

**Informe de Auditoría de Cuentas Anuales
emitido por un Auditor Independiente**

**RENTA 4 MULTIGESTIÓN, FONDO DE INVERSIÓN
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023**

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

Al Consejo de Administración de RENTA 4 GESTORA, S.G.I.I.C., S.A., Sociedad Gestora de RENTA 4 MULTIGESTIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de RENTA 4 MULTIGESTIÓN, FONDO DE INVERSIÓN (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2023, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Existencia y valoración de la cartera de inversiones financieras

Descripción De acuerdo con lo descrito en la Nota 1 de la memoria adjunta el objeto social del Fondo es la captación de fondos del público para gestionarlos e invertirlos en instrumentos financieros, en los que está fundamentalmente invertido su patrimonio (ver Nota 6), por lo que la cartera de inversiones financieras supone un importe significativo del activo del Fondo. Las políticas contables aplicables a la cartera de inversiones financieras se describen en la nota 3.d de la memoria adjunta.

Identificamos esta área como cuestión clave de nuestra auditoría del Fondo por la repercusión que la existencia y valoración de la cartera de inversiones financieras tiene en su patrimonio y, por tanto, en el cálculo diario del valor liquidativo del mismo.

Nuestra respuesta

Como parte de nuestra auditoría, hemos obtenido un entendimiento y evaluado los procedimientos de control interno implantados por la Sociedad Gestora del Fondo en relación con la existencia y valoración de la cartera de inversiones financieras.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos de auditoría sustantivos, entre los que destacan los siguientes:

- ▶ Hemos obtenido las confirmaciones de la entidad depositaria, sociedades gestoras o contrapartes, según la naturaleza del instrumento financiero, para comprobar la existencia de la totalidad de las posiciones incluidas en la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2023, cotejándolas con los registros del Fondo.
- ▶ Hemos comprobado la valoración de la totalidad de la cartera de inversiones financieras, mediante el cotejo de los precios utilizados por la Sociedad Gestora del Fondo y los valores contabilizados por el Fondo, con precios obtenidos de fuentes externas o con datos observables de mercado.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2023, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores de la Sociedad Gestora tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- ▶ Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

- ▶ Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fondo.
- ▶ Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo.
- ▶ Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- ▶ Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos al Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación al Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo de fecha 18 de abril de 2024.

Periodo de contratación

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora celebrado el 24 de marzo de 2021 nos nombró como auditores por un período de 3 años, contado a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora para el periodo de 1 año y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2005.



ERNST & YOUNG, S.L.

2024 Núm. 01/24/06633

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el N° S0530)

Roberto Diez Cerrato
(Inscrito en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el N° 20819)

18 de abril de 2024

RENTA 4 MULTIGESTIÓN,
FONDO DE INVERSIÓN
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2023

ÍNDICE

- Balances de situación agregados al 31 de diciembre de 2023 y 2022
- Cuentas de pérdidas y ganancias agregadas correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022
- Balances de situación del compartimento Renta 4 Multigestión/ Next Generation Global Opportunities (anteriormente denominado Renta 4 Multigestión/ Total Opportunity) al 31 de diciembre de 2023 y 2022
- Cuentas de pérdidas y ganancias del compartimento Renta 4 Multigestión/ Next Generation Global Opportunities correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022
- Balances de situación del compartimento Renta 4 Multigestión/ Quality Capital Selection Fund al 31 de diciembre de 2023 y 2022
- Cuentas de pérdidas y ganancias del compartimento Renta 4 Multigestión/ Quality Capital Selection Fund correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022
- Balances de situación del compartimento Renta 4 Multigestión/ Fractal Global al 31 de diciembre de 2023 y 2022
- Cuentas de pérdidas y ganancias del compartimento Renta 4 Multigestión/ Fractal Global correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022
- Balances de situación del compartimento Renta 4 Multigestión/ Quality Capital Global Fund al 31 de diciembre de 2023 y 2022
- Cuentas de pérdidas y ganancias del compartimento Renta 4 Multigestión/ Quality Capital Global Fund correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022
- Balances de situación del compartimento Renta 4 Multigestión/ Atlántida Global al 31 de diciembre de 2023 y 2022
- Cuentas de pérdidas y ganancias del compartimento Renta 4 Multigestión/ Atlántida Global correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022
- Balances de situación del compartimento Renta 4 Multigestión/ Atlántida Renta Fija Mixta Internacional al 31 de diciembre de 2023 y 2022
- Cuentas de pérdidas y ganancias del compartimento Renta 4 Multigestión/ Atlántida Renta Fija Mixta Internacional correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022
- Balances de situación del compartimento Renta 4 Multigestión/ Numantia Patrimonio Global al 31 de diciembre de 2023 y 2022

ÍNDICE

- Cuentas de pérdidas y ganancias del compartimento Renta 4 Multigestión/ Numantia Patrimonio Global correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022
- Balances de situación del compartimento Renta 4 Multigestión/ Andrómeda Value Capital al 31 de diciembre de 2023 y 2022
- Cuentas de pérdidas y ganancias del compartimento Renta 4 Multigestión/ Andrómeda Value Capital correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022
- Estados de cambios en el patrimonio neto agregados correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022
- Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
- Informe de Gestión 2023
- Formulación de cuentas anuales e informe de gestión

RENTA 4 MULTIGESTIÓN,
FONDO DE INVERSIÓN

Balances
31 de diciembre

ACTIVO	Nota	Euros		PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	Euros	
		2023	2022			2023	2022
ACTIVO CORRIENTE		129.190.400,46	93.356.003,48	PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS		127.738.245,43	92.022.113,38
Deudores	5	1.326.777,14	1.031.748,66	Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	8	127.738.245,43	92.022.113,38
Cartera de inversiones financieras	6	119.260.829,91	86.056.362,95	Participes		99.123.514,58	128.414.645,24
Cartera interior		7.962.810,80	5.574.126,08	Reservas		42.152,69	42.152,69
Valores representativos de deuda		2.964.582,85	1.845.755,41	Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Instrumentos de patrimonio		4.024.265,43	2.258.512,77	Resultado del ejercicio		28.572.578,16	(36.434.684,55)
Instituciones de Inversión Colectiva		973.962,52	1.469.857,90	Otro patrimonio atribuido		-	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-	PASIVO NO CORRIENTE		-	-
Derivados		-	-	Provisiones a largo plazo		-	-
Otros		-	-	Deudas a largo plazo		-	-
Cartera exterior		110.516.942,96	80.005.578,54	Pasivos por impuesto diferido		-	-
Valores representativos de deuda		11.227.857,20	9.646.628,84	PASIVO CORRIENTE		1.452.155,03	1.333.890,10
Instrumentos de patrimonio		94.022.410,82	63.921.822,05	Provisiones a corto plazo		-	-
Instituciones de Inversión Colectiva		5.102.007,28	6.392.752,26	Deudas a corto plazo		-	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-	Acreeedores	9	1.224.924,53	1.332.824,52
Derivados		164.667,66	44.375,39	Pasivos financieros		-	-
Otros		-	-	Derivados		227.230,50	1.065,58
Intereses de la cartera de inversión		684.416,83	474.718,33	Periodificaciones		-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	6	96.659,32	1.940,00	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		129.190.400,46	93.356.003,48
Periodificaciones		-	-				
Tesorería	7	8.602.793,41	6.267.891,87				
TOTAL ACTIVO		129.190.400,46	93.356.003,48				
CUENTAS DE ORDEN							
Cuentas de compromiso	10	29.249.141,35	14.141.200,06				
Compromisos por operaciones largas de derivados		4.663.117,02	196.179,36				
Compromisos por operaciones cortas de derivados		24.586.024,33	13.945.020,70				
Otras cuentas de orden		15.996.292,75	4.162.795,59				
Valores cedidos en préstamo por la IIC		-	-				
Valores aportados como garantía por la IIC		-	-				
Valores recibidos en garantía por la IIC		-	-				
Pérdidas fiscales a compensar	11	15.996.292,75	4.162.795,59				
Otros		-	-				
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		45.245.434,10	18.303.995,65				

RENDA 4 MULTIGESTIÓN,
FONDO DE INVERSIÓN

Cuentas de Pérdidas y Ganancias
para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre

	Nota	Euros	
		2023	2022
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos		17.114,84	-
Comisiones retrocedidas a la I.I.C.		3.711,47	5.201,81
Otros gastos de explotación		(2.059.570,45)	(1.656.150,59)
Comisión de gestión	9	(1.489.165,59)	(1.368.725,46)
Comisión depositario	9	(109.455,63)	(98.880,42)
Otros		(171.182,68)	(188.544,72)
Excesos de provisiones		-	-
A.1.) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		<u>(2.038.744,14)</u>	<u>(1.650.948,78)</u>
Ingresos financieros		1.940.274,38	1.616.389,42
Gastos financieros		(27.431,34)	(47.722,41)
Variación del valor razonable de instrumentos financieros		22.853.717,99	(23.060.992,43)
Por operaciones de la cartera interior		967.302,68	(354.884,35)
Por operaciones de la cartera exterior		21.804.567,60	(22.703.242,60)
Por operaciones con derivados		81.847,71	(2.865,48)
Otros		-	-
Diferencias de cambio		(9.478,47)	14.455,31
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		5.854.239,74	(13.305.865,66)
Deterioros		-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior		6.489,56	99.657,48
Resultados por operaciones de la cartera exterior		5.864.488,47	(12.382.095,30)
Resultados por operaciones con derivados		(16.738,29)	(1.023.427,84)
Otros		-	-
A.2.) RESULTADO FINANCIERO		<u>30.611.322,30</u>	<u>(34.783.735,77)</u>
A.3.) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		<u>28.572.578,16</u>	<u>(36.434.684,55)</u>
Impuesto sobre beneficios	11	-	-
A.4.) RESULTADO DEL EJERCICIO		<u>28.572.578,16</u>	<u>(36.434.684,55)</u>

RENTA 4 MULTIGESTIÓN/ NEXT GENERATION GLOBAL OPPORTUNITY (anteriormente denominado RENTA 4 MULTIGESTIÓN/ TOTAL OPPORTUNITY)
(Compartimento de Renta 4 Multigestión, Fondo de Inversión)

Balances de Situación del compartimento
31 de diciembre

ACTIVO	Nota	Euros		PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	Euros	
		2023	2022			2023	2022
ACTIVO CORRIENTE		5.414.066,89	5.990.516,92	PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS		5.404.828,19	5.985.136,24
Deudores	5	2.875,52	2.426,42	Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	8	5.404.828,19	5.985.136,24
Cartera de inversiones financieras	6	4.872.071,64	3.823.907,79	Participes		5.140.544,84	6.173.983,36
Cartera interior		388.157,81	199.999,90	Reservas		42.152,69	42.152,69
Valores representativos de deuda		190.442,81	-	Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Instrumentos de patrimonio		197.715,00	-	Resultado del ejercicio		222.130,66	(230.999,81)
Instituciones de Inversión Colectiva		-	199.999,90	Otro patrimonio atribuido		-	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-	PASIVO NO CORRIENTE		-	-
Derivados		-	-	Provisiones a largo plazo		-	-
Otros		-	-	Deudas a largo plazo		-	-
Cartera exterior		4.408.298,60	3.609.395,97	Pasivos por impuesto diferido		-	-
Valores representativos de deuda		3.479.470,99	3.277.480,04	PASIVO CORRIENTE		9.238,70	5.380,68
Instrumentos de patrimonio		928.827,61	331.915,93	Provisiones a corto plazo		-	-
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-	Deudas a corto plazo		-	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-	Acreeedores	9	9.238,70	5.380,68
Derivados		-	-	Pasivos financieros		-	-
Otros		-	-	Derivados	9	-	-
Intereses de la cartera de inversión		75.615,23	14.511,92	Periodificaciones		-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	6	-	-	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		<u>5.414.066,89</u>	<u>5.990.516,92</u>
Periodificaciones		-	-				
Tesorería	7	539.119,73	2.164.182,71				
TOTAL ACTIVO		<u>5.414.066,89</u>	<u>5.990.516,92</u>				
CUENTAS DE ORDEN							
Cuentas de compromiso	10	-	-				
Compromisos por operaciones largas de derivados		-	-				
Compromisos por operaciones cortas de derivados		-	-				
Otras cuentas de orden		230.648,53	-				
Valores cedidos en préstamo por la IIC		-	-				
Valores aportados como garantía por la IIC		-	-				
Valores recibidos en garantía por la IIC		-	-				
Pérdidas fiscales a compensar	11	230.648,53	-				
Otros		-	-				
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		<u>230.648,53</u>	<u>-</u>				

RENTA 4 MULTIGESTIÓN NEXT GENERATION GLOBAL OPPORTUNITY (anteriormente denominado RENTA 4 MULTIGESTIÓN/ TOTAL OPPORTUNITY)
(Compartimento de Renta 4 Multigestión, Fondo de Inversión)

Cuentas de Pérdidas y Ganancias del compartimento
para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre

	Nota	Euros	
		2023	2022
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos		-	-
Comisiones retrocedidas a la I.I.C.		12,64	498,67
Otros gastos de explotación		(50.138,57)	(10.516,21)
Comisión de gestión	9	(37.073,22)	(8.247,67)
Comisión depositario	9	(5.634,74)	(635,90)
Ingreso/gasto por compensación compartimento		(2.264,44)	11,51
Otros		(5.166,17)	(1.644,15)
Excesos de provisiones		-	-
A.1.) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(50.125,93)	(10.017,54)
Ingresos financieros		172.727,68	8.050,51
Gastos financieros		(2.682,40)	(299,75)
Variación del valor razonable de instrumentos financieros		18.908,02	(18.942,49)
Por operaciones de la cartera interior		(2.917,93)	(0,10)
Por operaciones de la cartera exterior		21.825,95	(18.942,39)
Por operaciones con derivados		-	-
Otros		-	-
Diferencias de cambio		-	0,01
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		83.303,29	(209.790,55)
Deterioros		-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior		2.804,45	(4.718,28)
Resultados por operaciones de la cartera exterior		88.185,02	200.702,27
Resultados por operaciones con derivados		(7.686,18)	(4.370,00)
Otros		0,00	-
A.2.) RESULTADO FINANCIERO		272.256,59	(220.982,27)
A.3.) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		222.130,66	(230.999,81)
Impuesto sobre beneficios	11	-	-
A.4.) RESULTADO DEL EJERCICIO		222.130,66	(230.999,81)

RENTA 4 MULTIGESTIÓN/ QUALITY CAPITAL SELECTION FUND
(Compartimento de Renta 4 Multigestión, Fondo de Inversión)

Balances de Situación del compartimento
31 de diciembre

ACTIVO	Nota	Euros		PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	Euros	
		2023	2022			2023	2022
ACTIVO CORRIENTE		5.263.539,83	4.859.795,86	PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS		5.208.649,38	4.838.686,64
Deudores	5	1.002,82	21.359,08	Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	8	5.208.649,38	4.838.686,64
Cartera de inversiones financieras	6	5.063.700,51	4.797.635,57	Participes		4.811.631,32	5.259.158,84
Cartera interior		-	-	Reservas		-	-
Valores representativos de deuda		-	-	Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Instrumentos de patrimonio		-	-	Resultado del ejercicio		397.018,06	(420.472,20)
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-	Otro patrimonio atribuido		-	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-	PASIVO NO CORRIENTE		-	-
Derivados		-	-	Provisiones a largo plazo		-	-
Otros		-	-	Deudas a largo plazo		-	-
Cartera exterior		4.528.767,26	4.409.444,51	Pasivos por impuesto diferido		-	-
Valores representativos de deuda		2.508.891,22	2.540.624,05	PASIVO CORRIENTE		54.890,45	21.109,22
Instrumentos de patrimonio		-	-	Provisiones a corto plazo		-	-
Instituciones de Inversión Colectiva		2.019.876,04	1.868.820,46	Deudas a corto plazo		-	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-	Acreeedores	9	54.890,45	21.109,22
Derivados		-	-	Pasivos financieros		-	-
Otros		-	-	Derivados		-	-
Intereses de la cartera de inversión		438.273,93	386.251,06	Periodificaciones		-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	6	96.659,32	1.940,00	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		<u>5.263.539,83</u>	<u>4.859.795,86</u>
Periodificaciones		-	-				
Tesorería	7	198.836,50	40.801,21				
TOTAL ACTIVO		5.263.539,83	4.859.795,86				
CUENTAS DE ORDEN							
Cuentas de compromiso	10	-	-				
Compromisos por operaciones largas de derivados		-	-				
Compromisos por operaciones cortas de derivados		-	-				
Otras cuentas de orden		420.358,15	-				
Valores cedidos en préstamo por la IIC		-	-				
Valores aportados como garantía por la IIC		-	-				
Valores recibidos en garantía por la IIC		-	-				
Pérdidas fiscales a compensar	11	420.358,15	-				
Otros		-	-				
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		420.358,15	-				

RENTA 4 MULTIGESTIÓN/ QUALITY CAPITAL SELECTION FUND
(Compartimento de Renta 4 Multigestión, Fondo de Inversión)

Cuentas de Pérdidas y Ganancias del compartimento
para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre

Nota	Euros	
	2023	2022
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	17.114,84	-
Comisiones retrocedidas a la I.I.C.	877,95	951,29
Otros gastos de explotación	-	(67.752,33)
Comisión de gestión	9 (80.493,35)	(59.927,70)
Comisión depositario	9 (67.250,33)	(4.439,10)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	(4.981,55)	20,97
Otros	(4.010,28)	(3.406,50)
Excesos de provisiones	-	-
A.1.) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(62.500,56)	(66.801,04)
Ingresos financieros	547.935,63	563.599,71
Gastos financieros	(431,27)	(232,48)
Variación del valor razonable de instrumentos financieros	(95.219,43)	(798.218,89)
Por operaciones de la cartera interior	-	1.212,77
Por operaciones de la cartera exterior	(95.219,43)	(799.912,66)
Por operaciones con derivados	-	481,00
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(2,18)	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	7.235,87	(118.819,50)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	(12.053,42)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	22.206,48	(100.896,69)
Resultados por operaciones con derivados	(14.970,61)	(5.869,39)
Otros	-	-
A.2.) RESULTADO FINANCIERO	459.518,62	(353.671,16)
A.3.) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	397.018,06	(420.472,20)
Impuesto sobre beneficios	11 -	-
A.4.) RESULTADO DEL EJERCICIO	397.018,06	(420.472,20)

RENTA 4 MULTIGESTIÓN/ FRACTAL GLOBAL
(Compartimento de Renta 4 Multigestión, Fondo de Inversión)

Balances de Situación del compartimento
31 de diciembre

ACTIVO	Nota	Euros		PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	Euros	
		2023	2022			2023	2022
ACTIVO CORRIENTE		5.671.213,22	5.197.148,80	PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS		5.469.515,12	5.178.044,03
Deudores	5	396.059,42	121.804,80	Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	8	5.469.515,12	5.178.044,03
Cartera de inversiones financieras	6	4.900.191,03	4.056.471,47	Partícipes		5.276.504,70	4.998.311,33
Cartera interior		453.914,79	611.149,09	Reservas		-	-
Valores representativos de deuda		206.486,01	382.389,10	Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Instrumentos de patrimonio		148.616,28	134.132,49	Resultado del ejercicio		193.010,42	179.732,70
Instituciones de Inversión Colectiva		98.812,50	94.627,50	Otro patrimonio atribuido		-	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-	PASIVO NO CORRIENTE		-	-
Derivados		-	-	Provisiones a largo plazo		-	-
Otros		-	-	Deudas a largo plazo		-	-
Cartera exterior		4.367.762,85	3.405.469,44	Pasivos por impuesto diferido		-	-
Valores representativos de deuda		4.059.326,11	2.833.392,29	PASIVO CORRIENTE		201.698,10	19.104,77
Instrumentos de patrimonio		155.276,74	109.049,51	Provisiones a corto plazo		-	-
Instituciones de Inversión Colectiva		-	442.503,44	Deudas a corto plazo		-	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-	Acreedores	9	20.339,69	19.104,77
Derivados		153.160,00	20.524,20	Pasivos financieros		-	-
Otros		-	-	Derivados		181.358,41	-
Intereses de la cartera de inversión		78.513,39	39.852,94	Periodificaciones		-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	6	-	-	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		<u>5.671.213,22</u>	<u>5.197.148,80</u>
Periodificaciones		-	-				
Tesorería	7	374.962,77	1.018.872,53				
TOTAL ACTIVO		<u>5.671.213,22</u>	<u>5.197.148,80</u>				
CUENTAS DE ORDEN							
Cuentas de compromiso	10	11.969.517,97	2.646.803,85				
Compromisos por operaciones largas de derivados		3.763.035,49	127.043,44				
Compromisos por operaciones cortas de derivados		8.206.482,48	2.519.760,41				
Otras cuentas de orden		-	-				
Valores cedidos en préstamo por la IIC		-	-				
Valores aportados como garantía por la IIC		-	-				
Valores recibidos en garantía por la IIC		-	-				
Pérdidas fiscales a compensar	11	-	-				
Otros		-	-				
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		<u>11.969.517,97</u>	<u>2.646.803,85</u>				

RENTA 4 MULTIGESTIÓN/ FRACTAL GLOBAL
(Compartimento de Renta 4 Multigestión, Fondo de Inversión)

Cuentas de Pérdidas y Ganancias del compartimento
para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre

Nota	Euros	
	2023	2022
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la I.I.C.	-	-
Otros gastos de explotación	(44.470,59)	(40.602,21)
Comisión de gestión	9 (33.937,00)	(31.980,36)
Comisión depositario	9 (5.397,01)	(5.109,70)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	(1.949,60)	(1.818,90)
Otros	(3.186,98)	(1.693,25)
Excesos de provisiones	-	-
A.1.) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(44.470,59)	(40.602,21)
Ingresos financieros	146.016,94	145.891,10
Gastos financieros	(5.097,92)	(11.451,36)
Variación del valor razonable de instrumentos financieros	232.099,70	(316.299,59)
Por operaciones de la cartera interior	19.071,50	(38.506,62)
Por operaciones de la cartera exterior	121.879,41	(279.554,59)
Por operaciones con derivados	91.148,79	1.761,62
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(9.909,62)	14.507,47
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(125.628,09)	387.687,29
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(17.994,59)	(18.256,64)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	86.837,97	(884.559,28)
Resultados por operaciones con derivados	(194.471,47)	1.290.503,21
Otros	-	-
A.2.) RESULTADO FINANCIERO	237.481,01	220.334,91
A.3.) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	193.010,42	179.732,70
Impuesto sobre beneficios	11 -	-
A.4.) RESULTADO DEL EJERCICIO	193.010,42	179.732,70

RENTA 4 MULTIGESTIÓN/ QUALITY CAPITAL GLOBAL FUND
(Compartimento de Renta 4 Multigestión, Fondo de Inversión)

Balances de Situación del compartimento
31 de diciembre

ACTIVO	Nota	Euros		PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	Euros	
		2023	2022			2023	2022
ACTIVO CORRIENTE		1.572.493,58	1.420.429,82	PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS		1.564.512,32	1.412.251,09
Deudores	5	2.624,14	7.991,34	Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	8	1.564.512,32	1.412.251,09
Cartera de inversiones financieras	6	1.545.930,67	1.300.956,32	Partícipes		1.441.573,03	1.578.845,70
Cartera interior		949.184,02	1.026.006,02	Reservas		-	-
Valores representativos de deuda		-	-	Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Instrumentos de patrimonio		74.034,00	50.706,00	Resultado del ejercicio		122.939,29	(166.594,61)
Instituciones de Inversión Colectiva		875.150,02	975.300,02	Otro patrimonio atribuido		-	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-	PASIVO NO CORRIENTE		-	-
Derivados		-	-	Provisiones a largo plazo		-	-
Otros		-	-	Deudas a largo plazo		-	-
Cartera exterior		587.618,38	274.950,30	Pasivos por impuesto diferido		-	-
Valores representativos de deuda		5.139,63	-	PASIVO CORRIENTE		7.981,26	8.178,73
Instrumentos de patrimonio		266.785,49	143.481,59	Provisiones a corto plazo		-	-
Instituciones de Inversión Colectiva		315.693,26	131.468,71	Deudas a corto plazo		-	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-	Acreedores	9	7.981,26	8.178,73
Derivados		-	-	Pasivos financieros		-	-
Otros		-	-	Derivados		-	-
Intereses de la cartera de inversión		9.128,27	-	Periodificaciones		-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	6	-	-	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		<u>1.572.493,58</u>	<u>1.420.429,82</u>
Periodificaciones		-	-				
Tesorería	7	23.938,77	111.482,16				
TOTAL ACTIVO		<u>1.572.493,58</u>	<u>1.420.429,82</u>				
CUENTAS DE ORDEN							
Cuentas de compromiso	10	-	-				
Compromisos por operaciones largas de derivados		-	-				
Compromisos por operaciones cortas de derivados		-	-				
Otras cuentas de orden		166.195,87	-				
Valores cedidos en préstamo por la IIC		-	-				
Valores aportados como garantía por la IIC		-	-				
Valores recibidos en garantía por la IIC		-	-				
Pérdidas fiscales a compensar	11	166.195,87	-				
Otros		-	-				
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		<u>166.195,87</u>	<u>-</u>				

