

Nº Registro CNMV: 3138

Gestora: RENTA 4 GESTORA, S.G.I.I.C., S.A. **Grupo Gestora:** RENTA 4 GESTORA, S.G.I.I.C., S.A. **Auditor:** Greconsult Auditores, S.L.
Depositario: BNP PARIBAS SA, SUCURSAL EN ESPAÑA **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS SA **Rating Depositario:** A+ (FITCH)
Sociedad por compartimentos: No

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.cnmv.es.
La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección: PS. DE LA HABANA, 74, 2º, DCH 28036 - Madrid **Teléfono:** 913848500
Correo electrónico: gestora@renta4.es

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

Política de Inversión y Divisa de Denominación

Categoría

Tipo de sociedad: Sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades.
Vocación inversora: Global.
Perfil de riesgo: 7 en una escala de 1 a 7.

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil: No.
La sociedad cotiza en Bolsa de Valores: No

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable y renta fija, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo, pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% de la exposición total. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión. La Sociedad cumple con la Directiva 2009/65/EC.

Operativa en instrumentos derivados

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

Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión.
Una información más detallada sobre la política de inversión de la sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación

EUR

DATOS ECONÓMICOS

Datos generales

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo Actual	Periodo Anterior
Nº de acciones en circulación	1.416.484,00	1.464.805,00
Nº de accionistas	1.190	1.206
Beneficios brutos distribuidos por acción (EUR)		
Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin de periodo (EUR)
Periodo del informe	23.466	16,5664
2022	22.283	15,0767
2021	28.532	19,5955
2020	28.936	20,4623

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión							
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
Periodo		Acumulada					
s/ patrimonio	s/ resultados	Total	s/ patrimonio	s/ resultados	Total		
0,15		0,15	0,30		0,30	patrimonio	

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Periodo	Acumulada	
0,03	0,05	

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año 2022
Índice de rotación de la cartera	0,15	0,39	0,53	0,50
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,26	1,53	1,89	0,09

NOTA: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, este dato y el de patrimonio se refieren al último disponible.

Comportamiento

RENTABILIDAD

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco.

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado	Trimestral			Anual				
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2022	2021	2020
9,88	4,46	-2,22	2,51	4,94	-23,06	-4,24	-0,54	-21,21

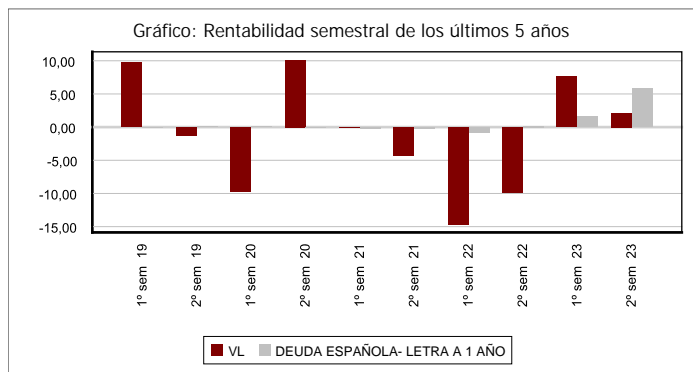
El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado	Trimestral			Anual				
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2022	2021	2020
2,52	0,64	0,63	0,63	0,63	2,77	2,56	2,84	2,51

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.

EVOLUCIÓN ÚLTIMOS 5 Y 3 AÑOS



DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO AL CIERRE DEL PERIODO

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	22.636	96,46	23.004	96,82
Cartera Interior	1.818	7,75	1.914	8,06
Cartera Exterior	20.761	88,47	21.020	88,47
Intereses de la Cartera de Inversión	57	0,24	70	0,29
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	353	1,50	52	0,22
(+/-) RESTO	477	2,03	703	2,96
TOTAL PATRIMONIO	23.466	100,00%	23.759	100,00%

Notas:

