, en comparación con la volatilidad de los índices en el mismo periodo que es de 15.08 para el Ibex 35, 15.71 para el Eurostoxx, y 18.03 el S&P. El Ratio Sharpe a cierre del periodo es de 6.42. El ratio Sortino es de 0.67 mientras que el Downside Risk es 0.64.

## 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

## 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

### JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

- Durante el primer semestre de 2023 se ha asistido a la junta de accionistas de IBERDROLA.

- Durante el primer semestre de 2023 se ha asistido a la junta de accionistas de VISCOFAN S.A.

- Para el resto de las Juntas, la IIC no ha asistido a las Juntas Generales de Accionistas, por considerar que su participación en las mismas no es relevante en la defensa de los derechos de los partícipes.

### REMUNERACION DE LA TESORERIA

- La remuneración de la cuenta corriente en el depositario es de STR -0,50%.

### OTROS

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

prestación de este servicio se imputará a la IIC exclusivamente como comisión de éxito, en función del importe ciertamente recuperado.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

El coste de análisis asociado al fondo ALHAJA INVERSIONES RV MIXTO FI para el primer semestre de 2023 es de 837.32€, siendo el total anual 1674.63 €, que representa un 0.085% sobre el patrimonio.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

La primera parte del año se salda con una subida sorprendente de los mercados bursátiles que para nada era lo esperado a comienzos de este año. Los índices cierran junio con una revalorización de doble dígito en el año sobreviviendo a mitad de semestre a una crisis bancaria de los bancos regionales estadounidenses que hizo recordar la crisis financiera del 2008. La FED salió de nuevo al rescate del mercado. Así los bancos centrales siguen siendo los que dictan el sentimiento de mercado. Primero con la continuidad de esa política monetaria contractiva que el mercado descuenta que puede meter a las economías en recesión, luego con ese parón en subidas de tipos que se acerca que llevaría a un aterrizaje suave de las economías.

Se está deshojando pues la margarita de recesión si, recesión no y así según esta opinión de mercado se está moviendo los sectores bursátiles produciéndose una rotación sectorial en pocas semanas. Es un mercado para traders a corto plazo, para inversores a largo plazo el mercado está complicado.

Por un lado, la renta fija, con la inversión de la curva de tipos, anticipa una recesión de la economía ya desde hace bastantes meses, recesión que parece posponerse mes a mes, y ya se pospone para 2024.

A su vez, los indicadores adelantados por el lado Macroeconómico indican recesión en el sector manufacturero con registros por debajo de 50. El crecimiento económico está sustentado por el sector servicios que aún muestra registros por encima de 50 aunque cada vez menores, con lo cual se prevé que los servicios tiendan a caer y converja con el manufacturero.

Mientras el mercado de trabajo parece resistir.

El próximo catalizador serán los resultados empresariales del segundo trimestre en el que, sí se espera un cierto recorte de los beneficios por acción, no obstante, para el conjunto del año e incluso para 2024 esperan crecimiento de los mismos. Esta evolución puede entrar en contradicción con la parte macro. Hay que ser muy selectivo en las empresas en las que estar invertido primando las características de ventaja competitiva, adaptación al entorno, poder de fijación de precios, generación de flujo de caja, mantenimiento de márgenes, o rentabilidad por dividendo consistente en tiempo.

PERSPECTIVAS 2023 DE LA GESTORA

En renta variable, una combinación de posicionamiento débil, sentimiento negativo a principios de año, junto con datos macro y empresariales mejor de lo esperado, en un escenario sin muchos vendedores marginales y con algo de FOMO y persecución de beta explican la revalorización de doble dígito en los principales índices. De esta forma, comienza un segundo semestre con un posicionamiento/sentimiento algo más fuerte en renta variable por parte del mercado, liquidez algo menor, y valoraciones algo más exigentes.

Los tipos nominales han subido de forma significativa y muy rápido en el último año, no obstante, los tipos reales siguen en terreno negativo, y quizá sea uno de los aspectos que explican el mejor comportamiento de renta variable y economía frente a lo esperado por parte del mercado. Una parte del mercado cree que esa fase de corrección no vendrá, que hay una resistencia grande a entrar en la esperada recesión, pero lo sucedido con los bancos en los últimos meses nos muestra que es difícil no asistir a una recesión, de mayor o menor intensidad.

La macro apunta a un mundo menos globalizado y más difícil de interpretar. Los datos de China siguen preocupando, con un impulso post-Covid por debajo de lo esperado hace unos meses. En Europa, los índices PMI apuntan a una clara desaceleración del sector manufacturero, con "profit warnings" en varios sectores. El mercado descuenta que la inflación ha tocado techo, ya se han producido recortes en beneficios empresariales, y que los tipos se normalizarán en niveles por debajo de los actuales. Nuestro escenario base es que seguiremos conviviendo con tipos reales bajos, una inflación por encima de los objetivos de bancos centrales, y un crecimiento económico débil, por debajo del crecimiento potencial.

A nivel micro/empresarial, De cara a 2023, el consenso apunta a beneficios estancados con un año de menos a más, para posteriormente crecer en 2024.

