

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales
emitido por un Auditor Independiente

RENTA 4 MULTIGESTION, FONDO DE INVERSIÓN
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2021

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de RENTA 4 MULTIGESTION, FONDO DE INVERSIÓN, (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo, a 31 de diciembre de 2021, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Existencia y valoración de la cartera de inversiones financieras

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

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

Nuestra respuesta

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

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

Hemos obtenido las confirmaciones de la entidad depositaria, sociedades gestoras o contrapartes, según la naturaleza del instrumento financiero, para comprobar la existencia de la totalidad de las posiciones incluidas en la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2021, cotejándolas con los registros del Fondo.

Hemos comprobado la valoración de la totalidad de la cartera de inversiones financieras, mediante el cotejo de los precios utilizados por la Sociedad Gestora del Fondo y los valores contabilizados por el Fondo, con precios obtenidos de fuentes externas o con datos observables de mercado.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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

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

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

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

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

Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fondo.

Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo.

Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.

Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

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

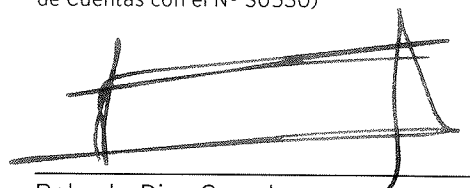
AUDITORES
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

ERNST & YOUNG, S.L.

2022 Núm. 01/22/03332
96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el Nº S0530)



Roberto Diez Cerrato
(Inscrito en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el Nº 20819)

19 de abril de 2022

RENTA 4 MULTIGESTIÓN,
FONDO DE INVERSIÓN

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2021

ÍNDICE

- Balances de situación agregados al 31 de diciembre de 2021 y 2020
- Cuentas de pérdidas y ganancias agregadas correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020
- Balances de situación del compartimento Renta 4 Multigestión/ Total Opportunity al 31 de diciembre de 2021 y 2020
- Cuentas de pérdidas y ganancias del compartimento Renta 4 Multigestión/ Total Opportunity correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020
- Balances de situación del compartimento Renta 4 Multigestión/ Quality Capital Selection Fund al 31 de diciembre de 2021 y 2020
- Cuentas de pérdidas y ganancias del compartimento Renta 4 Multigestión/ Quality Capital Selection Fund correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020
- Balances de situación del compartimento Renta 4 Multigestión/ Fractal Global al 31 de diciembre de 2021 y 2020
- Cuentas de pérdidas y ganancias del compartimento Renta 4 Multigestión/ Fractal Global correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020
- Balances de situación del compartimento Renta 4 Multigestión/ Quality Capital Global Fund al 31 de diciembre de 2021 y 2020
- Cuentas de pérdidas y ganancias del compartimento Renta 4 Multigestión/ Quality Capital Global Fund correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020
- Balances de situación del compartimento Renta 4 Multigestión/ Atlántida Global al 31 de diciembre de 2021 y 2020
- Cuentas de pérdidas y ganancias del compartimento Renta 4 Multigestión/ Atlántida Global correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

ÍNDICE

- Balances de situación del compartimento Renta 4 Multigestión/ Atlántida Renta Fija Mixta Internacional al 31 de diciembre de 2021 y 2020
- Cuentas de pérdidas y ganancias del compartimento Renta 4 Multigestión/ Atlántida Renta Fija Mixta Internacional correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020
- Balances de situación del compartimento Renta 4 Multigestión/ Numantia Patrimonio Global al 31 de diciembre de 2021 y 2020
- Cuentas de pérdidas y ganancias del compartimento Renta 4 Multigestión/ Numantia Patrimonio Global correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020
- Balances de situación del compartimento Renta 4 Multigestión/ Andrómeda Value Capital al 31 de diciembre de 2021 y 2020
- Cuentas de pérdidas y ganancias del compartimento Renta 4 Multigestión/ Andrómeda Value Capital correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020
- Balances de situación del compartimento Renta 4 Multigestión/ Ohana Global Markets al 31 de diciembre de 2020
- Cuentas de pérdidas y ganancias del compartimento Renta 4 Multigestión/ Ohana Global Markets correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2020
- Estados de cambios en el patrimonio neto agregados correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020
- Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
- Informe de Gestión 2021
- Formulación de cuentas anuales e informe de gestión

RENTA 4 MULTIGESTIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Balances de Situación agregados 31 de diciembre

ACTIVO	Nota	Euros	
		2021	2020
ACTIVO CORRIENTE			
Deudores	5	112.605.301,75	81.080.686,55
Cartera de inversiones financieras	6	1.039.533,25	803.728,00
Cartera interior		100.783.473,08	60.700.665,96
Valores representativos de deuda		3.986.642,37	17.405.148,05
Instrumentos de patrimonio		1.864.351,46	14.008.293,78
Instituciones de Inversión Colectiva		374.751,70	642.986,24
Depósitos en entidades de crédito		1.676.723,50	2.645.797,85
Derivados		-	-
Otros		70.815,71	-
Cartera exterior		96.470.300,25	108.070,18
Valores representativos de deuda		5.485.052,80	42.971.713,68
Instrumentos de patrimonio		82.805.201,56	2.406.303,38
Instituciones de Inversión Colectiva		8.013.286,61	34.257.586,28
Depósitos en entidades de crédito		-	6.306.773,32
Derivados		166.759,28	-
Otros		326.530,46	1.050,70
Intereses de la cartera de inversión		-	-
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	6	-	323.804,23
Periodificaciones		-	-
Tesorería	7	10.782.295,42	19.576.292,59
TOTAL ACTIVO		112.605.301,75	81.080.686,55
CUENTAS DE ORDEN			
Cuentas de compromiso	10	36.215.691,66	23.317.117,25
Compromisos por operaciones largas de derivados		31.106.854,67	21.320.066,23
Compromisos por operaciones cortas de derivados		5.108.836,99	1.997.051,02
Otras cuentas de orden		-	-
Valores cedidos en préstamo		-	-
Valores aportados como garantía		-	-
Valores recibidos en garantía		-	-
Pérdidas fiscales a compensar	11	-	-
Otros		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		36.215.691,66	23.317.117,25
PATRIMONIO Y PASIVO			
PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS			
Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	8	111.673.492,35	79.628.963,20
Participes		111.673.492,35	79.628.963,20
Reservas		108.234.617,85	67.827.036,13
Resultados de ejercicios anteriores		42.152,69	42.152,69
Resultado del ejercicio		-	-
Otro patrimonio atribuido		3.396.721,81	11.759.774,38
PASIVO NO CORRIENTE			
Provisiones a largo plazo		-	-
Deudas a largo plazo		-	-
Pasivos por impuesto		-	-
PASIVO CORRIENTE			
Provisiones a corto plazo		931.809,40	1.451.723,35
Deudas a corto plazo		-	-
Acreedores	9	908.827,60	1.332.083,25
Pasivos financieros		-	-
Derivados		22.981,80	119.640,10
Periodificaciones		-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		112.605.301,75	81.080.686,55

RENTA 4 MULTIGESTIÓN,
FONDO DE INVERSIÓN

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

Nota	Euros	
	2021	2020
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la I.I.C.	8.827,71	8.988,84
Otros gastos de explotación	(1.565.102,96)	(1.816.418,18)
Comisión de gestión	9 (1.335.715,20)	(1.581.905,43)
Comisión depositario	9 (100.569,92)	(57.762,40)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	(31.974,17)	(112.819,60)
Otros	(96.843,67)	(63.930,75)
Excesos de provisiones	-	-
A.1.) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(1.556.275,25)	(1.807.429,34)
Ingresos financieros	769.733,24	959.983,38
Gastos financieros	(130.470,93)	(129.317,52)
Variación del valor razonable de instrumentos financieros	2.208.220,97	6.130.996,40
Por operaciones de la cartera interior	274.534,08	49.969,02
Por operaciones de la cartera exterior	1.947.417,77	6.128.022,53
Por operaciones con derivados	(13.730,88)	(46.995,15)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	10.850,47	(19.873,73)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	2.094.663,31	6.625.415,19
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	86.578,46	(223.906,86)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	4.740.821,33	6.106.436,86
Resultados por operaciones con derivados	(2.732.736,48)	742.885,19
Otros	-	-
A.2.) RESULTADO FINANCIERO	4.952.997,06	13.567.203,72
A.3.) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	3.396.721,81	11.759.774,38
Impuesto sobre beneficios	11 -	-
A.4.) RESULTADO DEL EJERCICIO	3.396.721,81	11.759.774,38