RENTA 4 MULTIGESTIÓN/ QUALITY CAPITAL GLOBAL FUND
(Compartimento de Renta 4 Multigestión, Fondo de Inversión)

Cuentas de Pérdidas y Ganancias del compartimento
para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre

Nota	Euros	
	2023	2022
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la I.I.C.	2.407,29	2.658,35
Otros gastos de explotación	-	(31.435,99)
Comisión de gestión	9 (33.211,57)	(27.692,56)
Comisión depositario	9 (27.882,26)	(1.538,40)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	(1.549,00)	8,29
Otros	(1.244,46)	(2.213,32)
Excesos de provisiones	(2.535,85)	-
A.1.) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(30.804,28)	(28.777,64)
Ingresos financieros	19.876,28	4.124,68
Gastos financieros	(417,80)	(249,10)
Variación del valor razonable de instrumentos financieros	91.522,53	(138.046,07)
Por operaciones de la cartera interior	91.408,62	(93.374,14)
Por operaciones de la cartera exterior	113,91	(44.671,93)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	42.762,56	(3.646,48)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	4.452,21	(23.643,64)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	41.312,85	19.997,16
Resultados por operaciones con derivados	(3.002,50)	-
Otros	-	-
A.2.) RESULTADO FINANCIERO	153.743,57	(137.816,97)
A.3.) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	122.939,29	(166.594,61)
Impuesto sobre beneficios	11 -	-
A.4.) RESULTADO DEL EJERCICIO	122.939,29	(166.594,61)

RENTA 4 MULTIGESTIÓN/ ATLÁNTIDA GLOBAL
(Compartimento de Renta 4 Multigestión, Fondo de Inversión)

Balances de Situación del compartimento
31 de diciembre

ACTIVO	Nota	Euros		PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	Euros	
		2023	2022			2023	2022
ACTIVO CORRIENTE		3.013.097,03	3.445.571,75	PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS		2.896.284,45	3.435.815,61
Deudores	5	82.180,10	23.942,51	Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	8	2.896.284,45	3.435.815,61
Cartera de inversiones financieras	6	2.200.189,61	3.050.811,73	Participes		2.705.509,97	3.771.821,23
Cartera interior		576.139,79	275.959,71	Reservas		-	-
Valores representativos de deuda		576.139,79	275.959,71	Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Instrumentos de patrimonio		-	-	Resultado del ejercicio		190.774,48	(336.005,62)
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-	Otro patrimonio atribuido		-	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-	PASIVO NO CORRIENTE		-	-
Derivados		-	-	Provisiones a largo plazo		-	-
Otros		-	-	Deudas a largo plazo		-	-
Cartera exterior		1.604.347,98	2.765.730,69	Pasivos por impuesto diferido		-	-
Valores representativos de deuda		443.025,68	-	PASIVO CORRIENTE		116.812,58	9.756,14
Instrumentos de patrimonio		-	448.613,07	Provisiones a corto plazo		-	-
Instituciones de Inversión Colectiva		1.155.566,97	2.317.117,62	Deudas a corto plazo		-	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-	Acreedores	9	110.932,69	9.756,14
Derivados		5.755,33	-	Pasivos financieros		-	-
Otros		-	-	Derivados		5.879,89	-
Intereses de la cartera de inversión		19.701,84	9.121,33	Periodificaciones		-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	6	-	-	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		<u>3.013.097,03</u>	<u>3.445.571,75</u>
Periodificaciones		-	-				
Tesorería	7	730.727,32	370.817,51				
TOTAL ACTIVO		<u>3.013.097,03</u>	<u>3.445.571,75</u>				
CUENTAS DE ORDEN							
Cuentas de compromiso	10	1.044.025,73	-				
Compromisos por operaciones largas de derivados		398.586,83	-				
Compromisos por operaciones cortas de derivados		645.438,90	-				
Otras cuentas de orden		335.886,96	-				
Valores cedidos en préstamo por la IIC		-	-				
Valores aportados como garantía por la IIC		-	-				
Valores recibidos en garantía por la IIC		-	-				
Pérdidas fiscales a compensar	11	335.886,96	-				
Otros		-	-				
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		<u>1.379.912,69</u>	<u>-</u>				

RENTA 4 MULTIGESTIÓN/ ATLÁNTIDA GLOBAL
(Compartimento de Renta 4 Multigestión, Fondo de Inversión)

Cuentas de Pérdidas y Ganancias del compartimento
para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre

Nota	Euros	
	2023	2022
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	(50.085,20)	-
Comisiones retrocedidas a la I.I.C.	(41.752,50)	319,097
Otros gastos de explotación	(3.092,77)	(55.505,23)
Comisión de gestión	9 (1.933,99)	(49.781,51)
Comisión depositario	9 (3.305,94)	(3.687,52)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	(50.085,20)	16,76
Otros	(41.752,50)	(2.052,96)
Excesos de provisiones		
A.1.) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(50.085,20)	(55.186,14)
Ingresos financieros	70.907,01	33.882,11
Gastos financieros	(995,18)	83.349,58)
Variación del valor razonable de instrumentos financieros	71.437,09	(254.650,19)
Por operaciones de la cartera interior	(126,47)	(12.997,49)
Por operaciones de la cartera exterior	75.308,73	(241.052,90)
Por operaciones con derivados	(3.745,17)	(599,80)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	330,25	(37,84)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	99.180,51	(56.663,98)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	4.037,11	(1.595,36)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	62.191,27	(106.285,21)
Resultados por operaciones con derivados	32.952,13	51.216,59
Otros	-	-
A.2.) RESULTADO FINANCIERO	240.859,68	(280.819,48)
A.3.) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	190.774,48	(336.005,62)
Impuesto sobre beneficios	11 -	-
A.4.) RESULTADO DEL EJERCICIO	190.774,48	(336.005,62)

RENTA 4 MULTIGESTIÓN/ ATLANTIDA RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL
(Compartimento de Renta 4 Multigestión, Fondo de Inversión)

Balances de Situación del compartimento
31 de diciembre

ACTIVO	Nota	Euros		PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	Euros	
		2023	2022			2023	2022
ACTIVO CORRIENTE		4.726.586,80	3.625.818,18	PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS		4.604.849,67	3.615.841,23
Deudores	5	81.442,77	20.875,83	Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	8	4.604.849,67	3.615.841,23
Cartera de inversiones financieras	6	4.014.763,39	3.591.679,58	Partícipes		4.262.038,70	4.131.300,51
Cartera interior		1.991.514,24	1.387.337,08	Reservas		-	-
Valores representativos de deuda		1.991.514,24	1.187.406,60	Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Instrumentos de patrimonio		-	-	Resultado del ejercicio		342.810,97	(515.459,28)
Instituciones de Inversión Colectiva		-	199.930,48	Otro patrimonio atribuido		-	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-	PASIVO NO CORRIENTE		-	-
Derivados		-	-	Provisiones a largo plazo		-	-
Otros		-	-	Deudas a largo plazo		-	-
Cartera exterior		1.960.064,98	2.179.361,42	Pasivos por impuesto diferido		-	-
Valores representativos de deuda		732.003,57	546.519,39	PASIVO CORRIENTE		121.737,13	9.976,95
Instrumentos de patrimonio		-	-	Provisiones a corto plazo		-	-
Instituciones de Inversión Colectiva		1.222.309,08	1.632.842,03	Deudas a corto plazo		-	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-	Acreedores	9	115.860,24	9.976,95
Derivados		5.752,33	-	Pasivos financieros		-	-
Otros		-	-	Derivados		5.876,89	-
Intereses de la cartera de inversión		63.184,17	24.981,08	Periodificaciones		-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	6	-	-	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		<u>4.726.586,80</u>	<u>3.625.818,18</u>
Periodificaciones		-	-				
Tesorería	7	630.380,64	13.262,77				
TOTAL ACTIVO		<u>4.726.586,80</u>	<u>3.625.818,18</u>				
CUENTAS DE ORDEN							
Cuentas de compromiso	10	1.044.025,73	-				
Compromisos por operaciones largas de derivados		398.586,83	-				
Compromisos por operaciones cortas de derivados		645.438,90	-				
Otras cuentas de orden		515.380,62	-				
Valores cedidos en préstamo por la IIC		-	-				
Valores aportados como garantía por la IIC		-	-				
Valores recibidos en garantía por la IIC		-	-				
Pérdidas fiscales a compensar	11	515.380,62	-				
Otros		-	-				
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		<u>1.559.406,35</u>	<u>-</u>				

RENTA 4 MULTIGESTIÓN/ ATLANTIDA RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL
(Compartimento de Renta 4 Multigestión, Fondo de Inversión)

Cuentas de Pérdidas y Ganancias del compartimento
para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre

	Nota	Euros	
		2023	2022
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos		-	-
Comisiones retrocedidas a la I.I.C.		413,59	774,41
Otros gastos de explotación		-	(67.387,78)
Comisión de gestión	9	(73.585,28)	(61.060,949)
Comisión depositario	9	(62.931,39)	(4.070,73)
Ingreso/gasto por compensación compartimento		(4.195,42)	25,71
Otros		(3.462,74)	(2.281,82)
Excesos de provisiones		-	-
A.1.) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(73.171,69)	(66.613,37)
Ingresos financieros		143.899,25	88.098,49
Gastos financieros		(639,40)	(1.700,35)
Variación del valor razonable de instrumentos financieros		209.008,33	(468.022,02)
Por operaciones de la cartera interior		110.438,35	(204.616,15)
Por operaciones de la cartera exterior		102.257,74	(262.802,10)
Por operaciones con derivados		(3.687,76)	(603,77)
Otros		-	-
Diferencias de cambio		165,12	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		63.549,36	(67.222,03)
Deterioros		-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior		5.564,13	(2.646,87)
Resultados por operaciones de la cartera exterior		25.901,01	(71.702,81)
Resultados por operaciones con derivados		32.084,22	7.127,65
Otros		-	-
A.2.) RESULTADO FINANCIERO		415.982,66	(448.845,91)
A.3.) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		342.810,97	(515.459,28)
Impuesto sobre beneficios	11	-	-
A.4.) RESULTADO DEL EJERCICIO		342.810,97	(515.459,28)

RENTA 4 MULTIGESTIÓN/ NUMANTIA PATRIMONIO GLOBAL
(Compartimento de Renta 4 Multigestión, Fondo de Inversión)

Balances de Situación del compartimento
31 de diciembre

ACTIVO	Nota	Euros		PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	Euros	
		2023	2022			2023	2022
ACTIVO CORRIENTE		82.891.557,24	54.477.923,20	PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS		82.219.556,04	53.889.724,68
Deudores	5	159.723,30	482.507,07	Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	8	82.219.556,04	53.889.724,68
Cartera de inversiones financieras	6	79.707.193,99	53.486.323,55	Participes		61.744.272,62	70.857.992,63
Cartera interior		3.603.900,15	2.073.674,28	Reservas		-	-
Valores representativos de deuda		-	-	Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Instrumentos de patrimonio		3.603.900,15	2.073.674,28	Resultado del ejercicio		20.475.283,42	(16.968.267,959)
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-	Otro patrimonio atribuido		-	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-	PASIVO NO CORRIENTE		-	-
Derivados		-	-	Provisiones a largo plazo		-	-
Otros		-	-	Deudas a largo plazo		-	-
Cartera exterior		76.103.293,84	51.412.649,27	Pasivos por impuesto		-	-
Valores representativos de deuda		-	-	PASIVO CORRIENTE		672.001,20	588.198,52
Instrumentos de patrimonio		76.103.293,84	51.412.649,27	Provisiones a corto plazo		-	-
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-	Deudas a corto plazo		-	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-	Acreedores	9	672.001,20	588.198,52
Derivados		-	-	Pasivos financieros		-	-
Otros		-	-	Derivados		-	-
Intereses de la cartera de inversión		-	-	Periodificaciones		-	-
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	6	-	-	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		<u>82.891.557,24</u>	<u>54.477.923,20</u>
Periodificaciones		-	-				
Tesorería	7	3.024.639,95	509.092,58				
TOTAL ACTIVO		<u>82.891.557,24</u>	<u>54.477.923,20</u>				
CUENTAS DE ORDEN							
Cuentas de compromiso	10	-	-				
Compromisos por operaciones largas de derivados		-	-				
Compromisos por operaciones cortas de derivados		-	-				
Otras cuentas de orden		16.818.475,83	-				
Valores cedidos en préstamo		-	-				
Valores aportados como garantía		-	-				
Valores recibidos en garantía		-	-				
Pérdidas fiscales a compensar	11	16.818.475,83	-				
Otros		-	-				
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		<u>16.818.475,83</u>	<u>-</u>				

RENTA 4 MULTIGESTIÓN/ NUMANTIA PATRIMONIO GLOBAL
(Compartimento de Renta 4 Multigestión, Fondo de Inversión)

Cuentas de Pérdidas y Ganancias del compartimento
para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre

	Nota	Euros	
		2023	2022
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos		-	-
Comisiones retrocedidas a la I.I.C.		-	-
Otros gastos de explotación		(1.434.869,57)	(1.112.946,85)
Comisión de gestión	9	(1.015.384,58)	(886.229,42)
Comisión depositario	9	(67.692,26)	(59.081,96)
Ingreso/gasto por compensación compartimento		(207.940,73)	838,98
Otros		(143.852,00)	(168.474,45)
Excesos de provisiones		-	-
A.1.) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(1.434.869,57)	(1.112.946,85)
Ingresos financieros		802.127,34	765.034,32
Gastos financieros		(10.231,93)	(17.630,37)
Variación del valor razonable de instrumentos financieros		18.571.866,93	(15.614.101,98)
Por operaciones de la cartera interior		749.428,61	(6.602,62)
Por operaciones de la cartera exterior		17.822.384,84	(15.607.499,36)
Por operaciones con derivados		53,48	-
Otros		-	-
Diferencias de cambio		(61,86)	(1,84)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		2.546.452,51	(988.621,23)
Deterioros		-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior		7.626,25	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior		2.538.826,26	162.571,69
Resultados por operaciones con derivados		-	(1.151.192,92)
Otros		-	-
A.2.) RESULTADO FINANCIERO		21.910.152,99	(15.855.321,10)
A.3.) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		20.475.283,42	(16.968.267,95)
Impuesto sobre beneficios	11	-	-
A.4.) RESULTADO DEL EJERCICIO		20.475.283,42	(16.968.267,95)

RENTA 4 MULTIGESTIÓN/ ANDRÓMEDA VALUE CAPITAL
(Compartimento de Renta 4 Multigestión, Fondo de Inversión)

Balances de Situación del compartimento
31 de diciembre

ACTIVO	Nota	Euros		PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	Euros	
		2023	2022			2023	2022
ACTIVO CORRIENTE		20.637.845,87	14.338.798,95	PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS		20.370.050,26	13.666.613,86
Deudores	5	600.869,07	350.841,61	Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	8	20.370.050,26	13.666.613,86
Cartera de inversiones financieras	6	16.956.789,07	11.948.576,94	Participes		13.741.439,40	31.643.231,64
Cartera interior		-	-	Reservas		-	-
Valores representativos de deuda		-	-	Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Instrumentos de patrimonio		-	-	Resultado del ejercicio		6.628.610,86	(17.976.617,78)
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-	Otro patrimonio atribuido		-	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-	PASIVO NO CORRIENTE		-	-
Derivados		-	-	Provisiones a largo plazo		-	-
Otros		-	-	Deudas a largo plazo		-	-
Cartera exterior		16.956.789,07	11.948.576,94	Pasivos por impuesto		-	-
Valores representativos de deuda		-	-	PASIVO CORRIENTE		267.795,61	672.185,09
Instrumentos de patrimonio		16.568.227,14	11.924.725,75	Provisiones a corto plazo		-	-
Instituciones de Inversión Colectiva		388.561,93	-	Deudas a corto plazo		-	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-	Acreeedores	9	233.680,30	671.119,51
Derivados		-	23.851,19	Pasivos financieros		-	-
Otros		-	-	Derivados		34.115,31	1.065,58
Intereses de la cartera de inversión		-	-	Periodificaciones		-	-
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	6	-	-	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		<u>20.637.845,87</u>	<u>14.338.798,95</u>
Periodificaciones		-	-				
Tesorería	7	3.080.187,73	2.039.380,40				
TOTAL ACTIVO		<u>20.637.845,87</u>	<u>14.338.798,95</u>				
CUENTAS DE ORDEN							
Cuentas de compromiso	10	15.191.571,92	11.494.396,21				
Compromisos por operaciones largas de derivados		102.907,87	69.135,92				
Compromisos por operaciones cortas de derivados		15.088.664,05	11.425.260,29				
Otras cuentas de orden		22.138.325,97	4.162.795,59				
Valores cedidos en préstamo		-	-				
Valores aportados como garantía		-	-				
Valores recibidos en garantía		-	-				
Pérdidas fiscales a compensar	11	22.138.325,97	4.162.795,59				
Otros		-	-				
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		<u>16.818.475,83</u>	<u>15.657.191,80</u>				

RENTA 4 MULTIGESTIÓN/ ANDRÓMEDA VALUE CAPITAL
(Compartimento de Renta 4 Multigestión, Fondo de Inversión)

Cuentas de Pérdidas y Ganancias del compartimento
para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre

	Nota	Euros	
		2023	2022
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos		-	-
Comisiones retrocedidas a la I.I.C.		-	-
Otros gastos de explotación		(292.716,32)	(270.003,99)
Comisión de gestión	9	(202.954,31)	(243.805,30)
Comisión depositario	9	(16.912,88)	(20.317,11)
Ingreso/gasto por compensación compartimento		(66.960,31)	896,69
Otros		(5.888,82)	(6.778,27)
Excesos de provisiones		-	(270.003,99)
A.1.) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(292.716,32)	(1.112.946,85)
Ingresos financieros		36.784,25	(270.003,99)
Gastos financieros		(6.935,44)	7.708,50
Variación del valor razonable de instrumentos financieros		3.754.094,82	(12.809,42)
Por operaciones de la cartera interior		-	(5.452.711,20)
Por operaciones de la cartera exterior		3.756.016,45	-
Por operaciones con derivados		(1.921,63)	(5.448.806,67)
Otros		-	(3.904,53)
Diferencias de cambio		(0,18)	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		3.137.383,73	(12,49)
Deterioros		-	(12.248.789,18)
Resultados por operaciones de la cartera interior		-	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior		2.999.027,61	-
Resultados por operaciones con derivados		138.356,12	(9.886.753,28)
Otros		-	-
A.2.) RESULTADO FINANCIERO		6.921.327,18	(17.706.613,79)
A.3.) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		6.628.610,86	(17.976.617,78)
Impuesto sobre beneficios	11	-	-
A.4.) RESULTADO DEL EJERCICIO		6.628.610,86	(17.976.617,78)

RENTA 4 MULTIGESTIÓN,
FONDO DE INVERSIÓN

Estados de cambios en el patrimonio neto para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre

A) ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE

	Euros	
	2023	2022
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	28.572.578,16	(36.434.684,55)
Total ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto atribuido a partícipes y accionistas	-	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	<u>28.572.578,16</u>	<u>(36.434.684,55)</u>

B) ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE

	Euros				
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
A. SALDO al 31 de diciembre de 2021	<u>108.234.617,85</u>	<u>42.152,69</u>	<u>-</u>	<u>3.396.721,81</u>	<u>111.673.492,35</u>
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(36.434.684,55)	(36.434.684,55)
II. Operaciones con partícipes					
1. Suscripciones	45.452.910,10	-	-	-	45.452.910,10
2. (-) Reembolsos	(28.669.604,52)	-	-	-	(28.669.604,52)
III. Otras variaciones del patrimonio neto.					
Distribución del resultado ejercicio 2021	3.396.721,81	-	-	(3.396.721,81)	-
B. SALDO al 31 de diciembre de 2022	<u>128.414.645,24</u>	<u>42.152,69</u>	<u>-</u>	<u>(36.434.684,55)</u>	<u>92.022.113,38</u>
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	28.572.578,16	28.572.578,16
II. Operaciones con partícipes					
1. Suscripciones	33.290.357,17	-	-	-	33.290.357,17
2. (-) Reembolsos	(26.146.803,28)	-	-	-	(26.146.803,28)
III. Otras variaciones del patrimonio neto.					
Distribución del resultado ejercicio 2022	(36.434.684,55)	-	-	36.434.684,55	-
C. SALDO al 31 de diciembre de 2023	<u>99.123.514,58</u>	<u>42.152,69</u>	<u>-</u>	<u>28.572.578,16</u>	<u>127.738.245,43</u>

RENTA 4 MULTIGESTIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

1. NATURALEZA Y ACTIVIDADES PRINCIPALES

Renta 4 Multigestión, Fondo de Inversión (en adelante “el Fondo”) se constituyó en España el 10 de junio de 1999, por un período de tiempo indefinido bajo la denominación de Renproa Chart, Fondo de Inversión Mobiliaria. Con fecha 23 de noviembre de 2012 se inscribió en la Comisión Nacional del Mercado de Valores la modificación del Reglamento de Gestión del Fondo que incluye el cambio de denominación del Fondo, que pasa a ser Renta 4 Total Opportunity, Fondo de Inversión. Tiene su domicilio social en Paseo de la Habana 74, Madrid.

Con fecha 5 de septiembre de 2014 el Fondo fue inscrito en el registro administrativo específico de la Comisión Nacional del Mercado de Valores como Fondo por compartimentos, así como el cambio de denominación del Fondo a Renta 4 Multigestión, Fondo de Inversión. Asimismo, quedaron inscritos en dicho registro, los compartimentos Renta 4 Multigestión/ Total Opportunity, Renta 4 Multigestión/ 1 Allocation, Renta 4 Multigestión/ Fractal Global y Renta 4 Multigestión/ GCapital Global.

Con fecha 24 de octubre de 2014 el compartimento Renta 4 Multigestión/ Quality Capital Global Fund fue inscrito en el registro administrativo específico de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Con fecha 27 de marzo de 2015 los compartimentos Renta 4 Multigestión/ Itaca Global Macro y Renta 4 Multigestión/Ohana Global Markets fueron inscritos en el registro administrativo específico de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Con fecha 12 de junio de 2015 los compartimentos Renta 4 Multigestión/ Andrómeda Value Capital, Renta 4 Multigestión/ Atlántida Global, Renta 4 Multigestión/ Atlántida Renta Fija Mixta Internacional y Renta 4 Multigestión/ Inverconsulting Absolute Return fueron inscritos en el registro administrativo específico de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Con fecha 2 de junio de 2017 los compartimentos ya existentes Renta 4 Multigestión/ 1 Allocation y Renta 4 Multigestión/ Inverconsulting Absolute Return pasaron a denominarse según registro de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, Renta 4 Multigestión/ Quality Capital Selection Fund y Renta 4 Multigestión/ Numantia Patrimonio Global respectivamente.

Con fecha 14 de julio de 2017 el compartimento ya existente Renta 4 Multigestión/ GCapital Global pasó a denominarse según registro de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, Renta 4 Multigestión/ Investment Global Fund.

Con fecha 21 de diciembre de 2018 se acuerda la disolución del compartimento Renta 4 Multigestión/ Investment Global Fund, fecha a partir de la cual quedan suspendidos los derechos de suscripción y reembolso de participaciones. El 1 de febrero de 2019 la CNMV da de baja en el registro dicho compartimento.

Con fecha 19 de diciembre de 2019 se acuerda la disolución del compartimento Renta 4 Multigestión/ Itaca Global Macro, fecha a partir de la cual quedan suspendidos los derechos de suscripción y reembolso de participaciones. El 22 de mayo de 2020 la CNMV da de baja en el registro dicho compartimento.

Con fecha 25 de septiembre de 2020 se acuerda la disolución del compartimento Renta 4 Multigestión/ Ohana Global Markets, fecha a partir de la cual quedan suspendidos los derechos de suscripción y reembolso de participaciones. El 23 de octubre de 2020 la CNMV da de baja en el registro dicho compartimento.

RENTA 4 MULTIGESTIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

Con fecha 27 de mayo de 2022 el compartimento ya existente Renta 4 Multigestión/ Total Opportunity pasó a denominarse según registro de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, Renta 4 Multigestión/ Next Generation Global Opportunities.

La normativa básica del Fondo se recoge en la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, en su Reglamento de desarrollo, aprobado por Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio. Asimismo, el Fondo está sujeto a las disposiciones que desarrollan, sustituyen o modifican las normas citadas, y a otra normativa legal, y en especial a las Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) que regulan las Instituciones de Inversión Colectiva.