Desde un punto de vista de valoración, tras un fuerte de-rating en 2021-22, ha habido una expansión en múltiplos desde

octubre 2022. El S&P estadounidense cotiza 19x, frente a las 15x en oct-22 y media 2000-hoy de 17x. Europa cotiza a 13x, frente a las 10x de oct-22 y la media 2000-hoy de 13,5x.

A nivel corporativo, hay varios puntos en los que merece la pena profundizar:

El “destocking” o reducción de inventarios. En la etapa posterior a la crisis Covid giraba en torno a las cadenas de suministro, con la mayor parte de las empresas buscando garantía de la oferta, para poder hacer frente a la demanda. Ahora estamos en la situación inversa, en un mundo con demasiado inventario, y menor demanda frente a la esperada. Esto tiene importantes implicaciones en volúmenes, precios, márgenes y capital circulante de muchas compañías.

La temporada de publicación de resultados 2T23 será muy importante. Preguntas clave son la normalización de oferta/demanda, inventarios, la reducción de costes y su impacto en márgenes operativos y política de precios. Creemos que habrá mucha dispersión, elevada volatilidad y un tono conservador y cauto ante la segunda mitad del año.

De momento, seguimos sobreponderando la calidad, la certeza del flujo de caja, la visibilidad, estabilidad y liquidez.

