

## RENTAMARKETS SEQUOIA FI.

Nº Registro CNMV: 5209

**Informe** Trimestral del Primer trimestre de 2021

**Gestora:** RENTAMARKETS  
INVESTMENT MANAGERS SGIIC

**Grupo Gestora:** RENTAMARKETS  
INVESTMENT MANAGERS SGIIC

**Depositario:** CACEIS Bank Spain  
SAU

**Grupo Depositario:** CREDIT  
AGRICOLE

**Auditor:** DELOITTE, S.L.

**Rating Depositario:** Baa1

**Fondo por compartimentos:** NO

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en PZ MANUEL GOMEZ MORENO 2 28020 - MADRID (MADRID) , o mediante correo electrónico en [mcuello@rentamarkets.com](mailto:mcuello@rentamarkets.com) , pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en [www.rentamarkets.com](http://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](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

Fecha de registro: 26-10-2017

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

#### Categoría

Vocación inversora: Renta Fija Internacional  
Perfil de riesgo: 4, en un escala del 1 al 7.

#### Descripción general

Política de inversión:

Perfil de riesgo del fondo y del inversor: 4, en una escala del 1 al 7.

Categoría: Fondo de Inversión. RENTA FIJA INTERNACIONAL.

Plazo indicativo de la inversión: Este fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de menos de 3 años.

Objetivo de gestión, política de inversión y riesgos:

Fondo Ético

Se seguirán criterios financieros y extra-financieros o de inversión socialmente responsable - ASG (medioambientales, sociales y de gobierno corporativo) según el ideario ético, fijado por la sociedad gestora con arreglo a unos criterios excluyentes (impiden invertir en empresas de armamento, tabaco o entretenimiento para adultos) y valorativos (evalúan la actuación de empresas en materia social, ambiental y de gobierno corporativo). La mayoría de la cartera cumplirá con dicho ideario.

El fondo tendrá invertido el 100% de su exposición total en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, líquidos), emitidos y negociados principalmente en países de la OCDE, estableciéndose un máximo del

30% de la exposición total en países emergentes. El fondo podrá invertir en titulizaciones.

La exposición a riesgo divisa será entre el 0% y 100%.

La duración media oscilará entre 0 años y 10 años, pudiendo incluso llegar a ser negativa puntualmente.

Las emisiones tendrán al menos mediana calidad crediticia (rating mínimo Baa3/BBB-) según las principales agencias de rating, o si fuera

inferior, el rating del Reino de España, en cada momento. No obstante, hasta un máximo del 25% de la exposición total podrá estar en emisiones de baja calidad crediticia (rating inferior a Baa3/ BBB-) o incluso sin rating. Para las emisiones a las que se exija rating, en caso

de no existir, se atenderá al del emisor.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España.

Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura

YI0005209

de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación.

Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor. En concreto se podrá invertir en:

- Activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación incluso en aquellos que no sean oficiales o

no estén sometidos a regulación o dispongan de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atiende los reembolsos de sus acciones o participaciones. Se seleccionarán activos y mercados buscando oportunidades de inversión o posibilidades de diversificación sin que se pueda predeterminedir tipos de activos ni localización.

### **Operativa en instrumentos derivados**

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

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

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

### **Divisa de denominación**

EUR

## 2) Datos económicos.

	Período actual	Período anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,78	0,94	0,78	4,37
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,39	-0,40	-0,39	-0,40

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

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Período actual	Período anterior	Período actual	Período anterior		Período actual	Período anterior		
RENTAMARKETS SEQUOIA FI CL A	81.357,79	75.088,34	160	136	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO
RENTAMARKETS SEQUOIA FI CL C	52.328,43	52.328,43	2	2	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO
RENTAMARKETS SEQUOIA FI CL E	8.877,95	10.079,27	44	51	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO
RENTAMARKETS SEQUOIA FI CL G	258.426,89	258.426,89	3	3	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO
RENTAMARKETS SEQUOIA FI CL F	23.539,88	21.674,76	127	103	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO
RENTAMARKETS SEQUOIA FI CL Z	4.452,75	3.101,09	5	4	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
RENTAMARKETS SEQUOIA FI CL A	EUR	8.494	7.935	4.058	1.179
RENTAMARKETS SEQUOIA FI CL C	EUR	5.543	5.602	1.042	765
RENTAMARKETS SEQUOIA FI CL E	EUR	961	1.101	1.129	994
RENTAMARKETS SEQUOIA FI CL G	EUR	27.984	28.231	28.162	26.791
RENTAMARKETS SEQUOIA FI CL F	EUR	2.520	2.344	603	
RENTAMARKETS SEQUOIA FI CL Z	EUR	482	339		

#### Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
RENTAMARKETS SEQUOIA FI CL A	EUR	104,3984	105,6743	97,3103	94,9590
RENTAMARKETS SEQUOIA FI CL C	EUR	105,9249	107,0565	97,8252	95,2486

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
RENTAMARKETS SEQUOIA FI CL E	EUR	108,2463	109,2005	99,0387	95,7096
RENTAMARKETS SEQUOIA FI CL G	EUR	108,2878	109,2424	99,0709	95,7329
RENTAMARKETS SEQUOIA FI CL F	EUR	107,0520	108,1290	98,5585	
RENTAMARKETS SEQUOIA FI CL Z	EUR	108,1700	109,1909		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema imputación
	% efectivamente cobrado							
	Período			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
RENTAMARKETS SEQUOIA FI CL A	0,18	0,16	0,34	0,18	0,16	0,34	Patrimonio	al fondo
RENTAMARKETS SEQUOIA FI CL C	0,18		0,18	0,18		0,18	Patrimonio	al fondo
RENTAMARKETS SEQUOIA FI CL E	0,00		0,00	0,00		0,00	Patrimonio	al fondo
RENTAMARKETS SEQUOIA FI CL G	0,00		0,00	0,00		0,00	Patrimonio	al fondo
RENTAMARKETS SEQUOIA FI CL F	0,12		0,12	0,12		0,12	Patrimonio	al fondo
RENTAMARKETS SEQUOIA FI CL Z	0,06		0,06	0,06		0,06	Patrimonio	al fondo

CLASE	Comisión de depositario		
	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	Período	Acumulada	
RENTAMARKETS SEQUOIA FI CL A	0,02	0,02	Patrimonio
RENTAMARKETS SEQUOIA FI CL C	0,02	0,02	Patrimonio
RENTAMARKETS SEQUOIA FI CL E	0,02	0,02	Patrimonio
RENTAMARKETS SEQUOIA FI CL G	0,02	0,02	Patrimonio
RENTAMARKETS SEQUOIA FI CL F	0,02	0,02	Patrimonio
RENTAMARKETS SEQUOIA FI CL Z	0,02	0,02	Patrimonio

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

## 2.2) Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual

#### RENTAMARKETS SEQUOIA FI CL A. Divisa EUR

##### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	-1,21	-1,21	3,03	2,04	6,94	8,60	2,48	-4,89	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 Años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,25	12-03-2021	-0,25	12-03-2021	-1,04	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,21	26-02-2021	0,21	26-02-2021	1,39	09-04-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

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

##### Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,52	1,52	1,92	1,90	5,07	3,98	0,92	1,42	
Ibex-35	16,40	16,40	25,37	21,33	31,93	33,84	12,29	13,54	
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,14	0,78	0,46	0,24	0,70	
VaR histórico(iii)	2,76	2,76	2,78	2,80	2,82	2,78	2,02	2,18	

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

(iii) VaR histórico: 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.

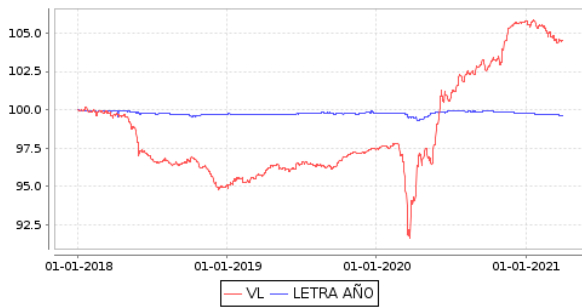
(continuación)

**Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)**

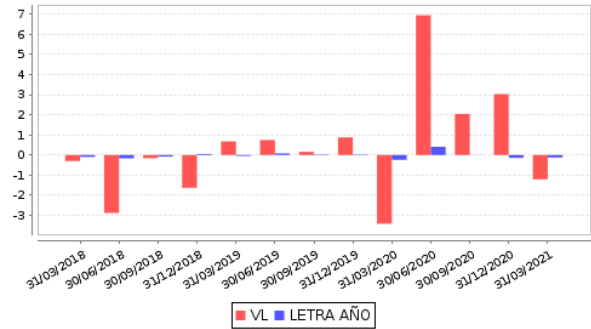
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
0,20	0,20	0,39	0,29	0,29	1,27	0,97	0,89	

