

RENTAMARKETS PULSAR FIL

Nº Registro CNMV: 90

Informe Semestral del Primer Semestre 2021

Gestora: 1) RENTAMARKETS INVESTMENT MANAGERS, SGIIC, S.A.U. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor: DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** Baa1

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.rentamarkets.com.

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

Dirección

PZ MANUEL GOMEZ MORENO 2 28020 - MADRID (MADRID)

Correo Electrónico

mcuello@rentamarkets.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 22/01/2021

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo: Fondo de Inversión Libre Vocación inversora: RENTA FIJA EURO Perfil de Riesgo: MEDIO

Descripción general

Política de inversión: Obtener entorno al 6% de rentabilidad neta media anual, no garantizada para suscripciones realizadas antes de la fecha del Primer Cierre. Para suscripciones posteriores, la rentabilidad podrá variar. Se invertirá prácticamente el 100% de la exposición total en financiaciones a medio/largo plazo de maquinaria industrial fundamental para la actividad de pequeñas y medianas empresas del sector industrial. Este porcentaje se cumplirá al final del Período de Inversión.

La financiación se realizará mediante operaciones de Sale & lease-back para maquinaria existente en el balance de la empresa y de forma minoritaria mediante arrendamiento financiero en forma de compra y posterior arrendamiento de nueva maquinaria. Los activos financieros del FIL serán préstamos con un colateral o garantía (la máquina objeto de financiación y arrendamiento) por los que la empresa pagará al FIL unas cuotas trimestrales y el resto será liquidez que se invertirá en instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, y en depósitos a la vista o con vencimiento no superior a 1 año de entidades de crédito UE, al menos de alta calidad crediticia. El Loan to Value (LTV) -porcentaje del precio de la maquinaria que se financia- puede ser de hasta el 100% en el caso de maquinaria nueva, siendo a base de cálculo el precio de compra según factura. Para el supuesto de maquinaria usada el LTV puede ser de hasta el 80% del valor de la tasación.

En caso de insolvencia del arrendatario y que no se cobren las cuotas, el FIL tendrá la opción de recuperar la máquina y proceder a su venta. No obstante, también podrá optar a reclamar judicialmente al deudor el cobro de las cuotas pendientes.

Se realizarán en total 30-40 operaciones con un importe promedio de 0,5-10 millones de euros dependiendo del patrimonio finalmente comprometido. El plazo de las operaciones será 3-7 años.

El universo inversor del FIL está formado por empresas del sector industrial que no tienen calificación otorgada por una agencia de rating, con una cifra de ventas a partir de 10 millones de euros anuales o un Ebitda desde 1 millones de euros anuales, excluidos los sectores inmobiliario y financiero. Podrá ser objeto de financiación determinada maquinaria o instalaciones que por su naturaleza queden intrínsecamente ligadas al bien inmueble en el que se encuentran, puede exigir que la financiación recaiga no sólo sobre dicha maquinaria o instalaciones, sino también sobre el bien inmueble al que quedan ligadas. Para estos supuestos, el fondo monitorizará que no exista más de un 20% de financiación en dichos activos.

Hay un límite de concentración sectorial del 30% del patrimonio y concentración individual en una empresa del 10% del patrimonio, aunque en el periodo de construcción de la cartera pueden sobrepasarse. El objetivo del fondo es invertir en pymes industriales españolas, pudiendo estar invertido como máximo un 25% en pymes de Francia, Portugal y Benelux. Los servicios de originación y valoración inicial de las operaciones, análisis de oportunidades y empresas, realización de propuestas a la gestora serán llevados a cabo por LB Oprent, S. A. (originador) sociedad especializada en operaciones de leasing para Pymes. La gestora a través de un modelo de riesgo de crédito cuantitativo asignará una calificación crediticia o rating a priori a las operaciones propuestas. El Comité de Inversiones (formado por miembros de la gestora y LB Oprent -sin derecho a voto-), a partir de la información del originador y de la gestora, decidirá si la operación sigue adelante.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

2.1.a) Datos generales

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Participaciones, partícipes y patrimonio

CLASE	Nº de participaciones a fin periodo	Nº de partícipes a fin periodo	Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación (periodo actual)	Inversión mínima	Distribuye dividendos	Patrimonio (en miles)			
							A final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	50.254,37	19	EUR	0,04	100000	SI	4.939			
CLASE B	15.823,22	1	EUR	0,04	5.000.001	SI	1.556			

Valor liquidativo (*)

CLASE	Divisa	Último valor liquidativo estimado		Último valor liquidativo definitivo			Valor liquidativo definitivo		
		Fecha	Importe	Fecha	Importe	Estimación que se realizó	20__	20__	20__
CLASE A	EUR			30-06-2021	98,2852				
CLASE B	EUR			30-06-2021	98,3681				

Nota: En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:)

