

ALHAJA INVERSIONES RV MIXTO, FI

Nº Registro CNMV: 4837

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

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

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

Dirección

PS. DE LA HABANA, 74, 2º, DCH
28036 - Madrid
913848500

Correo Electrónico

gestora@renta4.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 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: 4

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 | 2022 | 2021 |
|--|----------------|------------------|-------|-------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,15 | -0,50 | -0,38 | -0,50 |

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 | 334.991,92 | 357.797,02 |
| Nº de Partícipes | 161 | 188 |
| 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 | 3.795 | 11,3278 |
| 2021 | 4.880 | 13,1588 |
| 2020 | 4.256 | 11,9429 |
| 2019 | 4.724 | 12,0205 |

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 | 0,33 | 0,00 | 0,33 | 0,97 | 0,00 | 0,97 | mixta | al fondo |
| Comisión de depositario | | | 0,03 | | | 0,07 | patrimonio | |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| Rentabilidad IIC | -13,91 | -3,17 | -6,76 | -4,65 | 2,68 | 10,18 | -0,65 | 11,89 | 8,44 |
| Rentabilidad índice referencia | -6,76 | 0,15 | -5,47 | -1,51 | 5,07 | 14,70 | 3,98 | 40,33 | 5,66 |
| Correlación | 0,69 | 0,69 | 0,72 | 0,68 | 0,75 | 0,75 | 0,84 | 0,15 | 0,60 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,31 | 26-08-2022 | -1,89 | 09-05-2022 | -4,88 | 12-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,28 | 07-07-2022 | 1,98 | 09-03-2022 | 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 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 10,20 | 9,21 | 10,81 | 10,61 | 7,44 | 6,95 | 13,44 | 6,11 | 4,10 |
| Ibex-35 | 20,56 | 16,45 | 19,79 | 24,95 | 18,30 | 16,25 | 34,16 | 12,41 | 12,89 |
| Letra Tesoro 1 año | 1,11 | 1,77 | 0,61 | 0,41 | 0,24 | 0,27 | 0,53 | 0,25 | 0,13 |
| BENCHMARK | | | | | | | | | |
| ALHAJA TOTAL | 9,38 | 8,59 | 10,94 | 8,56 | 6,63 | 5,79 | 14,41 | 29,58 | 0,00 |
| RETURN | | | | | | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 1,15 | 1,15 | 5,48 | 5,09 | 4,85 | 4,85 | 5,02 | 4,16 | 4,08 |

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

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

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| Ratio total de gastos (iv) | 1,16 | 0,39 | 0,39 | 0,38 | 0,36 | 1,53 | 1,56 | 1,53 | 1,57 |

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio

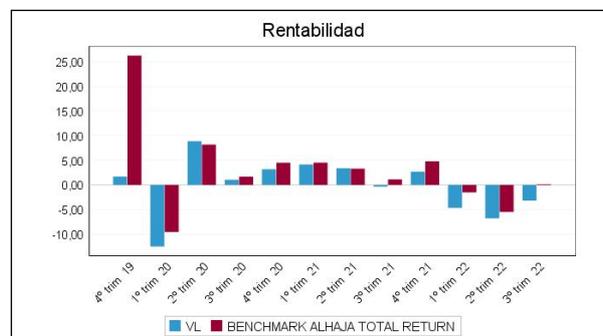
incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Trimestral media** |
|--|---|-------------------|---------------------------------|
| Renta Fija Euro | 959.734 | 57.359 | 0,04 |
| Renta Fija Internacional | 4.194 | 98 | 1,07 |
| Renta Fija Mixta Euro | 7.759 | 969 | -1,49 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 22.335 | 713 | -2,01 |
| Renta Variable Mixta Euro | 7.291 | 126 | -2,45 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 73.663 | 1.309 | -2,23 |
| Renta Variable Euro | 167.181 | 11.087 | -7,39 |
| Renta Variable Internacional | 455.367 | 42.836 | -4,61 |
| IIC de Gestión Pasiva | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0,00 |
| Retorno Absoluto | 501.224 | 17.746 | -0,65 |
| Global | 624.711 | 21.463 | 3,08 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Euro Corto Plazo | 331.816 | 8.025 | -0,22 |
| IIC que Replica un Índice | 0 | 0 | 0,00 |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0 | 0 | 0,00 |
| Total fondos | 3.155.274 | 161.731 | -0,64 |