El Fondo está inscrito con el número 1857 en el Registro Administrativo específico de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

El Fondo tiene por objeto social exclusivo la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La política de inversión del Fondo se encuentra definida en el Folleto que se encuentra registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

La normativa vigente regula, entre otros, los siguientes aspectos:

- Mantenimiento de un patrimonio mínimo de 3 millones de euros.
- Inversión en valores negociables e instrumentos financieros, admitidos a cotización en mercados regulados o sistemas multilaterales de negociación, cualquiera que sea el Estado en que se encuentren radicados, que cumplan los requisitos indicados en la legislación vigente. Del mismo modo podrán invertir en depósitos bancarios, acciones y participaciones de otras I.I.C., instrumentos financieros derivados, instrumentos del mercado monetario y valores no cotizados.
- Las inversiones en instrumentos financieros derivados están reguladas por el artículo 52 del Real Decreto 1082/2012, donde se establecen determinados límites para la utilización de estos instrumentos y por la Orden EHA 888/2008 de 27 de marzo, sobre operaciones de las instituciones de inversión colectiva de carácter financiero con instrumentos financieros derivados, en todo lo que no contradiga el Real Decreto anterior.
- Establecimiento de unos porcentajes máximos de concentración de inversiones.
- Obligación de que la cartera de valores esté bajo la custodia de la entidad depositaria.
- Número de partícipes no podrá ser inferior a 100.
- Obligación de remitir los estados de información reservada que se citan en la Norma 21ª de la Circular 3/2008 a la Comisión Nacional del Mercado de Valores en el plazo indicado en dicha Norma.
- Régimen especial de tributación.

La gestión y administración del Fondo está encomendada a Renta 4 Gestora, S.G.I.I.C., S.A., inscrita con el número 43 en el Registro Administrativo de las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, con domicilio en Paseo de la Habana 74, Madrid.

RENTA 4 MULTIGESTIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

Los valores se encuentran depositados en Renta 4 Banco, S.A., inscrita con el número 234 en el Registro Administrativo de Entidades Depositarias de Instituciones de Inversión Colectiva de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, con domicilio social en Paseo de la Habana 74, Madrid, siendo dicha entidad la depositaria del Fondo.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales se han obtenido de los registros contables del Fondo y han sido formuladas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración contenidos en la Circular 3/2008, de 11 de septiembre de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2023 y de los resultados de sus operaciones que se han generado durante el ejercicio terminado en dicha fecha.

Las cuentas anuales del ejercicio han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, y se someterán a aprobación, estimándose que serán aprobadas sin ningún cambio significativo.

Las cifras incluidas en las cuentas anuales están expresadas en euros con dos decimales, salvo que se indique lo contrario.

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y sus sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Utilización de juicios y estimaciones en la elaboración de las cuentas anuales

En la preparación de las cuentas anuales del Fondo, los Administradores de la Sociedad Gestora han tenido que realizar juicios, estimaciones y asunciones que afectan a la aplicación de las políticas contables y a los saldos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos existentes en la fecha de emisión de las presentes cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si los hubiera. Las estimaciones y asunciones realizadas están basadas en la experiencia histórica y en otros factores diversos que son entendidos como razonables de acuerdo con las circunstancias y cuyos resultados constituyen la base para establecer los juicios sobre el valor contable de los activos y pasivos que no son fácilmente disponibles mediante otras fuentes. Las estimaciones y las asunciones son revisadas de forma continuada. Sin embargo, la incertidumbre inherente a las estimaciones y asunciones podría conducir a resultados que podrían requerir ajuste de valores de los activos y pasivos afectados. Si como consecuencia de estas revisiones o de hechos futuros se produjese un cambio en dichas estimaciones, su efecto se registraría en la cuenta de pérdidas y ganancias de ese período y de periodos sucesivos.

d) Comparación de la información

A efectos de comparar la información del ejercicio anual cerrado el 31 de diciembre de 2023 con la del año anterior, se adjuntan las cifras del ejercicio 2022 en el balance, cuenta de pérdidas y ganancias y en el estado de cambios en el patrimonio neto. Las cifras relativas al ejercicio 2022 contenidas en estas cuentas anuales se presentan únicamente a efectos comparativos.

RENTA 4 MULTIGESTIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

3. PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS

Los principales principios contables aplicados en la elaboración de estas cuentas anuales son los siguientes:

a) Empresa en funcionamiento.

El Consejo de Administración de Renta 4 Gestora, S.G.I.I.C., S.A. ha considerado que la gestión del Fondo continuará en un futuro previsible, por lo que la aplicación de los principios y criterios contables no tiene como propósito determinar el valor del patrimonio neto a efectos de su transmisión global o parcial, ni el importe resultante en caso de su liquidación total.

No obstante, dada la naturaleza específica del Fondo y su carácter abierto, las normas contables tendrán como finalidad la determinación del valor liquidativo de las participaciones.

b) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias de acuerdo con el principio de devengo, con independencia de la fecha de su cobro o pago.

En aplicación de este criterio y a efectos del cálculo del valor liquidativo, las periodificaciones de ingresos y gastos se realizan diariamente como sigue:

- Los intereses activos de las inversiones financieras se periodifican de acuerdo con la tasa interna de rentabilidad de las operaciones.
- Los ingresos de dividendos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en la fecha en la que se declare el derecho a percibirlos.
- El resto de ingresos o gastos referidos a un período, se periodifican linealmente a lo largo del mismo.

La periodificación de los intereses provenientes de la cartera de activos financieros se efectúa, cualquiera que sea su clase, mediante adeudo en la cuenta de activo "Intereses de la Cartera de Inversión" y abono simultáneo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que le sean directamente atribuibles.

Mientras la valoración posterior se hace a su coste amortizado, los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año, se valoran por su valor nominal.

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

RENTA 4 MULTIGESTIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos financieros se reconocen en el balance cuando el Fondo se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo.

Los activos financieros se clasifican en:

- Valores representativos de deuda.
- Instrumentos de patrimonio.
- Instituciones de Inversión Colectiva.
- Depósitos en Entidades de Crédito.
- Instrumentos derivados.
- Otros.

Clasificación

Los activos financieros en los que invierte el Fondo se clasifican, a efectos de su valoración, como "Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de Pérdidas y Ganancias".

Los títulos que componen la cartera de inversiones financieras se contabilizan inicialmente de acuerdo con los siguientes criterios:

Valoración inicial

- Los activos financieros integrantes de la cartera del Fondo se valorarán inicialmente por su valor razonable. Este valor razonable es, salvo evidencia en contrario, el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

De esta valoración inicial se excluyen los intereses por aplazamiento de pago, que se entiende que se devengan aun cuando no figuran expresamente en el contrato y en cuyo caso, se considera como tipo de interés el de mercado.

- En la valoración inicial de los activos, los intereses explícitos devengados desde la última liquidación y no vencidos o "cupón corrido", se registran en la cuenta de cartera de inversiones financieras "Intereses de la Cartera de Inversión" del activo del balance, cancelándose en el momento del vencimiento de dicho cupón.
- El importe de los derechos de suscripción y similares que, en su caso, se hubiesen adquirido, forman parte de la valoración inicial.
- Las inversiones en moneda extranjera se contabilizan al tipo de cambio vigente a la fecha de adquisición de los títulos.
- En su caso, los contratos de futuros y las operaciones de compra - venta a plazo se registran en el momento de su contratación y hasta el momento del cierre de la posición o el vencimiento del contrato según corresponda, en las cuentas de compromiso, por el importe nominal comprometido. Los fondos depositados en concepto de garantía se contabilizan en el activo del balance "Depósitos de garantía en mercados organizados de derivados" u "Otros depósitos de Garantía" en el epígrafe de "Deudores". Los intereses de estos fondos depositados se

RENTA 4 MULTIGESTIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

periodifican diariamente según la tasa interna de rentabilidad. El valor razonable de los valores aportados en garantía por el Fondo se registra en cuentas de orden, en la rúbrica "Valores aportados como garantía".

- En su caso, las opciones y warrants sobre valores se registran en el momento de su contratación y hasta el momento del cierre de la posición o del vencimiento del contrato, en la rúbrica correspondiente de las cuentas de orden, por el importe nominal comprometido. En caso de que el Fondo aporte valores y efectivo en concepto de garantía se le da el mismo tratamiento contable que en el caso de los contratos de futuros. Los fondos depositados en concepto de garantía se contabilizan en el activo del balance en la partida de "Deudores". Las primas por opciones y warrants comprados/ opciones emitidas y warrants vendidos, se reflejan en la cuenta "Derivados" del activo o del pasivo del balance, respectivamente, en la fecha de ejecución de la operación.
- Las operaciones de permuta financiera, en su caso, se registran en el momento de su contratación y hasta el momento del cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en la rúbrica correspondiente de las cuentas de orden, por el importe nominal del contrato. Los cobros o pagos asociados a cada contrato de permuta financiera se contabilizan utilizando como contrapartida la cuenta "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o el pasivo del balance, según corresponde.

Valoración posterior

Los activos financieros se valoran diariamente a valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se producen en el valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias. Cuando el valor razonable incluya los intereses explícitos devengados, a efectos de determinar las variaciones en el valor razonable se tienen en cuenta los saldos de la cuenta "Intereses de la cartera de inversión". Para la determinación del valor razonable de los activos financieros se atiende a las siguientes reglas:

- Instrumentos de patrimonio cotizados: su valor razonable es su valor de mercado considerado como tal el que resulte de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia, si existe, o inmediato hábil anterior, o el cambio medio prevalorado si no existiera precio oficial de cierre.
- Valores representativos de deuda cotizados: su valor razonable es el precio de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización, el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción. En este caso, el valor razonable refleja ese cambio en las condiciones. En caso de que no exista mercado activo se aplican técnicas de valoración que son de general aceptación y que utilizan en la mayor medida posible datos observables de mercado, en particular la situación actual de tipo de interés y el riesgo de crédito del emisor.

En caso de que no exista mercado activo para el instrumento de deuda, se aplican técnicas de valoración, como precios suministrados por intermediarios, emisores o difusores de información; utilización de transacciones recientes de mercado realizadas en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas si están disponibles; valor razonable en el momento actual de otro instrumento que sea sustancialmente el mismo; y modelos de descuento de flujos y valoración de opciones en su caso.

- Valores no admitidos aún a cotización: su valor razonable se estima mediante los cambios que resulten de cotizaciones de valores similares de la misma entidad procedentes de emisiones anteriores, teniendo en cuenta las diferencias que puedan existir en sus derechos económicos.

RENTA 4 MULTIGESTIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

- Valores no cotizados: su valor razonable se calcula de acuerdo a los criterios de valoración incluidos en el artículo 49 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio.
- Depósitos en entidades de crédito: su valor razonable se calcula de acuerdo al precio que iguale la tasa interna de rentabilidad de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento, sin perjuicio de otras consideraciones, como por ejemplo las condiciones de cancelación anticipada o de riesgo de crédito de la entidad.
- Para las acciones o participaciones de otras instituciones de inversión colectiva, el valor razonable se calcula en función del último valor liquidativo publicado el día de la valoración.
- Las inversiones en moneda extranjera se valoran al tipo de cambio de cierre publicado por el Banco Central Europeo o por los mercados más representativos en función de la divisa.
- Instrumentos financieros derivados: se valoran por su valor razonable, que es el que resulta de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia. En caso de que no exista un mercado suficientemente líquido, o se trate de instrumentos derivados no negociados en mercados regulados o sistemas multilaterales de negociación, se valorarán mediante la aplicación de métodos o modelos de valoración adecuados y reconocidos que deberán cumplir con los requisitos y condiciones específicas establecidas en la normativa de instituciones de inversión colectiva relativa a sus operaciones con instrumentos derivados.

Cancelación

Los activos financieros se dan de baja del balance del Fondo, cuando han expirado o se han cedido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, siendo necesario que se hayan transferido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, o aun no existiendo transmisión ni retención sustancial de éstos, se transmita el control del activo financiero.

En todo caso se dan de baja entre otros:

- a) Los activos financieros vendidos en firme o incondicionalmente.
- b) Las ventas de activos financieros con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de recompra.
- c) Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Cuando el activo financiero se da de baja de acuerdo a las letras a) y b) anteriores, la diferencia entre la contraprestación recibida bruta de los costes de transacción atribuibles, considerando cualquier nuevo activo obtenido menos cualquier pasivo asumido, y el valor en libros del activo financiero, determina la ganancia o la pérdida surgida al dar de baja dicho activo, y formará parte del resultado del ejercicio en que esta se produce.

El Fondo no da de baja los activos financieros en las cesiones en las que retiene sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como:

- a) Las ventas de activos financieros con pacto de recompra a un precio fijo o al precio de venta más un interés.
- b) Los activos financieros prestados en el marco de un préstamo de valores en los que el prestatario tenga la obligación de devolver los mismos activos, otros sustancialmente iguales, u otros similares que tengan idéntico valor razonable.

RENTA 4 MULTIGESTIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

- c) Los activos financieros cedidos en el marco de un acuerdo de garantía financiera, a menos que se incumplan los términos del contrato y se pierda el derecho a recuperar los activos en garantía en cuyo caso se darán de baja.

En los casos a) y b) el Fondo reconoce un pasivo por la contraprestación recibida.

En los casos b) y c) el Fondo reconoce en las "Cuentas de orden" del balance el valor razonable de los activos prestados o cedidos en garantía.

Deterioro

El Fondo efectuará diariamente las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que el valor del activo se ha deteriorado y se dé una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor.

Las pérdidas por deterioro se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- e) Adquisición temporal de activos

La adquisición temporal de activos es una operación que, a efectos contables, se entiende que nace el día de su desembolso y vence el día en que se resuelve el citado pacto. Se entiende que vencen a la vista las adquisiciones temporales cuya recompra debe necesariamente realizarse, pero puede exigirse opcionalmente a lo largo de un periodo de tiempo.

Estas operaciones se contabilizan por el importe efectivo desembolsado en las cuentas del activo del balance. La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se periodifica, de acuerdo con el tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable que surjan diariamente en la adquisición temporal de activos se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias, en el epígrafe "Variación de valor razonable en instrumentos financieros".

- f) Contratos de futuros, operaciones de compra - venta a plazo y operaciones de permuta financiera

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos se reflejan en pérdidas y ganancias de la siguiente forma: los pagos o diferencias positivas, cobro o diferencias negativas se registran en la cuenta "Resultado por operaciones con derivados" o "Variación del valor razonable en instrumentos financieros, por operaciones con derivados", según los cambios de valor se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o el pasivo del balance, según corresponda.

En aquellos casos en que el contrato presenta una liquidación diaria, las correspondientes diferencias se contabilizan en la cuenta "Resultados por operaciones con derivados".

- g) Opciones y Warrants

Las primas por opciones y warrants comprados/ opciones emitidas o warrants vendidos se registran en la cuenta de "Derivados" del activo/pasivo del Balance, respectivamente, en la fecha de ejecución de la operación. Las diferencias que surjan como consecuencia del cambio de valor de los contratos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias, de la siguiente forma: los pagos o diferencias positivas, cobros o diferencias negativas se registran en la cuenta "Resultado de operaciones con

RENTA 4 MULTIGESTIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

derivados”, o “Variación de valor razonable en instrumentos financieros, por operaciones con derivados”, según los cambios de valor se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta “Derivados” de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo del balance, según corresponda.

En caso de operaciones sobre valores, si la opción es ejercida, su valor se incorpora a la valoración inicial o posterior del activo subyacente adquirido o vendido, que no podría superar el valor razonable del activo subyacente. Se excluye de esta regla las operaciones que se liquidan por diferencias. En caso de adquisición, sin embargo la valoración inicial no puede superar el valor razonable del activo subyacente, registrándose la diferencia como pérdida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

h) Moneda extranjera

La moneda funcional y de presentación del Fondo es el euro.

Se consideran como partidas monetarias del Fondo la tesorería, los valores representativos de deuda y los débitos y créditos ajenos a la cartera de instrumentos financieros.

Se consideran como partidas no monetarias aquellas no incluidas en el apartado anterior, entre ellas los instrumentos financieros derivados y los instrumentos de patrimonio.

Los saldos activos y pasivos en moneda extranjera se valoran al tipo de cambio de cierre publicado por el Banco Central Europeo o por los mercados más representativos en función de la divisa. Las diferencias que se producen respecto al cambio histórico se registran de la siguiente forma:

- Las partidas monetarias y las partidas no monetarias que formen parte de la cartera de instrumentos financieros se valoran al tipo de cambio de contado de la fecha de valoración, o en su defecto, del último día hábil anterior a esa fecha.

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería y débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, que se originen en este proceso, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe “Diferencias de cambio”.

- Para el resto de partidas monetarias y las partidas no monetarias que formen parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.
- Las partidas no monetarias no recogidas anteriormente se valoran aplicando el tipo de cambio de la fecha de registro inicial.

i) Pasivos financieros

Los pasivos financieros se reconocen en el balance del Fondo cuando éste se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo.

Los instrumentos financieros emitidos, incurridos o asumidos por el Fondo se clasifican como pasivos financieros, en su totalidad o en una de sus partes, siempre que de acuerdo con su realidad económica supongan para el Fondo una obligación contractual, directa o indirecta, de entregar efectivo u otro activo financiero, o de intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente desfavorables. También se consideran pasivos financieros las solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones y los saldos acreedores por equalización de comisiones.

RENTA 4 MULTIGESTIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

Clasificación

Los pasivos financieros se clasifican, a efectos de su valoración, como débitos y partidas a pagar, excepto cuando se trata de instrumentos derivados, financiación por venta de valores recibidos en préstamo y pasivos surgidos por la venta en firme tanto de activos adquiridos temporalmente como de activos aportados en garantía al Fondo, que se consideran como pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Valoración inicial y posterior

- Débitos y partidas a pagar: se valoran inicialmente por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se realiza a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere pagar en un plazo de tiempo inferior a un año, se pueden valorar a su valor nominal siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

- Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias: La valoración inicial y posterior de los pasivos incluidos en esta categoría se realiza de acuerdo a los criterios señalados para los activos a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias (Ver apartado d) de esta Nota).

En el caso particular de financiación por venta de valores recibidos en préstamo y pasivos surgidos por venta en firme de activos adquiridos temporalmente o activos aportados en garantía, se atiende al valor razonable de los activos a recomprar para hacer frente a la devolución del préstamo o restitución de los activos adquiridos temporalmente o aportados en garantía.

Cancelación

El Fondo da de baja un pasivo financiero cuando la obligación se ha extinguido. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero o de la parte del mismo que se haya dado de baja y la contraprestación pagada incluidos los costes de transacción atribuibles y en la que se recoge asimismo cualquier activo cedido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que tenga lugar.

j) Valor liquidativo

El valor liquidativo de las participaciones en el Fondo se calcula diariamente, y es el resultado de dividir el patrimonio, determinado según las normas establecidas en la Circular 6/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y en el artículo 78 del Real Decreto 1082/2012, entre el número de participaciones en circulación a la fecha de cálculo.

k) Suscripciones y reembolsos

Se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con cargo o abono, respectivamente, al epígrafe "Partícipes" de pasivo del balance del Fondo.

El precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de solicitud del interesado o el del día hábil siguiente, de acuerdo con lo que esté previsto en el folleto, determinándose

RENTA 4 MULTIGESTIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas como el efectivo a reembolsar en su caso.

En el período que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo “Deudores por suscripción de participaciones” del Activo del balance del Fondo, o en su caso en “Otros acreedores” del pasivo del balance del Fondo.

Una vez finalizado el ejercicio económico, el resultado del ejercicio del Fondo, sea beneficio o pérdida, y que no vaya a ser distribuido en dividendos en caso de beneficios, se imputa al saldo de la cuenta “Participes” del patrimonio del Fondo.

l) Impuesto sobre beneficios

El impuesto sobre beneficios se considera en general como un gasto a reconocer en la cuenta de pérdidas y ganancias, y está constituido por el gasto o ingreso por el impuesto corriente y el gasto o ingreso por el impuesto diferido. El impuesto corriente se corresponde con la cantidad que satisface el Fondo como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto sobre beneficios una vez consideradas las deducciones, otras ventajas fiscales no utilizadas pendientes de aplicar fiscalmente y el derecho a compensar las pérdidas fiscales, y no teniendo en cuenta las retenciones y pagos a cuenta. El gasto o ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los pasivos y activos por impuesto diferido, que surgen de las diferencias temporarias originadas por la diferente valoración, contable y fiscal, de los elementos patrimoniales. Las diferencias temporarias imponibles (que dan lugar a mayores cantidades a pagar o menos cantidades a devolver por el impuesto en ejercicios futuros) dan lugar a pasivos por impuesto diferido, mientras que las diferencias temporarias deducibles (que dan lugar a menores cantidades a pagar o mayores cantidades a devolver por el impuesto en ejercicios futuros) y los créditos por deducciones y ventajas fiscales que quedan pendientes de aplicar fiscalmente, dan lugar a activos por impuesto diferido.

La Circular 3/2008 de 11 de septiembre, en su Norma 17ª, establece que los pasivos por impuesto diferido se reconocen siempre; por el contrario, los activos por impuesto diferido solo se reconocen en la medida en que resulte probable que el Fondo disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos. Los derechos a compensar en ejercicios posteriores las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso, y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto cuando el Fondo genera resultados positivos. Esta compensación, cuando aplica, se realiza diariamente y se calcula aplicando el tipo de gravamen a las pérdidas fiscales compensables. En cualquier caso las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en las cuentas de orden.

Asimismo y a efectos de calcular el valor liquidativo, de cada participación, se realiza diariamente la provisión para el Impuesto sobre beneficios.

4. RIESGO ASOCIADO A LA OPERATIVA CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El riesgo es inherente a las actividades del Fondo pero el mismo es gestionado por la Sociedad Gestora a través de un proceso de identificación, medición y seguimiento continuo, verificando el cumplimiento de determinados límites y controles. Este proceso es crítico para la continuidad de las operaciones del Fondo. La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se describen en el folleto registrado y están a disposición del público en los registros habilitados al efecto en la CNMV.

El Fondo está expuesto al riesgo de mercado (el cual incluye los riesgos de tipo de interés, de precio y de tipo de cambio), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de sostenibilidad derivados de la operativa con instrumentos financieros que mantiene en su cartera. En este sentido, el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, establece una serie de coeficientes normativos que limitan dicha exposición

RENTA 4 MULTIGESTIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

y que son controlados por la Sociedad Gestora del Fondo. A continuación se indican los principales coeficientes normativos a los que está sujeto el Fondo:

- Límites a la inversión en otras Instituciones de Inversión Colectiva

La inversión en acciones o participaciones emitidas por una única IIC, no podrá superar el 20% del patrimonio, salvo en las IIC cuya política de inversión se base en la inversión en un único fondo. Asimismo, la inversión total en IIC de las mencionadas en el artículo 48.1.d) del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, no autorizadas conforme a la Directiva 2009/65/CE, de 13 de julio, no podrá superar el 30% del patrimonio del Fondo.

- Límite general a la inversión en valores cotizados

a) La inversión en los activos e instrumentos financieros emitidos o avalados por un mismo emisor no podrá superar el 5% del patrimonio del Fondo. Este límite quedará ampliado al 10% siempre que la inversión en los emisores en los que supere el 5% no exceda del 40% del patrimonio del Fondo.

b) Quedará ampliado al 35% cuando se trate de inversiones en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una comunidad autónoma, una entidad local, un organismo internacional del que España sea miembro o por cualquier otro Estado que presente una calificación de solvencia otorgada por una agencia especializada en calificación de riesgos de reconocido prestigio, no inferior a la del Reino de España.

Asimismo, la entidad gestora deberá realizar un análisis exhaustivo de dicha emisión con el fin de acreditar dicha solvencia. Para poder invertir hasta el 100% de su patrimonio en dichos valores, será necesario que se diversifique, al menos, en seis emisiones diferentes y que la inversión en valores de una misma emisión no supere el 30% del activo.

Cuando se desee superar el límite del 35%, en el folleto del Fondo deberá hacerse constar de forma bien visible esta circunstancia, y se especificarán los emisores en cuyos valores se tiene intención de invertir o se tiene invertido más del 35% del patrimonio.

c) Quedará ampliado al 25% cuando se trate de inversiones en obligaciones emitidas por entidades de crédito que tengan su sede en un Estado Miembro de la Unión Europea, cuyo importe esté garantizado por activos que cubran suficientemente los compromisos de la emisión y que queden afectados de forma privilegiada al reembolso del principal y al pago de los intereses en el caso de situación concursal del emisor. El total de las inversiones en este tipo de obligaciones en las que se supere el límite del 5% no podrá superar el 80% del patrimonio del Fondo.

- Límite general a la inversión en derivados

La exposición total al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados no podrá superar el patrimonio neto del Fondo. Por exposición total al riesgo se entenderá cualquier obligación actual o potencial que sea consecuencia de la utilización de instrumentos financieros derivados, o cualquier inversión que genere una exposición similar a las mismas.

Las primas pagadas por la compra de opciones, bien sean contratadas aisladamente, bien incorporadas en operaciones estructuradas, en ningún caso podrán superar el 10% del patrimonio del Fondo.

RENTA 4 MULTIGESTIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

La exposición al riesgo frente a una misma contraparte asociada a los derivados OTC se limita al 5% del patrimonio con carácter general y al 10% del patrimonio si la contraparte es una entidad de crédito con ciertas limitaciones.