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,50		0,50	0,50		0,50	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE B		0,17		0,17	0,17		0,17	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

El sistema de imputación de la comisión sobre resultados es

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2021		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
	-0,30				

El último VL definitivo es de fecha: 30-06-2021

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado año t actual	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo		1,11							
VaR histórico del valor liquidativo(ii)									
Letra Tesoro 1 año		0,02							
VaR condicional del valor liquidativo(iii)									

(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año o (del índice de referencia si existe en folleto). Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

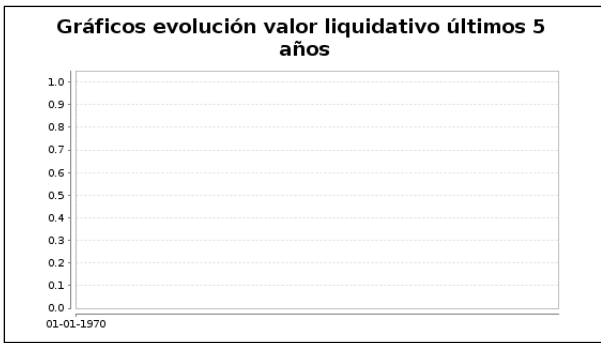
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Anual			
		Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,55				

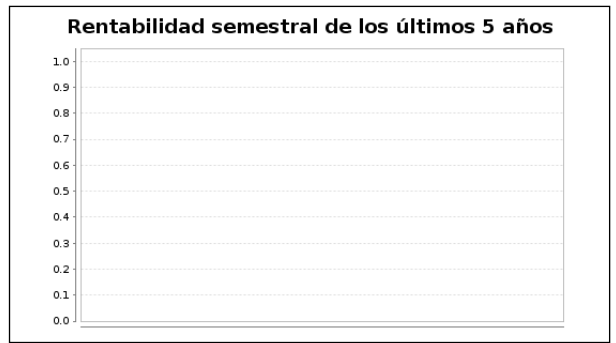
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado año t actual		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5

El último VL definitivo es de fecha: 30-06-2021

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo		1,32							
VaR histórico del valor liquidativo(ii)									
Letra Tesoro 1 año		0,02							
VaR condicional del valor liquidativo(iii)									

(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año o (del índice de referencia si existe en folleto). Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

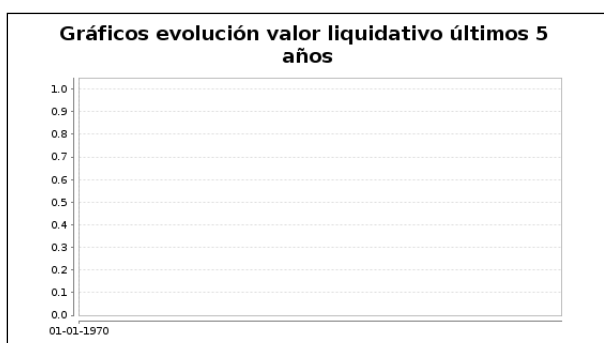
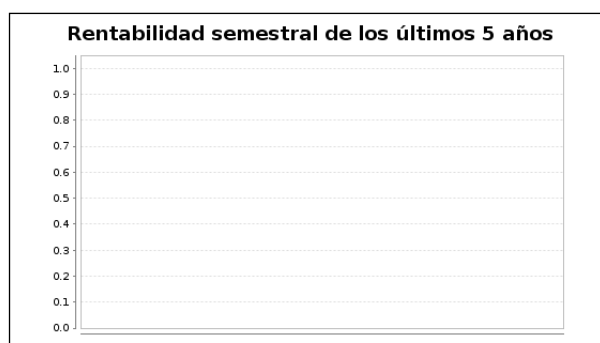
(ii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Anual			
		Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,18				

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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años**Rentabilidad semestral de los últimos 5 años****2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)**

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.197	18,43		
* Cartera interior	1.197	18,43		
* Cartera exterior	0	0,00		
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00		
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00		
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.077	78,16		
(+/-) RESTO	222	3,42		
TOTAL PATRIMONIO	6.496	100,00 %		100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	0		0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	257,14		257,14	
- Beneficios brutos distribuidos	0,11		0,11	
± Rendimientos netos	-0,58		-0,58	
(+/-) Rendimientos de gestión	-0,19		-0,19	
(-) Gastos repercutidos	1,03		1,03	
- Comisión de gestión	0,50		0,50	
- Gastos de financiación	0,00		0,00	
- Otros gastos repercutidos	0,53		0,53	
(+/-) Ingresos	0,64		0,64	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	6.496		6.496	

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

3. Inversiones financieras

Pendiente incluir la información de la gestora.