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 2.913 | 76,76 | 3.409 | 81,44 |
| * Cartera interior | 201 | 5,30 | 241 | 5,76 |
| * Cartera exterior | 2.714 | 71,52 | 3.186 | 76,11 |
| * Intereses de la cartera de inversión | -1 | -0,03 | -18 | -0,43 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 737 | 19,42 | 645 | 15,41 |
| (+/-) RESTO | 145 | 3,82 | 132 | 3,15 |
| TOTAL PATRIMONIO | 3.795 | 100,00 % | 4.186 | 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) | 4.186 | 4.893 | 4.880 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -6,80 | -8,20 | -8,62 | -27,84 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | -2,78 | -6,87 | -15,03 | -64,76 |
| (+) Rendimientos de gestión | -2,37 | -6,39 | -13,76 | -67,73 |
| + Intereses | 0,04 | 0,00 | 0,02 | -847,77 |
| + Dividendos | 0,32 | 1,22 | 1,71 | -77,03 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,17 | 0,13 | 0,28 | 16,38 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | -2,48 | -8,70 | -16,94 | -75,22 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | -0,37 | 1,85 | 1,97 | -117,26 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | -0,05 | -0,90 | -0,79 | -94,88 |
| ± Otros resultados | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -139,03 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | -0,01 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,41 | -0,50 | -1,32 | -28,46 |
| - Comisión de gestión | -0,33 | -0,32 | -0,97 | -11,95 |
| - Comisión de depositario | -0,03 | -0,02 | -0,07 | -11,94 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,03 | -0,04 | -0,10 | -16,49 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,01 | -0,01 | -0,02 | -0,55 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,02 | -0,11 | -0,15 | -85,10 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,02 | 0,05 | -100,00 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,02 | 0,05 | -100,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 3.795 | 4.186 | 3.795 | |

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

3. Inversiones financieras

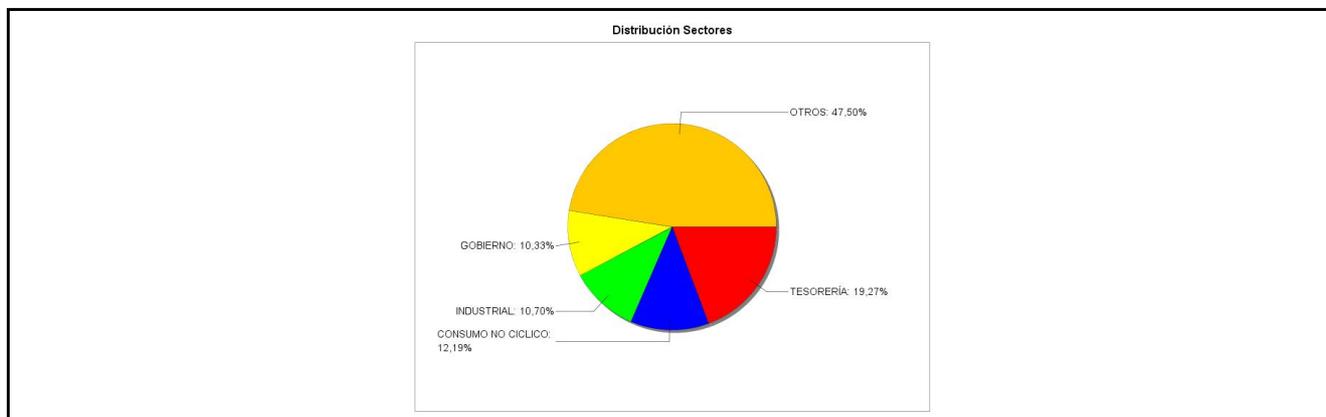
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 0 | 0,00 | 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 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | 201 | 5,31 | 241 | 5,77 |
| 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 | 201 | 5,31 | 241 | 5,77 |
| 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 | 201 | 5,31 | 241 | 5,77 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 392 | 10,34 | 418 | 9,99 |
| 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 | 392 | 10,34 | 418 | 9,99 |
| TOTAL RV COTIZADA | 2.110 | 55,63 | 2.527 | 60,41 |
| 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 | 2.110 | 55,63 | 2.527 | 60,41 |
| TOTAL IIC | 240 | 6,32 | 252 | 6,02 |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 2.742 | 72,29 | 3.197 | 76,42 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 2.943 | 77,60 | 3.438 | 82,19 |