Respecto a la renta fija, tras el intenso endurecimiento de la política monetaria por los bancos centrales y el consiguiente aumento de las rentabilidades de la deuda pública, creemos que este mercado presenta oportunidades de inversión a rentabilidades que son atractivas, a pesar de la incertidumbre sobre el escenario de tipos de interés. Creemos que cuando los datos de empleo comiencen a mostrar un deterioro podremos comenzar a visualizar la estabilización en tipos de interés y será el momento de aumentar duración. También consideramos atractivos los niveles de la deuda corporativa grado de inversión. Creemos que los niveles actuales son una oportunidad para mejorar la calidad crediticia de la cartera y reducir subordinación. En cuanto a plazos, seguimos viendo más atractivos los plazos más cortos. Por el lado del high yield, somos muy cautos ante el escenario de incertidumbre macro al que nos enfrentamos.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0L02311105 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TESORO 3,35 2023-11-10	EUR	98	2,43	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		98	2,43	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		98	2,43	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		98	2,43	0	0,00
ES0167050915 - ACCIONES ACS Actividades de Construccion	EUR	44	1,09	46	1,20
ES0130670112 - ACCIONES Endesa SA	EUR	47	1,17	0	0,00
ES0184262212 - ACCIONES Viscofan SA	EUR	34	0,83	32	0,84
ES0173516115 - ACCIONES Repsol SA	EUR	27	0,66	30	0,79
ES0144580Y14 - ACCIONES Iberdrola SA	EUR	39	0,96	35	0,92
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	46	1,13	43	1,15
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTIES SOCIMI	EUR	24	0,58	26	0,70
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		260	6,42	212	5,60
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		260	6,42	212	5,60
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		358	8,85	212	5,60
US91282CFP14 - BONO JUS TREASURY N/B 4,25 2025-10-15	USD	91	2,24	0	0,00
US91282CFX48 - BONO JUS TREASURY N/B 4,50 2024-11-30	USD	91	2,24	93	2,47
US91282CCX74 - BONO JUS TREASURY N/B 0,38 2024-09-15	USD	84	2,08	86	2,28
US91282CEW73 - BONO JUS TREASURY N/B 3,25 2027-06-30	USD	88	2,18	90	2,39
US91282Z526 - BONO JUS TREASURY N/B 1,38 2025-01-31	USD	88	2,18	89	2,36
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		442	10,92	360	9,50
IT0005529752 - PAGARE BUONI ORDINARI DEL TES 3,43 2024-01-12	EUR	97	2,41	0	0,00
IT0005529752 - PAGARE BUONI ORDINARI DEL TES 3,11 2024-01-12	EUR	97	2,40	0	0,00
US91282Z864 - BONO JUS TREASURY N/B 1,38 2023-02-15	USD	0	0,00	94	2,49
US91282WE61 - BONO JUS TREASURY N/B 2,75 2023-11-15	USD	90	2,22	92	2,42
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		284	7,03	186	4,91
XS2630111982 - BONO BAYER AG 4,00 2026-07-26	EUR	50	1,24	0	0,00
FR001400F2Q0 - BONO AIR FRANCE-KLM 7,25 2026-04-30	EUR	103	2,55	0	0,00
XS1419869885 - BONO TELECOM ITALIA SPA 3,63 2026-05-25	EUR	94	2,32	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		247	6,11	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>973</b>	<b>24,06</b>	<b>545</b>	<b>14,41</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>973</b>	<b>24,06</b>	<b>545</b>	<b>14,41</b>
FR001400AJ45 - ACCIONES Michelin	EUR	0	0,00	26	0,69
GB00BP6MXD84 - ACCIONES Shell PLC	EUR	25	0,61	34	0,91
GB00BLGZ9862 - ACCIONES Tesco PLC	GBP	41	1,00	35	0,94
NL00150001Q9 - ACCIONES Fiat Chrysler Automobiles NV	EUR	51	1,27	42	1,12
FR0013447729 - ACCIONES VERALLIA SA	EUR	41	1,02	38	1,01
IT0005278236 - ACCIONES PIRELLI & C SPA	EUR	26	0,65	0	0,00
US9311421039 - ACCIONES WALMART INC	USD	33	0,82	30	0,81
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	52	1,29	47	1,23
US6153691059 - ACCIONES MOODY'S CORPORATION	USD	0	0,00	29	0,76
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	47	1,16	42	1,12
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	USD	0	0,00	40	1,06
US02079K3059 - ACCIONES Alphabet Inc	USD	44	1,09	33	0,87
PTJMT0AE0001 - ACCIONES Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	56	1,37	54	1,44
PTGALOAM0009 - ACCIONES GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	26	0,64	42	1,10
PTEDPOAM0009 - ACCIONES ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	34	0,83	35	0,92
NL0010545661 - ACCIONES CNH Industrial NV	EUR	0	0,00	45	1,19
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	88	2,18	86	2,26
NL0000226223 - ACCIONES STMicroelectronics NV	EUR	46	1,13	33	0,87
IT0004056880 - ACCIONES AMPLIFON SPA	EUR	45	1,12	38	0,99
IT0003828271 - ACCIONES Recordati SpA	EUR	44	1,08	39	1,02
IT0003796171 - ACCIONES POSTE ITALIANE SPA	EUR	0	0,00	25	0,66
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	29	0,72	24	0,62
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR	38	0,95	33	0,88
IT0000062072 - ACCIONES ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	41	1,01	37	0,97
IE0001827041 - ACCIONES CRH PLC	EUR	61	1,50	44	1,17
FR0013176526 - ACCIONES VALEO SA	EUR	27	0,68	0	0,00
FR0010313833 - ACCIONES ARKEMA	EUR	39	0,96	38	1,00
FR0000130452 - ACCIONES EIFFAGE SA	EUR	48	1,18	46	1,22
FR0000121485 - ACCIONES KERING	EUR	25	0,63	43	1,13
FR0000121329 - ACCIONES THALES SA	EUR	29	0,71	0	0,00
FR0000120503 - ACCIONES BOUYGUES SA	EUR	0	0,00	42	1,11
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL SA	EUR	51	1,27	50	1,32
FR0000120073 - ACCIONES Air Liquide SA	EUR	54	1,34	44	1,16
DE0006969603 - ACCIONES Puma SE	EUR	0	0,00	31	0,82
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	32	0,79	24	0,64
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	76	1,88	81	2,14
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	39	0,96	0	0,00
AN8068571086 - ACCIONES Schlumberger Ltd	USD	27	0,67	55	1,45
US5801351017 - ACCIONES MCDONALD'S CORP	USD	41	1,01	48	1,27
US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA CO/THE	USD	33	0,82	53	1,41
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	28	0,68	0	0,00
FR0000125338 - ACCIONES CAPGEMINI SE	EUR	52	1,29	47	1,24
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	94	2,32	67	1,78
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY COMPANY/THE	USD	25	0,61	24	0,64
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	94	2,32	87	2,29
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS SE	EUR	54	1,34	78	2,05
IT0004965148 - ACCIONES Moncler SpA	EUR	57	1,41	44	1,15
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	25	0,62	0	0,00
GB0002374006 - ACCIONES Diageo PLC	GBP	0	0,00	41	1,09
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE SA	EUR	34	0,83	29	0,78
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	42	1,03	34	0,91
FR0000121667 - ACCIONES EssilorLuxottica SA	EUR	0	0,00	25	0,67
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNESSY VUITT	EUR	99	2,45	78	2,07
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	36	0,89	35	0,92
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	0	0,00	49	1,31
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SE	EUR	39	0,97	44	1,16
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	38	0,93	29	0,76
CH0038863350 - ACCIONES Nestle SA	CHF	28	0,68	27	0,72
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>2.132</b>	<b>52,71</b>	<b>2.225</b>	<b>58,82</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>2.132</b>	<b>52,71</b>	<b>2.225</b>	<b>58,82</b>
LU1988110927 - PARTICIPACIONES BUY & Hold Luxembourg-B&H Bond	EUR	120	2,97	87	2,29
IE00B1FZSC47 - PARTICIPACIONES Shares USD TIPS UCITS ETF	EUR	0	0,00	32	0,84
IE00B6R52036 - PARTICIPACIONES Shares Gold Producers UCITS E	EUR	79	1,95	76	2,02
US78462F1030 - PARTICIPACIONES SPDR S&P 500 ETF Trust	USD	0	0,00	54	1,42
LU0034353002 - PARTICIPACIONES DWS Floating Rate Notes	EUR	71	1,74	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL IIC</b>		269	6,66	249	6,57
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		3.374	83,43	3.019	79,80
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		3.732	92,28	3.231	85,40

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

Durante el período no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).