El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.
Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.**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)	23.758	22.283	22.283	
(+/-) Compra/ venta de acciones (neto)	-3,34	-0,89	-4,23	273,66
(-) Dividendos a cuenta brutos distribuidos	-1,15	-1,30	-2,45	-11,47
(+/-) Rendimientos Netos	3,24	8,53	11,77	-62,16
(+) Rendimientos de Gestión	4,51	10,03	14,53	-55,24
(+) Intereses	0,64	0,65	1,29	-2,66
(+) Dividendos	0,53	1,21	1,74	-56,48
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,32	-0,08	0,23	-471,49
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,94	7,85	10,79	-62,61
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,13	0,09	-0,04	-238,68
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)	0,23	0,30	0,53	-23,24
(+/-) Otros Resultados	-0,02	0,01	-0,01	-297,68
(+/-) Otros Rendimientos				
(-) Gastos Repercutidos	-1,32	-1,50	-2,81	-12,42
(-) Comisión de gestión	-0,15	-0,15	-0,30	1,51
(-) Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	1,59
(-) Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,06	-11,20
(-) Otros gastos de gestión corriente	-1,04	-1,04	-2,08	0,44
(-) Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,26	-0,32	-73,96
(+) Ingresos	0,05		0,05	
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+) Comisiones retrocedidas				
(+) Otros Ingresos	0,05		0,05	
(+/-) Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado				
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	23.466	23.758	23.466	

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

HECHOS RELEVANTES

	Sí	No
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes	X	

Anexo explicativo:

14/11/2023 12:30

FINANCIERA PONFERRADA, S.A., SICAV

Información sobre dividendos

Anuncio pago tercer dividendo 2023

Número de registro: 306878 22/12/2023 22:09

FINANCIERA PONFERRADA, S.A., SICAV

Sustitución de Gestora o Depositario de IIC

La CNMV ha resuelto: Inscribir en el Registro Administrativo de FINANCIERA PONFERRADA, S.A., SICAV (inscrita en el correspondiente registro de la CNMV con el número 3138), la revocación del acuerdo de gestión con LOMBARD ODIER GESTION (ESPAÑA), SGIIC, S.A. y el otorgamiento a RENTA 4 GESTORA, S.G.I.I.C., S.A. Asimismo recoger la sustitución de LOMBARD ODIER GESTION (ESPAÑA), SGIIC, S.A. por RENTA 4 GESTORA, S.G.I.I.C., S.A. como entidad encargada de la representación y administración de FINANCIERA PONFERRADA, S.A., SICAV.

Número de registro: 307206 22/12/2023 22:09

FINANCIERA PONFERRADA, S.A., SICAV

Delegación/revocación de la gestión de activos de IIC

La CNMV ha resuelto: Incorporar al Registro Administrativo de FINANCIERA PONFERRADA, S.A., SICAV (inscrita en el correspondiente registro de la CNMV con el número 3138), la comunicación del acuerdo de delegación de la gestión de inversiones de la sociedad gestora designada con: BANQUE LOMBARD ODIER & CIE, S.A. La delegación ha sido impuesta por la sociedad de inversión, mediante la adopción en fecha 11 de septiembre de 2023 del correspondiente acuerdo de Junta General.

Número de registro: 307207

OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

	Sí	No
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		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. Adquiridos valores/ins. financieros emitidos/avalados por alguna entidad del grupo gestora/sociedad inversión/ depositario, o alguno de éstos ha sido colocador/asegurador/director/asesor, o prestados valores a entidades vinculadas		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora/sociedad de inversión/depositaria, 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	

Anexo explicativo:

Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventa de Divisas y Repo de Deuda Pública, que realiza la Gestora con el Depositario.

De la misma manera, existen operaciones realizadas a través de entidades del Grupo Lombard Odier, repetitivas, de escasa relevancia y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado. El volumen en este tipo de operaciones de la SICAV realizadas durante el año 2023 ha ascendido a 11,842,757.64 euros.

INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS DE LA CNMV

No aplica.