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. S&P500 | V/ Opc. CALL C OP. MINI S&P 500 4000 170323 50 | 204 | Inversión |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|--|------------------------------|--------------------------|
| IN. S&P500 | V/ Opc. CALL C OP. MINI S&P 500 3900 170323 50 | 199 | Inversión |
| IN. S&P500 | V/ Opc. CALL C OP. MINI S&P 500 3800 170323 50 | 194 | Inversión |
| IN. EUROSTOXX 50 | V/ Fut. FU. EURO STOXX 50 10 161222 | 681 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 1278 | |
| EURO | V/ Fut. FU. E-MINI EURO FX 62500 191222 | 519 | Inversión |
| Total subyacente tipo de cambio | | 519 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 1797 | |

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 Pública, que realiza la Gestora con el Depositario.

d) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 1.139,84 euros, suponiendo un 0,03%. El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 3.183,31 euros, suponiendo un 0,08%.

g) Las comisiones de intermediación percibidas por entidades del grupo han sido de 142,20 euros, lo que supone un 0,00%.

Las comisiones de liquidación percibidas por entidades del grupo han sido de 1.062,60 euros, lo que supone un 0,03%.

La comisión de depositaria percibida por entidades del grupo ha sido de 1.091,51 euros, lo que supone un 0,03%. Ya informado en el Apartado 2 del presente informe.

Las cantidades percibidas por las entidades del grupo en concepto de otros pagos han sido 1.251,26, lo que supone un 0,03%.

h) El fondo ha realizado otras operaciones vinculadas por importe de 910.326,16 euros, suponiendo un 22,29%.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos financieros derivados por importe de 6.495.844,53 euros, suponiendo un 159,07%.

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

VISION RESUMEN DE LA GESTORA 9M22 Y ESCENARIO BURSÁTIL

Los nueve primeros meses de 2022 cierran con retornos negativos en renta variable global (con Europa cayendo un -23% y EEUU un -25%) y renta fija (el índice Bloomberg Global Aggregate Total Return corrige un -19,7%). La situación vivida es excepcional, es el peor año de la historia en carteras con mix 60% renta variable y 40% renta fija., marcando un año muy complicado para las inversiones. La deuda pública está experimentando una de las peores caídas de su historia, y no actúa de contrapeso en los retrocesos en renta variable (como históricamente ha hecho).

La razón principal de este negativo comportamiento es una inflación mucho más persistente y duradera de lo esperado, que ha obligado a los bancos centrales a "lo que sea necesario" para combatirla, priorizando el control de precios sobre crecimiento. Esto ha llevado a un fuerte cambio en las expectativas de subidas de tipos, y ha desplazado las preocupaciones del mercado desde el riesgo de inflación, al riesgo de recesión. Tras la invasión de Ucrania, vimos un

repunte de volatilidad de las bolsas, aunque la volatilidad de la renta fija ha sido muy superior ante los discursos cada vez más agresivos de los bancos centrales.

En renta variable, el inicio del año deja los principales índices (a excepción del Nikkei) en territorio técnico bajista, con caídas superiores al 20% desde máximos. En el conjunto de 2022, la destrucción de valor bursátil en términos absolutos es la mayor de toda la historia (si bien se partía de valoraciones muy altas, tras más de una década de expansión monetaria).

En Europa, el Eurostoxx50 ha caído un 22,8%, el Stoxx 600 un 20,6%, el DAX un 23,7%, el CAC 40 un -19,4%, el FTSE un -6,6%, el MIB un -24,5%, mientras el Ibex 35 ha tenido un mejor comportamiento relativo (-15,5%), gracias al elevado peso de banca y la exposición a LatAm.