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

**Gráficos evolución valor liquidativo últimos 5 años**



**Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años**



## 2.2) Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual

#### RENTAMARKETS SEQUOIA FI CL C. Divisa EUR

##### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	-1,06	-1,06	3,22	2,26	7,26	9,44	2,71		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 Años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,25	12-03-2021	-0,25	12-03-2021	-1,04	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,21	26-02-2021	0,21	26-02-2021	1,39	09-04-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

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

##### Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,47	1,47	1,96	2,04	5,21	4,05	0,98	1,54	
Ibex-35	16,40	16,40	25,37	21,33	31,93	33,84	12,29	13,54	
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,14	0,78	0,46	0,24	0,70	
VaR histórico(iii)	2,33	2,33	2,39	2,45	2,51	2,39	0,91		

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

(iii) VaR histórico: 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.

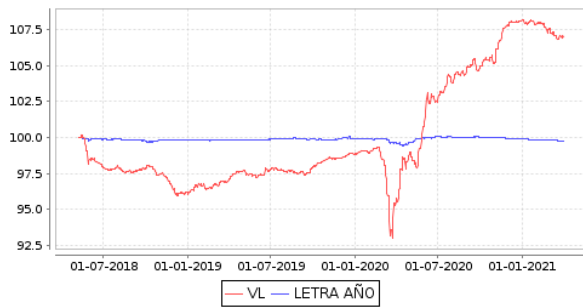
(continuación)

**Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)**

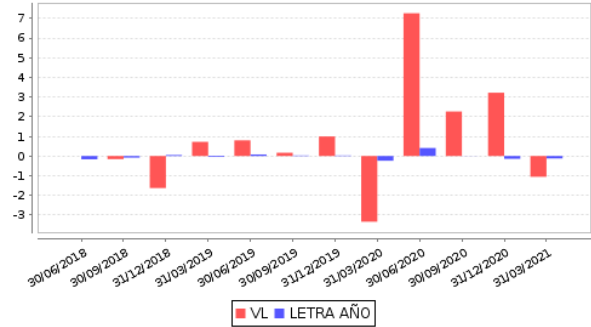
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
0,21	0,21	0,22	0,21	0,21	0,85	0,87	0,58	

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

**Gráficos evolución valor liquidativo últimos 5 años**



**Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años**





## 2.2) Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual

#### RENTAMARKETS SEQUOIA FI CL E. Divisa EUR

##### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	-0,87	-0,87	3,41	2,46	7,46	10,26	3,48	-4,18	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 Años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,25	12-03-2021	-0,25	12-03-2021	-1,04	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,21	26-02-2021	0,21	26-02-2021	1,39	09-04-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

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

##### Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,47	1,47	1,96	2,04	5,21	4,05	0,98	1,43	
Ibex-35	16,40	16,40	25,37	21,33	31,93	33,84	12,29	13,54	
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,14	0,78	0,46	0,24	0,70	
VaR histórico(iii)	2,67	2,67	2,69	2,71	2,73	2,69	1,93	2,09	

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

(iii) VaR histórico: 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.

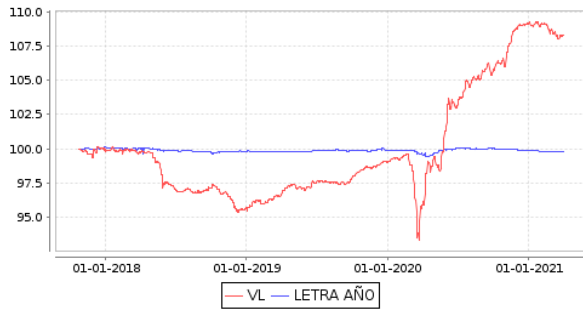
(continuación)

**Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)**

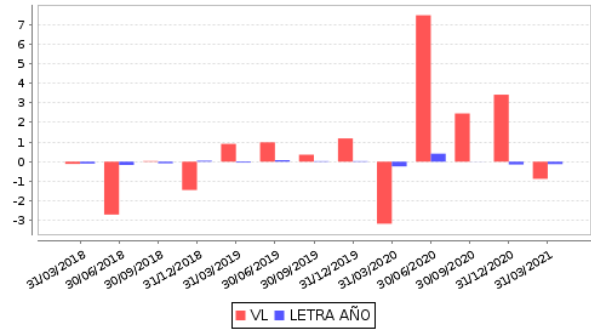
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
0,02	0,02	0,03	0,02	0,03	0,11	0,12	0,14	

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

**Gráficos evolución valor liquidativo últimos 5 años**



**Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años**



## 2.2) Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual

#### RENTAMARKETS SEQUOIA FI CL G. Divisa EUR

##### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	-0,87	-0,87	3,41	2,46	7,46	10,27	3,49	-4,06	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 Años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,25	12-03-2021	-0,25	12-03-2021	-1,04	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,21	26-02-2021	0,21	26-02-2021	1,39	09-04-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

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

##### Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,47	1,47	1,96	2,04	5,21	4,05	0,98		
Ibex-35	16,40	16,40	25,37	21,33	31,93	33,84	12,29		
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,14	0,78	0,46	0,24		
VaR histórico(iii)	2,69	2,69	2,71	2,73	2,75	2,71	1,97		

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

(iii) VaR histórico: 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.