RENTA 4 MULTIGESTIÓN/ TOTAL OPPORTUNITY (Compartimento de Renta 4 Multigestión, Fondo de Inversión)

Balances de Situación del compartimento 31 de diciembre

ACTIVO	Nota	Euros		PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	Euros	
		2021	2020			2021	2020
ACTIVO CORRIENTE							
Deudores	5	806.240,26	679.167,40	PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS			
Cartera de inversiones financieras	6	1.134,34	9.175,36	Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	8	798.161,88	675.211,34
Cartera interior		755.319,91	625.486,33	Participes		798.161,88	675.211,34
Valores representativos de deuda		153.670,88	159.331,98	Reservas		743.013,78	593.654,77
Instrumentos de patrimonio		-	-	Resultados de ejercicios anteriores		42.152,69	42.152,69
Instituciones de Inversión Colectiva		106.249,27	113.208,00	Resultado del ejercicio		12.995,41	-
Depósitos en entidades de crédito		47.421,61	46.123,98	Otro patrimonio atribuido		-	39.403,88
Derivados		-	-	PASIVO NO CORRIENTE		-	-
Otros		-	-	Provisiones a largo plazo		-	-
Cartera exterior		601.649,03	466.154,35	Deudas a largo plazo		-	-
Valores representativos de deuda		-	-	Pasivos por impuesto		-	-
Instrumentos de patrimonio		601.649,03	466.154,35	PASIVO CORRIENTE		8.078,38	3.956,06
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-	Provisiones a corto plazo		-	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-	Deudas a corto plazo		-	-
Derivados		-	-	Acreedores	9	8.078,38	3.956,06
Otros		-	-	Pasivos financieros		-	-
Intereses de la cartera de inversión	6	-	-	Derivados		-	-
Inversiones dudosas, morosas o en litigio		-	-	Periodificaciones		-	-
Periodificaciones		-	-			-	-
Tesorería	7	49.786,01	44.505,71			-	-
TOTAL ACTIVO		806.240,26	679.167,40	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		806.240,26	679.167,40
CUENTAS DE ORDEN							
Cuentas de compromiso	10	-	-				
Compromisos por operaciones largas de derivados		-	-				
Compromisos por operaciones cortas de derivados		-	-				
Otras cuentas de orden		-	-				
Valores cedidos en préstamo		-	-				
Valores aportados como garantía		-	-				
Valores recibidos en garantía		-	-				
Pérdidas fiscales a compensar	11	-	-				
Otros		-	-				
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		-	-				

RENTA 4 MULTIGESTIÓN/ TOTAL OPPORTUNITY
(Compartimento de Renta 4 Multigestión, Fondo de Inversión)

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

Nota	Euros	
	2021	2020
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos		-
Comisiones retrocedidas a la I.I.C.	380,64	364,43
Otros gastos de explotación	(15.861,90)	(11.627,78)
Comisión de gestión	9 (12.972,04)	(8.057,50)
Comisión depositario	9 (854,08)	(596,84)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	(100,04)	(384,69)
Otros	(1.935,74)	(2.588,75)
Excesos de provisiones		(11.627,78)
A.1.) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(15.481,26)	(11.263,35)
Ingresos financieros	6.446,08	5.598,14
Gastos financieros	(453,92)	(309,54)
Variación del valor razonable de instrumentos financieros	12.660,10	85.287,84
Por operaciones de la cartera interior	4.993,64	16.010,90
Por operaciones de la cartera exterior	7.666,46	69.276,94
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	9.824,39	(39.909,21)
Deterioros		-
Resultados por operaciones de la cartera interior	3.839,45	(20.995,95)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	5.984,94	(18.913,26)
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
A.2.) RESULTADO FINANCIERO	28.476,67	50.667,23
A.3.) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	12.995,41	39.403,88
Impuesto sobre beneficios	11 -	-
A.4.) RESULTADO DEL EJERCICIO	12.995,41	39.403,88

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

Balances de Situación del compartimento
31 de diciembre

ACTIVO	Nota	Euros		PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	Euros	
		2021	2020			2021	2020
ACTIVO CORRIENTE							
Deudores	5	4.840.706,51	4.140.514,66	PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS			
Cartera de inversiones financieras	6	19.958,30	14.879,45	Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	8	4.822.964,86	4.129.217,07
Cartera interior		4.723.078,34	4.081.226,67	Participes		4.822.964,86	4.129.217,07
Valores representativos de deuda		229.647,84	356.700,00	Reservas		4.592.286,29	3.952.195,19
Instrumentos de patrimonio		-	-	Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-	Resultado del ejercicio		230.678,57	177.021,88
Depósitos en entidades de crédito		229.647,84	356.700,00	Otro patrimonio atribuido		-	-
Derivados		-	-	PASIVO NO CORRIENTE		-	-
Otros		-	-	Provisiones a largo plazo		-	-
Cartera exterior		4.218.478,11	3.434.706,23	Deudas a largo plazo		-	-
Valores representativos de deuda		2.054.148,78	1.198.904,21	Pasivos por impuesto		-	-
Instrumentos de patrimonio		2.164.329,33	2.235.802,02	PASIVO CORRIENTE		17.741,65	11.297,59
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-	Provisiones a corto plazo		-	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-	Deudas a corto plazo		-	-
Derivados		-	-	Acreedores	9	17.741,65	11.297,59
Otros		-	-	Pasivos financieros		-	-
Intereses de la cartera de inversión	6	274.952,39	289.820,44	Derivados		-	-
Inversiones dudosas, morosas o en litigio		-	-	Periodificaciones		-	-
Periodificaciones		-	-	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		4.840.706,51	4.140.514,66
Tesorería	7	97.669,87	44.408,54				
TOTAL ACTIVO		4.840.706,51	4.140.514,66				
CUENTAS DE ORDEN							
Cuentas de compromiso	10	-	-				
Compromisos por operaciones largas de derivados		-	-				
Compromisos por operaciones cortas de derivados		-	-				
Otras cuentas de orden		-	-				
Valores cedidos en préstamo		-	-				
Valores aportados como garantía		-	-				
Valores recibidos en garantía	11	-	-				
Pérdidas fiscales a compensar		-	-				
Otros		-	-				
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		-	-				

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

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

Nota	Euros	
	2021	2020
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la I.I.C.	4.079,86	4.875,92
Otros gastos de explotación	(78.311,15)	(64.824,93)
Comisión de gestión	9 (67.615,72)	(54.730,20)
Comisión depositario	9 (5.008,58)	(4.054,08)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	(2.229,08)	(1.697,99)
Otros	(3.457,77)	(4.342,66)
Excesos de provisiones	-	-
A.1.) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	<u>(74.231,29)</u>	<u>(59.949,01)</u>
Ingresos financieros	429.530,95	762.415,39
Gastos financieros	(813,25)	(684,94)
Variación del valor razonable de instrumentos financieros	(154.803,16)	(447.258,16)
Por operaciones de la cartera interior	1.359,84	(161,50)
Por operaciones de la cartera exterior	(156.163,00)	(447.096,66)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	30.995,32	(77.501,40)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	1.182,52	(12.584,38)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	36.639,46	(67.079,00)
Resultados por operaciones con derivados	(6.826,66)	2.161,98
Otros	-	-
A.2.) RESULTADO FINANCIERO	<u>304.909,86</u>	<u>236.970,89</u>
A.3.) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	<u>230.678,57</u>	<u>177.021,88</u>
Impuesto sobre beneficios	11 -	-
A.4.) RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>230.678,57</u>	<u>177.021,88</u>