En Estados Unidos, el S&P 500 acumula una caída del 24,8% y el Nasdaq un -32,8%, especialmente afectado por la subida de tipos. El mejor comportamiento relativo se ha visto en los mercados latinoamericanos, con Brasil o Chile en positivo (Bovespa +5%, Chile +18,7%), y el Nikkei japonés con caídas más moderadas (-9,4%). La bolsa china por su parte (Shanghai Index) ha caído hasta septiembre un 16,9%.

Los resultados empresariales correspondientes a 2T22 fueron razonablemente buenos, con márgenes en máximos, sin haberse realizado una revisión a la baja significativa de cifras para 2022-23.

Desde un punto de vista de valoración, la corrección de los mercados de renta variable europeos deja a los índices un 12% por debajo de los niveles de antes de la pandemia (2019), siendo los beneficios generados por las compañías europeas un 50% más altos que los de 2019, lo que da buena cuenta de la contracción de múltiplos tan significativa que estamos sufriendo por la subida de tipos de interés y por las expectativas de recesión en los próximos meses.

Respecto a la Renta Fija, el ejercicio 2022 se está caracterizando por un cambio radical en las perspectivas de tipos de interés, lo que se ha traducido en un fuerte repunte de los tipos de la deuda pública, más concentrado en los tramos cortos de las curvas, ante aceleración de los bancos centrales en su proceso de subidas de tipos, subidas que se espera que continúen siendo agresivas en lo que resta del ejercicio ante la persistencia de la fuerte inflación, que todavía no da síntomas de ceder.

En concreto, el Banco Central Europeo (BCE) decidió acelerar a principios de año la retirada de su programa de compra de activos, que quedó finalizado con el cierre del primer semestre.

Por su lado, la Reserva Federal (Fed) estadounidense también concluyó su programa de compra de activos y comenzó a subir sus tipos de interés, con un primer incremento en marzo, 25 puntos básicos (p.b.), una subida de 50 p.b. en mayo y otras tres de 75 p.b. en cada una de las reuniones de junio, julio y septiembre, situándolos al cierre de septiembre en el 3,00-3,25%.

b. Decisiones generales de inversión adoptadas.

Se ha reducido la exposición a renta variable del fondo e incrementado ligeramente la exposición a renta fija. Se mantiene alta liquidez de cara a oportunidades que puedan surgir en los futuros recortes de mercado. Se prosigue con la cobertura de cartera de renta variable con venta de futuros sobre el Eurostoxx50 y venta de opciones Call sobre el SP500. Se cubre parcialmente la divisa en la posición que se mantiene en dólares.

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 año ha sido de -4,65% en comparación con la rentabilidad de la Letra del Tesoro a 1 año, que ha sido de -0,49%

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

El patrimonio del fondo se sitúa en 3,79 millones de euros a fin del periodo frente a 4,19 millones de euros a fin del periodo anterior.

El número de partícipes ha disminuido a lo largo del periodo, pasando de 188 a 161.

La rentabilidad obtenida por el fondo a fin del periodo se sitúa en -13,91% frente al

-11,09% a fin del periodo anterior.

Los gastos soportados por el fondo han sido 0,39% del patrimonio durante el periodo frente al 0,39% del periodo anterior.

Durante el periodo, la volatilidad del fondo es de 9,21% frente al 10,81% del periodo anterior.

El valor liquidativo del fondo se sitúa en 11,328 a fin del periodo frente a 11,699 a fin del periodo anterior.

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

La rentabilidad de -13,91% obtenida por el fondo a lo largo del periodo frente al -11,09% 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 -2,23%

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a. Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En Renta Fija:

Sale de cartera del bono de deuda italiano vencimiento 2023.

Se incorpora bono del tesoro estadounidense plazo 5 años y 2 años.

Compra de ETF ishares de bonos ligados a inflación.

En cuanto a la Renta Variable:

*Después de publicación de resultados del segundo trimestre se reduce la exposición a Michelin y a Walmart, y se aumenta la exposición a Tesco.

*Se reduce el sector autos con la salida de Daimler Truck , Mercedes y Volkswagen.