Las posiciones frente a un único emisor en productos derivados, activos e instrumentos financieros, obligaciones emitidas por entidades de crédito cuyo importe esté garantizado por activos que cubran suficientemente los compromisos de la emisión y queden afectados de forma privilegiada al reembolso del principal e intereses y depósitos que el Fondo tenga en dicha entidad no podrán superar el 35% del patrimonio del Fondo.

Las posiciones frente a un único emisor en productos derivados, activos e instrumentos financieros y depósitos que el Fondo tenga en dicha entidad no podrán superar el 20% de patrimonio del Fondo.

A estos efectos, las entidades pertenecientes a un mismo grupo económico se consideran un único emisor.

- Límites a la inversión en valores no cotizados

Los valores susceptibles de ser adquiridos no podrán presentar ninguna limitación a su libre transmisión. Queda prohibida la inversión del Fondo en valores no cotizados emitidos por entidades pertenecientes a su grupo o al grupo de su Sociedad Gestora. Asimismo, no podrá tener invertido más del 2% de su patrimonio en valores emitidos o avalados por una misma entidad. Igualmente, no podrá tener más del 4% de su patrimonio invertido en valores emitidos o avalados a entidades pertenecientes a un mismo grupo.

- Coeficiente de libre disposición del 10%

Se autoriza la inversión, con un límite máximo conjunto del 10% del patrimonio, en:

- Acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tenga características similares a los mercados oficiales españoles o no esté sometido a regulación o que disponga de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atiende los reembolsos.
 - Valores no cotizados de acuerdo con lo previsto en el artículo 49 del Real Decreto 1082/2012.
 - Acciones y participaciones, cuando sean transmisibles, de Entidades de Capital Riesgo reguladas en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, así como las entidades extranjeras similares.
- Obligaciones frente a terceros

El Fondo podrá endeudarse hasta el límite conjunto del 10% de su activo para resolver dificultades transitorias de tesorería, siempre que se produzca por un plazo no superior a un mes, o por adquisición de activos con pago aplazado, con las condiciones que establezca la CNMV. No se tendrán en cuenta, a estos efectos, los débitos contraídos en la compra de activos financieros en el período de liquidación de la operación que establezca el mercado donde se hayan contratado.

Los coeficientes legales anteriores mitigan los siguientes riesgos a los que se expone el Fondo que, en todo caso, son objeto de seguimiento específico por la Sociedad Gestora.

RENTA 4 MULTIGESTIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

4.1. Política y Gestión de Riesgos

Los riesgos a los que se expone el Fondo que, en todo caso, son objeto de seguimiento específico por la Sociedad Gestora se detallan a continuación:

4.1.1. Riesgo de mercado

Este riesgo comprende los riesgos resultantes de posibles variaciones adversas de los tipos de interés de los activos y pasivos, de los tipos de cambio en los que están denominadas las masas patrimoniales y de los precios de mercado de los instrumentos financieros.

La Sociedad Gestora cuenta con sistemas de gestión del riesgo para determinar, medir, gestionar y controlar todos los riesgos inherentes a la política de inversión del Fondo, así como para determinar la adecuación del perfil de riesgo a la política y estrategia de inversión.

4.1.2. Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés deriva de la posibilidad de que cambios en los tipos de interés afecten a los flujos de caja o al valor razonable de los instrumentos financieros. Los gestores del Fondo tienen establecidos límites y controles para gestionar dicho riesgo.

4.1.3. Riesgo de tipo de cambio

El riesgo por tipo de cambio es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero varíe debido a cambios en los tipos de cambio. El Fondo invierte en activos financieros y otras inversiones que están denominadas en monedas distintas de la moneda funcional establecida (euro). Por ello, el valor de los activos del Fondo puede verse afectado favorablemente o desfavorablemente por las fluctuaciones de los tipos de cambio.

4.1.4. Riesgo de precio

Este riesgo se define como aquel que surge como consecuencia de cambios en los precios de mercado, provocados bien por factores específicos del propio instrumento financiero o bien por factores que afecten a todos los instrumentos negociados en el mercado.

El Fondo mide periódicamente el riesgo de las posiciones que mantiene en su cartera de inversiones financieras a través de la metodología VaR (Value at Risk), que expresa la pérdida máxima esperada para un horizonte temporal concreto determinado sobre la base del comportamiento histórico de un valor o cartera.

4.1.5. Riesgo de liquidez

Este riesgo refleja la posible dificultad del Fondo para disponer de fondos líquidos, o para poder acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, de forma que pueda hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago (principalmente por reembolsos solicitados).

La Sociedad Gestora dispone de una política expresa de control de la liquidez global de la cartera del Fondo que controla la profundidad de los mercados, de manera que permite planificar la venta de posiciones de forma gradual y ordenada, garantizando la capacidad del mismo para responder con rapidez a los requerimientos de sus partícipes.

RENTA 4 MULTIGESTIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

La Sociedad Gestora dispone, por tanto, de un sistema de gestión de la liquidez, así como de procedimientos para controlar los riesgos inherentes a la liquidez del Fondo, para representar el impacto en el perfil de liquidez del Fondo.

4.1.6. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes del Fondo. La política del Fondo es que las contrapartes sean entidades de reconocida solvencia.

El Fondo no espera incurrir en pérdidas significativas derivadas del incumplimiento de sus obligaciones por parte de la contraparte. Dicho riesgo adicionalmente se ve reducido con los límites a la inversión y concentración de riesgos antes descritos.

La legislación vigente establece los requisitos que debe cumplir la cartera del Fondo (concentración) y su correlación con el total de activos.

4.1.7. Riesgo de sostenibilidad

Este riesgo se define como todo acontecimiento o estado medioambiental, social o de gobernanza que, de ocurrir, pudiera surtir un efecto material negativo real o posible sobre el valor de la inversión.

La Sociedad Gestora del Fondo tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad en las decisiones de inversión. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo del Fondo.

Este Fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088).

Los riesgos inherentes a las inversiones mantenidas por el Fondo se encuentran descritos en el folleto, según lo establecido en la normativa aplicable.

5. DEUDORES

El detalle de este capítulo del activo del balance al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

	Euros				
	2023				
	Renta 4 Multigestión/ Next Generation Global Opportunity	Renta 4 Multigestión/ Quality Capital Selection Fund	Renta 4 Multigestión/ Fractal Global	Renta 4 Multigestión/ Quality Capital Global Fund	Renta 4 Multigestión/ Andrómeda Value Capital
Deudores por comisiones	-	295,27	-	299,36	-
Deudores por dividendos pendientes de liquidar	-	-	-	32,99	206.259,33
Depósitos de garantía por operaciones de riesgo y compromiso	-	-	393.766,98	-	345.200,00
Deudores por venta de valores	-	-	-	-	-
Administraciones Públicas deudoras	2.875,52	707,55	2.292,44	2.291,79	6.464,61
Otros deudores	-	-	-	-	42.945,13
	<u>2.875,52</u>	<u>1.002,82</u>	<u>396.059,42</u>	<u>2.624,14</u>	<u>600.869,07</u>

RENTA 4 MULTIGESTIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

Euros				
2023				
	Renta 4 Multigestión/ Atlántida Global	Renta 4 Multigestión/ Atlántida Renta Fija Mixta Internacional	Renta 4 Multigestión/ Numantía Patrimonio Global	Total
Deudores por comisiones	-	591,68	12,72	1.199,03
Deudores por dividendos pendientes de liquidar	61.800,34	61.836,30	25.292,39	355.221,35
Depósitos de garantía por operaciones de riesgo y compromiso	17.223,96	17.223,96	-	773.414,90
Deudores por venta de valores	-	-	-	-
Administraciones Públicas deudoras	3.155,80	1.790,83	134.418,19	153.996,73
Otros deudores	-	-	-	42.945,13
	82.180,10	81.442,77	159.723,30	1.326.777,14

Euros					
2022					
	Renta 4 Multigestión/ Next Generation Global Opportunity	Renta 4 Multigestión/ Quality Capital Selection Fund	Renta 4 Multigestión/ Fractal Global	Renta 4 Multigestión/ Quality Capital Global Fund	Renta 4 Multigestión/ Andrómeda Value Capital
Deudores por comisiones	36,88	211,65	-	267,57	-
Deudores por dividendos pendientes de liquidar	24,97	20,97	-	66,75	42.945,13
Depósitos de garantía por operaciones de riesgo y compromiso	-	-	115.703,83	-	287.600,00
Deudores por venta de valores	-	-	-	6.091,92	13.362,19
Administraciones Públicas deudoras	2.364,57	21.126,46	5.730,89	1.565,10	6.934,29
Otros deudores	-	-	370,08	-	-
	2.426,42	21.359,08	121.804,80	7.991,34	350.841,61

Euros				
2022				
	Renta 4 Multigestión/ Atlántida Global	Renta 4 Multigestión/ Atlántida Renta Fija Mixta Internacional	Renta 4 Multigestión/ Numantía Patrimonio Global	Total
Deudores por comisiones	-	333,80	12,72	862,62
Deudores por dividendos pendientes de liquidar	16,76	25,71	334.195,60	377.295,89
Depósitos de garantía por operaciones de riesgo y compromiso	-	-	-	403.303,83
Deudores por venta de valores	-	-	-	19.454,11
Administraciones Públicas deudoras	23.925,75	20.516,32	147.459,77	229.623,15
Otros deudores	-	-	838,98	1.209,06
	23.942,51	20.875,83	482.507,07	1.031.748,66

Los saldos deudores por venta de valores al 31 de diciembre de 2022 han sido liquidados en los primeros días del mes de enero de 2023.

RENTA 4 MULTIGESTIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

6. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS

La composición de la cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es la siguiente:

	Euros	
	2023	2022
Cartera interior	7.962.810,80	5.574.126,08
Valores representativos de deuda	2.964.582,85	1.845.755,41
Instrumentos de patrimonio	4.024.265,43	2.258.512,77
Instituciones de Inversión Colectiva	973.962,52	1.469.857,90
Cartera exterior	110.516.942,96	80.005.578,54
Valores representativos de deuda	11.227.857,20	9.646.628,84
Instrumentos de patrimonio	94.022.410,82	63.921.822,05
Instituciones de Inversión Colectiva	5.102.007,28	6.392.752,26
Derivados	164.667,66	44.375,39
Intereses de la cartera de inversión	684.416,83	474.718,33
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	96.659,32	1.940,00
	119.260.829,91	86.056.362,95

Renta 4 Multigestión/ Next Generation Global Opportunities (anteriormente denominado Renta 4 Multigestión/ Total Opportunity)

La composición de la cartera de inversiones financieras de este compartimento a 31 de diciembre de 2023 y 2022, es la siguiente:

	Euros	
	2023	2022
Cartera interior	388.157,81	199.999,90
Valores representativos de deuda	190.442,81	-
Instrumentos de patrimonio	197.715,00	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	199.999,90
Cartera exterior	4.408.298,60	3.609.395,97
Valores representativos de deuda	3.479.470,99	3.277.480,04
Instrumentos de patrimonio	928.827,61	601.649,03
Intereses de la cartera de inversión	75.615,23	14.511,92
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-
	4.872.071,64	3.823.907,79

RENTA 4 MULTIGESTIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

Renta 4 Multigestión/ Quality Capital Selection Fund

La composición de la cartera de inversiones financieras de este compartimento a 31 de diciembre de 2023 y 2022, es la siguiente:

	Euros	
	2023	2022
Cartera interior	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Cartera exterior	4.528.767,26	4.409.444,51
Valores representativos de deuda	2.508.891,22	2.540.624,05
Instituciones de Inversión Colectiva	2.019.876,04	1.868.820,46
Intereses de la cartera de inversión	438.273,93	386.251,06
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	96.659,32	1.940,00
	<u>5.063.700,51</u>	<u>4.797.635,57</u>

Renta 4 Multigestión/ Fractal Global

La composición de la cartera de inversiones financieras de este compartimento a 31 de diciembre de 2023 y 2022, es la siguiente:

	Euros	
	2023	2022
Cartera interior	453.914,79	611.149,09
Valores representativos de deuda	206.486,01	382.389,10
Instrumentos de patrimonio	148.616,28	134.132,49
Instituciones de Inversión Colectiva	98.812,50	94.627,50
Cartera exterior	4.367.762,85	3.405.469,44
Valores representativos de deuda	4.059.326,11	2.833.392,29
Instrumentos de patrimonio	155.276,74	109.049,51
Instituciones de Inversión Colectiva	-	442.503,44
Derivados	153.160,00	20.524,20
Intereses de la cartera de inversión	78.513,39	39.852,94
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-
	<u>4.900.191,03</u>	<u>4.056.471,47</u>

RENTA 4 MULTIGESTIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

Renta 4 Multigestión/ Quality Capital Global

La composición de la cartera de inversiones financieras de este compartimento a 31 de diciembre de 2023 y 2022, es la siguiente:

	Euros	
	2023	2022
Cartera interior	949.184,02	1.026.006,02
Instrumentos de patrimonio	74.034,00	50.706,00
Instituciones de Inversión Colectiva	875.150,02	975.300,02
Cartera exterior	587.618,38	274.950,30
Valores representativos de deuda	5.139,63	-
Instrumentos de patrimonio	266.785,49	143.481,59
Instituciones de Inversión Colectiva	315.693,26	131.468,71
Intereses de la cartera de inversión	9.128,27	-
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-
	<u>1.545.930,67</u>	<u>1.300.956,32</u>

Renta 4 Multigestión/ Andrómeda Value Capital

La composición de la cartera de inversiones financieras de este compartimento a 31 de diciembre de 2023 y 2022, es la siguiente:

	Euros	
	2023	2022
Cartera interior	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Cartera exterior	16.956.789,07	11.948.576,94
Instrumentos de patrimonio	16.568.227,14	11.924.725,75
Instituciones de Inversión Colectiva	388.561,93	-
Derivados	-	23.851,19
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-
	<u>16.956.789,07</u>	<u>11.948.576,94</u>

RENTA 4 MULTIGESTIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

Renta 4 Multigestión/ Atlántida Global

La composición de la cartera de inversiones financieras de este compartimento a 31 de diciembre de 2023 y 2022, es la siguiente:

	Euros	
	2023	2022
Cartera interior	576.139,79	275.959,71
Valores representativos de deuda	576.139,79	275.959,71
Cartera exterior	1.604.347,98	2.765.730,69
Valores representativos de deuda	443.025,68	448.613,07
Instituciones de Inversión Colectiva	1.155.566,97	2.317.117,62
Derivados	5.755,33	-
Intereses de la cartera de inversión	19.701,84	9.121,33
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-
	<u>2.200.189,61</u>	<u>3.050.811,73</u>

Renta 4 Multigestión/ Atlántida Renta Fija Mixta Internacional

La composición de la cartera de inversiones financieras de este compartimento a 31 de diciembre de 2023 y 2022, es la siguiente:

	Euros	
	2023	2022
Cartera interior	1.991.514,24	1.387.337,08
Valores representativos de deuda	1.991.514,24	1.187.406,60
Instituciones de Inversión Colectiva	-	199.930,48
Cartera exterior	1.960.064,98	2.179.361,42
Valores representativos de deuda	732.003,57	546.519,39
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	1.222.309,08	1.632.842,03
Derivados	5.752,33	-
Intereses de la cartera de inversión	63.184,17	24.981,08
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-
	<u>4.014.763,39</u>	<u>3.591.679,58</u>

RENTA 4 MULTIGESTIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

Renta 4 Multigestión/ Numantia Patrimonio Global

La composición de la cartera de inversiones financieras de este compartimento a 31 de diciembre de 2023 y 2022, es la siguiente:

	Euros	
	2023	2022
Cartera interior	3.603.900,15	2.073.674,28
Instrumentos de patrimonio	3.603.900,15	2.073.674,28
Cartera exterior	76.103.293,84	51.412.649,27
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	76.103.293,84	51.412.649,27
Derivados	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-
	<u>79.707.193,99</u>	<u>53.486.323,55</u>

Al 31 de diciembre de 2023 el fondo mantenía en cartera inversiones dudosas, morosas o en litigio por importe de 96.659,32 euros

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023 y 2022, sin considerar, en su caso, el saldo del epígrafe “Derivados” e “Intereses de la cartera de inversión”.

Al 31 de diciembre el desglose por plazos de vencimiento de los valores representativos de deuda, es el siguiente:

	Euros				
	2023				
	Renta 4 Multigestión/ Next Generation Global Opportunity	Renta 4 Multigestión/ Quality Capital Selection Fund	Renta 4 Multigestión/ Fractal Global	Renta 4 Multigestión/ Quality Capital Global Fund	Renta 4 Multigestión/ Andrómeda Value Capital
Inferior a 1 año	1.363.663,68	1.410.642,57	854.348,30	5.139,63	-
Comprendido entre 1 y 2 años	601.078,31	335.449,57	10.582,28	-	-
Comprendido entre 2 y 3 años	988.884,67	65.425,79	-	-	-
Comprendido entre 3 y 4 años	-	146.860,85	1.079.582,87	-	-
Comprendido entre 4 y 5 años	389.109,46	281.864,71	14.284,09	-	-
Superior a 5 años	327.177,68	268.647,73	2.307.014,58	-	-
	<u>3.669.913,80</u>	<u>2.508.891,22</u>	<u>4.265.812,12</u>	<u>5.139,63</u>	<u>-</u>

	Euros			Total
	2023			
	Renta 4 Multigestión/ Atlántida Global	Renta 4 Multigestión/ Atlántida Renta Fija Mixta Internacional	Renta 4 Multigestión/ Numantia Patrimonio Global	
Inferior a 1 año	642.172,36	1.027.619,40	-	5.303.585,94
Comprendido entre 1 y 2 años	95.601,39	95.601,39	-	1.138.312,94
Comprendido entre 2 y 3 años	195.225,96	1.231.057,07	-	2.480.593,49
Comprendido entre 3 y 4 años	-	283.074,19	-	1.509.517,91
Comprendido entre 4 y 5 años	86.165,76	86.165,76	-	857.589,78
Superior a 5 años	-	-	-	2.902.839,99
	<u>1.019.165,47</u>	<u>2.723.517,81</u>	<u>-</u>	<u>14.192.440,05</u>

RENTA 4 MULTIGESTIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

	Euros				
	2022				
	Renta 4 Multigestión/ Next Generation Global Opportunity	Renta 4 Multigestión/ Quality Capital Selection Fund	Renta 4 Multigestión/ Fractal Global	Renta 4 Multigestión/ Quality Capital Global Fund	Renta 4 Multigestión/ Andrómeda Value Capital
Inferior a 1 año	1.073.978,63	1.269.661,86	7.017,62	-	-
Comprendido entre 1 y 2 años	1.544.634,38	396.713,28	10.181,30	-	-
Comprendido entre 2 y 3 años	474.659,86	368.176,40	218.670,39	-	-
Comprendido entre 3 y 4 años	184.207,17	113.665,20	223.966,41	-	-
Comprendido entre 4 y 5 años	-	126.822,68	-	-	-
Superior a 5 años	-	265.584,63	2.755.945,67	-	-
	<u>3.277.480,04</u>	<u>2.540.624,05</u>	<u>3.215.781,39</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

	Euros			
	2022			
	Renta 4 Multigestión/ Atlántida Global	Renta 4 Multigestión/ Atlántida Renta Fija Mixta Internacional	Renta 4 Multigestión/ Numantia Patrimonio Global	Total
Inferior a 1 año	546.567,48	528.071,42	-	3.425.297,01
Comprendido entre 1 y 2 años	86.815,15	86.815,32	-	2.125.159,43
Comprendido entre 2 y 3 años	-	-	-	1.061.506,65
Comprendido entre 3 y 4 años	-	717.272,76	-	1.330.301,69
Comprendido entre 4 y 5 años	91.190,15	224.802,53	-	351.625,21
Superior a 5 años	-	176.963,96	-	3.198.494,26
	<u>724.572,78</u>	<u>1.733.925,99</u>	<u>-</u>	<u>11.492.384,25</u>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 los valores del Fondo son custodiados por Renta 4 Banco, S.A. (que es la Entidad depositaria legal), no encontrándose pignorados ni cedidos en garantía de otras operaciones.

En la Nota 10 se detallan al 31 de diciembre de 2023 y 2022 las posiciones mantenidas en contratos derivados.

7. TESORERÍA

El detalle de este capítulo del activo del balance al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

	Euros				
	2023				
	Renta 4 Multigestión/ Next Generation Global Opportunity	Renta 4 Multigestión/ Quality Capital Selection Fund	Renta 4 Multigestión/ Fractal Global	Renta 4 Multigestión/ Quality Capital Global Fund	Renta 4 Multigestión/ Andrómeda Value Capital
Cuenta en el Depositario (euros)	527.959,82	194.177,30	150.052,30	17.932,82	3.078.924,08
Cuenta en el Depositario (divisa)	-	-	223.220,30	-	-
Otras cuentas de tesorería (euros)	11.159,91	4.659,20	1.690,17	6.005,95	1.263,65
	<u>539.119,73</u>	<u>198.836,50</u>	<u>374.962,77</u>	<u>23.938,77</u>	<u>3.080.187,73</u>

RENTA 4 MULTIGESTIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

	Euros			
	2023			
	Renta 4 Multigestión/ Atlántida Global	Renta 4 Multigestión/ Atlántida Renta Fija Mixta Internacional	Renta 4 Multigestión/ Numantia Patrimonio Global	Total
Cuenta en el Depositario (euros)	725.824,54	624.955,05	2.827.469,10	8.147.295,01
Cuenta en el Depositario (divisa)	-	-	-	223.220,30
Otras cuentas de tesorería (euros)	4.902,78	5.425,59	197.170,85	232.278,10
	<u>730.727,32</u>	<u>630.380,64</u>	<u>3.024.639,95</u>	<u>8.602.793,41</u>

	Euros				
	2022				
	Renta 4 Multigestión/ Next Generation Global Opportunity	Renta 4 Multigestión/ Quality Capital Selection Fund	Renta 4 Multigestión/ Fractal Global	Renta 4 Multigestión/ Quality Capital Global Fund	Renta 4 Multigestión/ Andrómeda Value Capital
Cuenta en el Depositario (euros)	1.152.986,50	36.356,89	651.009,40	105.440,21	2.036.080,65
Cuenta en el Depositario (divisa)	-	-	365.215,36	-	-
Otras cuentas de tesorería (euros)	1.011.196,21	4.444,32	2.647,77	6.041,95	3.299,75
	<u>2.164.182,71</u>	<u>40.801,21</u>	<u>1.018.872,53</u>	<u>111.482,16</u>	<u>2.039.380,40</u>

	Euros			
	2022			
	Renta 4 Multigestión/ Atlántida Global	Renta 4 Multigestión/ Atlántida Renta Fija Mixta Internacional	Renta 4 Multigestión/ Numantia Patrimonio Global	Total
Cuenta en el Depositario (euros)	195.878,43	10.057,78	202.813,48	4.390.623,34
Cuenta en el Depositario (divisa)	-	-	-	365.215,36
Otras cuentas de tesorería (euros)	174.939,08	3.204,99	306.279,10	1.512.053,17
	<u>370.817,51</u>	<u>13.262,77</u>	<u>509.092,58</u>	<u>6.267.891,87</u>

Los saldos de las cuentas corrientes en euros son remunerados al tipo de interés de mercado, tomando como referencia el €STR, aplicando un diferencial sobre dicho índice, y son de libre disposición por el Fondo.

El resto de los saldos de las cuentas corrientes son remunerados a los tipos de interés de mercado y son de libre disposición por el Fondo.

8. PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el patrimonio del Fondo estaba formalizado por participaciones de iguales características, representadas por certificaciones sin valor nominal y que confieren a sus titulares un derecho de propiedad sobre el Fondo.

El número de participaciones no es limitado y su suscripción o reembolso dependerán de la demanda o de la oferta que de las mismas se haga. El precio de suscripción o reembolso se fija, diariamente, en función del valor liquidativo de la participación obtenido a partir del patrimonio neto del Fondo de acuerdo con lo establecido en la Circular 6/2008 de la CNMV y en el artículo 78 del Real Decreto 1082/2012 de la CNMV.