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

Balances de Situación del compartimento
31 de diciembre

ACTIVO	Nota	Euros		PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	Euros	
		2021	2020			2021	2020
ACTIVO CORRIENTE			5.277.603,28	PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS			
Deudores	5	4.891.341,64	63.942,96	Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	8	4.860.261,43	5.267.193,89
Cartera de inversiones financieras	6	154.601,26	4.707.005,72	Participes		4.860.261,43	5.267.193,89
Cartera interior		4.252.805,74	4.153.527,93	Reservas		4.703.603,27	5.476.466,61
Valores representativos de deuda		368.281,42	2.883.500,90	Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Instrumentos de patrimonio		10.968,44	390.343,44	Resultado del ejercicio		-	(209.272,72)
Instituciones de inversión Colectiva		188.289,27	771.613,41	Otro patrimonio atribuido		156.658,16	-
Depósitos en entidades de crédito		98.208,00	-			-	-
Derivados		-	-	PASIVO NO CORRIENTE		-	-
Otros		-	-	Provisiones a largo plazo		-	-
Cartera exterior		70.815,71	108.070,18	Deudas a largo plazo		-	-
Valores representativos de deuda		3.849.762,19	522.566,38	Pasivos por impuesto		-	-
Instrumentos de patrimonio		3.430.904,02	521.515,68			-	-
Instituciones de inversión Colectiva		43.683,82	-	PASIVO CORRIENTE		31.080,21	10.409,39
Depósitos en entidades de crédito		375.174,35	-	Provisiones a corto plazo		-	-
Derivados		-	-	Deudas a corto plazo		-	-
Otros		-	1.050,70	Acreedores	9	22.092,75	9.358,69
Intereses de la cartera de inversión		34.762,13	30.911,41	Pasivos financieros		-	-
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	6	-	-	Derivados		8.987,46	1.050,70
Periodificaciones		-	-	Periodificaciones		-	-
Tesorería	7	483.934,64	506.654,60			-	-
TOTAL ACTIVO		4.891.341,64	5.277.603,28	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		4.891.341,64	5.277.603,28
CUENTAS DE ORDEN							
Cuentas de compromiso							
Compromisos por operaciones largas de derivados	10	4.423.827,09	538.965,00				
Compromisos por operaciones cortas de derivados		124.136,98	316.665,00				
		4.299.690,11	222.300,00				
Otras cuentas de orden							
Valores cedidos en préstamo		-	-				
Valores aportados como garantía		-	-				
Valores recibidos en garantía		-	-				
Pérdidas fiscales a compensar	11	-	-				
Otros		-	-				
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		4.423.827,09	538.965,00				

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

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

Nota	Euros	
	2021	2020
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la I.I.C.	234,04	347,85
Otros gastos de explotación	(45.039,41)	(65.611,54)
Comisión de gestión	9 (35.962,80)	(52.676,37)
Comisión depositario	9 (5.199,52)	(5.267,57)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	(1.439,81)	2.113,87
Otros	(2.437,28)	(9.781,47)
Excesos de provisiones	-	-
A.1.) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(44.805,37)	(65.263,69)
Ingresos financieros	25.814,74	30.882,15
Gastos financieros	(6.843,80)	(6.075,73)
Variación del valor razonable de instrumentos financieros	29.961,88	(29.258,71)
Por operaciones de la cartera interior	100.258,80	16.746,99
Por operaciones de la cartera exterior	(69.922,28)	(46.012,71)
Por operaciones con derivados	(374,64)	7,01
Otros	-	-
Diferencias de cambio	11.366,99	(5.442,07)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	141.163,72	(134.114,67)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	75.061,57	(182.019,51)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(1.325,27)	94.440,95
Resultados por operaciones con derivados	67.427,42	(46.536,11)
Otros	-	-
A.2.) RESULTADO FINANCIERO	201.463,53	(144.009,03)
A.3.) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	156.658,16	(209.272,72)
Impuesto sobre beneficios	11 -	-
A.4.) RESULTADO DEL EJERCICIO	156.658,16	(209.272,72)

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

Balances de Situación del compartimento
31 de diciembre

ACTIVO	Nota	Euros		PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	Euros	
		2021	2020			2021	2020
ACTIVO CORRIENTE		1.792.755,59	1.597.036,64	PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS		1.783.667,77	1.591.777,39
Deudores	5	540,95	1.784,79	Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	8	1.783.667,77	1.591.777,39
Cartera de inversiones financieras	6	1.766.810,67	1.566.636,90	Participes		1.530.079,73	1.654.235,71
Cartera interior		1.381.659,21	1.211.265,69	Reservas		-	-
Valores representativos de deuda		-	-	Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Instrumentos de patrimonio		80.213,16	139.434,80	Resultado del ejercicio		253.588,04	(62.458,32)
Instituciones de Inversión Colectiva		1.301.446,05	1.071.830,89	Otro patrimonio atribuido		-	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-			-	-
Derivados		-	-	PASIVO NO CORRIENTE		-	-
Otros		-	-	Provisiones a largo plazo		-	-
Cartera exterior		385.151,46	355.371,21	Deudas a largo plazo		-	-
Valores representativos de deuda		-	-	Pasivos por impuesto		-	-
Instrumentos de patrimonio		212.832,34	208.419,81	PASIVO CORRIENTE		9.087,82	5.259,25
Instituciones de Inversión Colectiva		172.319,12	146.951,40	Provisiones a corto plazo		-	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-	Deudas a corto plazo		-	-
Derivados		-	-	Acreedores	9	9.087,82	5.259,25
Otros		-	-	Pasivos financieros		-	-
Intereses de la cartera de inversión	6	-	-	Derivados		-	-
Inversiones dudosas, morosas o en litigio		-	-	Periodificaciones		-	-
Periodificaciones		-	-			-	-
Tesorería	7	25.403,97	28.614,95	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		1.792.755,59	1.597.036,64
TOTAL ACTIVO		1.792.755,59	1.597.036,64				
CUENTAS DE ORDEN							
Cuentas de compromiso	10	-	-				
Compromisos por operaciones largas de derivados		-	-				
Compromisos por operaciones cortas de derivados		-	-				
Otras cuentas de orden		-	-				
Valores cedidos en préstamo		-	-				
Valores aportados como garantía		-	-				
Valores recibidos en garantía		-	-				
Pérdidas fiscales a compensar	11	-	-				
Otros		-	-				
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		-	-				

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

Balances de Situación del compartimento
31 de diciembre

Nota	Euros	
	2021	2020
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la I.I.C.	2.095,74	1.141,78
Otros gastos de explotación	(37.755,34)	(32.965,73)
Comisión de gestión	9 (30.936,75)	(29.009,54)
Comisión depositario	9 (1.718,76)	(1.611,63)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	(2.461,27)	625,73
Otros	(2.638,56)	(2.970,29)
Excesos de provisiones	-	-
A.1.) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(35.659,60)	(31.823,95)
Ingresos financieros	3.061,22	3.469,67
Gastos financieros	(255,48)	(882,42)
Variación del valor razonable de instrumentos financieros	271.212,84	(4.641,41)
Por operaciones de la cartera interior	202.319,48	16.613,57
Por operaciones de la cartera exterior	68.893,36	(21.254,98)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	(5,87)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	15.229,06	(28.574,34)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	7.692,29	(29.815,81)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	7.536,77	1.241,47
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
A.2.) RESULTADO FINANCIERO	289.247,64	(30.634,37)
A.3.) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	253.588,04	(62.458,32)
Impuesto sobre beneficios	11 -	-
A.4.) RESULTADO DEL EJERCICIO	253.588,04	(62.458,32)