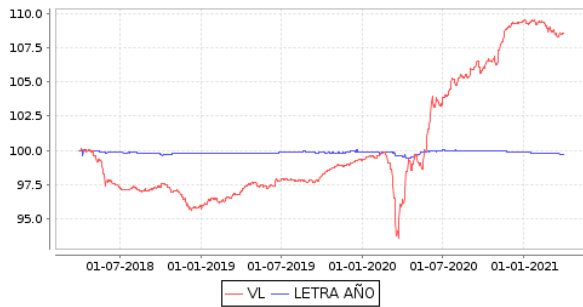
(continuación)

**Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)**

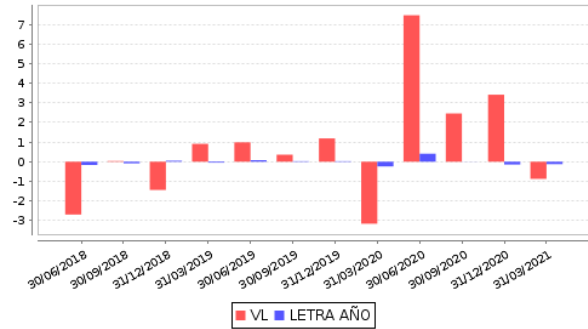
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
0,03	0,03	0,03	0,02	0,03	0,11	0,12	0,11	

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

**Gráficos evolución valor liquidativo últimos 5 años**



**Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años**



## 2.2) Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual

#### RENTAMARKETS SEQUOIA FI CL F. Divisa EUR

##### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	-1,00	-1,00	3,28	2,33	7,33	9,71			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 Años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,25	12-03-2021	-0,25	12-03-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,21	26-02-2021	0,21	26-02-2021		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

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

##### Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,47	1,47	1,96	2,04	5,21	4,05	0,94		
Ibex-35	16,40	16,40	25,37	21,33	31,93	33,84	12,29		
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,14	0,78	0,46	0,24		
VaR histórico(iii)	2,32	2,32	2,40	2,47	2,55	2,40			

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

(iii) VaR histórico: 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.

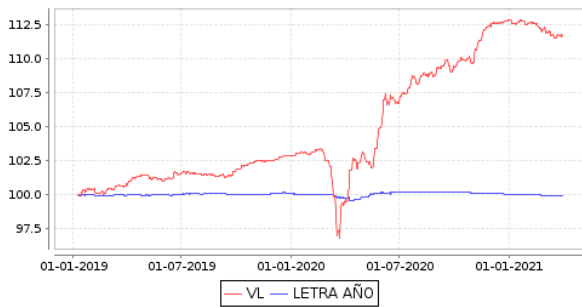
(continuación)

**Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)**

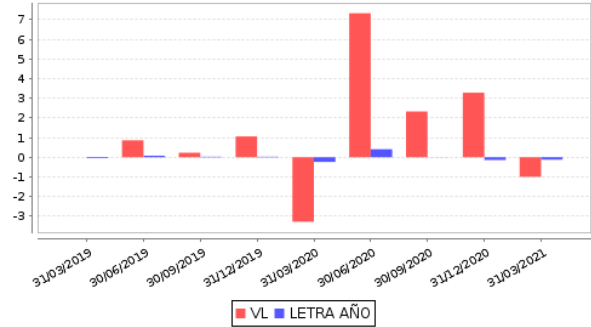
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	0,60	0,61		

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

**Gráficos evolución valor liquidativo últimos 5 años**



**Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años**



## 2.2) Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual

#### RENTAMARKETS SEQUOIA FI CL Z. Divisa EUR

##### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2021	Trimestral			Anual				
		Último Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	-0,93	-0,93							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 Años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,25	12-03-2021	-0,25	12-03-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,21	26-02-2021	0,21	26-02-2021		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

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

##### Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2021	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,47	1,47	0,90						
Ibex-35	16,40	16,40	25,37						
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02						
VaR histórico(iii)									

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

(iii) VaR histórico: 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.