Inversiones financieras

INVERSIONES FINANCIERAS A VALOR ESTIMADO DE REALIZACIÓN (EN MILES DE EUR) Y EN PORCENTAJE SOBRE EL PATRIMONIO, AL CIERRE DEL PERIODO

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Acciones CELLNEX TELECOM SA	EUR	228	0,97	237	1,00
Acciones BANCO SANTANDER SA	EUR	229	0,98	519	2,19
Acciones IBERDROLA SA	EUR	304	1,29	306	1,29
Acciones INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	396	1,69	356	1,50
Acciones REPSOL SA	EUR	159	0,68	157	0,66
Acciones TELEFONICA SA	EUR	317	1,35	333	1,40
TOTAL RV COTIZADA		1.633	6,96	1.908	8,04
TOTAL RENTA VARIABLE		1.633	6,96	1.908	8,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.633	6,96	1.908	8,04
Bonos REPUBLIC OF PHILIPPI 0,250 2025-04-28	EUR			140	0,59
Bonos ROYAL BANK OF CANADA 0,689 2025-01-17	EUR	350	1,49	350	1,47
Bonos KFW 2,500 2025-11-19	EUR	349	1,49	343	1,44
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		699	2,98	833	3,50
Bonos ARCELIK AS 3,000 2026-05-27	EUR			92	0,39
Bonos DEUTSCHE BAHN FIN GM 0,792 2024-12-06	EUR			349	1,47
Bonos ANGLO AMERICAN PLC 1,625 2025-09-18	EUR			375	1,58
Bonos MERCEDES-BENZ INT FI 0,030 2024-07-03	EUR			301	1,27
Bonos GRIFOLS SA 0,812 2025-02-15	EUR	98	0,42	97	0,41
Bonos LOUIS DREYFUS COMMOD 2,375 2025-11-27	EUR	98	0,42	96	0,40
Bonos BARCLAYS PLC 0,699 2026-05-12	EUR	351	1,50	348	1,47
Obligaciones BANK OF AMERICA CORP 0,525 2026-09	EUR	322	1,37	312	1,31
Bonos HSBC HOLDINGS PLC 0,530 2026-09-24	EUR	352	1,50	358	1,51
Obligaciones GOLDMAN SACHS GROUP 0,317 2025-02-	EUR	333	1,42	328	1,38
Bonos VOLKSWAGEN INTL FIN 3,125 2025-03-28	EUR	395	1,68	391	1,65
Bonos AT&T INC 0,786 2025-03-06	EUR	200	0,85	198	0,83
Bonos RCI BANQUE SA 4,625 2026-07-13	EUR	193	0,82	188	0,79
Bonos AMERICAN TOWER CORP 4,125 2027-05-16	EUR	512	2,18	495	2,08
Bonos NEDER WATERSCHAPSBAN 2,750 2029-12-17	EUR	293	1,25	283	1,19
Bonos WPP GRP 4,125 2028-05-30	EUR	279	1,19		
Bonos SES SA 2,875 2049-08-27	EUR	456	1,94	428	1,80
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		3.882	16,54	4.639	19,53
Bonos MERCEDES-BENZ INT FI 0,030 2024-07-03	EUR	301	1,28		
Bonos ANHEUSER-BUSCH INBEV 0,647 2024-04-15	EUR	351	1,50	350	1,48
Obligaciones COLOPLAST B 0,863 2024-05-19	EUR	351	1,49	350	1,47
Bonos THERMO FISHER SC FNC 0,133 2023-11-18	EUR			350	1,47
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.003	4,27	1.050	4,42
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.584	23,79	6.522	27,45
TOTAL RENTA FIJA		5.584	23,79	6.522	27,45
Acciones ROCHE HOLDING AG	CHF	316	1,35	336	1,41
Acciones NESTLE SA	CHF	289	1,23	303	1,27
Acciones BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	269	1,15	300	1,26
Acciones SAP SE	EUR	349	1,49	313	1,32
Acciones DANONE SA	EUR	370	1,58	354	1,49
Acciones LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	275	1,17	216	0,91
Acciones VINCI SA	EUR	441	1,88	413	1,74
Acciones ENGIE SA	EUR	245	1,04	235	0,99
Acciones ALPHABET INC	USD	365	1,56	317	1,33
Acciones MICROSOFT CORP	USD	388	1,66	356	1,50
Acciones PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	204	0,87	214	0,90
Acciones UBISOFT ENTERTAINMENT SA	EUR	137	0,58	153	0,64
Acciones COCA-COLA CO/THE	USD	209	0,89		
Acciones LONZA GROUP AG	CHF	282	1,20	404	1,70
Acciones INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	347	1,48	475	2,00
Acciones PUMA SE	EUR	201	0,86	219	0,92
Acciones TOTALENERGIES SE	EUR	374	1,59	319	1,34
Acciones PERNOD RICARD SA	EUR	276	1,18	223	0,94
Acciones BNP PARIBAS SA	EUR	364	1,55	481	2,02
Acciones SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	282	1,20	240	1,01