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

Balances de Situación del compartimento
31 de diciembre

ACTIVO	Nota	Euros		PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	Euros	
		2021	2020			2021	2020
ACTIVO CORRIENTE		3.632.134,00	1.679.334,76	PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS			
Deudores	5	23.325,51	10.175,56	Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	8	3.610.409,04	1.670.092,74
Cartera de inversiones financieras	6	2.806.655,24	1.335.599,18	Participes		3.610.409,04	1.670.092,74
Cartera interior		199.123,21	98.023,24	Reservas		3.462.284,08	1.552.124,10
Valores representativos de deuda		199.123,21	98.023,24	Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Instrumentos de patrimonio		-	-	Resultado del ejercicio		148.124,96	117.968,64
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-	Otro patrimonio atribuido		-	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-			-	-
Derivados		-	-	PASIVO NO CORRIENTE		-	-
Otros		-	-	Provisiones a largo plazo		-	-
Cartera exterior		2.606.780,17	1.237.559,98	Deudas a largo plazo		-	-
Valores representativos de deuda		-	-	Pasivos por impuesto		-	-
Instrumentos de patrimonio		-	-	PASIVO CORRIENTE		21.724,96	9.242,02
Instituciones de Inversión Colectiva		2.596.314,04	1.237.559,98	Provisiones a corto plazo		-	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-	Deudas a corto plazo		-	-
Derivados		10.466,13	-	Acreedores	9	15.260,58	8.602,54
Otros		-	-	Pasivos financieros		-	-
Intereses de la cartera de inversión		751,86	15,96	Derivados		6.464,38	639,48
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	6	-	-	Periodificaciones		-	-
Periodificaciones		-	-	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		3.632.134,00	1.679.334,76
Tesorería	7	802.153,25	333.560,02				
TOTAL ACTIVO		3.632.134,00	1.679.334,76				
CUENTAS DE ORDEN							
Cuentas de compromiso	10	1.640.839,93	124.019,81				
Compromisos por operaciones largas de derivados		1.236.266,49	124.019,81				
Compromisos por operaciones cortas de derivados		404.573,44	-				
Otras cuentas de orden		-	-				
Valores cedidos en préstamo		-	-				
Valores aportados como garantía		-	-				
Valores recibidos en garantía		-	-				
Pérdidas fiscales a compensar	11	-	-				
Otros		-	-				
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		1.640.839,93	124.019,81				

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

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

Nota	Euros	
	2021	2020
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la I.I.C.	787,77	185,78
Otros gastos de explotación	(46.741,70)	(29.701,21)
Comisión de gestión	9 (40.609,42)	(24.782,86)
Comisión depositario	9 (2.848,79)	(1.647,64)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	(1.467,62)	(1.131,08)
Otros	(1.815,87)	(2.139,63)
Excesos de provisiones	-	-
A.1.) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(45.953,93)	(29.515,43)
Ingresos financieros	6.361,57	3.073,21
Gastos financieros	(4.367,05)	(2.724,28)
Variación del valor razonable de instrumentos financieros	83.892,46	102.283,80
Por operaciones de la cartera interior	1.447,80	(15,96)
Por operaciones de la cartera exterior	81.974,45	101.334,81
Por operaciones con derivados	470,21	964,95
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	(635,37)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	108.191,91	45.486,71
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	16,01	(8.002,22)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	138.676,28	9.755,48
Resultados por operaciones con derivados	(30.500,38)	43.733,45
Otros	-	-
A.2.) RESULTADO FINANCIERO	194.078,89	147.484,07
A.3.) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	148.124,96	117.968,64
Impuesto sobre beneficios	11 -	-
A.4.) RESULTADO DEL EJERCICIO	148.124,96	117.968,64

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

Balances de Situación del compartimento
31 de diciembre

ACTIVO	Nota	Euros		PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	Euros	
		2021	2020			2021	2020
ACTIVO CORRIENTE			5.193.206,13	PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS			
Deudores	5	4.888.238,64	45.248,52	Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	8	4.870.155,81	5.180.005,34
Cartera de inversiones financieras	6	28.712,96	4.229.265,00	Participes		4.870.155,81	5.180.005,34
Cartera interior		4.386.571,94	1.401.478,51	Reservas		4.801.052,30	5.190.363,56
Valores representativos de deuda		1.654.259,81	1.001.948,94	Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Instrumentos de patrimonio		-	-	Resultado del ejercicio		69.103,51	-10.358,22
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-	Otro patrimonio atribuido		-	-
Depósitos en entidades de crédito		-	399.529,57	PASIVO NO CORRIENTE		-	-
Derivados		-	-	Provisiones a largo plazo		-	-
Otros		-	-	Deudas a largo plazo		-	-
Cartera exterior		-	-	Pasivos por impuesto		-	-
Valores representativos de deuda		2.716.248,05	2.816.069,37	PASIVO CORRIENTE		18.082,83	13.200,79
Instrumentos de patrimonio		-	-	Provisiones a corto plazo		-	-
Instituciones de Inversión Colectiva		-	129.609,45	Deudas a corto plazo		-	-
Depósitos en entidades de crédito		2.705.149,77	2.686.459,92	Acreedores	9	11.618,45	11.921,83
Derivados		-	-	Pasivos financieros		-	-
Otros		11.098,28	-	Derivados		6.464,38	1.278,96
Intereses de la cartera de inversión		16.064,08	11.717,12	Periodificaciones		-	-
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	6	-	-	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		4.888.238,64	5.193.206,13
Periodificaciones		-	-				
Tesorería	7	472.953,74	918.692,61				
TOTAL ACTIVO		4.888.238,64	5.193.206,13				
CUENTAS DE ORDEN							
Cuentas de compromiso							
Compromisos por operaciones largas de derivados	10	1.765.209,98	248.008,92				
Compromisos por operaciones cortas de derivados		1.360.636,54	248.008,92				
Otras cuentas de orden		404.573,44	-				
Valores cedidos en préstamo		-	-				
Valores aportados como garantía		-	-				
Valores recibidos en garantía		-	-				
Pérdidas fiscales a compensar	11	-	-				
Otros		-	-				
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		1.765.209,98	248.008,92				

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

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

Nota	Euros	
	2021	2020
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la I.I.C.	1.249,66	1.392,03
Otros gastos de explotación	(87.219,05)	(87.869,85)
Comisión de gestión	9 (75.547,11)	(77.360,36)
Comisión depositario	9 (5.036,47)	(5.157,35)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	(696,91)	86,09
Otros	(5.938,56)	(5.438,23)
Excesos de provisiones	-	-
A.1.) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(85.969,39)	(86.477,82)
Ingresos financieros	68.677,91	56.644,00
Gastos financieros	(3.285,80)	(6.159,08)
Variación del valor razonable de instrumentos financieros	7.920,24	139.198,52
Por operaciones de la cartera interior	(35.845,48)	714,32
Por operaciones de la cartera exterior	43.458,25	137.127,72
Por operaciones con derivados	307,47	1.356,48
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	(429,45)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	81.760,55	(113.134,39)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(1.152,68)	(5.869,40)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	114.504,29	(138.500,48)
Resultados por operaciones con derivados	(31.591,06)	31.235,49
Otros	-	-
A.2.) RESULTADO FINANCIERO	155.072,90	76.119,60
A.3.) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	69.103,51	(10.358,22)
Impuesto sobre beneficios	11	-
A.4.) RESULTADO DEL EJERCICIO	69.103,51	(10.358,22)