RENTA 4 MULTIGESTIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2023			
	Patrimonio Atribuido a partícipes	Participaciones	Valor liquidativo	Número de partícipes
Renta 4 Multigestión/ Quality Capital Selection Fund	5.208.649,38	506.579,26	10,28	114
Renta 4 Multigestión/ Fractal Global	5.469.515,12	628.921,38	8,70	79
Renta 4 Multigestión/ Quality Capital Global Fund	1.564.512,32	137.682,30	11,36	50
Renta 4 Multigestión/ Andrómeda Value Capital	20.370.050,26	1.688.126,78	12,07	1.929
Renta 4 Multigestión/ Atlántida Global	2.896.284,45	292.174,49	9,91	53
Renta 4 Multigestión/ Atlántida Renta Fija Mixta Internacional	4.604.849,67	494.579,53	9,31	62
Renta 4 Multigestión/ Numantia Patrimonio Global	82.219.556,04	4.336.594,47	18,96	7.132

	31 de diciembre de 2023	
	Clase P	Clase R
Renta 4 Multigestión/ Next Generation Global Opportunity (anteriormente denominado Renta 4 Multigestión/ Total Opportunity)		
Patrimonio atribuido a partícipes	4.979.563,23	425.264,96
Número de participaciones emitidas	1.289.806,40	114.549,14
Valor liquidativo	3,86	3,71
Número de partícipes	1	96

	2022			
	Patrimonio Atribuido a partícipes	Participaciones	Valor liquidativo	Número de partícipes
Renta 4 Multigestión/ Quality Capital Selection Fund	4.838.686,65	510.733,99	9,47	95
Renta 4 Multigestión/ Fractal Global	5.178.044,04	618.009,00	8,38	82
Renta 4 Multigestión/ Quality Capital Global Fund	1.783.667,77	153.806,80	10,46	49
Renta 4 Multigestión/ Andrómeda Value Capital	1.412.251,06	135.061,65	8,06	2.143
Renta 4 Multigestión/ Atlántida Global	13.666.613,47	1.694.951,19	9,34	68
Renta 4 Multigestión/ Atlántida Renta Fija Mixta Internacional	3.435.815,47	367.881,99	8,57	47
Renta 4 Multigestión/ Numantia Patrimonio Global	3.615.841,30	421.924,02	13,88	6.772

	31 de diciembre de 2022	
	Clase P	Clase R
Renta 4 Multigestión/ Next Generation Global Opportunity (anteriormente denominado Renta 4 Multigestión/ Total Opportunity)		
Patrimonio atribuido a partícipes	5.461.698,30	5.461.698,30
Número de participaciones emitidas	1.471.567,25	145.565,87
Valor liquidativo	3,71	3,60
Número de partícipes	1	109

Conforme a la normativa aplicable, el número mínimo de partícipes de los Fondos de Inversión no debe ser inferior a 100, en cuyo caso dispondrán del plazo de un año para llevar a cabo la reconstitución permanente del número mínimo de partícipes.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el número de partícipes que poseen una participación individual significativa, superior al 20%, de acuerdo con el artículo 31 del Reglamento de Instituciones de Inversión Colectiva, es de:

RENTA 4 MULTIGESTIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

	Número de participes significativos	
	2023	2022
Renta 4 Multigestión/ Next Generation Global Opportunity (anteriormente denominado Renta 4 Multigestión/ Total Opportunity)	1	1
Renta 4 Multigestión/ Quality Capital Selection Fund	2	2
Renta 4 Multigestión/Fractal Global	1	1
Renta 4 Multigestión/Quality Capital Global Fund	1	-
Renta 4 Multigestión/ Andrómeda Value Capital	-	-
Renta 4 Multigestión/ Atlántida Global	3	1
Renta 4 Multigestión/ Atlántida Renta Fija Mixta Internacional	-	-
Renta 4 Multigestión/ Numantia Patrimonio Global	-	-

9. ACREEDORES

El detalle de este capítulo del pasivo del balance al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

	Euros				
	2023				
	Renta 4 Multigestión/ Next Generation Global Opportunity	Renta 4 Multigestión/ Quality Capital Selection Fund	Renta 4 Multigestión/ Fractal Global	Renta 4 Multigestión/ Quality Capital Global Fund	Renta 4 Multigestión/ Andrómeda Value Capital
Acreeedores por compra de valores pendientes de liquidar	-	-	-	-	109.499,23
Reembolsos pendientes de pago a participes	-	39.178,58	-	-	20.634,73
Administraciones públicas acreedoras	2.264,44	4.022,24	1.949,60	1.268,30	68.207,54
Otros acreedores	6.974,26	11.689,63	18.390,09	6.712,96	35.338,80
Total acreedores	9.238,70	54.890,45	20.339,69	7.981,26	233.680,30

	Euros			Total
	2023			
	Renta 4 Multigestión/ Atlántida Global	Renta 4 Multigestión/ Atlántida Renta Fija Mixta Internacional	Renta 4 Multigestión/ Numantia Patrimonio Global	
Acreeedores por compra de valores pendientes de liquidar	101.197,08	101.199,08	-	311.895,39
Reembolsos pendientes de pago a participes	-	-	253.847,03	313.660,34
Administraciones públicas acreedoras	1.933,99	3.462,74	234.783,45	317.892,30
Otros acreedores	7.801,62	11.198,42	183.370,72	281.476,50
Total acreedores	110.932,69	115.860,24	672.001,20	1.224.924,53

RENTA 4 MULTIGESTIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

	Euros				
	2022				
	Renta 4 Multigestión/ Next Generation Global Opportunity	Renta 4 Multigestión/ Quality Capital Selection Fund	Renta 4 Multigestión/ Fractal Global	Renta 4 Multigestión/ Quality Capital Global Fund	Renta 4 Multigestión/ Andrómeda Value Capital
Acreeedores por compra de valores pendientes de liquidar	-	-	17.869,09	-	625.824,09
Reembolsos pendientes de pago a participes	1.291,73	1.453,37	600,00	-	17.060,79
Administraciones públicas acreedoras	43,21	962,85	635,68	1.063,15	52,43
Otros acreedores	4.045,74	18.693,00	-	7.115,58	28.182,20
Total acreedores	5.380,68	21.109,22	19.104,77	8.178,73	671.119,51

	Euros			
	2022			
	Renta 4 Multigestión/ Atlántida Global	Renta 4 Multigestión/ Atlántida Renta Fija Mixta Internacional	Renta 4 Multigestión/ Numantia Patrimonio Global	Total
Acreeedores por compra de valores pendientes de liquidar	-	-	-	643.693,18
Reembolsos pendientes de pago a participes	18,41	-	420.024,16	440.448,46
Administraciones públicas acreedoras	633,94	301,03	28.508,94	32.201,23
Otros acreedores	9.103,79	9.675,92	139.665,42	216.481,65
Total acreedores	9.756,14	9.976,95	588.198,52	1.332.824,52

Los saldos acreedores por compra de valores al 31 de diciembre de 2023 han sido liquidados en los primeros días del mes de enero de 2024

El capítulo de Administraciones Públicas acreedoras al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge el impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio y las retenciones sobre plusvalías en reembolsos.

El capítulo de “Acreedores – Otros” recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Como se señala en la Nota 1, la gestión y administración del Fondo está encomendada a Renta 4 Gestora, S.G.I.I.C., S.A.. Por este servicio el Fondo paga una comisión de gestión:

	2023	
	Comisión de gestión fija	Comisión sobre resultados
Renta 4 Multigestión/ Quality Capital Selection Fund	1,35% (*)	-
Renta 4 Multigestión/Fractal Global	0,65%	5%
Renta 4 Multigestión/Quality Capital Global Fund	1,80% (**)	-
Renta 4 Multigestión/ Andrómeda Value Capital	1,20% (***)	9%
Renta 4 Multigestión/ Atlántida Global	1,35%	7% (****)
Renta 4 Multigestión/ Atlántida Renta Fija Mixta Internacional	1,50% (*****)	-
Renta 4 Multigestión/ Numantia Patrimonio Global	1,50%	-

* descuentos a favor del fondo por reembolsos: 5% del importe reembolsado, para participaciones con una antigüedad inferior a 90 días/ descuentos a favor del fondo por reembolsos: 2,50% del importe reembolsado, para participaciones con una antigüedad entre 90 y 180 días

**sobre el patrimonio con un mínimo de 900 euros mensuales con un máximo de 2,25% anual sobre el patrimonio

*** sobre el patrimonio con un mínimo de 1.200 euros mensuales con un máximo de 1,35% anual sobre el patrimonio

**** que excedan el 5% anual

RENTA 4 MULTIGESTIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

**** sobre el patrimonio con un mínimo de 1.200 euros mensuales con un máximo de 2,25% anual sobre el patrimonio

Renta 4 Multigestión/ Next Generation Global Opportunity (anteriormente denominado Renta 4 Multigestión/ Total Opportunity)	Clase P	Clase R
Comisión de Gestión	0,60%	1,35%

La comisión de gestión fija se calcula diariamente sobre el valor patrimonial del compartimento.

La comisión sobre resultados se aplica a los resultados anuales positivos del compartimento.

Este porcentaje no supera el tipo máximo que se indica en el artículo 5 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, en que se fija el 1,35% del patrimonio y el 9% de los resultados cuando se utilicen ambas variables.

Igualmente, el Fondo periodifica diariamente una comisión de depositaría del 0,10% anual, calculada sobre el patrimonio del Fondo. El citado Real Decreto establece como tipo máximo aplicable el 0,20% anual.

El Fondo podrá soportar los gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones incluido en el servicio de intermediación.

10. CUENTAS DE COMPROMISO

El detalle al 31 de diciembre de 2023 y 2022 de las posiciones abiertas en instrumentos derivados es como sigue:

Derivados	Divisa	Vencimiento	Euros
			Nominal comprometido
<u>2023</u>			
Compromisos por operaciones largas			
FUTURO T 1 1/4 05/15/5 1	USD	19/03/2024	1.143.035,49
OPCION DBR 2.3 02/15/3 1000 2024-02-23	EUR	23/02/2024	2.620.000,00
FUTURO VOL. INDEX 1000	USD	17/01/2024	102.907,87
OPCION I.SPXIndex 50 2024-03-15	USD	15/03/2024	398.586,83
OPCION I.SPXIndex 50 2024-03-15	USD	15/03/2024	398.586,83
Compromisos por operaciones cortas			
FUTURO T 4 1/8 11/15/3 1	USD	22/03/2023	908.687,53
FUTURO EUR/USD 125000	USD	13/03/2022	496.011,21
FUTURO DBR 0 08/15/52 1	EUR	08/03/2022	646.246,67
FUTURO DBR 1.7 08/15/3 1	EUR	08/03/2022	271.940,00
FUTURO SX5E Index 10	EUR	17/03/2023	196.875,00
FUTURO BTPS 4.4 05/01/ 1	EUR	08/03/2024	1.149.800,00
FUTURO DE0001102432 1	EUR	08/03/2024	697.120,00
FUTURO EUR/USD 125000	USD	18/03/2024	613.291,51
FUTURO SX5E Index 10	EUR	15/03/2024	137.235,00
FUTURO I.SPXIndex 50	USD	15/03/2024	216.188,06
OPCION DBR 2.3 02/15/3 1000 2024-02-23	EUR	23/02/2024	2.670.000,00
OPCION DBR 2.3 02/15/3 1000 2024-02-23	EUR	23/02/2024	2.660.000,00
FORWARD EUR/USD FISICA ECB EXCHANGE RATES 2024-01-	USD	02/01/2024	62.847,91
FUTURO EUR/USD 125000	USD	18/03/2024	15.088.664,05
FUTURO EUR/USD 125000	USD	13/03/2023	11.425.260,29
OPCION I.SPXIndex 50 2024-03-15	USD	15/03/2024	425.763,20
OPCION I.SPXIndex 50 2024-03-15	USD	15/03/2024	219.675,70
OPCION I.SPXIndex 50 2024-03-15	USD	15/03/2024	425.763,20
OPCION I.SPXIndex 50 2024-03-15	USD	15/03/2024	219.675,70
			<u>29.249.141,35</u>

RENTA 4 MULTIGESTIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

<u>2022</u>			Euros
Derivados	Divisa	Vencimiento	Nominal comprometido
Compromisos por operaciones largas			
FUTURO T 1 1/4 05/15/5 1	USD	22/03/2023	127.043,44
Compromisos por operaciones cortas			
FUTURO T 4 1/8 11/15/3 1	USD	22/03/2023	908.687,53
FUTURO EUR/USD 125000	USD	13/03/2022	496.011,21
FUTURO DBR 0 08/15/52 1	EUR	08/03/2022	646.246,67
FUTURO DBR 1.7 08/15/3 1	EUR	08/03/2022	271.940,00
FUTURO SX5E Index 10	EUR	17/03/2023	196.875,00
			<u>2.646.803,85</u>

Renta 4 Multigestión/ Next Generation Global Opportunity

El compartimento no mantiene posiciones abiertas en instrumentos derivados al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

Renta 4 Multigestión/ Quality Capital Selection Fund

El compartimento no mantiene posiciones abiertas en instrumentos derivados al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

Renta 4 Multigestión/Fractal Global

El detalle al 31 de diciembre de las operaciones abiertas en instrumentos derivados es como sigue:

<u>2023</u>			Euros
Derivados	Divisa	Vencimiento	Nominal comprometido
Compromisos por operaciones largas			
FUTURO T 1 1/4 05/15/5 1	USD	19/03/2024	1.143.035,49
OPCION DBR 2.3 02/15/3 1000 2024-02-23	EUR	23/02/2024	2.620.000,00
Compromisos por operaciones cortas			
FUTURO BTPS 4.4 05/01/ 1	EUR	08/03/2024	1.149.800,00
FUTURO DE0001102432 1	EUR	08/03/2024	697.120,00
FUTURO EUR/USD 125000	USD	18/03/2024	613.291,51
FUTURO SX5E Index 10	EUR	15/03/2024	137.235,00
FUTURO I.SPXIndex 50	USD	15/03/2024	216.188,06
OPCION DBR 2.3 02/15/3 1000 2024-02-23	EUR	23/02/2024	2.670.000,00
OPCION DBR 2.3 02/15/3 1000 2024-02-23	EUR	23/02/2024	2.660.000,00
FORWARD EUR/USD FISICA ECB EXCHANGE RATES 2024-01-	USD	02/01/2024	62.847,91
			<u>11.969.517,97</u>

RENTA 4 MULTIGESTIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

<u>2022</u>			Euros
Derivados	Divisa	Vencimiento	Nominal comprometido
Compromisos por operaciones largas FUTURO T 1 1/4 05/15/5 1	USD	22/03/2023	127.043,44
Compromisos por operaciones cortas FUTURO T 4 1/8 11/15/3 1	USD	22/03/2023	908.687,53
FUTURO EUR/USD 125000	USD	13/03/2022	496.011,21
FUTURO DBR 0 08/15/52 1	EUR	08/03/2022	646.246,67
FUTURO DBR 1.7 08/15/3 1	EUR	08/03/2022	271.940,00
FUTURO SX5E Index 10	EUR	17/03/2023	196.875,00
			<u>2.646.803,85</u>

Renta 4 Multigestión/ Quality Capital Global Fund

El compartimento no mantiene posiciones abiertas en instrumentos derivados al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

Renta 4 Multigestión/ Andrómeda Value Capital

El detalle agregado al 31 de diciembre de las operaciones abiertas en instrumentos derivados es como sigue:

<u>2023</u>			Euros
Derivados	Divisa	Vencimiento	Nominal comprometido
Compromisos por operaciones largas FUTURO VOL. INDEX 1000	USD	17/01/2024	102.907,87
Compromisos por operaciones cortas FUTURO EUR/USD 125000	USD	18/03/2024	15.088.664,05
			<u>15.191.571,92</u>

<u>2022</u>			Euros
Derivados	Divisa	Vencimiento	Nominal comprometido
Compromisos por operaciones largas FUTURO VOL. INDEX 1000	USD	18/01/2023	69.135,92
Compromisos por operaciones cortas FUTURO EUR/USD 125000	USD	13/03/2023	11.425.260,29
			<u>11.494.396,21</u>

RENTA 4 MULTIGESTIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

Renta 4 Multigestión/ Atlántida Global

El detalle al 31 de diciembre de 2023 de las operaciones abiertas en instrumentos derivados es como sigue:

<u>2023</u>			Euros Nominal comprometido
Derivados	Divisa	Vencimiento	
Compromisos por operaciones largas OPCION I.SPXIndex 50 2024-03-15	USD	15/03/2024	398.586,83
Compromisos por operaciones cortas OPCION I.SPXIndex 50 2024-03-15	USD	15/03/2024	425.763,20
OPCION I.SPXIndex 50 2024-03-15	USD	15/03/2024	219.675,70
			<u>1.044.025,73</u>

El compartimento no mantiene posiciones abiertas en instrumentos derivados al 31 de diciembre de 2022.

Renta 4 Multigestión/ Atlántida Renta Fija Mixta Internacional

El detalle al 31 de diciembre 2023 de las operaciones abiertas en instrumentos derivados es como sigue:

<u>2023</u>			Euros Nominal comprometido
Derivados	Divisa	Vencimiento	
Compromisos por operaciones largas OPCION I.SPXIndex 50 2024-03-15	USD	15/03/2024	398.586,83
Compromisos por operaciones cortas OPCION I.SPXIndex 50 2024-03-15	USD	15/03/2024	425.763,20
OPCION I.SPXIndex 50 2024-03-15	USD	15/03/2024	219.675,70
			<u>1.765.209,98</u>

El compartimento no mantiene posiciones abiertas en instrumentos derivados al 31 de diciembre de 2022.

Renta 4 Multigestión/ Numantia Patrimonio Global

El compartimento no mantiene posiciones abiertas en instrumentos derivados al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

Los resultados obtenidos durante el ejercicio 2023 y 2022 por las operaciones con derivados se encuentran registrados en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta en los epígrafes de "Resultados por operaciones con derivados".

11. SITUACIÓN FISCAL

El Fondo está acogido al régimen fiscal establecido en la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades y al resto de la normativa fiscal aplicable, tributando al 1%.

De acuerdo con la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades

RENTA 4 MULTIGESTIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2023, el Fondo tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son de aplicación de los últimos 4 ejercicios. Los Administradores de la Sociedad Gestora no esperan que, en caso de inspección del Fondo, surjan pasivos adicionales de importe significativo.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible antes de compensación de bases imponibles negativas, en su caso.

Cuando se generan resultados positivos, el Fondo registra en el epígrafe “Impuesto sobre beneficios” de la cuenta de pérdidas y ganancias un gasto en concepto de impuesto sobre beneficios neto, en su caso, del efecto de la compensación de pérdidas fiscales. No se generan ingresos por impuesto sobre beneficios en el caso de que el Fondo obtenga resultados negativos.

Conforme a las declaraciones del Impuesto de Sociedades presentadas y sin tener en cuenta el cálculo estimado para 2023, el Fondo dispone de las siguientes bases imponibles negativas a compensar contra eventuales beneficios fiscales futuros:

<u>Año de origen</u>	<u>Euros</u>
2022	<u>15.996.292,75</u>
	<u><u>15.996.292,75</u></u>

12. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y los artículos 144 y 145 del Real Decreto 1082/2012. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de “Tesorería” se indican las cuentas que mantiene el Fondo con el Depositario y en los Anexos I y II se recogen las adquisiciones temporales de activos realizadas con éste, al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

13. INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE Y DERECHOS DE EMISIÓN DE GASES DE EFECTO INVERNADERO

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo consideran mínimos, y en todo caso adecuadamente cubiertos los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de su actividad, y estiman que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos. El Fondo no ha incurrido en gastos ni recibido subvenciones relacionadas con dichos riesgos, durante los ejercicios terminados a 31 de diciembre de 2023 y 2022.

Asimismo durante los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no ha tenido derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

RENTA 4 MULTIGESTIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

14. OTRA INFORMACIÓN

- Honorarios de Auditoría

Los honorarios de auditoría correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 y 2022 han ascendido a 3 miles de euros, en ambos ejercicios, con independencia del momento de su facturación. Asimismo, durante los ejercicios 2023 y 2022 no se ha prestado ningún otro servicio por la sociedad auditora ni por otras sociedades vinculadas a ella.

- Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. «Deber de información» de la Ley 15/2010, de 5 de julio

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales. Asimismo, durante los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no ha realizado pagos significativos a proveedores en operaciones comerciales. En opinión de los Administradores de la Sociedad Gestora, tanto los importes pendientes de pago a proveedores en operaciones comerciales al 31 de diciembre de 2023 y 2022, como los pagos realizados a dichos proveedores durante el ejercicio 2023 y 2022, cumplen o han cumplido con los límites legales de aplazamiento.

15. HECHOS POSTERIORES

Desde el cierre del ejercicio hasta la formulación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora de estas Cuentas Anuales, no se ha producido ningún hecho significativo no descrito en las notas anteriores.

RENDA 4 MULTIGESTIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2023

RENDA 4 MULTIGESTIÓN/ NEXT GENERATION GLOBAL OPPORTUNITY (Anteriormente denominado RENDA 4 MULTIGESTIÓN/ TOTAL OPPORTUNITY)
(Compartimento de Renda 4 Multigestión, Fondo de Inversión)

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	ES0213900220	BONO BANCO SANTANDER SA 1,00 2024-12-15	190.442,81
Total Cartera Exterior - Valores representativos de deuda			190.442,81
EUR	ES0173516115	ACCIONES Repsol SA	197.715,00
Total Cartera Interior - Instituciones de inversión colectiva			197.715,00
USD	US912828B667	BONO US TREASURY N/B 2,75 2024-02-15	1.078.824,08
EUR	XS2646608401	BONO TELEFONICA EUROPE BV 6,75 2031-06-07	214.033,03
EUR	XS2620201421	BONO BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 4,13 2025-05-10	402.487,21
EUR	XS2604697891	BONO VOLKSWAGEN INTL FIN NV 3,88 2026-03-29	201.410,58
EUR	XS2585553097	BONO BANKINTER SA 7,38 2028-08-15	203.246,41
EUR	XS2554581830	BONO ASR NEDERLAND NV 7,00 2033-09-07	113.144,65
EUR	FR0014003G27	BONO VERALLIA SA 1,63 2028-02-14	185.863,05
EUR	XS2537060746	BONO ARCELORMITTAL 4,88 2026-08-26	206.779,47
EUR	XS2465792294	BONO CELLNEX FINANCE CO SA 2,25 2026-01-12	190.293,91
EUR	XS2322423455	BONO INTL CONSOLIDATED AIRLIN 2,75 2024-12-25	94.396,79
EUR	XS1050842423	BONO GLENCORE FINANCE EUROPE 3,75 2026-01-01	201.611,03
EUR	XS1843459782	BONO INTL FLAVOR & FRAGRANCES 1,80 2026-06-25	188.789,68
EUR	XS1207058733	BONO REPSOL INTL FINANCE 4,50 2025-03-25	198.591,10
Total Cartera Exterior – Valores representativos de deuda			3.479.470,99
USD	US7170811035	ACCIONES PFIZER INC	143.441,43
USD	US6792951054	ACCIONES Okta Inc	164.018,48
USD	US46120E6023	ACCIONES Intuitive Surgical Inc	125.299,03
GBP	GB0009895292	ACCIONES ASTRAZENECA PLC	101.484,55
EUR	FR0000121014	ACCIONES LVMH MOET HENNESSY VUITT	110.040,00
CHF	CH0012032048	ACCIONES Roche Holding AG	284.544,12
Total Cartera Exterior - Instrumentos de patrimonio			928.827,61

RENDA 4 MULTIGESTIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2023

RENDA 4 MULTIGESTIÓN/ QUALITY CAPITAL SELECTION FUND
(Compartimento de Renta 4 Multigestión, Fondo de Inversión)