Se reduce el peso en sectores más relacionados con el ciclo como materiales de construcción con la salida de cartera de Heilderbergcement, mineras con la salida de Glencore e incluso en el sector petróleo con la salida de BP.

Sale de cartera Vonovia por mayor riesgo de la economía alemana.

Se reduce el peso en el ETF de SP500 y de productores de oro.

b. Operativa de préstamo de valores.

c. Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Se prosigue con la cobertura de cartera de renta variable con venta de futuros sobre el Eurostoxx50 y venta de opciones Call sobre el SP500. Se cubre parcialmente la divisa en la posición que se mantiene en dólares.

d. Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

La rentabilidad de -13,91% sitúa al fondo por debajo de la rentabilidad media obtenida por su Índice Benchmark, que es de 0,15%

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Durante el tercer trimestre la volatilidad de la sociedad ha sido de 10.20, en comparación con la volatilidad de los índices en el mismo periodo que es de 20.21 para el Ibex 35, 22.81 para el Eurostoxx, y 16.63 el S&P. El Ratio Sharpe a cierre del periodo es de -1.27. El ratio Sortino es de -1.18 mientras que el Downside Risk es 6.48.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

JUNTAS DE ACCIONISTAS

- Durante el periodo la IIC no ha asistido a ninguna Junta General 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 0,0%.

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 tercer trimestre de 2022 es de 474.73€, siendo el total anual 1898.93 €, que representa un 0.045% sobre el patrimonio.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

Las previsiones para el corto medio plazo son aún de recortes en los mercados. Se continúa en un mercado bajista en el que la subida de tipos por parte de los Bancos Centrales en su lucha contra la inflación (Reserva Federal, Banco Central Europeo, Banco de Inglaterra) lleva a una caída de crecimiento. Esta situación se reflejaría en los resultados empresariales con caída de beneficios por acción para este año y el siguiente. Se focalizaría en empresas de calidad con ventaja competitiva, alta generación de caja, bajo endeudamiento y alta y consistente remuneración al accionista. Por el lado de la renta fija, en deuda, consecuencia de la continua subida de tipos seguirá cayendo, sobre todo la parte europea que va más retrasada en las subidas, con lo cual aún sería pronto para entrar en deuda europea. Se evitaría el crédito high yield.

PERSPECTIVAS DE LA GESTORA

El control de la inflación es la prioridad para los bancos centrales. Para corregirla, están endureciendo agresivamente la política monetaria (y de esta forma evitar la situación inflacionista que prevaleció en la década de 1970), ejercicio que está lleno de dificultades. El objetivo es lograr una política que establezca tipos ligeramente por encima de la tasa de interés neutral, pero no demasiado.

Para que los mercados se estabilicen, sería necesario ver: 1) un punto de inflexión en inflación; 2) bancos centrales más "dovish"; 3) menor riesgo sobre crecimiento y resultados empresariales; 4) valoraciones que ya recojan un escenario muy negativo. Identificar en qué momento el mercado puede terminar de incorporar el deterioro de expectativas, es clave. Hay que recordar que el ciclo bursátil adelanta al ciclo económico, históricamente las bolsas han hecho suelo 6 meses antes del fin de la recesión.