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Inicio periodo de Inversión
Número de registro: 293429
Otros hechos relevantes
Fecha del Primer Cierre y ampliación del Periodo de Compromiso
Número de registro: 293316

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado de colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Diferencias superiores al 10% entre valor liquidativo estimado y el definitivo a la misma fecha		X
i. Se ha ejercido el derecho de disposición sobre garantías otorgadas (sólo aplicable a FIL)		X
j. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

	Al final del periodo
k. % endeudamiento medio del periodo	0,00
l. % patrimonio afectado por operaciones estructuradas de terceros en las que la IIC actúe como subyacente.	0,00
m. % patrimonio vinculado a posiciones propias del personal de la sociedad gestora o de los promotores	0,00

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Partícipes significativos: 1.556.500,10- 23,95%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

Como adelantábamos a comienzos de año, nos era inevitable dibujar paralelismos con las dinámicas que vivimos en el anterior tapering de la Fed. Tras un comienzo de año realmente débil en la renta fija, y en especial en EEUU, el segundo trimestre ha vivido una consolidación mientras los temores a un repunte inflacionista se han confirmado. Las últimas lecturas que hemos visto en estos primeros 6 meses sitúan el IPC en el 5.0% en EEUU, situando los tipos de interés reales en territorio no visto desde los años 70 y 80.

El entorno macro, sobre todo tras la reunión del G-7 en el mes de junio, dibuja un panorama de recalentamiento económico y represión financiera, que nos acompañará durante los próximos meses. Un recalentamiento económico impulsado por Gobiernos enfocados en alcanzar una recuperación inclusiva, donde a diferencia del 2008, no se siga aumentando la brecha en la riqueza. Estos además han conseguido controlar parte de la política monetaria con la creación y transmisión de crédito a la economía entre otros. Los programas de ayudas del ICO han roto una tendencia decreciente proporcionando un alivio al necesitado sector privado. Este entorno además se caracteriza por unos Bancos Centrales que pierden cada vez más la independencia que les definía.

Y una represión financiera por los excesivos tipos reales negativos que estamos viviendo tanto en Europa como especialmente en EEUU. Estos actúan como un impuesto oculto, al no remunerar a los ahorradores adecuadamente para los niveles de inflación, lo que conlleva a una transferencia de capital de ahorradores a deudores, en este caso los gobiernos. Experiencias pasadas y con horizontes temporales amplios (2 décadas), donde se han experimentado dosis de inflación moderada y tipos nominales bajos, han logrado reducir la deuda sobre PIB en magnitudes del 50%.

Esta combinación de política monetaria laxa y una persistencia de inflación dibujan un panorama complejo para los bancos centrales, los cuales quizás se encuentren en uno de los momentos más complicados en términos de política monetaria. Y es que las fuerzas estructurales deflacionistas que han reinado en las 3 últimas décadas (demografía, tecnología y globalización) se enfrentan a las fuerzas hiper-inflacionistas que han hecho acto de presencia a raíz de la pandemia (fin de la austeridad, aumento de la masa monetaria, aumento de la velocidad de circulación del dinero, aumento de la tasa de ahorro, cuello de botella en la fuerza laboral, aumento de las materias primas y tipos de interés reales negativos en mínimos históricos).

Durante el primer semestre del año la corrección de los índices globales de renta fija (Bloomberg Barclays Global Aggregate) ha sido del -3.21% y de los índices europeos (Bloomberg Barclays Pan-European Aggregate del -2.00%). De hecho las tiras de los gobiernos a 10 años español y alemán ha repuntado hasta los niveles del 0.41% y -0.20% respectivamente. En este entorno la rentabilidad de las bolsas ha sido muy positiva, beneficiada por los impulsos fiscales. En concreto el Eurostoxx 600 se ha revalorizado un 13.49%, el S&P 500 un 14.41% y el Ibex35 un 9.26%.

Tras este ejercicio la tir de la cartera se ha situado en el 1.82% con una vida media del 0.39 años, con un 18,25% del capital desembolsado invertido a un LTV ponderado del 13,84% (75% en la operación). De momento y a pesar de las formalizaciones pertinentes en las próximas semanas, se ha firmado tan sólo una primera operación.

Bancos centrales

El debate central sigue girando en torno a la inflación y si esta va a ser transitoria o no. Estos dos últimos meses hemos visto una relajación en las expectativas y un endurecimiento en las lecturas. Las preocupaciones del banco central se enfocan en el mercado laboral que ya empieza a mostrar signos de tensión a pesar de los elevados índices de desempleo. Como anticipábamos, la volatilidad en precios se ha visto reflejada en las lecturas del 2T y creemos que continuará y posiblemente se intensificará en la última parte del año.

Sin duda los bancos centrales se encuentran en una situación incómoda y difícil en términos de política monetaria, lo cual no se ve reflejado en el precio y volatilidad de los activos financieros.