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
USD	XS2010029234	BONO ISTANBUL METROPOLITAN MUJ 6,38 2025-12-09	171.347,59
EUR	XS2023698553	BONO BNQ CEN TUNISIA INT BOND 6,38 2026-07-15	65.425,79
EUR	XS1980255936	BONO ARAB REPUBLIC OF EGYPT 6,38 2031-04-11	62.750,51
USD	XS1676401414	BONO TAJKISTAN INT BOND 7,13 2027-09-14	146.860,85
EUR	FI4000496294	BONO YIT OYJ 6,99 2024-02-29	97.257,30
EUR	XS1811852521	BONO NITROGENMUVEK VEGYIPARI 7,00 2024-01-15	59.159,80
EUR	XS2340137343	BONO HERENS MIDCO SARL 5,25 2024-05-15	59.539,64
EUR	XS1843432821	BONO AIR BALTIC CORPORATION 6,75 2024-07-30	91.341,97
EUR	DE000A3LJCA6	BONO R-LOGITECH 10,25 2024-02-02	3.316,25
GBP	XS0085732716	BONO HAMMERSON PLC 7,25 2028-04-21	119.166,50
EUR	XS2294187690	BONO LABORATOIRE EIMER SELAS 5,00 2024-02-01	58.059,14
EUR	XS2343001991	BONO CHROME HOLDCO 5,00 2024-05-31	56.419,53
EUR	XS2391352932	BONO OLYMPUS WTR US HLDG CORP 5,38 2024-10-01	78.881,54
EUR	XS2198191962	BONO TK ELEVATOR HOLDCO GMBH 6,63 2024-01-22	67.040,56
EUR	XS2352739184	BONO VALLOUREC SACA 8,50 2024-01-08	44.497,71
EUR	XS2356570239	BONO OHL OPERACIONES SA 9,75 2024-01-22	63.936,85
EUR	XS2067265392	BONO SUMMER BC HOLDCO A SARL 9,25 2024-01-03	52.429,89
USD	US37185LAM46	BONO GENESIS ENERGY LP/FIN 8,00 2024-01-15	92.029,84
USD	USC10602BG11	BONO BOMBARDIER INC 7,88 2024-01-22	86.099,46
EUR	XS2298382453	BONO KLEOPATRA HOLDINGS 2 6,50 2024-01-03	48.416,34
EUR	XS2276596538	BONO CASINO GUICHARD PERRACHO 6,63 2024-01-08	-4.755,92
EUR	XS2271332285	BONO SBB TREASURY OYJ 0,75 2028-09-14	58.450,77
EUR	XS1577958058	BONO SUPERIOR INDUSTRIES INTE 6,00 2024-01-16	81.632,21
USD	USP7721BAE13	BONO PERU LNG SRL 5,38 2030-03-22	141.960,37
EUR	FR0013461274	BONO ERAMET 5,88 2025-02-21	88.728,17
EUR	PTTAPDOM0005	BONO TAP SA 5,63 2024-06-02	82.229,80
EUR	XS1589970968	BONO DIST INTER DE ALIMENTACI 3,50 2024-01-10	35.148,17
GBP	XS2327414731	BONO CANARY WHARF GROUP 3,38 2028-01-23	76.698,19
EUR	XS2406727151	BONO LUNE HOLDINGS SARL 5,63 2024-11-15	76.661,91
EUR	XS2250153769	BONO GARFUNKELUX HOLDCO 3 SA 6,75 2025-11-01	75.373,81
EUR	XS2603999264	BONO FRIGO DEBTCO PLC 10,00 2028-04-20	27.549,25
EUR	XS2138128314	BONO ALTICE FRANCE HOLDING SA 8,00 2024-01-08	44.540,19
EUR	XS2537462389	BONO TENDAM BRANDS SAU 11,45 2024-01-08	36.315,37
EUR	XS2324372270	BONO CGG SA 7,75 2024-04-01	82.836,95
EUR	XS2249859328	BONO SELECTA GROUP BV 10,00 2024-01-12	7.632,43
EUR	XS2249858940	BONO SELECTA GROUP BV 8,00 2024-01-15	45.557,98
EUR	XS1990733898	BONO FOODCO BONDCO SAU 6,25 2024-01-15	28.354,51
Total Cartera Exterior - Valores representativos de deuda			2.508.891,22
EUR	LU2250419111	PARTICIPACIONES Blackrock Global Funds - Asian	145.827,73
EUR	LU1191877965	PARTICIPACIONES Blackrock Global Funds - Europ	91.629,99
EUR	FR0010952788	PARTICIPACIONES Lazard Capital FI SRI	98.077,68
EUR	LU0849400030	PARTICIPACIONES Schroder ISF EURO High Yield	98.240,19
EUR	IE00B81TMV64	PARTICIPACIONES Algebris UCITS Funds plc - Alg	205.092,61
EUR	LU0665148036	PARTICIPACIONES Fidelity Funds - US High Yield	153.814,37
EUR	LU1670722674	PARTICIPACIONES M&G Lux Investment Funds 1 - M	50.859,91
EUR	LU0772943501	PARTICIPACIONES Nordea 1 - European Financial	225.818,85
EUR	LU0616840772	PARTICIPACIONES Deutsche Invest I - Euro High	115.665,20
EUR	LU0226955762	PARTICIPACIONES Robeco Capital Growth Funds -	231.324,32
EUR	LU0012119607	PARTICIPACIONES Candriam Bonds Euro High Yield	117.810,11
EUR	FR0010590950	PARTICIPACIONES Lazard Credit FI SRI	116.733,05
GBP	GB00B3Y38F63	PARTICIPACIONES Liontrust Monthly Income Bond	122.888,50
GBP	LU1775981860	PARTICIPACIONES Invesco Funds-Invesco Sterling	246.093,53
Total Cartera Exterior - Instituciones de inversión colectiva			2.019.876,04

RENTA 4 MULTIGESTIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2023

RENTA 4 MULTIGESTIÓN/ FRACTAL GLOBAL
(Compartimento de Renta 4 Multigestión, Fondo de Inversión)

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	ES0L02406079	LETRA SPAIN LETRAS DEL TESORO 3,69 2024-06-07	147.522,65
EUR	ES0L02404124	LETRA SPAIN LETRAS DEL TESORO 3,23 2024-04-12	48.381,08
EUR	ES00000126Z1	BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1,60 2025-04-30	10.582,28
Total Cartera Interior - Valores representativos de deuda			206.486,01
EUR	ES0141571192	ACCIONES GENERAL DE ALQUI	148.616,28
Total Cartera Interior - Instrumentos de patrimonio			148.616,28
EUR	ES0175861030	PARTICIPACIONES Sicabe Inversiones SICAV SA	98.812,50
Total Cartera Interior - Instituciones de inversión colectiva			98.812,50
USD	IE00B4ND3602	ACCIONES iShares Physical Metals PLC	72.850,80
USD	IE00B4NCWG09	ACCIONES iShares Physical Metals PLC	82.425,94
Total Cartera Exterior – Instrumentos de patrimonio			155.276,74
USD	US91282CDV00	BONO US TREASURY N/B 0,88 2024-01-31	180.193,06
EUR	DE000BU0E089	PAGARE BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 3,72 2024-08-21	97.501,92
EUR	DE000BU2Z015	BONO BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2,60 2033-08-15	209.932,39
EUR	DE000BU0E055	PAGARE BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 3,74 2024-05-15	194.089,29
EUR	DE000BU2Z007	BONO BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2,30 2033-02-15	717.945,59
USD	US912828V806	BONO US TREASURY N/B 2,25 2024-01-31	176.817,15
EUR	DE0001141869	BONO BUNDES OBLIGATION 1,30 2027-10-15	1.065.221,45
EUR	DE0001102606	BONO BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 1,70 2032-08-15	1.366.020,47
USD	US040114HT09	BONO REPUBLIC OF ARGENTINA 3,63 2024-01-29	8.942,63
USD	US040114HX11	BONO REPUBLIC OF ARGENTINA 1,00 2024-01-29	900,52
EUR	DE0001102507	BONO BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0,56 2030-08-15	13.116,13
EUR	DE0001102440	BONO BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0,50 2028-02-15	14.284,09
EUR	DE0001102424	BONO BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0,50 2027-08-15	14.361,42
Total Cartera Exterior – Valores representativos de deuda			4.059.326,11

RENTA 4 MULTIGESTIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2023

RENTA 4 MULTIGESTIÓN/ QUALITY CAPITAL GLOBAL FUND
(Compartimento de Renta 4 Multigestión, Fondo de Inversión)

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	ES0113211835	ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	74.034,00
Total Cartera Interior - Instrumentos de patrimonio			74.034,00
EUR	ES0126082009	PARTICIPACIONES Gesiuris Asset Management - De	118.237,19
EUR	ES0107696066	PARTICIPACIONES RENTA 4 MULTIGESTION	59.697,22
EUR	ES0173130008	PARTICIPACIONES RENTA 4 MEGATEND./ ARIEMA HIDROGEN	7.128,96
EUR	ES0179423001	PARTICIPACIONES Torsan Value FI	120.445,02
EUR	ES0145845030	PARTICIPACIONES Quantica XXII SICAV SA	138.915,46
EUR	ES0158457038	PARTICIPACIONES Lierde SICAV SA	109.351,86
EUR	ES0133499030	PARTICIPACIONES Koala Capital SICAV SA	199.944,15
EUR	ES0179362001	PARTICIPACIONES TOP CLASS HEALTHCARE, FI	121.430,16
Total Cartera Interior - Instituciones de inversión colectiva			875.150,02
EUR	DE000A3LJCA6	BONO R-LOGITECH 10,25 2024-02-02	1.658,13
EUR	XS2276596538	BONO CASINO GUICHARD PERRACHO 6,63 2024-01-08	3.481,50
Total Cartera Exterior – Valores representativos de deuda			5.139,63
EUR	US0846707026	ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC	113.190,00
CAD	CA67077M1086	ACCIONES Nutrien Ltd	5.110,88
EUR	AU000000BKY0	ACCIONES Berkeley Energia Ltd	17.480,00
GBP	JE00B4T3BW64	ACCIONES Glencore PLC	54.456,53
EUR	FR0000131757	ACCIONES ERAMET	28.600,00
CAD	CA0641491075	ACCIONES BANK OF NOVA SCOTIA	7.065,54
USD	US0846707026	ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC	16.154,54
EUR	DE0005140008	ACCIONES DEUTSCHE BANK AG	24.728,00
Total Cartera Exterior - Instrumentos de patrimonio			266.785,49
EUR	LU1548497186	PARTICIPACIONES Allianz Global Artificial Inte	20.473,74
EUR	DE000A1C5D13	PARTICIPACIONES ACATIS GANE Value Event Fonds	50.861,88
EUR	LU0207025593	PARTICIPACIONES Ulysses LT Funds European Gene	139.108,55
EUR	LU0631859062	PARTICIPACIONES Bellevue Funds Lux - BB Entrep	105.249,09
Total Cartera Exterior - Instituciones de inversión colectiva			315.693,26

RENDA 4 MULTIGESTIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2023

RENDA 4 MULTIGESTIÓN/ ANDROMEDA VALUE CAPITAL
(Compartimento de Renta 4 Multigestión, Fondo de Inversión)

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
USD	US49845K1016	ACCIONES Klaviyo Inc	327.652,50
USD	US75960P1049	ACCIONES Remitly Global Inc	631.418,28
USD	US9778521024	ACCIONES Wolfspeed Inc	157.462,13
USD	US26603R1068	ACCIONES Duolingo Inc	246.392,93
USD	US0494681010	ACCIONES Atlassian Corp PLC	311.573,11
USD	US87151X1019	ACCIONES Symbotic Inc	130.057,08
USD	IL0011762130	ACCIONES Monday.com Ltd	1.039.173,37
USD	US10576N1028	ACCIONES Braze Inc	48.129,36
USD	US20717M1036	ACCIONES Confluent Inc	74.127,91
USD	US37637K1088	ACCIONES Gitlab Inc	418.117,37
USD	US8887871080	ACCIONES Toast Inc	382.386,47
USD	US74275K1088	ACCIONES Procore Technologies Inc	115.439,82
USD	US3024921039	ACCIONES Flywire Corp	259.412,54
USD	US8334451098	ACCIONES Snowflake Inc	409.933,87
USD	US0900431000	ACCIONES Bill.Com Holdings Inc	80.414,82
USD	US23804L1035	ACCIONES Datadog Inc	249.599,24
USD	US18915M1071	ACCIONES CloudFlare Inc	1.031.265,50
USD	US22788C1053	ACCIONES CrowdStrike Holdings Inc	1.179.111,66
EUR	NL0012969182	ACCIONES Adyen NV	547.135,40
USD	US98980G1022	ACCIONES Zscaler Inc	1.659.241,34
USD	US60937P1066	ACCIONES MongoDB In	1.031.476,81
USD	US88339J1051	ACCIONES Trade Desk Inc/The	381.996,20
USD	US88160R1014	ACCIONES Tesla Inc	463.916,37
USD	US81762P1021	ACCIONES ServiceNow Inc	632.954,62
USD	US67066G1040	ACCIONES NVIDIA CORP	951.052,09
USD	US4532041096	ACCIONES Impinj Inc	100.395,81
USD	US4435731009	ACCIONES HubSpot Inc	327.635,13
USD	US15118V2079	ACCIONES Celsius Holdings Inc	375.599,78
USD	US0079031078	ACCIONES Advanced Micro Devices Inc	903.769,25
USD	US00760J1088	ACCIONES Aehr Test Systems	255.806,98
USD	CA82509L1076	ACCIONES Shopify Inc	993.526,68
USD	US6974351057	ACCIONES Palo Alto Networks Inc	508.340,10
USD	US5949181045	ACCIONES MICROSOFT CORP	343.712,62
Total Cartera Exterior - Instrumentos de patrimonio			16.568.227,14
EUR	FR0010342592	PARTICIPACIONES LYXOR NASDAQ-100 DAILY LEVERAG	388.561,93
Total Cartera Exterior - Instrumentos de inversión colectiva			388.561,93

RENDA 4 MULTIGESTIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2023

RENDA 4 MULTIGESTIÓN/ ATLÁNTIDA GLOBAL
(Compartimento de Renta 4 Multigestión, Fondo de Inversión)

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	ES0505699084	BONO LINKFACTOR 4,50 2024-05-10	95.482,38
EUR	ES0205629001	BONO ARQUIMEA GROUP SA 4,63 2026-12-28	94.028,29
EUR	ES0383304005	BONO SQUIRREL MEDIA SA 7,00 2026-11-30	101.197,67
EUR	ES0505699142	ACTIVOS LINKFACTOR 6,23 2024-10-04	189.782,95
EUR	ES0505526253	ACTIVOS BARCELO CORPORATION EMPRES 6,04 2024-04-10	95.648,50
Total Cartera Interior - Valores representativos de deuda			576.139,79
USD	US91282CCG42	BONO US TREASURY N/B 0,25 2024-06-15	84.351,45
USD	US912828YE44	BONO US TREASURY N/B 1,25 2024-08-31	87.105,15
EUR	DE000AAR0322	BONO AAREAL BANK AG 0,75 2028-04-18	86.165,76
EUR	XS2397239000	BONO HEIMSTADEN BOSTAD TRESRY 0,25 2024-09-13	89.801,93
EUR	DE000DL19VP0	BONO DEUTSCHE BANK AG 1,38 2025-09-03	95.601,39
Total Cartera Exterior - Valores representativos de deuda			443.025,68
EUR	IE00BJK3WF00	PARTICIPACIONES JPMorgan BetaBuilders US Treas	161.699,40
EUR	LU1940065359	PARTICIPACIONES Robeco Capital Growth Funds -	65.458,79
EUR	LU0360483019	PARTICIPACIONES Morgan Stanley Investment Fund	95.165,78
EUR	LU2365112270	PARTICIPACIONES Vontobel Fund II-Fixed Maturit	175.500,00
EUR	LU1840769696	PARTICIPACIONES Robeco Capital Growth Funds -	60.311,51
EUR	BE0948502365	PARTICIPACIONES DPAM INVEST B - Equities NewGe	146.798,27
EUR	LU1378879081	PARTICIPACIONES Morgan Stanley Investment Fund	76.878,47
EUR	IE00B02KXK85	PARTICIPACIONES iShares China Large Cap UCITS	218.369,90
EUR	LU0832435464	PARTICIPACIONES Lyxor S&P 500 VIX Futures Enha	105.136,00
EUR	IE00B3ZW0K18	PARTICIPACIONES iShares S&P 500 EUR Hedged UCI	50.248,85
Total Cartera Exterior – Instituciones de Inversión colectiva			1.155.566,97

RENTA 4 MULTIGESTIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2023

RENTA 4 MULTIGESTIÓN/ ATLÁNTIDA RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL
(Compartimento de Renta 4 Multigestión, Fondo de Inversión)

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	ES0505699084	BONO LINKFACTOR 4,50 2024-05-10	95.482,38
EUR	ES0205629001	BONO ARQUIMEA GROUP SA 4,63 2026-12-28	188.049,04
EUR	ES0241571001	BONO GENERAL DE ALQUI 4,50 2026-07-05	358.781,63
EUR	ES0236463008	BONO AUDAX RENOVABLES SA 4,20 2027-12-18	283.074,19
EUR	ES0205072020	BONO PIKOLIN SL 5,15 2026-12-14	294.051,00
EUR	ES0383304005	BONO SQUIRREL MEDIA SA 7,00 2026-11-30	101.197,67
EUR	ES0576156345	ACTIVOS SA DE OBRAS SERVICIOS 6,23 2024-06-07	194.020,66
EUR	ES0505699142	ACTIVOS LINKFACTOR 6,23 2024-10-04	189.782,95
EUR	ES0505526253	ACTIVOS BARCELO CORPORATION EMPRES 6,04 2024-04-10	191.297,00
EUR	ES0505500191	ACTIVOS CUF SA 5,54 2024-01-17	95.777,72
Total Cartera Interior - Valores representativos de deuda			1.991.514,24
USD	US91282CCG42	BONO US TREASURY N/B 0,25 2024-06-15	84.351,61
USD	US912828YE44	BONO US TREASURY N/B 1,25 2024-08-31	87.105,15
EUR	DE000AAR0322	BONO AAREAL BANK AG 0,75 2028-04-18	86.165,76
EUR	XS2397239000	BONO HEIMSTADEN BOSTAD TRESRY 0,25 2024-09-13	89.801,93
EUR	XS1944390597	BONO VOLKSWAGEN BANK GMBH 2,50 2026-07-31	288.977,73
EUR	DE000DL19VP0	BONO DEUTSCHE BANK AG 1,38 2025-09-03	95.601,39
Total Cartera Exterior - Valores representativos de deuda			732.003,57
EUR	LU0360483019	95.165,78	95.165,78
EUR	LU2365112270	351.000,00	351.000,00
EUR	FR0013443835	341.260,33	341.260,33
EUR	LU1840769696	47.993,09	47.993,09
EUR	IE00BGPP6697	41.836,00	41.836,00
EUR	BE0948502365	56.810,03	56.810,03
EUR	LU1378879081	76.878,43	76.878,43
EUR	IE00B02KXK85	124.782,80	124.782,80
EUR	LU0832435464	26.284,00	26.284,00
EUR	IE00B3ZW0K18	60.298,62	60.298,62
Total Cartera Exterior – Instituciones de Inversión colectiva			1.222.309,08

RENDA 4 MULTIGESTIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2023

RENDA 4 MULTIGESTIÓN/ NUMANTIA PATRIMONIO GLOBAL
(Compartimento de Renta 4 Multigestión, Fondo de Inversión)

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	ES0183746314	ACCIONES Vidrala SA	984.900,00
EUR	ES0137650018	ACCIONES Fluidra SA	2.619.000,15
Total Cartera Interior - Instrumentos de patrimonio			3.603.900,15
USD	US44267T1025	3.739.354,15	3.739.354,15
USD	CA13646K1084	2.075.799,47	2.075.799,47
USD	CA11271J1075	7.423.780,96	7.423.780,96
USD	CA1130041058	3.344.564,61	3.344.564,61
USD	US03769M1062	3.326.103,81	3.326.103,81
USD	US30292L1070	6.525.074,52	6.525.074,52
USD	US7462283034	1.122.781,59	1.122.781,59
EUR	FR0014000MR3	2.064.300,00	2.064.300,00
CAD	CA26153M5072	2.865.222,44	2.865.222,44
USD	US48251W1045	2.302.673,11	2.302.673,11
USD	US78409V1044	1.620.973,13	1.620.973,13
EUR	US0231351067	4.087.832,84	4.087.832,84
USD	US88160R1014	6.067.377,84	6.067.377,84
USD	US8175651046	1.526.870,91	1.526.870,91
USD	US7901481009	3.097.697,22	3.097.697,22
USD	US75700L1089	2.688.481,29	2.688.481,29
USD	US59522J1034	1.979.323,31	1.979.323,31
USD	US5705351048	2.751.305,46	2.751.305,46
USD	US3397501012	1.969.758,09	1.969.758,09
USD	US30303M1027	5.079.978,51	5.079.978,51
JPY	JP3756600007	1.806.782,09	1.806.782,09
CAD	CA1363851017	2.267.528,72	2.267.528,72
EUR	FR0000039299	2.762.320,47	2.762.320,47
CAD	CA3039011026	3.607.409,30	3.607.409,30
Total Cartera Exterior - Instrumentos de patrimonio			76.103.293,84

RENTA 4 MULTIGESTIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo II Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2022

RENTA 4 MULTIGESTIÓN/ NEXT GENERATION GLOBAL OPPORTUNITY (Anteriormente denominado RENTA 4 MULTIGESTIÓN/ TOTAL OPPORTUNITY)
(Compartimento de Renta 4 Multigestión, Fondo de Inversión)

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	ES0128520006	PARTICIPACIONES RENTA 4 RENTA FIJA 6 MESES, FI	199.999,90
Total Cartera Interior - Instituciones de inversión colectiva			199.999,90
EUR	DE0001104867	BONO GERMAN TREASURY BILL 2,10 2023-12-15	1.073.978,63
EUR	FR0014001N46	BONO FRANCE (GOVT OF) 2,27 2024-02-25	1.064.415,91
EUR	XS2450200824	BONO UNILEVER FINANCE 0,75 2025-11-28	92.261,38
EUR	XS2535307743	BONO MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS 2,63 2025-09-15	97.376,16
EUR	XS2465792294	BONO CELLNEX FINANCE CO SA 2,25 2026-01-12	184.207,17
EUR	XS2322423455	BONO INTL CONSOLIDATED AIRLIN 2,75 2024-12-25	91.314,03
EUR	XS2153405118	BONO IBERDROLA FINANZAS SAU 0,88 2025-03-16	188.576,14
EUR	FR0013063609	BONO DANONE SA 1,25 2024-02-29	194.691,71
EUR	XS1550951211	BONO TELEFONICA EMISIONES SAU 1,53 2025-01-17	96.446,18
EUR	XS1499604905	BONO VODAFONE GROUP PLC 0,50 2024-01-30	194.212,73
Total Cartera Exterior – Valores representativos de deuda			3.277.480,04
USD	US6792951054	ACCIONES Okta Inc	331.915,93
Total Cartera Exterior - Instrumentos de patrimonio			331.915,93

RENTA 4 MULTIGESTIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo II Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2022

RENTA 4 MULTIGESTIÓN/ QUALITY CAPITAL SELECTION FUND
(Compartimento de Renta 4 Multigestión, Fondo de Inversión)

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
USD	XS2010029234	BONO ISTANBUL METROPOLITAN MU 6,38 2025-12-09	163.293,08
EUR	XS2023698553	BONO BNQ CEN TUNISIA INT BOND 6,38 2026-07-15	60.501,06
USD	USY8137FAL23	BONO REPUBLIC OF SRI LANKA 6,75 2028-04-18	57.528,26
USD	XS1676401414	BONO TAJIKISTAN INT BOND 7,13 2027-09-14	126.822,68
EUR	XS2198191962	BONO TK ELEVATOR HOLDCO GMBH 6,63 2023-07-15	71.338,99
EUR	XS1713464441	BONO ADLER REAL ESTATE AG 1,88 2023-03-27	92.239,92
USD	USG61759AA70	BONO MN MINING/ENERGY RESOURC 9,25 2023-01-30	93.806,26
EUR	XS2352739184	BONO VALLOUREC SA 8,50 2023-06-30	21.109,63
EUR	XS2356570239	BONO OHL OPERACIONES SA 3,63 2023-01-18	54.490,39
EUR	XS2067265392	BONO SUMMER BC HOLDCO A SARL 9,25 2023-01-18	69.973,23
EUR	DE000A19WVN8	BONO R-LOGITECH 8,50 2023-01-18	88.484,52
USD	US37185LAM46	BONO GENESIS ENERGY LP/FIN 8,00 2024-01-15	88.291,87
USD	USC10602BG11	BONO BOMBARDIER INC 7,88 2023-01-20	80.257,09
EUR	XS2298382453	BONO KLEOPATRA HOLDINGS 2 6,50 2023-03-01	50.014,60
EUR	XS2276596538	BONO CASINO GUICHARD PERRACHO 6,63 2023-01-15	38.857,12
EUR	XS1577958058	BONO SUPERIOR INDUSTRIES INTE 6,00 2025-06-15	87.530,59
USD	USP7721BAE13	BONO PERU LNG SRL 5,38 2030-03-22	153.565,98
EUR	FR0013461274	BONO ERAMET 5,88 2025-02-21	92.465,11
EUR	PTTAPDOM0005	BONO TAP SA 5,63 2024-06-02	148.263,04
EUR	XS1713474168	BONO NORDEX SE 6,50 2023-01-09	56.551,94
EUR	XS1496337236	BONO AVIS BUDGET FINANCE PLC 4,13 2023-01-18	106.453,50
EUR	XS1624210933	BONO ANSALDO ENERGIA SPA 2,75 2024-05-31	78.887,70
EUR	XS1589970968	BONO DIST INTER DE ALIMENTACI 3,50 2023-01-06	28.004,34
USD	USG9328DAJ93	BONO VEDANTA RESOURCES LTD 7,13 2023-05-31	152.654,45
EUR	XS2537462389	BONO TENDAM BRANDS SAU 8,97 2023-10-15	97.014,69
EUR	XS2324372270	BONO CGG SA 7,75 2024-04-01	81.270,67
GBP	XS1756633126	BONO PINNACLE BIDCO PLC 6,38 2023-01-09	57.410,31
EUR	XS1577963058	BONO NORICAN A/S 4,50 2023-01-18	82.322,03
EUR	DE000A3KRAP3	BONO METALCORP GROUP SA 8,50 2023-06-28	70.696,24
EUR	XS2249859328	BONO SELECTA GROUP BV 10,00 2023-01-20	4.195,55
EUR	XS2249858940	BONO SELECTA GROUP BV 8,00 2026-04-01	53.164,14
EUR	XS2114234714	BONO FRIGOGLASS FINANCE BV 6,88 2025-02-12	24.887,62
EUR	XS1990733898	BONO FOODCO BONDCO SAU 6,25 2023-01-09	8.277,45
Total Cartera Exterior - Valores representativos de deuda			2.540.624,05
EUR	LU1398136777	PARTICIPACIONES AXA World Funds - Asian High Y	207.154,49
GBP	LU1775981860	PARTICIPACIONES Invesco Funds-Invesco Sterling	217.097,40
EUR	LU1191877965	PARTICIPACIONES Blackrock Global Funds - Europ	174.762,15
EUR	FR0010952788	PARTICIPACIONES Lazard Capital FI SRI	90.955,25
EUR	LU0849400030	PARTICIPACIONES Schroder ISF EURO High Yield	87.469,53
EUR	IE00B81TMV64	PARTICIPACIONES Algebris UCITS Funds plc - Alg	186.170,65
EUR	LU0665148036	PARTICIPACIONES Fidelity Funds - US High Yield	102.079,05
EUR	LU0062574610	PARTICIPACIONES NB Eurobond	72.466,06
EUR	LU0772943501	PARTICIPACIONES Nordea 1 - European Financial	206.154,97
EUR	LU0616840772	PARTICIPACIONES Deutsche Invest I - Euro High	103.813,50
EUR	LU0226955762	PARTICIPACIONES Robeco Capital Growth Funds -	206.832,39
EUR	LU0012119607	PARTICIPACIONES Candriam Bonds Euro High Yield	105.765,47
EUR	FR0010590950	PARTICIPACIONES Lazard Credit FI SRI	108.099,55
Total Cartera Exterior - Instituciones de inversión colectiva			1.868.820,46