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Acciones KONINKLIJKE KPN NV	EUR	240	1,02	252	1,06
Acciones ABBOTT LABORATORIES	USD	332	1,42	333	1,40
Acciones ADOBE INC	USD	243	1,04	309	1,30
Acciones AMAZON.COM INC	USD	399	1,70	346	1,46
Acciones BALL CORP	USD	201	0,86	206	0,87
Acciones BANK OF AMERICA CORP	USD	196	0,84	169	0,71
Acciones BLACKROCK INC	USD	265	1,13	228	0,96
Acciones HOME DEPOT INC/THE	USD	389	1,66	353	1,49
Acciones INTL FLAVORS 6 FRAGRANCES	USD	257	1,09		
Acciones JPMORGAN CHASE & CO	USD	288	1,23	249	1,05
Acciones ESTEE LAUDER COMPANIES CO INC	USD	203	0,86	180	0,76
Acciones SALESFORCE.COM INC	USD	317	1,35	258	1,08
Acciones THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	240	1,02	239	1,01
Acciones VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	256	1,09	256	1,08
Acciones VISA INC	USD	413	1,76	381	1,60
Acciones SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	340	1,45	294	1,24
Acciones BROADCOM INC	USD	394	1,68	405	1,71
Acciones BLACKSTONE GROUP LP/THE	USD	384	1,64	276	1,16
Acciones SHELL PLC	EUR	433	1,84	401	1,69
Acciones MICHELIN	EUR	368	1,57	307	1,29
Acciones LINDE PLC	USD	309	1,32	290	1,22
Acciones SGS SA	CHF	187	0,80	208	0,87
TOTAL RV COTIZADA		12.637	53,88	11.811	49,70
TOTAL RENTA VARIABLE		12.637	53,88	11.811	49,70
Participaciones LYXOR MSCI CHINA UCITS ETF	USD			582	2,45
Participaciones SPDR FTSE UK ALL SHARE UCITS E	GBP	651	2,77	623	2,62
Participaciones AMUNDI ETF JAPAN TOPIX JPY	JPY	845	3,60	820	3,45
Participaciones SPDR MSCI WORLD SMALL CAP UCIT	USD	440	1,87	411	1,73
Participaciones VANGUARD GROUP INC/THE	USD	342	1,46	332	1,40
Participaciones SCHRODER INT ASIAN EQ YLD-CA	USD	367	1,56		
TOTAL IIC		2.645	11,26	2.768	11,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		20.866	88,93	21.101	88,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		22.499	95,89	23.009	96,84

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

DISTRIBUCIÓN DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS, AL CIERRE DEL PERIODO: PORCENTAJE RESPECTO AL PATRIMONIO TOTAL