Inflación y actuación de bancos centrales. En los últimos 20 meses, la inflación se ha disparado en todo el mundo. En muchos países se registran tasas de inflación que no se experimentaban desde hace 40 años. En Estados Unidos y Europa, está siendo más elevada de lo esperado, y durante más tiempo del inicialmente esperado. En Estados Unidos, varios indicadores apuntan a un posible techo en la inflación: precios a la producción, precios pagados del ISM manufacturero, expectativas del consumidor, menores precios del gas (-25% desde máximos de junio). No obstante, la inflación subyacente sigue muy presionada, afectada por el aumento salarial y el componente servicios. En Europa, si bien la presión en costes salariales no es tan elevada como en EEUU, la situación está más afectada por la crisis energética, con precios del gas y de la electricidad en máximos. El impacto de las medidas adoptadas por los diversos gobiernos de la zona euro para luchar contra la inflación han introducido más ruido en los datos de precios y podría llevar a diferencias importantes en el comportamiento de la inflación entre los países miembros (si bien es previsible que en todos se mantenga en tasas elevadas). La desaceleración económica y la mejora en las cadenas de producción (recomposición de inventarios, moderación de la demanda), junto con menores presiones en alimentos, debería ir propiciando una mejora a medio plazo de los niveles de inflación, aunque es previsible que la vuelta al objetivo del 2% tardará más de lo esperado. El crecimiento para 2023 será muy débil, con recesión técnica en algunas economías, inducida por bancos centrales para reducir la inflación. Hay diferencias, no obstante, entre regiones. Estados Unidos debería tener un comportamiento más sólido por la fortaleza del mercado laboral, consumo y no dependencia energética. En negativo, la desaceleración del sector inmobiliario, el impacto del dólar fuerte, y la pérdida de poder adquisitivo. En China, la atención está puesta en la política cero Covid y el sector inmobiliario. Las autoridades chinas podrían relajar su política de cero Covid en el próximo mes (Congreso el próximo 16 de octubre), aspecto que, junto con mayores estímulos del gobierno chino, deberían apoyar la economía. En cualquier caso, los estímulos monetarios y fiscales probablemente sean insuficientes para evitar una

notable desaceleración, por debajo del objetivo del Gobierno Chino del 5,5%. El impacto en Europa de la crisis energética será superior al del resto del mundo.

Desde un punto de vista geopolítico, es poco probable que la guerra de Ucrania se resuelva a corto plazo y reduzca la presión sobre la inflación. Las consecuencias del conflicto Rusia – Ucrania son significativas: 1) menor globalización, para pasar a una mayor regionalización de la producción y el comercio (más cara); 2) limita la disponibilidad de las materias primas, y 3) abre retos geoestratégicos de alcance (Taiwan, disputas territoriales en el Ártico, etc.).