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

Balances de Situación del compartimento
31 de diciembre

ACTIVO	Nota	Euros		PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	Euros	
		2021	2020			2021	2020
ACTIVO CORRIENTE				PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS			
Deudores	5	56.686.091,83	15.841.699,76	Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	8	56.200.370,94	15.735.983,23
Cartera de inversiones financieras	6	47.475,06	27.313,21	Participes		56.200.370,94	15.735.983,23
Cartera interior		53.417.573,35	13.904.042,20	Reservas		49.505.434,56	13.017.541,71
Valores representativos de deuda		-	-	Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Instrumentos de patrimonio		-	-	Resultado del ejercicio		6.694.936,38	2.718.441,52
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-	Otro patrimonio atribuido		-	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-			-	-
Derivados		-	-	PASIVO NO CORRIENTE		-	-
Otros		-	-	Provisiones a largo plazo		-	-
Cartera exterior		53.417.573,35	13.904.042,20	Deudas a largo plazo		-	-
Valores representativos de deuda		-	556.274,04	Pasivos por impuesto		-	-
Instrumentos de patrimonio		53.417.573,35	13.347.768,16	PASIVO CORRIENTE		485.720,89	105.716,53
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-	Provisiones a corto plazo		-	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-	Deudas a corto plazo		-	-
Derivados		-	-	Acreedores	9	485.720,89	105.716,53
Otros		-	-	Pasivos financieros		-	-
Intereses de la cartera de inversión	6	-	-	Derivados		-	-
Inversiones dudosas, morosas o en litigio		-	-	Periodificaciones		-	-
Periodificaciones	7	3.221.043,42	1.910.344,35	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		56.686.091,83	15.841.699,76
Tesorería		-	-			-	-
TOTAL ACTIVO		56.686.091,83	15.841.699,76			-	-
CUENTAS DE ORDEN						-	-
Cuentas de compromiso	10	-	-			-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados		-	-			-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados		-	-			-	-
Otras cuentas de orden		-	-			-	-
Valores cedidos en préstamo		-	-			-	-
Valores aportados como garantía		-	-			-	-
Valores recibidos en garantía		-	-			-	-
Pérdidas fiscales a compensar	11	-	-			-	-
Otros		-	-			-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		-	-			-	-

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

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

Nota	Euros	
	2021	2020
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la I.I.C.	-	-
Otros gastos de explotación	(716.006,38)	(230.271,11)
Comisión de gestión	9 (551.608,08)	(169.108,56)
Comisión depositario	9 (36.531,77)	(9.663,34)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	(65.627,89)	(26.235,31)
Otros	(62.238,64)	(25.263,90)
Excesos de provisiones	-	-
A.1.) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(716.006,38)	(230.271,11)
Ingresos financieros	226.117,50	96.382,75
Gastos financieros	(16.768,29)	(61.139,28)
Variación del valor razonable de instrumentos financieros	3.318.426,81	2.468.220,41
Por operaciones de la cartera interior	-	-
Por operaciones de la cartera exterior	3.319.238,12	2.468.220,41
Por operaciones con derivados	(811,31)	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(516,12)	(592,07)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	3.883.682,86	445.840,82
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	40.539,35
Resultados por operaciones de la cartera exterior	3.731.275,24	405.247,75
Resultados por operaciones con derivados	152.407,62	53,72
Otros	-	-
A.2.) RESULTADO FINANCIERO	7.410.942,76	2.948.712,63
A.3.) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	6.694.936,38	2.718.441,52
Impuesto sobre beneficios	11 -	-
A.4.) RESULTADO DEL EJERCICIO	6.694.936,38	2.718.441,52

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

Balances de Situación del compartimento
31 de diciembre

ACTIVO	Nota	Euros		PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	Euros	
		2021	2020			2021	2020
ACTIVO CORRIENTE		35.067.793,28	46.672.123,92	PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS		34.727.500,62	45.379.482,20
Deudores	5	763.784,87	631.208,15	Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	8	34.727.500,62	45.379.482,20
Cartera de inversiones financieras	6	28.674.657,89	30.251.403,96	Participes		38.896.863,84	36.390.454,48
Cartera interior		-	10.024.820,70	Reservas		-	-
Valores representativos de deuda		-	10.024.820,70	Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Instrumentos de patrimonio		-	-	Resultado del ejercicio		(4.169.363,22)	8.989.027,72
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-	Otro patrimonio atribuido		-	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-	PASIVO NO CORRIENTE		-	-
Derivados		-	-	Provisiones a largo plazo		-	-
Otros		-	-	Deudas a largo plazo		-	-
Cartera exterior		28.674.657,89	20.235.243,96	Pasivos por impuesto		-	-
Valores representativos de deuda		28.529.463,02	20.235.243,96	PASIVO CORRIENTE		340.292,66	1.292.641,72
Instrumentos de patrimonio		-	-	Provisiones a corto plazo		-	-
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-	Deudas a corto plazo		-	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-	Acreedores	9	339.227,08	1.175.970,76
Derivados		145.194,87	(8.660,70)	Pasivos financieros		-	-
Otros		-	-	Derivados		1.065,58	116.670,96
Intereses de la cartera de inversión		-	-	Periodificaciones		-	-
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	6	-	-			-	-
Periodificaciones		-	-	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		35.067.793,28	46.672.123,92
Tesorería	7	5.629.350,52	15.789.511,81				
TOTAL ACTIVO		35.067.793,28	46.672.123,92				
CUENTAS DE ORDEN							
Cuentas de compromiso	10	28.385.814,66	22.406.123,52				
Compromisos por operaciones largas de derivados		28.385.814,66	20.631.372,50				
Compromisos por operaciones cortas de derivados		-	1.774.751,02				
Otras cuentas de orden		-	-				
Valores cedidos en préstamo		-	-				
Valores aportados como garantía		-	-				
Valores recibidos en garantía		-	-				
Pérdidas fiscales a compensar	11	-	-				
Otros		-	-				
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		28.385.814,66	22.406.123,52				

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

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

Nota	Euros	
	2021	2020
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la I.I.C.	-	681,05
Otros gastos de explotación	(538.168,03)	(1.293.546,03)
Comisión de gestión	9 (520.463,28)	(1.166.180,04)
Comisión depositario	9 (43.371,95)	(29.763,95)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	42.048,45	(86.196,22)
Otros	(16.381,25)	(11.405,82)
Excesos de provisiones	-	-
A.1.) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(538.168,03)	(1.292.864,98)
Ingresos financieros	3.723,27	1.518,07
Gastos financieros	(97.683,34)	(51.342,25)
Variación del valor razonable de instrumentos financieros	(1.361.050,20)	3.817.164,11
Por operaciones de la cartera interior		60,70
Por operaciones de la cartera exterior	(1.347.727,59)	3.866.427,00
Por operaciones con derivados	(13.322,61)	(49.323,59)
Otros		-
Diferencias de cambio	(0,42)	(12.768,90)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(2.176.184,50)	6.527.321,67
Deterioros		-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(60,70)	(5.158,94)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	707.529,62	5.820.243,95
Resultados por operaciones con derivados	(2.883.653,42)	712.236,66
Otros	-	-
A.2.) RESULTADO FINANCIERO	(3.631.195,19)	10.281.892,70
A.3.) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(4.169.363,22)	8.989.027,72
Impuesto sobre beneficios	11 -	-
A.4.) RESULTADO DEL EJERCICIO	(4.169.363,22)	8.989.027,72

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

Balances de Situación del compartimento
31 de diciembre

ACTIVO	Nota	2020	PATRIMONIO Y PASIVO				Nota	2020
ACTIVO CORRIENTE		61.355,22	PATRIMONIO ACCIONISTAS	ATRIBUIDO	A	PARTICIPES	O	
Deudores	5	-	Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas					59.932,22
Cartera de inversiones financieras	6	-	Participes					59.932,22
Cartera interior		-	Reservas					284.619,54
Valores representativos de deuda		-	Resultados de ejercicios anteriores					-
Instrumentos de patrimonio		-	Resultado del ejercicio					(224.687,32)
Instituciones de Inversión Colectiva		-	Otro patrimonio atribuido					-
Depósitos en entidades de crédito		-						-
Derivados		-						-
Otros		-	PASIVO NO CORRIENTE					-
Cartera exterior		-	Provisiones a largo plazo					-
Valores representativos de deuda		-	Deudas a largo plazo					-
Instrumentos de patrimonio		-	Pasivos por impuesto					-
Instituciones de Inversión Colectiva		-						-
Depósitos en entidades de crédito		-	PASIVO CORRIENTE					1.423,00
Derivados		-	Provisiones a corto plazo					-
Otros		-	Deudas a corto plazo					-
Intereses de la cartera de inversión		-	Acreedores				9	1.423,00
Inversiones dudosas, morosas o en litigio		-	Pasivos financieros					-
Periodificaciones		-	Derivados					-
Tesorería	7	61.355,22	Periodificaciones					-
TOTAL ACTIVO		61.355,22	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO					61.355,22
CUENTAS DE ORDEN								
Cuentas de compromiso	10	-						
Compromisos por operaciones largas de derivados		-						
Compromisos por operaciones cortas de derivados		-						
Otras cuentas de orden		-						
Valores cedidos en préstamo		-						
Valores aportados como garantía		-						
Valores recibidos en garantía		-						
Pérdidas fiscales a compensar		-						
Otros		-						
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		-						