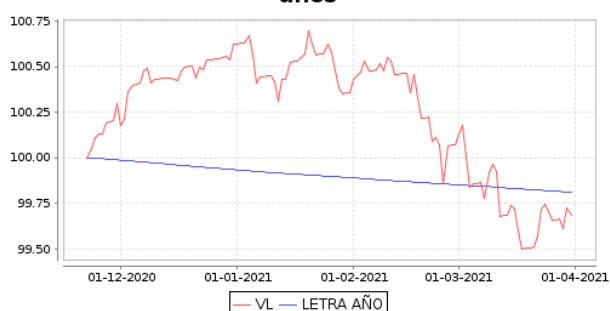
(continuación)

#### Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

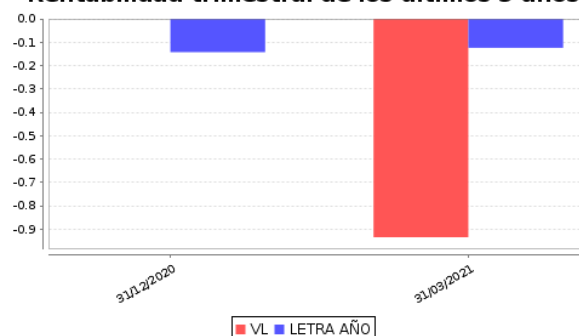
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
0,09	0,09	0,06			0,07			

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

**Gráficos evolución valor liquidativo últimos 5 años**



**Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años**



## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes	Rentabilidad periodo media**
Renta Fija Internacional	46.024	341	-0,96
Renta Variable Internacional	9.836	429	8,84
Total	55.860	770	0,76

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio (%) de cada FI en el periodo.



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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	39.091	85,01	38.792	85,16
* Cartera interior	6.781	14,75	5.441	11,94
* Cartera exterior	32.049	69,70	33.081	72,62
* Intereses de la cartera de inversión	261	0,57	270	0,59
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	6.746	14,67	6.714	14,74
(+/-) RESTO	147	0,32	46	0,10
<b>PATRIMONIO</b>	<b>45.984</b>	<b>100,00</b>	<b>45.551</b>	<b>100,00</b>

Notas:

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

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

## 2.4) Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación período actual	Variación período anterior	Variación acumulada anual	
<b>PATRIMONIO ANTERIOR</b>	<b>45.551</b>	<b>43.923</b>	<b>45.551</b>	
+/- Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,91	0,34	1,91	479,43
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	-0,97	3,28	-0,97	-130,16
(+/-) Rendimientos de gestión	-0,85	3,44	-0,85	-125,36
+ Intereses	0,30	0,35	0,30	-12,83
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,73	2,91	-0,73	-125,52
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,54	0,28	-0,54	-298,46
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros resultados	0,11	-0,11	0,11	-207,59
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,12	-0,15	-0,12	-20,85
- Comisión de gestión	-0,09	-0,09	-0,09	5,10
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	1,60
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-23,89
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-72,07
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,03	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO ACTUAL</b>	<b>45.984</b>	<b>45.551</b>	<b>45.984</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

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

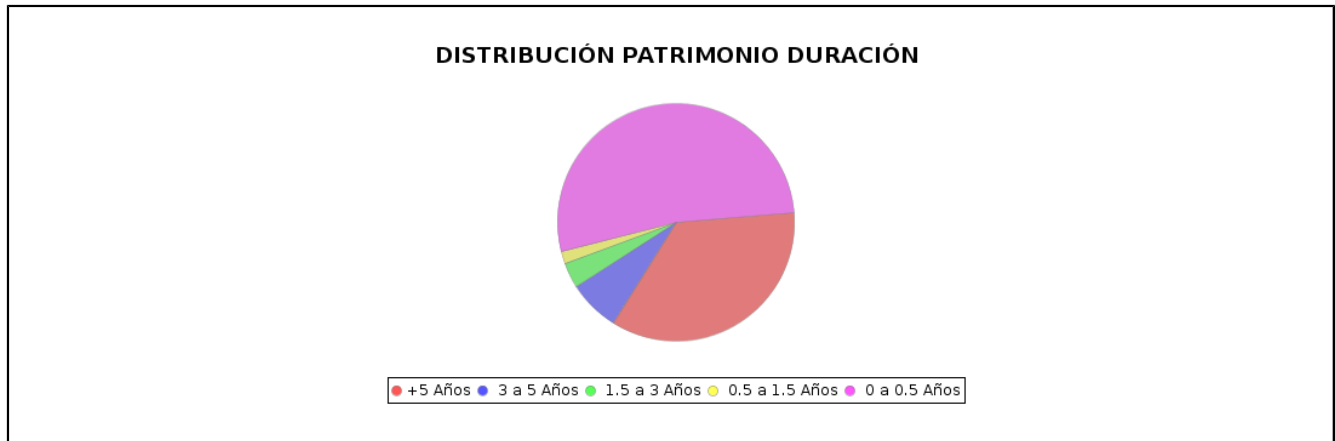
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.390	3,03	2.304	5,05
Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.395	5,21	2.144	4,71
Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.002	4,35		
<b>RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		993	2,16	993	2,18
<b>RENTA FIJA COTIZADA</b>		5.788	12,59	4.448	9,76
<b>RENTA FIJA</b>		6.781	14,75	5.441	11,94
<b>INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		6.781	14,75	5.441	11,94
Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		13.119	28,56	16.495	36,21
Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.941	4,22	1.908	4,19
Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		6.957	15,13	2.480	5,45
Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		10.008	21,75	12.103	26,58
<b>RENTA FIJA COTIZADA</b>		32.024	69,66	32.986	72,43
<b>RENTA FIJA</b>		32.024	69,66	32.986	72,43
<b>INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		32.024	69,66	32.986	72,43
<b>INVERSIONES FINANCIERAS</b>		38.805	84,41	38.427	84,37