RENTA 4 MULTIGESTIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo II Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2022

RENTA 4 MULTIGESTIÓN/ FRACTAL GLOBAL
(Compartimento de Renta 4 Multigestión, Fondo de Inversión)

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	ES00000126Z1	BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1,60 2025-04-30	10.181,30
EUR	ES0840609020	BONO CAIXABANK SA 5,88 2027-10-09	182.307,05
EUR	ES0813211028	BONO BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 6,00 2026-01-15	189.900,75
Total Cartera Interior - Valores representativos de deuda			382.389,10
EUR	ES0141571192	ACCIONES GENERAL DE ALQUI	134.132,49
Total Cartera Interior - Instrumentos de patrimonio			134.132,49
EUR	ES0175861030	PARTICIPACIONES Sicabe Inversiones SICAV SA	94.627,50
Total Cartera Interior - Instituciones de inversión colectiva			94.627,50
USD	IE00B4ND3602	ACCIONES iShares Physical Metals PLC	66.221,39
USD	IE00B4NCWG09	ACCIONES iShares Physical Metals PLC	42.828,12
Total Cartera Exterior – Instrumentos de patrimonio			109.049,51
USD	US91282CFV81	BONO US TREASURY N/B 4,13 2032-11-15	333.654,81
EUR	DE0001102606	BONO BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 1,70 2032-08-15	1.297.100,54
USD	US912803EK56	PAGARE STRIP PRINC 3,54 2044-11-15	105.889,20
EUR	DE0001102580	BONO BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 1,91 2032-02-15	993.322,65
USD	US040114HT09	BONO REPUBLIC OF ARGENTINA 1,50 2023-01-09	6.555,13
USD	US040114HX11	BONO REPUBLIC OF ARGENTINA 1,00 2023-01-09	462,49
EUR	DE0001102507	BONO BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0,56 2030-08-15	12.367,98
EUR	DE0001102440	BONO BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0,50 2028-02-15	13.610,49
EUR	DE0001102424	BONO BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0,50 2027-08-15	13.752,20
USD	US48128B5232	BONO JPMORGAN CHASE & CO 4,20 2026-09-01	28.769,64
USD	US06055H8714	BONO BANK OF AMERICA CORP 4,75 2027-02-17	27.907,16
Total Cartera Exterior – Valores representativos de deuda			2.833.392,29
EUR	IE00B3F81R35	PARTICIPACIONES iShares Core EUR Corp Bond UCI	125.562,03
EUR	LU0478205379	PARTICIPACIONES db x-trackers II EUR Corporate	125.415,72
EUR	DE000A0Q4R02	PARTICIPACIONES iShares STOXX Europe 600 Utili	86.568,00
EUR	DE000A0H08R2	PARTICIPACIONES iShares STOXX Europe 600 Telec	78.100,00
EUR	IE00BGBN6P67	PARTICIPACIONES Invesco Elwood Global Blockcha	26.857,69
Total Cartera Exterior – Instituciones de inversión colectiva			442.503,44

RENTA 4 MULTIGESTIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo II Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2022

RENTA 4 MULTIGESTIÓN/ QUALITY CAPITAL GLOBAL FUND
(Compartimento de Renta 4 Multigestión, Fondo de Inversión)

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	ES0113211835	ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	50.706,00
Total Cartera Interior - Instrumentos de patrimonio			50.706,00
EUR	ES0126082009	PARTICIPACIONES Gesuris Asset Management - De	99.041,53
EUR	ES0107696066	PARTICIPACIONES RENTA 4 MULTIGESTIÓN	47.636,23
EUR	ES0173130008	PARTICIPACIONES RENTA 4 MEGATENDENCIAS/ ARIEMA HID	8.601,55
EUR	ES0179423001	PARTICIPACIONES Torsan Value FI	108.142,89
EUR	ES0105234001	PARTICIPACIONES Gesuris Global Strategy FI	2.339,48
EUR	ES0145845030	PARTICIPACIONES Quantica XXII SICAV SA	125.488,73
EUR	ES0179551231	PARTICIPACIONES Torrenova de Inversiones SICAV	52.298,20
EUR	ES0158457038	PARTICIPACIONES Lierde SICAV SA	69.410,49
EUR	ES0133499030	PARTICIPACIONES Koala Capital SICAV SA	200.605,50
EUR	ES0131365035	PARTICIPACIONES La Muza Inversiones SICAV SA	138.598,87
EUR	ES0179362001	PARTICIPACIONES TOP CLASS HEALTHCARE, FI	123.136,55
Total Cartera Interior - Instituciones de inversión colectiva			975.300,02
EUR	US0846707026	ACCIONES BRK/A US BERKSHIRE HATHAWAY INC	100.940,00
CAD	CA67077M1086	ACCIONES IEP US Icahn Enterprises LP	6.814,66
USD	US4511001012	ACCIONES CSGN SW CREDIT SUISSE GROUP AG	14.301,73
CAD	US00507V1098	ACCIONES BRK/A US BERKSHIRE HATHAWAY INC	6.997,36
USD	CA0641491075	ACCIONES NESN SW Nestle SA	14.427,84
Total Cartera Exterior - Instrumentos de patrimonio			143.481,59
EUR	LU1548497186	PARTICIPACIONES Allianz Global Artificial Inte	12.630,15
EUR	LU0207025593	PARTICIPACIONES Ulysses LT Funds European Gene	118.838,56
Total Cartera Exterior - Instituciones de inversión colectiva			131.468,71

RENTA 4 MULTIGESTIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo II Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2022

RENTA 4 MULTIGESTIÓN/ ANDROMEDA VALUE CAPITAL
(Compartimento de Renta 4 Multigestión, Fondo de Inversión)

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
USD	US0494681010	ACCIONES Atlassian Corp PLC	481.423,07
USD	US3580541049	ACCIONES Freshworks Inc	141.342,42
USD	IL0011762130	ACCIONES Monday.com Ltd	22.679,12
USD	US4181001037	ACCIONES HashiCorp Inc	825.103,58
USD	US10576N1028	ACCIONES Braze Inc	155.397,89
USD	US20717M1036	ACCIONES Confluent Inc	156.002,02
USD	US03213A1043	ACCIONES Amplitude Inc	85.908,49
USD	US37637K1088	ACCIONES Gitlab Inc	507.034,84
USD	US81730H1095	ACCIONES SentinelOne Inc	504.182,97
USD	US03831W1080	ACCIONES AppLovin Corp	175.896,74
USD	US7710491033	ACCIONES ROBLOX Corp	111.473,87
USD	US91332U1016	ACCIONES Unity Software Inc	81.643,75
USD	US8334451098	ACCIONES Snowflake Inc	449.593,29
USD	US98980F1049	ACCIONES ZoomInfo Technologies Inc	79.740,17
USD	US0900431000	ACCIONES Bill.Com Holdings Inc	218.734,27
USD	US23804L1035	ACCIONES Datadog Inc	634.139,19
USD	US18915M1071	ACCIONES CloudFlare Inc	834.051,65
USD	US22788C1053	ACCIONES CrowdStrike Holdings Inc	991.722,62
USD	NL0013056914	ACCIONES Elastic NV	67.592,25
USD	US88025T1025	ACCIONES Tenable Holdings Inc	33.036,01
EUR	NL0012969182	ACCIONES Adyen NV	563.030,80
USD	US98980G1022	ACCIONES Zscaler Inc	915.374,40
USD	US60937P1066	ACCIONES MongoDB In	222.674,68
USD	US88339J1051	ACCIONES Trade Desk Inc/The	246.324,20
USD	US88160R1014	ACCIONES TESLA INC	125.308,75
USD	US81762P1021	ACCIONES ServiceNow Inc	902.034,09
USD	US79466L3024	ACCIONES salesforce.com Inc	296.144,50
USD	US64110L1061	ACCIONES NETFLIX INC	85.392,62
USD	US4435731009	ACCIONES HubSpot Inc	189.602,30
USD	US34959E1091	ACCIONES Fortinet Inc	216.385,63
USD	US0231351067	ACCIONES AMAZON.COM INC	65.599,25
USD	US02156B1035	ACCIONES Alteryx Inc	77.862,82
USD	IL0011334468	ACCIONES CyberArk Software Ltd	765.062,17
USD	US6974351057	ACCIONES Palo Alto Networks Inc	217.815,36
USD	US5949181045	ACCIONES MICROSOFT CORP	479.415,97
Total Cartera Exterior - Instrumentos de patrimonio			11.924.725,75

RENTA 4 MULTIGESTIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo II Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2022

RENTA 4 MULTIGESTIÓN/ ATLÁNTIDA GLOBAL
(Compartimento de Renta 4 Multigestión, Fondo de Inversión)

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	ES0205629001	BONO ARQUIMEA GROUP SA 4,63 2026-12-28	91.190,15
EUR	ES0576156303	ACTIVOS SA DE OBRAS SERVICIOS 3,72 2023-12-14	184.769,56
Total Cartera Interior - Valores representativos de deuda			275.959,71
USD	US91282CBX83	BONO US TREASURY N/B 0,13 2023-04-30	182.395,29
USD	US91282CCU36	BONO US TREASURY N/B 0,13 2023-08-31	179.402,63
USD	US91282CCG42	BONO US TREASURY N/B 0,25 2024-06-15	86.815,15
Total Cartera Exterior - Valores representativos de deuda			448.613,07
EUR	LU0484969463	PARTICIPACIONES Xtrackers II Eurozone AAA Gove	94.829,15
EUR	LU1940065359	PARTICIPACIONES Robeco Capital Growth Funds -	52.031,65
EUR	LU0360483019	PARTICIPACIONES Morgan Stanley Investment Fund	83.744,44
EUR	LU2365112270	PARTICIPACIONES Vontobel Fund II-Fixed Maturit	166.140,00
EUR	LU0992627298	PARTICIPACIONES Carmignac Portfolio - Long-Sho	199.289,87
EUR	LU1920217319	PARTICIPACIONES Eleva UCITS Fund - Eleva Leade	125.011,80
EUR	LU1840769696	PARTICIPACIONES Robeco Capital Growth Funds -	46.776,27
EUR	BE0948502365	PARTICIPACIONES DPAM INVEST B - Equities NewGe	113.719,52
EUR	BE6213831116	PARTICIPACIONES DPAM INVEST B - Real Estate Eu	103.211,26
EUR	IE00BYVZV757	PARTICIPACIONES JPMorgan BetaBuilders EUR Govt	94.385,60
EUR	FR0010830844	PARTICIPACIONES Amundi - Amundi 12 M	298.159,11
EUR	LU0832435464	PARTICIPACIONES Lyxor S&P 500 VIX Futures Enha	192.094,00
EUR	IE00B6R51Z18	PARTICIPACIONES iShares Oil & Gas Exploration	47.288,60
EUR	IE00B53SZB19	PARTICIPACIONES iShares NASDAQ 100 UCITS ETF	290.801,90
EUR	IE00B3ZW0K18	PARTICIPACIONES iShares S&P 500 EUR Hedged UCI	82.123,30
EUR	IE00B0M63284	PARTICIPACIONES iShares European Property Yiel	25.948,10
EUR	FR0011607084	PARTICIPACIONES LYXOR DAILY DOUBLE SHORT 10Y U	220.627,25
EUR	FR0010869578	PARTICIPACIONES Lyxor Daily Double Short Bund	80.935,80
Total Cartera Exterior – Instituciones de Inversión colectiva			2.317.117,62

RENTA 4 MULTIGESTIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo II Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2022

RENTA 4 MULTIGESTIÓN/ ATLÁNTIDA RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL
(Compartimento de Renta 4 Multigestión, Fondo de Inversión)

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	ES0205629001	BONO ARQUIMEA GROUP SA 4,63 2026-12-28	182.376,61
EUR	ES0241571001	BONO GENERAL DE ALQUIL 4,50 2023-07-05	347.172,45
EUR	ES0236463008	BONO AUDAX RENOVABLES SA 4,20 2027-12-18	224.802,53
EUR	ES0205072020	BONO PIKOLIN SL 5,15 2026-12-14	256.091,05
EUR	ES0347854012	CEDULAS IMPAS 4 A Pastor IM FTH/FTA 2044-03-22	176.963,96
Total Cartera Interior - Instituciones de inversión colectiva			1.187.406,60
EUR	ES0128520006	PARTICIPACIONES RENTA 4 RENTA FIJA 6 MESES, FI	199.930,48
Total Cartera Interior - Instituciones de Inversión colectiva			199.930,48
USD	US91282CBX83	BONO US TREASURY N/B 0,13 2023-04-30	91.197,66
USD	US91282CCU36	BONO US TREASURY N/B 0,13 2023-08-31	89.701,31
USD	US91282CCG42	BONO US TREASURY N/B 0,25 2024-06-15	86.815,32
EUR	XS1944390597	BONO VOLKSWAGEN BANK GMBH 2,50 2026-07-31	278.805,10
Total Cartera Exterior - Valores representativos de deuda			546.519,39
EUR	LU0360483019	PARTICIPACIONES Morgan Stanley Investment Fund	83.744,44
EUR	LU2365112270	PARTICIPACIONES Vontobel Fund II-Fixed Maturit	332.280,00
EUR	LU0992627298	PARTICIPACIONES Carmignac Portfolio - Long-Sho	71.952,75
EUR	LU1920217319	PARTICIPACIONES Eleva UCITS Fund - Eleva Leade	37.352,77
EUR	FR0013443835	PARTICIPACIONES Millesima 2026	303.298,40
EUR	LU1840769696	PARTICIPACIONES Robeco Capital Growth Funds -	37.222,38
EUR	FR0013185535	PARTICIPACIONES Lazard Convertible Global	260.253,90
EUR	FR0013175221	PARTICIPACIONES LA Francaise Global Coco	173.783,80
EUR	BE0948502365	PARTICIPACIONES DPAM INVEST B - Equities NewGe	44.008,76
EUR	BE6213831116	PARTICIPACIONES DPAM INVEST B - Real Estate Eu	95.550,21
EUR	LU0832435464	PARTICIPACIONES Lyxor S&P 500 VIX Futures Enha	82.326,00
EUR	FR0011607084	PARTICIPACIONES LYXOR DAILY DOUBLE SHORT 10Y U	70.600,72
EUR	FR0010869578	PARTICIPACIONES Lyxor Daily Double Short Bund	40.467,90
Total Cartera Exterior - Instituciones de inversión colectiva			1.632.842,03

RENTA 4 MULTIGESTIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo II Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2022

RENTA 4 MULTIGESTIÓN/ NUMANTIA PATRIMONIO GLOBAL
(Compartimento de Renta 4 Multigestión, Fondo de Inversión)

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	ES0183746314	ACCIONES Vidrala SA	56.280,00
EUR	ES0137650018	ACCIONES Fluidra SA	2.017.394,28
Total Cartera Interior - Instrumentos de patrimonio			2.073.674,28
USD	CA11271J1075	ACCIONES Brookfield Corp	3.724.681,79
USD	CA1130041058	ACCIONES Brookfield Asset Management Lt	3.201.719,91
USD	US03769M1062	ACCIONES Apollo Global Management Inc	2.347.805,70
USD	US30292L1070	ACCIONES FRP Holdings Inc	3.967.929,85
USD	US7462283034	ACCIONES Pure Cycle Corp	1.158.918,64
CAD	CA26153M5072	ACCIONES DREAM Unlimited Corp	1.447.172,20
USD	US48251W1045	ACCIONES KKR & Co Inc	1.330.417,58
USD	LU1778762911	ACCIONES Spotify Technology SA	1.395.729,80
GBP	GG00BPFJTF46	ACCIONES Pershing Square Holdings Ltd/F	3.061,42
USD	US78409V1044	ACCIONES S&P GLOBAL INC	1.270.926,00
EUR	US0231351067	ACCIONES AMAZON.COM INC	2.301.138,98
NZD	NZRYME0001S4	ACCIONES Ryman Healthcare Ltd	1.244.442,67
USD	US9426222009	ACCIONES Watsco Inc	465.950,49
USD	US88160R1014	ACCIONES TESLA INC	3.561.921,44
USD	US8175651046	ACCIONES Service Corp International/US	1.138.274,97
USD	US7901481009	ACCIONES St Joe Co/The	1.794.616,44
USD	US75700L1089	ACCIONES Red Rock Resorts Inc	1.043.549,01
USD	US5705351048	ACCIONES Markel Corp	2.632.518,55
USD	US46590V1008	ACCIONES JBG SMITH Properties	2.115.582,96
USD	US44267D1072	ACCIONES Howard Hughes Corp/The	3.444.503,90
USD	US3397501012	ACCIONES Floor & Decor Holdings Inc	1.267.779,85
USD	US30303M1027	ACCIONES Facebook Inc	2.755.173,34
JPY	JP3756600007	ACCIONES Nintendo Co Ltd	1.179.195,68
EUR	FR0000130403	ACCIONES CHRISTIAN DIOR SE	3.724.681,79
CAD	CA1363851017	ACCIONES Canadian Natural Resources Ltd	3.201.719,91
USD	CA1125851040	ACCIONES Brookfield Asset Management In	2.347.805,70
EUR	FR0000039299	ACCIONES BOLLORE SA	3.967.929,85
CAD	CA3039011026	ACCIONES FAIRFAX FINL HLDGS LTD	1.158.918,64
CAD	CA1363851017	ACCIONES Canadian Natural Resources Ltd	1.686.623,85
EUR	FR0000039299	ACCIONES Brookfield Asset Management In	2.549.834,28
CAD	CA3039011026	ACCIONES BOLLORE SA	2.383.179,97
Total Cartera Exterior - Instrumentos de patrimonio			51.412.649,27

INFORME DE GESTIÓN

RENTA 4 MULTIGESTIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión
Ejercicio 2023

SITUACIÓN DEL FONDO

El valor liquidativo de la participación correspondiente al compartimento ANDROMEDA VALUE CAPITAL al cierre de los ejercicios 2023 y 2022 asciende a 12,07 y 8,06 euros, respectivamente. El patrimonio de dicho compartimento a 31 de diciembre de 2023 es de 20.370.050,26 euros (13.666.613,86 euros a 31 de diciembre de 2022).

El valor liquidativo de la participación correspondiente al compartimento ATLANTIDA GLOBAL al cierre de los ejercicios 2023 y 2022 asciende a 9,91 y 9,34 euros, respectivamente. El patrimonio de dicho compartimento a 31 de diciembre de 2023 es de 2.896.284,45 euros (3.435.815,61 euros a 31 de diciembre de 2022).

El valor liquidativo de la participación correspondiente al compartimento ATLANTIDA RENTA FIJA MIXTA al cierre de los ejercicios 2023 y 2022 asciende a 9,31 y 8,57 euros, respectivamente. El patrimonio de dicho compartimento a 31 de diciembre de 2023 es de 4.604.849,67 euros (3.615.841,23 euros a 31 de diciembre de 2022)

El valor liquidativo de la participación correspondiente al compartimento FRACTAL GLOBAL al cierre de los ejercicios 2023 y 2022 asciende a 8,70 y 8,38 euros, respectivamente. El patrimonio de dicho compartimento a 31 de diciembre de 2023 es de 5.469.515,12 euros (5.178.044,03 euros a 31 de diciembre de 2022).

El valor liquidativo de la participación correspondiente al compartimento NUMANTIA PATRIMONIO GLOBAL al cierre de los ejercicios 2023 y 2022 asciende a 18,96 y 13,88 euros, respectivamente. El patrimonio de dicho compartimento a 31 de diciembre de 2023 es de 82.219.556,04 euros (53.889.724,68 euros a 31 de diciembre de 2022).

El valor liquidativo de la participación correspondiente al compartimento QUALITY CAPITAL GLOBAL FUND al cierre de los ejercicios 2023 y 2022 asciende a 11,36 y 10,46 euros, respectivamente. El patrimonio de dicho compartimento a 31 de diciembre de 2023 es de 1.564.512,32 euros (1.412.251,09 euros a 31 de diciembre de 2022).

El valor liquidativo de la participación correspondiente al compartimento QUALITY CAPITAL SELECTION FUND al cierre de los ejercicios 2023 y 2022 asciende a 10,28 y 9,47 euros, respectivamente. El patrimonio de dicho compartimento a 31 de diciembre de 2023 es de 5.208.649,38 euros (4.838.686,64 euros a 31 de diciembre de 2022).

El valor liquidativo de la participación correspondiente al compartimento NEXT GENERATION GLOBAL OPPORTUNITIES CLASE P, al cierre de los ejercicios 2023 y 2022 asciende a 3,86 y 3,71 euros, respectivamente. El patrimonio de dicha clase a 31 de diciembre de 2023 es de 4.979.563,23 euros (5.461.698,00 euros a 31 de diciembre de 2022).

El valor liquidativo de la participación correspondiente al compartimento NEXT GENERATION GLOBAL OPPORTUNITIES CLASE R, al cierre de los ejercicios 2023 y 2022 asciende a 3,71 y 3,60 euros, respectivamente. El patrimonio de dicha clase a 31 de diciembre de 2023 es de 425.264,96 euros (523.438,24 euros a 31 de diciembre de 2022).

ENTORNO MACROECONÓMICO Y ESCENARIO BURSÁTIL

El ejercicio 2023 ha cerrado con subidas significativas en renta variable global (MSCI World +21,8% en USD), recuperando las pérdidas de 2022, y con revalorizaciones más moderadas en la renta fija (que no han recuperado el descenso de valoraciones del año anterior). 2023 ha sido la confirmación de un mundo multipolar, con tipos de interés más normalizados, factores inflacionistas de carácter estructural, tendencias de desglobalización y riesgos geopolíticos crecientes.

RENTA 4 MULTIGESTIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión
Ejercicio 2023

Por otro lado, ha sido un año sorprendente y lleno de eventos inesperados. A principios de diciembre de 2022, el mercado descontaba subidas de tipos de 70 puntos básicos por parte de la Fed (han sido 150), y 140 por parte del BCE (han sido 250). Se comenzó el ejercicio descontando una recesión económica, con la inevitable desaceleración del consumo. Los beneficios y los márgenes iban a verse afectados y el apalancamiento iba a ser un problema en un mundo con un mayor coste del capital. El debate sobre la inflación estaba muy presente: cómo de alta y durante cuánto tiempo. La exposición bruta a riesgo se había reducido, los niveles de liquidez/tesorería eran muy altos a principios de año, y las estimaciones macroeconómicas y de beneficios se habían reducido significativamente. Lo que ocurrió fue una sorpresa positiva muy temprana en forma de crisis del gas/energía o de escalada en Rusia/Ucrania, que luego se vio impulsada por la fortaleza de los beneficios empresariales, y llevó a un repunte bursátil a principios del año. Posteriormente, en varios momentos, se ha tenido que hacer frente a varias “conmociones”: quiebras de bancos regionales en Estados Unidos y Credit Suisse en Europa, conflicto en Oriente Próximo, etc. Y hemos tenido un final de año alcista, apoyado en la caída de las yields, recogiendo la hipótesis de relajación de la política monetaria por parte de los bancos centrales, escenario reforzado por la buena evolución de los datos de inflación.

Los tipos de intervención habrían alcanzado su techo tras 525 puntos básicos de subida en EE. UU. y 450 en la Eurozona, una subida que ha sido especialmente rápida e intensa. Al mismo tiempo, lejos de los temores de recesión que dominaban el mercado hace un año, se descuenta un escenario de aterrizaje suave de la economía (o no aterrizaje, al no haber pasado por la fase de recesión). En la última reunión de la FED, su presidente Jerome Powel declaró que la inflación seguirá bajando, y que no contempla escenarios económicos recesivos para 2024.