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

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

	Nota	Euros 2020
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos		-
Comisiones retrocedidas a la I.I.C.		788,43
Otros gastos de explotación		(9.946,93)
Comisión de gestión	9	(9.154,62)
Comisión depositario	9	(1.307,79)
Ingreso/gasto por compensación compartimento		2.267,81
Otros		(1.752,33)
Excesos de provisiones		-
A.1.) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(9.158,50)
Ingresos financieros		2.066,96
Gastos financieros		(5.331,55)
Variación del valor razonable de instrumentos financieros		(635,45)
Por operaciones de la cartera interior		-
Por operaciones de la cartera exterior		-
Por operaciones con derivados		(635,45)
Otros		-
Diferencias de cambio		(601,78)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		(211.027,00)
Deterioros		-
Resultados por operaciones de la cartera interior		(65.931,30)
Resultados por operaciones de la cartera exterior		(4.661,80)
Resultados por operaciones con derivados		(140.433,90)
Otros		-
A.2.) RESULTADO FINANCIERO		(215.528,82)
A.3.) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(224.687,32)
Impuesto sobre beneficios		-
A.4.) RESULTADO DEL EJERCICIO		(224.687,32)

RENTA 4 MULTIGESTIÓN,
FONDO DE INVERSIÓN

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

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

	Euros	
	2021	2020
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	3.396.721,81	11.759.774,38
Total ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto atribuido a partícipes y accionistas	-	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	3.396.721,81	11.759.774,38

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

	Euros				
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
A. SALDO al 31 de diciembre de 2019	38.912.122,92	42.152,69	-	5.072.666,42	44.026.942,03
I. Total ingresos y gastos reconocidos	(1.317.576,99)	-	-	11.759.774,38	10.442.197,39
II. Operaciones con partícipes					
1. Suscripciones	49.280.474,61	-	-	-	49.280.474,61
2. (-) Reembolsos	(24.028.422,91)	-	-	-	(24.028.422,91)
III. Otras variaciones del patrimonio neto.					
Distribución del resultado ejercicio 2019	4.980.438,50	-	-	(5.072.666,42)	(92.227,92)
B. SALDO al 31 de diciembre de 2020	67.827.036,13	42.152,69	-	11.759.774,38	79.628.963,20
I. Total ingresos y gastos reconocidos		-	-	3.396.721,81	3.396.721,81
II. Operaciones con partícipes					
1. Suscripciones	70.990.865,16	-	-	-	70.990.865,16
2. (-) Reembolsos	(42.343.057,82)	-	-	-	(42.343.057,82)
III. Otras variaciones del patrimonio neto.					
Distribución del resultado ejercicio 2020	11.759.774,38	-	-	(11.759.774,38)	-
C. SALDO al 31 de diciembre de 2021	108.234.617,85	42.152,69	-	3.396.721,81	111.673.492,35

RENTA 4 MULTIGESTIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

1. NATURALEZA Y ACTIVIDADES PRINCIPALES

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

RENTA 4 MULTIGESTIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

La normativa básica del Fondo se recoge en la Ley 35/2003, de 4 de noviembre de Instituciones de Inversión Colectiva (modificada por la Ley 31/2011, de 4 de octubre y por la Ley 22/2014 de 12 de noviembre), en el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, de aplicación a partir del 21 de julio de 2012 (modificado por el Real Decreto 83/2015, de 13 de febrero y por el Real Decreto 877/2015, de 2 de octubre), que desarrolla la anterior Ley, en el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Mercado de Valores, así como en las circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores que regulan las Instituciones de Inversión Colectiva y restante normativa aplicable.

El Fondo está inscrito con el número 1.857 en el Registro Administrativo específico de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

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

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

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

- Mantenimiento de un patrimonio mínimo de 3 millones de euros.
- Mantenimiento de un porcentaje mínimo del 1% de sus activos líquidos en efectivo o en cuenta corriente en el banco depositario o en adquisiciones temporales de activos a un día de valores de Deuda Pública.
- Inversión en valores negociables e instrumentos financieros, admitidos a cotización en mercados regulados o sistemas multilaterales de negociación, cualquiera que sea el Estado en que se encuentren radicados, que cumplan los requisitos indicados en la legislación vigente. Del mismo modo podrán invertir en depósitos bancarios, acciones y participaciones de otras I.I.C., instrumentos financieros derivados, instrumentos del mercado monetario y valores no cotizados.
- Las inversiones en instrumentos financieros derivados están reguladas por el artículo 52 del Real Decreto 1082/2012, donde se establecen determinados límites para la utilización de estos instrumentos y por la Orden EHA 888/2008 de 27 de marzo, sobre operaciones de las instituciones de inversión colectiva de carácter financiero con instrumentos financieros derivados.
- Establecimiento de unos porcentajes máximos de concentración de inversiones.
- Obligación de que la cartera de valores esté bajo la custodia de la entidad depositaria.
- Número de partícipes no podrá ser inferior a 100.
- Obligación de remitir los estados de información reservada que se citan en la Norma 21ª de la Circular 3/2008 a la Comisión Nacional del Mercado de Valores en el plazo indicado en dicha Norma.

RENTA 4 MULTIGESTIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

- Régimen especial de tributación.

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

Asimismo, con fecha 7 de enero de 2021 se firmó un contrato para la gestión de activos del compartimento Renta 4 Multigestión/ Fractal Global concertado con Alos Intermediación, Agencia De Valores, S.A. Según lo establecido contractualmente, los gastos derivados de este contrato son soportados por la Sociedad Gestora.

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

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen fiel

La imagen fiel resulta de la aplicación de las disposiciones legales en materia contable, sin que, a juicio de la Sociedad Gestora, resulte necesario incluir informaciones complementarias.

Las cuentas anuales adjuntas se han obtenido de los registros contables del Fondo y han sido formuladas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración contenidos en la Circular 3/2008, de 11 de septiembre de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2021 y de los resultados de sus operaciones que se han generado durante el ejercicio terminado en dicha fecha.

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

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

b) Principios contables

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

c) Utilización de juicios y estimaciones en la elaboración de los estados financieros

En la preparación de las cuentas anuales del Fondo, los Administradores de la Sociedad Gestora han tenido que realizar juicios, estimaciones y asunciones que afectan a la aplicación de las políticas contables y a los saldos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos existentes en la fecha de emisión de las presentes cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si los hubiera.

RENTA 4 MULTIGESTIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

Las estimaciones y asunciones realizadas están basadas en la experiencia histórica y en otros factores diversos que son entendidos como razonables de acuerdo con las circunstancias y cuyos resultados constituyen la base para establecer los juicios sobre el valor contable de los activos y pasivos que no son fácilmente disponibles mediante otras fuentes. Las estimaciones y las asunciones son revisadas de forma continuada. Sin embargo, la incertidumbre inherente a las estimaciones y asunciones podría conducir a resultados que podrían requerir ajuste de valores de los activos y pasivos afectados. Si como consecuencia de estas revisiones o de hechos futuros se produjese un cambio en dichas estimaciones, su efecto se registraría en la cuenta de pérdidas y ganancias de ese período y de periodos sucesivos.

d) Comparación de la información

A efectos de comparar la información del ejercicio anual cerrado el 31 de diciembre de 2020 con la del año anterior, se adjuntan las cifras del ejercicio 2019 en el balance de situación, cuenta de pérdidas y ganancias y en el estado de cambios en el patrimonio neto. Las cifras relativas al ejercicio 2019 contenidas en estas cuentas anuales se presentan únicamente a efectos comparativos.

3. PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS

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

a) Empresa en funcionamiento.

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

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

b) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

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

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

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

RENTA 4 MULTIGESTIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

Los activos financieros se clasifican en:

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

Clasificación

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

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

Valoración inicial

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

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

RENTA 4 MULTIGESTIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales

correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

- En la valoración inicial de los activos, los intereses explícitos devengados desde la última liquidación y no vencidos o “cupón corrido”, se registran en la cuenta de cartera de inversiones financieras “Intereses de la Cartera de Inversión” del activo del balance de situación, cancelándose en el momento del vencimiento de dicho cupón.
- El importe de los derechos de suscripción y similares que, en su caso, se hubiesen adquirido, forman parte de la valoración inicial.
- Las inversiones en moneda extranjera se contabilizan al tipo de cambio vigente a la fecha de adquisición de los títulos.
- En su caso, los contratos de futuros y las operaciones de compra - venta a plazo se registran en el momento de su contratación y hasta el momento del cierre de la posición o el vencimiento del contrato según corresponda, en las cuentas de compromiso, por el importe nominal comprometido. Los fondos depositados en concepto de garantía se contabilizan en el activo del balance “Depósitos de garantía en mercados organizados de derivados” u “Otros depósitos de Garantía” en el epígrafe de “Deudores”. Los intereses de estos fondos depositados se periodifican diariamente según la tasa interna de rentabilidad. El valor razonable de los valores aportados en garantía por el Fondo se registra en cuentas de orden, en la rúbrica “Valores aportados como garantía”.
- En su caso, las opciones y warrants, en su caso, sobre valores se registran en el momento de su contratación y hasta el momento del cierre de la posición o del vencimiento del contrato, en la rúbrica correspondiente de las cuentas de orden, por el importe nominal comprometido. En caso de que el Fondo aporte valores y efectivo en concepto de garantía se le da el mismo tratamiento contable que en el caso de los contratos de futuros. Los fondos depositados en concepto de garantía se contabilizan en el activo del balance en la partida de “Deudores”. Las primas por opciones y warrants comprados/ opciones emitidas y warrants vendidos, se reflejan en la cuenta “Derivados” del activo o del pasivo del balance, respectivamente, en la fecha de ejecución de la operación.
- Las operaciones de permuta financiera, en su caso, se registran en el momento de su contratación y hasta el momento del cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en la rúbrica correspondiente de las cuentas de orden, por el importe nominal del contrato. Los cobros o pagos asociados a cada contrato de permuta financiera se contabilizan utilizando como contrapartida la cuenta “Derivados” de la cartera interior o exterior del activo o el pasivo del balance, según corresponde.

Valoración posterior

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

- Instrumentos de patrimonio cotizados: su valor razonable es su valor de mercado considerando como tal el que resulte de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia, si existe, o el inmediato hábil anterior, o el cambio medio prevalorado si no existiera precio oficial de cierre.

RENTA 4 MULTIGESTIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales

correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

- Valores representativos de deuda cotizados: su valor razonable es el precio de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización, el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción. En este caso, el valor razonable refleja ese cambio en las condiciones. En caso de que no exista mercado activo se aplican técnicas de valoración que son de general aceptación y que utilizan en la mayor medida posible datos observables de mercado en particular la situación actual de tipo de interés y el riesgo de crédito del emisor.

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

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

Cancelación

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

RENTA 4 MULTIGESTIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

En todo caso se dan de baja entre otros:

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

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

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

- a) Las ventas de activos financieros con pacto de recompra a un precio fijo o al precio de venta más un interés.
- b) Los activos financieros prestados en el marco de un préstamo de valores en los que el prestatario tenga la obligación de devolver los mismos activos, otros sustancialmente iguales, u otros similares que tengan idéntico valor razonable.
- c) Los activos financieros cedidos en el marco de un acuerdo de garantía financiera, a menos que se incumplan los términos del contrato y se pierda el derecho a recuperar los activos en garantía en cuyo caso se darán de baja.

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

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

Deterioro

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

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

- e) Adquisición temporal de activos

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

RENTA 4 MULTIGESTIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

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

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

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

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

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

- g) Opciones y Warrants

En su caso, las primas por opciones y warrants comprados/ opciones emitidas o warrants vendidos se registran en la cuenta de "Derivados" del activo/pasivo del Balance, respectivamente, en la fecha de ejecución de la operación. Las diferencias que surjan como consecuencia del cambio de valor de los contratos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias, de la siguiente forma: los pagos o diferencias positivas, cobros o diferencias negativas se registran en la cuenta "Resultado de operaciones con derivados", o "Variación de valor razonable en instrumentos financieros, por operaciones con derivados", según los cambios de valor se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo del balance, según corresponda.

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

- h) Moneda extranjera

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

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

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

RENTA 4 MULTIGESTIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

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

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

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

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

i) Pasivos financieros

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

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

Clasificación

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

Valoración inicial y posterior

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

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

RENTA 4 MULTIGESTIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales

correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

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

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

Cancelación

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

j) Valor liquidativo

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

k) Suscripciones y reembolsos

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

El precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas como el efectivo a rembolsar en su caso.

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

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

RENTA 4 MULTIGESTIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

4. RIESGO ASOCIADO A LA OPERATIVA CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

El Fondo está expuesto al riesgo de mercado (el cual incluye los riesgos de tipo de interés, de precio y de tipo de cambio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez derivados de la operativa con instrumentos financieros que mantiene en su cartera. En este sentido, el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, establece una serie de coeficientes normativos que limitan dicha exposición y que son controlados por la Sociedad Gestora del Fondo. A continuación se indican los principales coeficientes normativos a los que está sujeto el Fondo:

- Límites a la inversión en otras Instituciones de Inversión Colectiva

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

RENTA 4 MULTIGESTIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales

correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

- Límite general a la inversión en valores cotizados

- a) La inversión en los activos e instrumentos financieros emitidos o avalados por un mismo emisor no podrá superar el 5% del patrimonio del Fondo. Este límite quedará ampliado al 10% siempre que la inversión en los emisores en los que supere el 5% no exceda del 40% del patrimonio del Fondo.
- b) Quedará ampliado al 35% cuando se trate de inversiones en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea una comunidad autónoma, una entidad local, un organismo internacional del que España sea miembro o por cualquier otro Estado que presente una calificación de solvencia otorgada por una agencia especializada en calificación de riesgos de reconocido prestigio, no inferior a la del Reino de España.

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

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

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

- Límite general a la inversión en derivados

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

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

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

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

RENTA 4 MULTIGESTIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

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

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

- Límites a la inversión en valores no cotizados

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

- Coeficiente de libre disposición del 10%

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

- Acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tenga características similares a los mercados oficiales españoles o no esté sometido a regulación o que disponga de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos.
- Acciones y participaciones, cuando sea transmisibles, de IIC no autorizados conforme a la Directiva 2009/65/CE domiciliadas en países no OCDE con ciertas limitaciones.
- Acciones y participaciones de IIC de inversión libre y de IIC de IIC de inversión libre españolas.
- Acciones y participaciones, cuando sean transmisibles, de Entidades de Capital Riesgo reguladas en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre.
- Depósitos en entidades de crédito con vencimiento superior a 12 meses con ciertas limitaciones.

- Coeficiente de liquidez

El Fondo deberá mantener un coeficiente mínimo de liquidez del 1% de su patrimonio calculado sobre el promedio mensual del Fondo.

- Obligaciones frente a terceros

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

RENTA 4 MULTIGESTIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

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

4.1. Política y Gestión de Riesgos

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

4.1.1. Riesgo de mercado

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

4.1.2. Riesgo de tipo de interés

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

La Sociedad Gestora cuenta con sistemas de gestión del riesgo para determinar, medir, gestionar y controlar todos los riesgos inherentes a la política de inversión del Fondo incluidos, en aquellos de aplicación, los derivados del impacto del COVID-19, así como para determinar la adecuación del perfil de riesgo a la política y estrategia de inversión.