OPERATIVA EN DERIVADOS. RESUMEN DE LAS POSICIONES ABIERTAS AL CIERRE DEL PERIODO (IMPORTE EN MILES DE EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUT S&P500 EMINI FUT JUN24	Compra Opcion FUT S&P500 EMINI FUT JUN24 50	827	inversión
DJ EURO STOXX	Compra Opcion DJ EURO STOXX 10	1.352	inversión
Total subyacente renta variable		2.179	
TOTAL DERECHOS		2.179	
FUT S&P500 EMINI FUT MAR24	Emisión Opcion FUT S&P500 EMINI FUT MAR24 50	3.565	inversión
DJ EURO STOXX	Emisión Opcion DJ EURO STOXX 10	3.450	inversión
Total subyacente renta variable		7.015	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Fisica	5.254	inversión
DIV: GBP	Venta Forward Divisa EUR/GBP Fisica	401	inversión
DIV: GBP	Compra Forward Divisa GBP/EUR Fisica	399	inversión
DIV: CNY	Venta Forward Divisa EUR/CNY Fisica	399	inversión
DIV: CHF	Venta Forward Divisa EUR/CHF Fisica	983	inversión
Total subyacente tipo de cambio		7.436	
TOTAL OBLIGACIONES		14.451	

ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

1.COMENTARIO DE COYUNTURA

Durante el 2023 la cartera ha experimentado una rentabilidad positiva pues todos los activos han aportado rentabilidad, destacando la buena evolución de la renta variable; la renta fija especialmente con mayores duraciones; las inversiones inmobiliarias y los alternativos.

Desde una perspectiva macro, el "soft landing" se ha impuesto en los mercados desarrollados apoyados por los buenos resultados económicos publicados del tercer trimestre. Estados Unidos especialmente, ha superado expectativas con un mercado de trabajo dinámico que apenas ha sufrido durante el último año respaldado por una subida del consumo interno. La rentabilidad ha sido especialmente positiva para algunos valores como los tecnológicos, sobre todo para los llamados 7 "magníficos", aquellos 7 valores tecnológicos de mayor capitalización y peso en el índice americano. En cuanto a Europa, se ha quedado algo por detrás a pensar de liderar el crecimiento en el primer semestre del año. Las pequeñas compañías se comportaron peor que las grandes, aunque se recuperaron con fuerza tras la fuerte caída de octubre.

Este segundo semestre ha estado marcado por la volatilidad en los tipos de interés absolutos derivados de los datos económicos. Las subidas de tipos tanto por la FED como desde el BCE han conseguido controlar la inflación por debajo del 3% en la Zona Euro y entorno al 4% en Estados Unidos. El control de los precios ha sido la clave para mantener el crecimiento en los mercados desarrollados, impulsado por la caída de precios de la energía el mes de diciembre durante el cuarto trimestre.

Pese al buen comportamiento de la renta fija y renta variable a cierre del 2023 se prevé continuar con un crecimiento más moderado durante el 2024. El mercado ya descuenta seis bajadas de tipos a partir del segundo trimestre del año lo que impulsará posiblemente el crédito y el consumo.

2.EVOLUCIÓN DE LOS PRINCIPALES ÍNDICES

En general, las bolsas mundiales (MSCI World Index) terminaron el semestre con una subida de 7.56% pese a cerrar el anterior semestre a 16.88%. Los mercados emergentes fueron los que registraron cifras más fuertes con una subida moderada del MSCI Emerging Markets del 4.71%, mientras que Japón apenas registró una subida de su índice Nikkei 225 del 0.83%. Por su parte la bolsa americana (S&P 500) subió un 7.78% en el último semestre y la bolsa europea (Eurostoxx50) consiguió registrar una subida de 10.61% respecto al cierre del semestre anterior.

Los principales índices bursátiles presentan la siguiente evolución acumulada en el semestre:

S&P 500: 7.78%; EUROSTOXX: 10.61%; MSCI EM: 4.71%; MSCI World: 7.56%. La rentabilidad corresponde a los índices net return en su divisa correspondiente.