En esencia, ha sido un año quizá más impulsado por la macroeconomía (tipos/inflación) y el posicionamiento, que por los fundamentales. Temas como la calidad, el apalancamiento y la rentabilidad han importado más o menos, en distintos momentos del año, a medida que la duración/múltiplos, y la dinámica de asumir/no asumir riesgos se han inclinado en uno u otro sentido. También ha sido un año de grandes temáticas, con la Inteligencia Artificial a la cabeza, seguido de cerca por GLP-1, pero también han sido protagonistas la dependencia energética, la debilidad de los balances, los riesgos de refinanciación, o China.

Desde un punto de vista geográfico y sectorial, ha destacado especialmente la **tecnología estadounidense**. Los llamados “7 magníficos” (Alphabet, Apple, Meta, Microsoft, Amazon, Nvidia y Tesla, que ya suponen c.30% del S&P 500) han subido un 70% de media este año. Además del tamaño, calidad y rentabilidad de estas compañías, el mercado descuenta que algunas de ellas van a ser grandes beneficiadas de la implantación de la Inteligencia Artificial Generativa en próximos años. Con ello, el Nasdaq Composite ha subido un 43,4% en el 2023, el S&P un 24,2% y el Dow Jones un 13,7% (en dólares). Sin el espectacular comportamiento de los “7 magníficos”, el retorno del S&P 500 se habría reducido a dígito simple medio. Además de tecnología, en Estados Unidos ha destacado positivamente el sector de consumo discrecional, apoyado en un mejor comportamiento del consumidor frente al descontado hace un año. En negativo, energía, consumo básico y salud.

En Europa, el Eurostoxx 50 acaba 2023 con una subida del 19,2%, y el Stoxx 600 con un +12,7%. Destacan en positivo el 28% del MIB 30 italiano, el 22,8% del Ibex 35, o el 20,3% del DAX alemán. Las bolsas británica y suiza mostraron un peor comportamiento relativo (FTSE 100 y SMI +3,8%). Por sectores, el mejor comportamiento se ha observado en tecnología, bancos, autos e industriales. El peor, en alimentación y bebidas, salud, recursos básicos y energía.

Otras bolsas como la japonesa (Nikkei +28%) o Latinoamérica (Ibovespa brasileño +22%, México y Chile +18%) han tenido un buen comportamiento. Por su parte, la bolsa china acaba el año con descensos del 14%, frente a las fuertes subidas de los mercados occidentales. La recuperación más débil de lo esperado tras pandemia, junto a los vaivenes regulatorios, con impacto en distintos sectores, crean incertidumbre y falta de confianza en los inversores internacionales. El proceso de endurecimiento de la regulación sobre la industria tecnológica del país, comenzado hace 3 años, se ha trasladado a otros sectores como educación y videojuegos. La prima de riesgo por tanto se ha

RENTA 4 MULTIGESTIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión
Ejercicio 2023

ajustado al alza, provocando una caída de los múltiplos a los que cotizan las acciones chinas (con descuento frente a comparables de Estados Unidos o Europa).

Respecto a la Renta Fija, en 2023 hemos asistido a un fuerte repunte de los tramos cortos de los tipos de la deuda pública, a medida que los bancos centrales iban endureciendo sus políticas monetarias, ocasionando una inversión de estas curvas (tipos a corto más altos que a largo). Al mismo tiempo, la resistencia de la inflación y del crecimiento económico fueron cambiando las expectativas de tipos, hacia tipos más altos, con más subidas en 2023, durante más tiempo, con menos bajadas proyectadas en 2024, el denominado “higher for longer”, que presionó al alza los tramos de la curva hasta finales del tercer trimestre. No obstante, en el cuarto trimestre del año, y con los bancos centrales ya en lo que parece el pico del ciclo de subidas de tipos, se produjo una fuerte corrección de las expectativas de tipos para 2024, año en el que se proyectan alrededor de 150 puntos básicos (p.b.) de bajadas, gracias a la moderación de las presiones inflacionistas. Esto volvió a empujar los tipos a la baja, cerrando todos los tramos de la curva de deuda pública alemana a partir de los 2 años por debajo de dónde estaban al cierre de 2022.

Con todo, siguiendo las alzas del banco central, el tipo a 6 meses de la deuda alemana aumentó en 2023 1,5 puntos porcentuales (p.p.) hasta el 3,6% y el a 1 año 0.7 p.p. hasta el 3,1%. Por el contrario, con las perspectivas de bajadas para 2024 el tipo a 10 años acabó el año retrocediendo 0,6 p.p. hasta el 1,9%.

Por su lado, las primas de riesgo de la deuda española e italiana se mantuvieron muy contenidas durante gran parte del año, muy apoyada esta deuda por la demanda minorista en sus respectivos países, al ofrecer tipos de interés no vistos desde hace mucho tiempo.

En lo que hace referencia a la renta fija privada, los diferenciales de crédito (prima de riesgo del crédito frente a la deuda pública) 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 consiguieron estabilizar la situación. Posteriormente, tras un repunte temporal en octubre, los diferenciales de crédito continuaron cediendo posiciones, con especial intensidad a cierre de año, al apostar los inversores por un aterrizaje suave de la economía, con bajadas de tipos importantes en 2024 pero sin que haya un deterioro significativo en los resultados empresariales.

Las materias primas y metales preciosos han tenido un comportamiento mixto en el 2023. El Brent acabó el año en 77,3 USD/barril, un 10% por debajo del nivel de un año antes. En positivo, destaca el oro (+13,5%, hasta 2.072 USD/oz, actuando como activo refugio en el actual contexto geopolítico) y el cobre (+2%), y en negativo el níquel (-45%) o el trigo (-21%).

Respecto a divisas, el Euro se apreciado ligeramente frente al dólar, un 3% (a 1,11 EUR/USD), habiéndose movido en el año en un rango de 1,04 – 1,12 EUR/USD. Por su parte, las monedas latinoamericanas se han apreciado frente al euro, un 8% en el caso del real brasileño y un 11% en el caso del peso mexicano.

PERSPECTIVAS 2024

Los últimos dos años han marcado el fin de una época de política monetaria. Nos encontramos en una nueva normalidad, donde no tenemos ni tipos cero, ni barra libre de liquidez. Con un menor crecimiento, mayor inflación, mayores tipos de interés y mayores niveles de deuda, los agentes económicos y mercados se están ajustando al nuevo régimen. Los bancos centrales se enfrentan a una situación más compleja en su lucha contra la inflación, y no pueden responder a un contexto de crecimiento débil como lo hacían antes, lo que lleva a una mayor dispersión de escenarios. De hecho, es difícil recordar otro momento donde las perspectivas macroeconómicas sean tan inciertas y dispersas. Recesión, aterrizaje suave o expansión, inflación o deflación, tipos de interés más altos por más tiempo, o menores y volviendo a niveles neutrales. Hay argumentos que se pueden considerar válidos para

RENTA 4 MULTIGESTIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión
Ejercicio 2023

cualquier escenario. Nuestro escenario central para 2024 es de tipos todavía altos (si bien estarán por debajo de como finalizamos 2023), una inflación todavía alejada del 2%, y bajo crecimiento (por más tiempo).

Uno de los aspectos más claros, es que los ahorradores/inversores más conservadores son grandes beneficiados de la normalización de los tipos de interés que hemos visto. La renta fija vuelve a ofrecer rentabilidades atractivas con un nivel de riesgo controlado. En renta variable, seguirá habiendo ganadores y perdedores en el actual entorno, donde la gestión activa y selección de sectores y valores seguirá siendo fundamental, si bien el punto de entrada hoy es algo peor que hace un año, después de un año 2023 muy positivo.

Desde un punto de vista de **política monetaria**, los tipos de intervención habrían alcanzado su techo tras 525 puntos básicos de subida en EE. UU. y 450 en la Eurozona, una subida que ha sido especialmente rápida e intensa. Los balances de los bancos centrales continuarán reduciéndose (desde máximos, acumulan un -11% en la FED y -21% en BCE) pero de forma gradual, para controlar episodios de inestabilidad financiera. Parece que la **inflación ha tocado techo y continuará moderándose**, pero el 2% objetivo será complicado de alcanzar, y en su caso, estaría aún lejos (2025 como pronto), con posibles altibajos en el camino. El IPC subyacente sigue estando por debajo de los objetivos de inflación del 2%, y el camino desinflacionista tendrá "baches". Los posibles focos de presión inflacionista son precios de la energía (riesgo geopolítico) salarios (mercados laborales aún fuertes), y a nivel regional, vivienda en Estados Unidos, y servicios en la Eurozona. A medio plazo, hay que tener en cuenta que hay presiones inflacionistas estructurales (desglobalización, descarbonización, demografía). A pesar de esto, el mercado está descontando **comienzo de bajada de tipos en 2T24 por parte de la Fed**, con un total para 2024 de 5-6 bajadas y 125-150 puntos básicos, llegando a finales de 2024 al 4,0-4,25% en USA y al 2,75-3,0% en Europa. Quizá sean expectativas demasiado optimistas, y el proceso de ajuste sea más lento de lo esperado. Los niveles "neutrales" estarían en torno al 3% en Estados Unidos, y 2-2,5% en Eurozona, y tardarían más en alcanzarse.

Desde un punto de vista de **crecimiento económico**, tras un 2023 en que se ha evitado la temida recesión, el escenario más probable es un aterrizaje suave, con un débil crecimiento (c.1% para las economías desarrolladas), una desaceleración frente a 2023, recogiendo el impacto total de las subidas de tipos y unas condiciones financieras más restrictivas que tendrán un impacto en inversión y consumo. Las políticas fiscales no contribuirán al crecimiento, ya que los elevados niveles de deuda y su creciente coste exigen consolidación fiscal. No obstante, hay divergencias geográficas. En Estados Unidos, tras un crecimiento más fuerte de lo esperado en 2023 (gracias al mercado laboral y consumo privado), aumentan las probabilidades de un aterrizaje suave en 2024, donde la evolución del mercado laboral será clave. Europa por su parte seguirá estancada, con países como Alemania acusando la mayor dependencia energética y de China. En China, la burbuja inmobiliaria seguirá drenando al crecimiento. Sin reformas estructurales que impulsen la productividad, es difícil recuperar los crecimientos del pasado. En España, se espera una desaceleración del PIB (hacia 1,5-1,7%), afectado por consumo de hogares desacelerándose por moderación del empleo y salarios. Por tanto, consideramos para 2024 un escenario central de crecimiento económico débil, pero sin caer en una recesión. No pensamos que la Fed vaya a activar de nuevo la expansión de balance (QE), salvo auténtica catástrofe en la economía y, si realmente los tipos bajan desde el 5,25% al 4,0-4,5%, no vemos que eso implique un gran impulso monetario. Es un escenario que se podría denominar "desinflación ordenada", con aterrizaje suave seguido de bajo crecimiento prolongado, y con la incógnita de hasta dónde va a bajar la inflación.

Riesgos geopolíticos y posibles "cisnes negros". Sigue habiendo riesgos geopolíticos: una escalada en el conflicto Israel-Hamás (¿potencial extensión a todo Oriente Medio?), en el de Rusia-Ucrania, o la postura de China respecto a Taiwán. Se trata de posibles "cisnes negros" de naturaleza binaria e imposibles de predecir con certeza. Cualquiera de estos escenarios sería muy negativo para los mercados financieros mundiales, añadiendo volatilidad y aumentando primas de riesgo. Por otro lado, los acontecimientos vistos sólo servirán para reforzar ciertas tendencias que ya eran evidentes antes de la crisis actual. La seguridad nacional, energética, alimentaria, ciberseguridad, que ocupan

RENTA 4 MULTIGESTIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión
Ejercicio 2023

ahora un lugar mucho más destacado en las agendas de los gobiernos y las empresas que en la década pasada. Además de los conflictos geopolíticos, hay que recordar los **procesos electorales del 2024**: Taiwan (enero), Parlamento europeo (mayo), y elecciones presidenciales en Estados Unidos (noviembre). Cualquier combinación de errores políticos, acontecimientos mundiales y de políticas internas, podrían convertir una desaceleración económica en un peor escenario, o bien estimular la inflación. Para conseguir una modesta desaceleración seguida de una modesta recuperación, los bancos centrales tendrán que mantener bajo control estas fuerzas opuestas.

Escenario y perspectivas en renta variable. El profundo proceso de transformación y ajuste económico iniciado en 2022, creemos que va a continuar en 2024-25. Tras el shock del año 2022, donde los mercados descontaron la magnitud de los ajustes a realizar (que se tradujo en una contracción significativa de múltiplos), en 2023 hemos asistido a un "rally de alivio", al descontar que una gran depresión o recesión profunda es evitable (no estamos ante un escenario de Gran Depresión o de estanflación), lo que se tradujo en expansión de múltiplos (mayor en Estados Unidos que Europa). De cara a 2024, la consecuencia para los mercados del escenario macro descrito, serían bolsas en un rango lateral amplio, ligeramente alcistas o bajistas, pero con muchas divergencias entre compañías y sectores, igual que ha pasado en 2022 y en 2023. Esperamos por tanto un año de consolidación, pero con divergencia en la creación de valor, donde la gestión activa y selección de valores seguirá siendo fundamental.

Hay señales mixtas sobre la dirección de la economía y políticas monetarias. Pero cuando hablamos de renta variable, es preciso centrarse en la **evolución de los beneficios empresariales**. El último año ha sorprendido positivamente por la resistencia de los resultados a la desaceleración económica, y la ausencia de la tan temida recesión (crecimiento medio de BPAs del 4% en Europa y del 2% en Estados Unidos). En 2022, a pesar de la corrección en renta variable, los beneficios también crecieron. Para 2024, en Europa el mercado espera un moderado crecimiento de BPAs (+5%), recogiendo la mayor debilidad de demanda y deterioro del ciclo, menor poder de fijación de precios, y mayores gastos financieros. En el caso del S&P 500, el mercado espera un crecimiento de doble dígito bajo (+11%). Con todo, el nivel de beneficios en Europa en 2024e sería un 20-25% superior a 2021, y en Estados Unidos un 18-20%. Esto compara con un S&P 500 que se encuentra en mismos niveles que en diciembre 2021, y un Stoxx 600 ligeramente por debajo.

Los niveles de valoración se pueden considerar neutrales a nivel global (con mayor atractivo en Europa frente a Estados Unidos), en línea con múltiplos históricos de largo plazo. En Europa, la expansión de múltiplos ha sido limitada en 2023, y los factores que explican los retornos positivos en el año están más equilibrados (ligera expansión de múltiplos, crecimiento en beneficios c.4%, y rentabilidad por dividendo). El punto de partida es un **PER 12m de 13x, un descuento de c.7% frente a la media desde 2000** (14x PER12m). En Estados Unidos, en 2023 ha habido una expansión de múltiplos (recuperando la compresión de 2022), siendo el principal factor explicativo de la revalorización en 2023 (BPA ha crecido apenas un 2%). El punto de partida es un PER 12m de 19x, una prima del 14% frente a la media desde 2000 (16,6x beneficios de próximos 12 meses). Sin embargo, el elevado peso de las 7 compañías tecnológicas con mayor ponderación en el S&P, esconde una valoración muy razonable de 15-16x PER24e para el resto del índice, lo que aporta más apoyo en términos de valoración de lo que en un primer momento parece. Las valoraciones no son tan exigentes si atendemos a métricas como FCF yield, con un mayor peso en los índices de compañías con modelos de negocio más ligeros y mayor capacidad de conversión a caja libre.

Por tanto, teniendo en cuenta los dos factores clave (beneficios y múltiplos), el escenario a priori en Estados Unidos es el de un mayor crecimiento en beneficios, pero con un múltiplo de partida mayor, y Europa con una valoración más atractiva, pero menor crecimiento en beneficios. Con un múltiplo estable y cumplimiento de la estimación de beneficios, llegaríamos a rentabilidades cercanas a doble dígito en S&P 500, quizá con una contribución más equilibrada entre sectores que la vista en el último ejercicio (menor diferencial entre los "Siete magníficos" y resto de S&P). Y en Europa, con una ligera expansión de múltiplos del 5-10% y crecimiento en beneficios de dígito simple bajo, llegaríamos a la misma rentabilidad cercana a doble dígito. Parte del mercado considera optimista esa E de "earnings"

RENTA 4 MULTIGESTIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión
Ejercicio 2023

Los efectos retardados de las subidas de tipos de interés y unas condiciones financieras aún restrictivas serán clave para el ajuste de beneficios. Por otro lado, las previsiones de expansión de márgenes podrían ser optimistas (en un contexto donde todavía hay presiones inflacionistas y salariales, y quizá menor capacidad de fijación de precios). En nuestro escenario base (ausencia de recesión), no contemplamos una caída en beneficios.

Respecto a **emergentes**, las valoraciones atractivas, junto a los estímulos monetarios y fiscales, y potencial de mejora de estimaciones de beneficios, deberían apoyar el buen comportamiento, China es una de las grandes dudas para este año. Por un lado, el apoyo de políticas fiscales, unidos a cierta recuperación macro, y valoraciones razonables, podría apoyar el buen comportamiento de compañías de la región. Latinoamérica por su parte mantiene su atractivo gracias a sus recursos naturales como proveedor necesario en la transición energética, digitalización, etc. Su exposición al crecimiento global brinda al continente una opcionalidad positiva en caso de que asistamos a una recuperación económica superior a lo que se descuenta.

Calidad y crecimiento vs. valor. Tras un 2022 en el que vimos un mejor comportamiento “value” frente al “growth”, en 2023 hemos visto lo contrario, con un vuelo hacia la calidad y crecimiento. Seguimos pensando que no hay que tener un enfoque binario o excluyente. Por un lado, vemos como las **“megatendencias” siguen cobrando importancia**. Como inversores a largo plazo, creemos que es conveniente centrarse en dichas tendencias, grandes fuerzas en el desarrollo humano y tecnológico con el poder de transformar la economía, los negocios y la sociedad. La identificación del cambio estructural y la inversión en una fase temprana es fundamental para posicionar las carteras atendiendo a las oportunidades de crecimiento a largo plazo. De forma clara, creemos que la **innovación y la tecnología** permitirán aumentar la eficiencia y la productividad. La inteligencia artificial, migración a la nube, la robótica, la computación cuántica, la ciberseguridad o el software son sectores que seguirán creciendo por encima de la media de la economía global. En salud, el desarrollo de la tecnología médica, la investigación en obesidad y diabetes, oncología, Alzheimer, o la innovación genómica. En medio ambiente, la eficiencia energética, energías limpias, gestión de residuos, tratamiento de agua, packaging y transporte sostenible. Al mismo tiempo, seguimos viendo segmentos de mercado más tradicional infravalorados, que generan buenos retornos y están en niveles de valoración atractivos: nichos industriales, materias primas o energía son buenos ejemplos.

Por otro lado, la **estabilidad y visibilidad en resultados** es una de las características de la inversión en calidad, y en el actual entorno, este tipo de empresas deberían mitigar mejor los actuales riesgos. En este contexto, cobra mayor importancia si cabe la selección de valores, creemos que seguirá habiendo una **búsqueda de calidad en la renta variable**. Por ello, es un momento particularmente bueno para tener en cartera “quality compounders”, empresas que puedan aumentar sus beneficios de forma constante a lo largo de los ciclos, gracias a su buen posicionamiento en sectores más resistentes, sus ingresos recurrentes y poder de fijación de precios, con mayor consistencia de los beneficios en tiempos difíciles. Vemos especialmente atractivos sectores que históricamente se han considerado más defensivos, como sector salud o consumo estable, donde además de su visibilidad de sus ingresos, cotizan actualmente a una valoración relativa atractiva (frente a mercado y su historia). Es fundamental adoptar un enfoque de análisis “bottom-up”, buscando **compañías de alta calidad a precios razonables**, con potencial de generar ingresos y resultados sólidos a lo largo de los ciclos económicos. Creemos que, en un entorno como el actual, la **gestión activa** es crucial para generar crecimiento rentable en las carteras, y especialmente útil para ayudar a los inversores a mantener un sesgo de calidad cuando navegan por un terreno de mercado potencialmente volátil por delante.

Respecto a 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. Las perspectivas de bajadas de tipos nos han llevado a aumentar algo la duración. En este segmento del mercado, además, consideramos que los bonos de los organismos supranacionales son especialmente atractivos, ofreciendo rentabilidades en algunos casos superiores al Gobierno español con una mejor calidad crediticia. Igualmente, creemos que es oportuno aprovechar las distorsiones que los factores técnicos

RENTA 4 MULTIGESTIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión
Ejercicio 2023

(oferta/demanda) causan en el mercado, habiendo encontrado ocasiones en los que, por ejemplo, la rentabilidad de la deuda francesa era más atractiva que la de la española, a pesar de tener un mejor rating crediticio.

También consideramos atractivos los niveles de la deuda corporativa grado de inversión. Creemos que los niveles actuales son una oportunidad para seguir mejorando la calidad crediticia de la cartera. No obstante, tras el estrechamiento de los diferenciales de crédito a finales de 2023, creemos que éstos ampliarán a lo largo de 2024. En cualquier caso, esto será más que compensado por las bajadas de los tipos de la deuda pública. Por tanto, creemos que la deuda corporativa grado de inversión ofrece una rentabilidad atractiva que nos protege, además, de que se dé un escenario de deterioro económico mayor de lo esperado. Por el lado del high yield, somos muy cautos ante el escenario de incertidumbre macro al que nos enfrentamos, y prevemos un incremento de las tasas de default.

EVOLUCIÓN DEL SECTOR (FUENTE: INVERCO)

El volumen de patrimonio de las INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA se situó a 31 de diciembre de 2023 en 630.129 millones de euros, cifra un 10,80 % superior a la de finales de 2022, mientras que el número de partícipes y accionistas es de 22.492.478, lo que supone una disminución de un 1,30 %.

FONDOS DE INVERSIÓN MOBILIARIA (FI):

- El patrimonio se situó, a 31 de diciembre de 2023, en 347.912 millones de euros, lo que supone que se ha producido un incremento de activos del 13,60% respecto al año 2022.
- El número de partícipes se situó en 16.036.309, con una disminución 0,60% en el conjunto del ejercicio.

SOCIEDADES DE INVERSIÓN DE CAPITAL VARIABLE (SICAV):

- El patrimonio alcanzó la cifra de 16.962 millones de euros, que representa un 1,20% menos que en 2022.
- El número de accionistas se ha situado en 102.947, un 26,60% menos que en diciembre de 2022.

Uso de instrumentos financieros por el fondo

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y política de gestión de los riesgos de precio, crédito, liquidez, sostenibilidad y riesgo de flujos de caja de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la normativa vigente (Ley 35/2003, Real Decreto 1.082/2012 y Circulares correspondientes emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores) así como a la política de inversión establecida en su folleto.

Acontecimientos importantes ocurridos después del cierre del ejercicio 2023

Nada que reseñar distinto de lo comentado en la Memoria.

Investigación y desarrollo y Medio Ambiente

El Fondo no ha desarrollado ninguna actividad en materia de investigación y desarrollo durante el ejercicio 2023.

RENTA 4 MULTIGESTIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión
Ejercicio 2023

Dada la actividad del Fondo, el mismo no tiene responsabilidades, gastos, activos, provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del mismo. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la memoria de las cuentas anuales respecto a la información de cuestiones medioambientales.

El proceso de inversión en activos tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad y está basado en análisis propios y de terceros. Para ello la sociedad gestora utilizará datos facilitados por proveedores externos. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo del fondo.

En lo que se refiere a los compartimentos FRACTAL GLOBAL y NUMANTIA PATRIMONIO GLOBAL, las inversiones subyacentes a estos productos financieros no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Información sobre sostenibilidad

El Grupo Renta 4 considera que los criterios ESG forman parte de los riesgos y oportunidades a los que se enfrentan las compañías en el mundo actual y, por tanto, la integración de estos aspectos en su estrategia de negocio y cultura corporativa es no solo una acción positiva, sino necesaria. Una inversión sostenible es una de las principales palancas para el progreso de las entidades y de la sociedad.

Nuestra Política ESG está alineada con los desarrollos normativos y expectativas supervisoras en el ámbito ESG, entre los que se encuentra el Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de noviembre de 2019 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

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 un proveedor externo (Clarity) y contrastado con otras agencias de calificación ASG (Bloomberg, Sustainalytics, etc).

Además, la sociedad gestora está en continuo contacto con las compañías promoviendo el *engagement* en cuestiones ASG y votando a favor o en contra en las Juntas Generales de Accionistas (JGA) con la ayuda de un asesor externo (Glass Lewis).

Los compartimentos ANDRÓMEDA VALUE CAPITAL, ATLÁNTIDA GLOBAL, ATLÁNTIDA RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL, NEXT GENERATION OPPORTUNITIES, QUALITY CAPITAL GLOBAL y QUALITY CAPITAL SELECTION promueven características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088).

En el caso de estos compartimentos, la información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852, se adjunta como documentación anexa a las cuentas anuales del fondo, en el documento "ANEXO DE SOSTENIBILIDAD-INFORME ANUAL".

Información sobre el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales

Nada que reseñar distinto de lo comentado en la Memoria.