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|-------|------------------|------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| 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 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 0 | 0,00 | 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 | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0105221099 - ACCIONES Pangaea Oncology SA | EUR | 0 | 0,00 | 26 | 0,62 |
| ES0167050915 - ACCIONES ACS Actividades de Construccio | EUR | 39 | 1,04 | 39 | 0,94 |
| ES0165386014 - ACCIONES SOLARIA ENERGIA Y MEDIO | EUR | 0 | 0,00 | 40 | 0,97 |
| ES0157261019 - ACCIONES Laboratorios Farmaceuticos Rov | EUR | 18 | 0,47 | 23 | 0,56 |
| ES0105221008 - ACCIONES Pangaea Oncology SA | EUR | 21 | 0,57 | 0 | 0,00 |
| ES0184262212 - ACCIONES Viscofan SA | EUR | 30 | 0,78 | 28 | 0,66 |
| ES0173516115 - ACCIONES Repsol SA | EUR | 24 | 0,62 | 0 | 0,00 |
| ES0144580Y14 - ACCIONES Iberdrola SA | EUR | 31 | 0,81 | 41 | 0,98 |
| ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA | EUR | 39 | 1,02 | 43 | 1,04 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 201 | 5,31 | 241 | 5,77 |
| 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 | | 201 | 5,31 | 241 | 5,77 |
| 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 | | 201 | 5,31 | 241 | 5,77 |
| US91282CCX74 - BONO US TREASURY N/B 0,38 2024-09-15 | USD | 94 | 2,49 | 0 | 0,00 |
| US91282CEW73 - BONO US TREASURY N/B 3,25 2027-06-30 | USD | 98 | 2,59 | 0 | 0,00 |
| US912828Z526 - BONO US TREASURY N/B 1,38 2025-01-31 | USD | 97 | 2,56 | 93 | 2,22 |
| IT0004356843 - BONO REPUBLIC OF ITALY 4,75 2023-08-01 | EUR | 0 | 0,00 | 230 | 5,48 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 290 | 7,64 | 322 | 7,70 |
| US912828Z864 - BONO US TREASURY N/B 1,38 2023-02-15 | USD | 102 | 2,70 | 96 | 2,29 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 102 | 2,70 | 96 | 2,29 |
| 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 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 392 | 10,34 | 418 | 9,99 |
| 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 | | 392 | 10,34 | 418 | 9,99 |
| FR001400AJ45 - ACCIONES Michelin | EUR | 23 | 0,61 | 38 | 0,92 |
| FR001400BVX5 - ACCIONES Euroapi SA | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,01 |
| GB00BP6MXD84 - ACCIONES Shell PLC | EUR | 33 | 0,88 | 55 | 1,31 |
| DE000DTR0CK8 - ACCIONES Daimler Truck Holding AG | EUR | 0 | 0,00 | 20 | 0,47 |
| GB00BLGZ9862 - ACCIONES Tesco PLC | GBP | 33 | 0,87 | 30 | 0,71 |
| NL00150001Q9 - ACCIONES Fiat Chrysler Automobiles NV | EUR | 39 | 1,03 | 38 | 0,90 |
| US03852U1060 - ACCIONES Aramark | USD | 22 | 0,59 | 20 | 0,49 |
| FR0013447729 - ACCIONES Verallia SA | EUR | 28 | 0,73 | 27 | 0,65 |
| CA67077M1086 - ACCIONES Nutrien Ltd | USD | 38 | 1,01 | 34 | 0,82 |
| US9311421039 - ACCIONES Walmart Inc | USD | 30 | 0,80 | 41 | 0,97 |
| US92826C8394 - ACCIONES Visa Inc | USD | 43 | 1,15 | 45 | 1,08 |
| US6153691059 - ACCIONES MOODY'S CORPORATION | USD | 27 | 0,72 | 29 | 0,68 |
| US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC | USD | 28 | 0,73 | 29 | 0,68 |
| US35671D8570 - ACCIONES FREEPORT-MCMORAN INC | USD | 0 | 0,00 | 32 | 0,77 |
| US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA CORP | USD | 40 | 1,06 | 39 | 0,92 |
| US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC | USD | 23 | 0,61 | 20 | 0,48 |
| US02079K3059 - ACCIONES Alphabet Inc | USD | 68 | 1,80 | 73 | 1,74 |
| PTJMT0AE0001 - ACCIONES Jeronimo Martins SGPS SA | EUR | 51 | 1,36 | 66 | 1,59 |
| PTGALOAM0009 - ACCIONES IGALP ENERGIA SGPS SA | EUR | 32 | 0,85 | 50 | 1,20 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| PTEDP0AM0009 - ACCIONES ENERGIAS DE PORTUGAL SA | EUR | 33 | 0,88 | 42 | 1,01 |
| NL0010545661 - ACCIONES CNH Industrial NV | EUR | 35 | 0,92 | 33 | 0,79 |
| NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV | EUR | 74 | 1,94 | 77 | 1,85 |