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

\* Para los valores negociados habrá que señalar si se negocian en Bolsa o en otro mercado oficial.

Los productos estructurados suponen un 0.00 % de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

### 3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio



### 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUT. EUR/USD STYLE 12/21	Compra de opciones "call"	2.664	Cobertura
FUT. GBP/USD 09/21 (CME)	Compra de opciones "put"	693	Cobertura
FUT. EUR/USD STYLE 12/21	Compra de opciones "put"	2.451	Cobertura
<b>Total Subyacente Tipo de Cambio</b>		<b>5.808</b>	
FUT. MXP/USD 06/21 (CME)	Futuros comprados	0	Cobertura
FUT. GBP/USD 09/21 (CME)	Emisión de opciones "put"	0	Cobertura
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	7.384	Cobertura
FUT. MXP/USD 06/21 (CME)	Futuros vendidos	808	Cobertura
<b>Total Subyacente Tipo de Cambio</b>		<b>8.192</b>	
FUT. 10 YR GERMAN BUND 06/21	Futuros vendidos	5.999	Inversión
JCDECAUX SA 2.625 24/04/2028	Ventas al contado	328	Inversión
CREDIT SUISSE GROUP AG 3.25 02/04/2026	Ventas al contado	331	Inversión
ACCOR SA 2.625 PERP EUR	Ventas al contado	288	Inversión
DUTCH TREASURY CERT 0.00 29/04/2021	Compras al contado	2.001	Inversión
<b>Total Subyacente Renta Fija</b>		<b>8.947</b>	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>5.808</b>	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>17.139</b>	

#### 4. Hechos relevantes

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

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

Partícipes significativos: 25.881.874,82 - 56,88%

Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de compra con el depositario por: 2.835.628,19 - 6,16%

Se han realizado operaciones vinculadas con una entidad del grupo de la gestora, gestionadas, debidamente autorizadas por el: 41.961.890,74 - 91,19%

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

Sin advertencias

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

El comienzo de 2021, y las dinámicas que muestran los activos financieros, nos obliga a dibujar paralelismos con 2018 y las consecuencias que un repunte de 150 pb en los tipos a largo plazo en la curva americana, iniciado en 2016 y que se aceleró en la última parte de 2017, tuvo en los mercados financieros.

El fondo comenzó el año con un tono excepcionalmente defensivo, el cual empezó en agosto/septiembre de 2020, donde la preocupación por una falta de remuneración adecuada ante la falta de liquidez en los mercados de crédito nos hacía ser más prudentes de lo normal.

Esta falta de liquidez, unida a unas valoraciones excesivas en prácticamente todos los activos financieros, y en especial en la mayor parte del espectro de la renta fija, volvían a recordar sobremanera a los episodios vividos durante 2018.

Esta vez son las expectativas de inflación de los inversores, atemorizados por los mayores estímulos monetarios y fiscales de la historia moderna, las que han disparado los largos plazos y las pendientes de curva a nivel global. El haber modificado la Fed el objetivo de inflación, ha ayudado a incrementar las dudas de cómo se combatirá una posible espiral inflacionista.