3. MODIFICACIÓN EN LA DISTRIBUCIÓN DE ACTIVOS

Para las SICAV la distribución de los activos respecto al semestre anterior se ha modificado de la siguiente manera:

FIPONSA 30/06/2023 31/12/2023 Diferencia 1S 23 vs 2S 23

Liquidez: 1.77% 3.88% 2.11%

Renta Fija: 28.15% 24.11% -4.04%

Bonos Convertibles: 0.00% 0.00% 0.00%

Renta Variable: 70.25% 72.34% 2.09%

Derivados: -0.17% -0.33% -0.16%

Gestión Alternativa: 0.00% 0.00% 0.00%

Materias Primas: 0.00% 0.00% 0.00%

Inmobiliario: 0.00% 0.00% 0.00%

Infraestructuras: 0.00% 0.00% 0.00%

4.CAMBIOS DEL TRIMESTRE

En específico hemos aprovechado la recuperación de los mercados desarrollados, los cuales han mostrado un mejor comportamiento en el último año, al contrario de los emergentes con crecimientos muy suevos. Además, hemos aumentado posiciones en renta fija tras las subidas de tipos de interés especialmente la denominada en euros, con duraciones medias aproximadas de 4.35.

5. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO

Al final del período de referencia, la SICAV contaba con 1.415.484 acciones en circulación y 1.190 accionistas. El patrimonio de la SICAV al final del semestre ascendía a 23.758.000 euros. El patrimonio ha variado con respecto al primer semestre de 2023 un 1,23%. El estado de variación patrimonial del apartado 2.4., recoge las variaciones experimentadas por el patrimonio durante el período de referencia, el período anterior y la acumulada durante todo el año.

6.DISTRIBUCIÓN DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS

6.a.Cartera interior y cartera exterior

El patrimonio de la SICAV al 31.12.2023 se encontraba invertido aproximadamente en un 8% en cartera interior, un 88% en cartera exterior, un 0% en intereses de la cartera de inversión, y un 4% en tesorería.

6.b. TIPOS DE INSTRUMENTOS

Asimismo, la cartera interior y exterior de la SICAV estaba invertida al 31.12.2023 en instrumentos de renta variable (63% aproximadamente del patrimonio), títulos de renta fija (25% aproximadamente del patrimonio), adquisición temporal de activos (0% aproximadamente del patrimonio), participaciones en instituciones de inversión colectiva (12% aproximadamente del patrimonio) y depósitos y otros (0% aproximadamente del patrimonio).

7.EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDAD

La rentabilidad acumulada de la SICAV durante el primer semestre de 2023 hasta el fin del período de referencia es del 2,14%.

La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión. El punto 2.2. del informe muestra la evolución de la rentabilidad de la sociedad en comparación con la evolución de la Letra del Tesoro a un año.

8.COMPOSICIÓN DE LA CARTERA

En el apartado 10 del informe, se detalla la composición de la cartera al final del periodo de referencia, comparada con la posición al cierre del período anterior, indicando el porcentaje que cada inversión supone sobre el total. En dicho detalle se puede consultar las inversiones individualizadas en otras IIC.

9.GASTOS

Durante el periodo de referencia, el ratio de gastos de la SICAV es de 1,25% del patrimonio. La Sociedad ha soportado gastos indirectos por sus inversiones en otras IICs por importe del 0,02% del patrimonio.

10.APALANCAMIENTO

Durante el periodo de referencia del informe se han realizado operativa en derivados siendo el porcentaje de apalancamiento medio de la SICAV 11,93% del patrimonio medio.

INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

Renta 4 Gestora SGIIC, S.A. dispone de una política de remuneración que es de aplicación a todos sus empleados, una política acorde y compatible con el perfil de riesgo, los estatutos y normas de las IIC que gestiona, así como con la estrategia, objetivos y valores de Renta 4 Gestora SGIIC, S.A, que a su vez se encuentra alineada con los principios de la política de remuneración del Grupo Renta 4, siendo revisada al menos una vez al año.

En este sentido, cabe destacar entre otros aspectos, que las retribuciones se adecuan a las condiciones del mercado de las Instituciones de Inversión Colectiva equiparables por razón de su tamaño, procurando ajustarse a criterios de moderación y acordes con los resultados de la Sociedad.