| NL0000226223 - ACCIONES STMicroelectronics NV | EUR | 32 | 0,85 | 30 | 0,72 |
| JE00B4T3BW64 - ACCIONES Glencore PLC | GBP | 0 | 0,00 | 52 | 1,24 |
| IT0004056880 - ACCIONES AMPLIFON SPA | EUR | 36 | 0,96 | 39 | 0,94 |
| IT0003828271 - ACCIONES Recordati SpA | EUR | 38 | 0,99 | 52 | 1,24 |
| IT0003796171 - ACCIONES POSTE ITALIANE SPA | EUR | 21 | 0,56 | 25 | 0,59 |
| IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA | EUR | 20 | 0,52 | 25 | 0,59 |
| IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA | EUR | 27 | 0,72 | 28 | 0,68 |
| IT0000062072 - ACCIONES ASSICURAZIONI GENERALI | EUR | 31 | 0,81 | 33 | 0,80 |
| IE0001827041 - ACCIONES CRH PLC | EUR | 40 | 1,05 | 50 | 1,18 |
| GB0007980591 - ACCIONES BP PLC | GBP | 0 | 0,00 | 28 | 0,67 |
| FR0010313833 - ACCIONES ARKEMA | EUR | 34 | 0,89 | 38 | 0,91 |
| FR0000130452 - ACCIONES Eiffage SA | EUR | 41 | 1,09 | 43 | 1,03 |
| FR0000121485 - ACCIONES KERING | EUR | 41 | 1,09 | 44 | 1,05 |
| FR0000120503 - ACCIONES BOUYGUES SA | EUR | 40 | 1,06 | 44 | 1,05 |
| FR0000120321 - ACCIONES L'OREAL SA | EUR | 50 | 1,31 | 49 | 1,18 |
| FR0000120073 - ACCIONES Air Liquide SA | EUR | 39 | 1,02 | 42 | 1,01 |
| DE0007664039 - ACCIONES Volkswagen AG | EUR | 0 | 0,00 | 15 | 0,37 |
| DE0006969603 - ACCIONES Purma SE | EUR | 26 | 0,70 | 35 | 0,83 |
| DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIES AG | EUR | 19 | 0,51 | 20 | 0,47 |
| DE0006047004 - ACCIONES HEIDELBERGCEMENT AG | EUR | 0 | 0,00 | 29 | 0,70 |
| DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG | EUR | 72 | 1,89 | 71 | 1,71 |
| DE000A1ML7J1 - ACCIONES Vonovia SE | EUR | 0 | 0,00 | 29 | 0,70 |
| DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG | EUR | 25 | 0,66 | 35 | 0,85 |
| AN8068571086 - ACCIONES Schlumberger Ltd | USD | 40 | 1,06 | 38 | 0,90 |
| US5801351017 - ACCIONES MCDONALD'S CORP | USD | 46 | 1,21 | 46 | 1,10 |
| US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA CO/THE | USD | 51 | 1,36 | 54 | 1,29 |
| FR0000125338 - ACCIONES CAPGEMINI SE | EUR | 50 | 1,31 | 49 | 1,17 |
| US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP | USD | 83 | 2,19 | 86 | 2,05 |
| US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC | USD | 82 | 2,15 | 78 | 1,87 |
| NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS SE | EUR | 62 | 1,64 | 65 | 1,55 |
| IT0004965148 - ACCIONES Moncler SpA | EUR | 37 | 0,98 | 36 | 0,86 |
| GB0002374006 - ACCIONES Diageo PLC | GBP | 43 | 1,14 | 41 | 0,98 |
| FR0010208488 - ACCIONES ENGIE SA | EUR | 26 | 0,69 | 24 | 0,58 |
| FR0000125007 - ACCIONES CIE DE SAINT-GOBAIN | EUR | 28 | 0,73 | 43 | 1,03 |
| FR0000121667 - ACCIONES EssilorLuxottica SA | EUR | 21 | 0,55 | 21 | 0,51 |
| FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET HENNESSY VUITT | EUR | 70 | 1,85 | 67 | 1,60 |
| FR0000120628 - ACCIONES AXA SA | EUR | 30 | 0,79 | 29 | 0,69 |
| FR0000120578 - ACCIONES SANOFI | EUR | 43 | 1,14 | 53 | 1,27 |
| FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SE | EUR | 36 | 0,95 | 50 | 1,20 |
| DE0007164600 - ACCIONES SAP SE | EUR | 25 | 0,67 | 26 | 0,62 |
| DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG | EUR | 0 | 0,00 | 25 | 0,59 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 2.110 | 55,63 | 2.527 | 60,41 |
| 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 | | 2.110 | 55,63 | 2.527 | 60,41 |
| LU1988110927 - PARTICIPACIONES BUY & Hold Luxembourg-B&H Bond | EUR | 84 | 2,22 | 87 | 2,08 |
| IE00B1FZSC47 - PARTICIPACIONES Shares USD TIPS UCITS ETF | EUR | 34 | 0,89 | 0 | 0,00 |
| IE00B6R52036 - PARTICIPACIONES Shares Gold Producers UCITS E | EUR | 67 | 1,77 | 89 | 2,13 |
| US78462F1030 - PARTICIPACIONES SPDR S&P 500 ETF Trust | USD | 55 | 1,44 | 76 | 1,81 |
| TOTAL IIC | | 240 | 6,32 | 252 | 6,02 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 2.742 | 72,29 | 3.197 | 76,42 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 2.943 | 77,60 | 3.438 | 82,19 |

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total