Esta vez es el sector tecnológico, favorecido por un difícilmente repetible cóctel, el eslabón más débil. Años de tipos de interés ultra bajos, el auge de la gestión pasiva (agnóstica a las valoraciones) y una sociedad y economías hiper dependientes del sector tecnológico por la instauración de políticas de aislamiento social, el que ha visto sus valoraciones infladas hasta llegar a representar un increíble 30% de peso del S&P500. Y eso sin tener en cuenta del gran número de tecnológicas que se encuentran en el 10% que pesa servicios de comunicación (Facebook, Zoom, Pinterest, etc.).

El impacto que las subidas de tipos están teniendo en las tecnológicas, no está pasando desapercibido, y tan sólo en los últimos 4 meses, el S&P500 equiponderado ha sacado más de 10 puntos porcentuales al de capitalización. El Nasdaq está siendo el gran perdedor.

En este entorno de subidas de tipos, el dólar ha comenzado a mostrar signos de fortaleza, revalorizándose en lo que va de año un 3% on a trade weighted basis, ayudado además por el excesivo sentimiento negativo que pesaba la divisa de reserva por excelencia. Esto está corroborando nuestra tesis de inversión.

Las consecuencias que una revalorización del dólar tendría sobre la mayor parte de los activos financieros son profundas, pudiéndose deshacer parte de las ganancias consolidadas desde finales de marzo. Estas correcciones además podrían verse magnificadas por la falta de liquidez y las elevadas valoraciones que encontramos en la mayor parte de activos financieros, instigadas por los excesos regulatorios y el uso de política monetaria no convencional.

Hace ahora poco más de medio año cuando iniciamos una aproximación mucho más defensiva en el fondo, reduciendo la duración y la beta y aumentando la calidad crediticia, subordinación y liquidez de la cartera. En aquel entonces no parecía tener mucho sentido.

Desde entonces el 10 años americano ha corregido un -10% (+125 pb.), el tesoro a 30 años se ha caído la friolera de un -25% y en lo que llevamos de año, excluyendo China, solo queda en positivo el high yield, al igual que en 2018.

En la situación actual, y mientras no veamos un desapalancamiento desordenado derivado de lecturas de inflación más elevadas, que consideramos transitorias, seguiremos manteniendo una aproximación prudente conservando un colchón de liquidez y quasi-liquidez suficientes para volver a aprovechar los episodios de volatilidad.

Tras este ejercicio la tir de la cartera se ha situado en el 1.30% con una duración de 2.12 años, en un rating agregado del A- con el 75% del capital invertido en deuda senior o secured. Esto supone un diferencial contra la curva swap de 180 bps aproximadamente. Niveles que no veíamos en el universo de IG desde la crisis financiera global del 2008 y la crisis de deuda europea del 2012.

En este periodo las posiciones que más rentabilidad han traído de la cartera han sido las inversiones en bonos gubernamentales mexicanos en divisa local, las coberturas de la divisa dólar, la posición en tesoros americanos a 10 años y la exposición a los bonos senior high grade de largo plazo en la curva del dólar americano como son: Total, Oracle, Equinor o Berkshire.

Por el contrario, las posiciones que más rentabilidad han aportado a la cartera han sido las posiciones de cobertura en tipos de interés en Europa (en concreto corto de bunds), la estrategia de titulaciones mezzanine españolas (en especial el BVA 2 B), la estrategia de CMS grandfathered (AEGON, ANZ y AXA entre otros) y los bonos subordinados de banca pequeña doméstica como son Cajamar o Ibercaja.

#### Datos macro

El debate central sigue girando en torno a las expectativas de inflación. En el mercado americano indicadores adelantados como los break-even de tipos o swaps de inflación rondan la zona del 2.4%. Sin embargo, los datos reales medidos por los propios IPC no contemplan todavía este escenario. De corto plazo, y poniendo la vista en el 2T y 3T, veremos volatilidad de índices de precios. En gran parte hay mucho efecto base acumulado del año anterior. El mercado podrá convivir con series volátiles pero la incertidumbre está en que se pudiera convertir en estructural. Ello trastocaría la hoja de ruta de los Bancos Centrales. De ser así esperamos un nuevo despliegue de política monetaria no convencional que evite una espiral bajista en los bonos y empinamientos de curva.

#### Bancos centrales

Por parte del BCE reciente compromiso para aumentar el ritmo (que no la cantidad por ahora) de compras de activos. De todos los programas actuales solo el PEPP (Pandemic) se acerca a un acumulado de 1tr EUR, donde quedaría pendientes, de completarse totalmente, 850 Bn EUR.