El BCE ha adoptado un nuevo objetivo de inflación, siguiendo los pasos de la Fed. Además, también permitirá el aumento de las lecturas inflacionistas siempre y cuando estas sean temporales. Esto unido a una política monetaria que se acerca a su fin puede suponer un aumento de volatilidad en los mercados de renta fija europeos. En estos los tipos de interés

alemanes siguen aún en territorio negativo a 10 años, y esperamos esto se vaya normalizando a medida que nos acercamos al cierre del año. Por otro lado el crédito europeo, tanto en grado de inversión como HY, que se encuentra muy anclado en lo que llevamos de año, consideramos que se puede ver afectado por una re-preciaación de los tipos.

Datos Macro

El debate central gira alrededor de la inflación, sobre si permanecerá o no como algo de carácter estructural. Mientras los datos que se van conociendo van en la línea alcista: España 2,7%, Alemania 2,5% y la media europea en el 2%. EE.UU por su parte ya público el cierre de mayo en el 5%.

Siendo así, lo más relevante será ver que los bancos centrales no se ponen nerviosos por lecturas puntuales. La magnitud y la duración de estas podrían introducir modificaciones de su política monetaria actual no deseadas.

Decisiones generales de inversión adoptadas

La política de inversión del fondo Rentamarkets Pulsar FIL seguirá invariable, y prestará financiación a compañías de pequeño y mediano tamaño del sector industrial mediante las fórmulas de sale & lease back de maquinaria existente en el balance de la empresa y, de forma minoritaria, mediante el leasing de nueva maquinaria. Principalmente estas se centrarán en la península ibérica (España y Portugal).

La actuación previsible del fondo, dadas las perspectivas del mercado en cuanto a su política de inversión será continuar con la estrategia de financiación definida para el Fondo a través de la financiación a PYMES y Empresas de Mediana.

Las perspectivas económicas para 2021 así como la trayectoria de los principales activos financieros se ven afectadas por la pandemia de la COVID-19, así, la Estrategia de inversión del Fondo para este nuevo periodo se moverá siguiendo estas líneas de actuación tratando de adaptarse a las mismas y aprovechar las oportunidades que se presenten en el mercado en función de su evolución. Debido al impacto que ha tenido el COVID-19 en los mercados financieros y el fin de los programas de financiación ICO esperamos cerrar varias operaciones en el próximo trimestre a tipos muy atractivos, que nos permitan iniciar la construcción de la cartera.

Las perspectivas contenidas en el presente informe deben considerarse como opiniones de la Gestora, que son susceptibles de cambio.

2. INFORMACION SOBRE INVERSIONES.

a) Inversiones concretas durante el periodo.

Dentro de la actividad del fondo, durante el segundo trimestre de 2021 se suscribió una operación de arrendamiento financiero (no operativo) en forma de compra y posterior arrendamiento (Sale & Leaseback) de equipamiento;

¿ En junio de 2021 se firmó con una compañía especializada en el alquiler de equipos médicos de uso quirúrgico, un contrato de arrendamiento financiero instrumentado mediante la compra y posterior arrendamiento de nuevo del equipamiento a la compañía, por importe de 1.197.495,00.-? más IVA (1.448.968,45 euros).

b) No ha habido ningún otro tipo de operativa de inversión durante este periodo en el fondo.

Principales magnitudes

La rentabilidad del periodo del fondo en la Clase A es del -0.30 una vez descontado el dividendo distribuido.

La rentabilidad acumulada del fondo en la clase A se situó en el -1,71%. La rentabilidad acumulada de la clase B, cuyo inicio se ha dado durante el periodo, ha sido del +0,24%.

Adicionalmente, en el periodo, se ha distribuido un pago de dividendo a ambas clase de un 0.04%.

La rentabilidad a batir es una rentabilidad media anual neta a vencimiento, no garantizada, del 6%. Esta rentabilidad objetivo se espera alcanzar por el equipo de inversión a vencimiento del Fondo.

La ratio de gastos totales soportados por el fondo durante el semestre fue de 0,55% en la clase A y 0,18% en la clase B.

El patrimonio del fondo aumentó en 6,5 millones de euros en el semestre, cifra en la que se sitúa al cierre del periodo. El número de partícipes al final del periodo es de 20, todos ellos incorporados durante el periodo.

El fondo no ha mantenido inversiones en otras IICs durante el periodo, siendo por tanto nulo la ratio de gastos indirectos soportados indirectamente por la inversión en otras IICs. A lo largo del periodo el fondo no ha realizado operaciones en productos derivados con la finalidad de cobertura ni se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión. El fondo no ha realizado operativa alguna de préstamo de valores en el periodo. No existen litigios pendientes sobre ninguna inversión en cartera y no existen en cartera inversiones incluidas dentro del artículo 48.1.j del RIIC (libre disposición).

10. Información sobre la política de remuneración

Sin información

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

Sin información