En la remuneración total, los componentes fijos y los componentes variables estarán debidamente equilibrados; el componente fijo constituirá una parte suficientemente elevada de la remuneración total de cada empleado, de modo que la política sobre los componentes variables de dicha remuneración pueda ser plenamente flexible, hasta tal punto que sea posible no pagar remuneración variable alguna.

La retribución variable únicamente será abonada o se consolidará si resulta sostenible de acuerdo con la situación financiera de la Sociedad y en su conjunto del Grupo Renta 4.

Dicha remuneración variable se calculará en base a una evaluación global, en la que se podrán combinar los resultados del desempeño individual, los de la unidad de negocio y/o las IIC afectas, los resultados globales de la SGIIC, así como otros objetivos que la Entidad considere relevantes y alineados con la estrategia de la compañía. En la evaluación de los resultados individuales se atenderá tanto a criterios financieros, como no financieros, no existiendo objetivos ligados a la comisión de gestión variable de las IIC.

La Política de Remuneración estará alineada con la integración de los riesgos de sostenibilidad, con las Políticas en materia de ESG que se aprueben, así como lo que establezca la normativa en cada momento, todo ello con el objetivo de integrar en la toma de decisiones de inversión los criterios ESG en aquellas IICs que así lo establezcan.

La evaluación de los resultados de manera general se llevará a cabo en un marco plurianual, para garantizar que el proceso de evaluación se base en los resultados a largo plazo.

Para los miembros del colectivo identificado, cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de las IICs, se prevé adicionalmente que un porcentaje de la remuneración variable pueda abonarse mediante la entrega de instrumentos de capital de la sociedad matriz del Grupo, y cuyo pago podrá estar parcialmente diferido en un marco plurianual, favoreciendo de esta manera su alineación con la estrategia de la Entidad y la del Grupo Renta 4, así como con la adecuada gestión del negocio a largo plazo, sin que en ningún caso supere la retribución variable el 100% de la retribución fija.

Esta política completa se encuentra en https://www.r4.com/resources/pdf/politicas/Politica-Remuneracion_Renta4Gestora.pdf

Durante el ejercicio 2023 Renta 4 Gestora SGIIC, S.A. ha abonado a su plantilla una remuneración total de 5.163.367,44 euros; de los cuales 4.631.955,30 euros fueron en concepto de remuneración fija, el importe total de la remuneración variable ascendió a 483.166,42 euros, abonándose 342.734,67 euros en concepto de remuneración dineraria a 39 empleados y 140.431,75 euros en instrumentos financieros a 15 de sus empleados, así mismo las aportaciones a Planes de empleo ascendieron a 48.245,72 euros.

Dentro de dicha remuneración total abonada durante el 2023 e indicada anteriormente, se engloba la abonada a los dos (2) empleados que han ejercido funciones de dirección y cuya actuación podría tener incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC. Por lo que a ello se refiere, la remuneración total ascendió a 270.727,26 euros, de los cuales 170.844,39 euros fueron en concepto de remuneración fija y 99.282,87 euros como remuneración variable, de los cuales 73.531,67 euros se abonaron como remuneración variable dineraria y 25.751,20 euros en instrumentos financieros. En este sentido, destacar que dicha cantidad fue percibida únicamente por el consejero delegado saliente por jubilación voluntaria, por su desempeño en los distintos ejercicios anteriores, no quedando pendiente de pago ninguna cantidad en concepto de remuneración variable. Por último, en aportaciones a Planes de empleo se destinaron un total de 600 euros, 300 euros a cada uno de los empleados.

La plantilla de la Entidad a 31 de diciembre de 2023 de 90 empleados.

Finalmente destacar que durante el 2023 no se han producido modificaciones reseñables en la Política de Remuneraciones de Renta 4 Gestora SGIIC.

INFORMACIÓN SOBRE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES, REUTILIZACIÓN DE LAS GARANTÍAS Y SWAPS DE RENDIMIENTO TOTAL (REGLAMENTO UE 2015/2365)

No aplica.