El exceso de liquidez del sistema es de tal magnitud que se acerca a los 4Tr EUR (30-35% del PIB total de la Eurozona)

En EE.UU el gobierno de Biden empieza a discutir los detalles de un nuevo paquete fiscal que podría rondar los 2.5Tr USD para los próximos 10 años. Orientado principalmente a inversiones en capital y ciertos beneficios sociales (salud) el objetivo es financiarlo en un plazo de unos 15 años mediante impuestos, principalmente corporativos. El impuesto de sociedades podría subir gradualmente hasta niveles del 28%. Esta nueva iniciativa debería ir cogiendo más forma de cara a mayo/junio.

Los tipos en la curva Tesoro han sido los más afectados en este 1T de 2021. Especialmente más notorio en el caso americano donde su nivel para el plazo 10 años cierra en el 1.75% aprox.

Contagio en las curvas europeas, aunque en menor medida. En promedio la subida de tipos rondaría los 30 p.b. España cierra el trimestre en su bono a 10 años en el 0.30% desde el 0% que arrancaba en enero.

Con este comportamiento los principales índices de renta fija globales acumulan caídas, que, dependiendo de la zona geográfica, se situarían entre el -3 y -5%. Mal arranque de año, donde se evidencian los riesgos de los mercados de renta fija.

Los diferenciales de crédito, afortunadamente, han permanecido relativamente estables, tanto la parte de IG como en HY. Este efecto ha dado soporte para no ahondar en caídas aun superiores.

#### Principales magnitudes

La TIR de la cartera de bonos al final del periodo es de 1.30% y la duración de +4.12 años; y de 1.30% y +2.12 años, respectivamente, si tenemos en cuenta los derivados. La TIR media es bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI).

La vida media de los activos de contado en cartera es de +6.06 años, considerando como fecha de vencimiento la primera  $\zeta$ call en caso de los bonos perpetuos.

El rating medio de la cartera es A- (liquidez incluida).

La volatilidad de la cartera es del 3.01% (diaria de los últimos 12 meses de la clase A), inferior a informes anteriores debido a la normalización de las condiciones de los mercados (se deja de tomar el periodo de máximo estrés de los mercados de febrero y marzo de 2020).

El fondo tiene exposición en contado a divisas distintas del euro: un 22.9% en dólar americano, 1.9% en peso mejicano, 0.5% en zloty polaco y 0.1% en libra esterlina. La exposición total de la cartera, debido a las coberturas y posiciones en futuros, es de un +9.9% en dólar americano, +0.5% en zloty polaco y -0.2% en libra.

La rentabilidad del fondo en el trimestre fue del -1.21% en la clase A, -1.06% en la clase C, -0.87% en la clase E, -0.87% en la clase G, -1.00% en la clase F y -0.93% en la clase Z.

Si hubiéramos invertido en una Letra del Tesoro a 1 año la rentabilidad habría sido del -0.21%, situación que hace negativa la evolución del fondo en comparación a esta. No podemos comparar esta estrategia con ninguna otra de Rentamarkets al ser el único fondo en su categoría.

El patrimonio del fondo aumentó su patrimonio en 0.4 millones de euros en el año, hasta alcanzar los 46.0 millones al cierre del periodo.

El número de partícipes al final del periodo es de 341, habiéndose incrementado en 46 durante el trimestre.

El fondo no soporta gastos derivados del servicio de análisis.

El ratio de gastos totales soportados por el fondo durante el año fueron de 0,20% en la clase A, 0,21% la clase C, 0,02% la clase E, 0,03% la clase G, 0,15% la clase F y 0,09% la clase Z (porcentaje calculado sobre patrimonio medio). Además, la clase A ha soportado un 0,16% de gastos sobre resultados.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el año fue de 0,21%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,25% (tomando como referencia la clase A).

El fondo no ha mantenido inversiones en otras IICs durante el periodo, siendo por tanto nulo el ratio de gastos indirectos soportados indirectamente por la inversión en otras IICs.

A lo largo del periodo el fondo ha realizado operaciones en productos derivados con la finalidad de cobertura. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión.

El importe nominal en euros comprometido por la operativa en derivados asciende a 5.8 Mill en opciones sobre tipo de cambio, 8.2 Mill en futuros de tipos de cambio y 6.0 Mill en futuros con subyacente de renta fija. Además, existe un compromiso de 2.9 Mill por compras y ventas al contado. La suma de derechos sobre las posiciones es de 5.8 Mill y de obligaciones de 17.1 Mill de euros.

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 las políticas de remuneración

Sin información

II0005209

página 22 de 23

**11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total**

Sin información