4.1.3. Riesgo de tipo de cambio

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

4.1.4. Riesgo de precio

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

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

4.1.5. Riesgo de liquidez

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

RENTA 4 MULTIGESTIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

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

Adicionalmente, el Fondo debe cumplir un coeficiente mínimo de liquidez del 1% de su patrimonio. Dicho coeficiente se calcula sobre el promedio mensual de saldos diarios del patrimonio del Fondo y se ha de materializar en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el depositario o en otra entidad de crédito si el depositario no tiene esa consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día en valores de deuda pública.

La Sociedad Gestora dispone, por tanto, de un sistema de gestión de la liquidez, así como de procedimientos para controlar los riesgos inherentes a la liquidez del Fondo, como pueden ser aquellos derivados del impacto del COVID-19 u otras crisis de relevancia para representar el impacto en el perfil de liquidez del Fondo.

4.1.6. Riesgo de crédito

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

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

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

4.1.7. Riesgo de sostenibilidad

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

No obstante, las decisiones de inversión del Fondo en sus inversiones subyacentes no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

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

RENTA 4 MULTIGESTIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales

correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

5. DEUDORES

El detalle de este capítulo del activo del balance de situación al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es como sigue:

	Euros				
	2021				
	Renta 4 Multigestión/ Total Opportunity	Renta 4 Multigestión/ Quality Capital Selection Fund	Renta 4 Multigestión/ Fractal Global	Renta 4 Multigestión/ Quality Capital Global Fund	Renta 4 Multigestión/ Andrómeda Value Capital
Deudores por comisiones	3,18	301,54	-	33,68	-
Deudores por dividendos pendientes de liquidar	58,96	-	-	27,46	-
Depósitos de garantía por operaciones de riesgo y compromiso	-	-	151.064,29	-	501.600,00
Deudores por venta de valores	-	-	-	-	214.280,65
Administraciones Públicas deudoras	1.072,20	19.656,76	3.536,97	479,81	5.855,78
Otros deudores	-	-	-	-	42.048,44
	<u>1.134,34</u>	<u>19.958,30</u>	<u>154.601,26</u>	<u>540,95</u>	<u>763.784,87</u>

	Euros			
	2021			
	Renta 4 Multigestión/ Atlántida Global	Renta 4 Multigestión/ Atlántida Renta Fija Mixta Internacional	Renta 4 Multigestión/ Numantia Patrimonio Global	Total
Deudores por comisiones	212,80	168,86	12,72	732,78
Deudores por dividendos pendientes de liquidar	97,50	279,34	13.440,17	13.903,43
Depósitos de garantía por operaciones de riesgo y compromiso	8.875,65	11.075,65	-	672.615,59
Deudores por venta de valores	-	-	-	214.280,65
Administraciones Públicas deudoras	14.139,56	17.189,11	33.934,09	95.864,28
Otros deudores	-	-	88,08	42.136,52
	<u>23.325,51</u>	<u>28.712,96</u>	<u>47.475,06</u>	<u>1.039.533,25</u>

	Euros				
	2020				
	Renta 4 Multigestión/ Total Opportunity	Renta 4 Multigestión/ Quality Capital Selection Fund	Renta 4 Multigestión/ Fractal Global	Renta 4 Multigestión/ Quality Capital Global Fund	Renta 4 Multigestión/ Ohana Global Markets
Deudores por comisiones	38,37	749,74	-	194,95	-
Deudores por dividendos pendientes de liquidar	-	-	-	-	-
Depósitos de garantía por operaciones de riesgo y compromiso	-	-	48.300	-	-
Deudores por venta de valores	-	-	-	-	-
Administraciones Públicas deudoras	2.323,87	12.939,37	9.288,96	660,56	-
Otros deudores	6.813,12	1.190,34	6.354,00	929,28	-
	<u>9.175,36</u>	<u>14.879,45</u>	<u>63.942,96</u>	<u>1.784,79</u>	<u>-</u>

RENTA 4 MULTIGESTIÓN,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

	Euros				
	2020				
	Renta 4 Multigestión/ Andrómeda Value Capital	Renta 4 Multigestión/ Atlántida Global	Renta 4 Multigestión/ Atlántida Renta Fija Mixta Internacional	Renta 4 Multigestión/ Numantia Patrimonio Global	Total
Deudores por comisiones	-	-	233,68	12,72	1.229,46
Deudores por dividendos pendientes de liquidar	113.610,10	-	-	8.847,11	122.457,21
Depósitos de garantía por operaciones de riesgo y compromiso	497.500,00	2.200,00	4.400,00	-	552.400,00
Deudores por venta de valores	-	-	-	-	-
Administraciones Públicas deudoras	15.945,87	6.988,16	39.103,32	18.365,30	105.615,41
Otros deudores	4.152,18	987,4	1.511,52	88,08	22.025,92
	631.208,15	10.175,56	45.248,52	27.313,21	803.728,00

6. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS

La composición de la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2020 y 2019, es la siguiente:

	Euros	
	2021	2020
Cartera interior	3.986.642,37	17.405.148,05
Valores representativos de deuda	1.864.351,46	14.008.293,78
Instrumentos de patrimonio	374.751,70	642.986,24
Instituciones de Inversión Colectiva	1.676.723,50	2.645.797,85
Otros	70.815,71	108.070,18
Cartera exterior	96.470.300,25	42.971.713,68
Valores representativos de deuda	5.485.052,80	2.406.303,38
Instrumentos de patrimonio	82.805.201,56	34.257.586,28
Instituciones de Inversión Colectiva	8.013.286,61	6.306.773,32
Derivados	166.759,28	1.050,70
Intereses de la cartera de inversión	326.530,46	323.804,23
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-
	<u>100.783.473,08</u>	<u>60.700.665,96</u>

Renta 4 Multigestión/ Total Opportunity

La composición de la cartera de inversiones financieras de este compartimento a 31 de diciembre de 2021 y 2020, es la siguiente:

	Euros	
	2021	2020
Cartera interior	153.670,88	159.331,98
Instrumentos de patrimonio	106.249,27	113.208,00
Instituciones de Inversión Colectiva	47.421,61	46.123,98
Cartera exterior	601.649,03	466.154,35
Instrumentos de patrimonio	601.649,03	466.154,35
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-
	<u>755.319,91</u>	<u>625.486,33</u>

RENTA 4 MULTIGESTIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

Renta 4 Multigestión/ Quality Capital Selection Fund

La composición de la cartera de inversiones financieras de este compartimento a 31 de diciembre de 2021 y 2020, es la siguiente:

	Euros	
	2021	2020
Cartera interior	229.647,84	356.700,00
Instituciones de Inversión Colectiva	229.647,84	356.700,00
Cartera exterior	4.218.478,11	3.434.706,23
Valores representativos de deuda	2.054.148,78	1.198.904,21
Instituciones de Inversión Colectiva	2.164.329,33	2.235.802,02
Intereses de la cartera de inversión	274.952,39	289.820,44
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-
	<u>4.723.078,34</u>	<u>4.081.226,67</u>

Renta 4 Multigestión/ Fractal Global

La composición de la cartera de inversiones financieras de este compartimento a 31 de diciembre de 2021 y 2020, es la siguiente:

	Euros	
	2021	2020
Cartera interior	368.281,42	4.153.527,93
Valores representativos de deuda	10.968,44	2.883.500,90
Instrumentos de patrimonio	188.289,27	390.343,44
Instituciones de Inversión Colectiva	98.208,00	771.613,41
Otros	70.815,71	108.070,18
Cartera exterior	3.849.762,19	522.566,38
Valores representativos de deuda	3.430.904,02	521.515,68
Instrumentos de patrimonio	43.683,82	-
Instituciones de Inversión Colectiva	375.174,35	-
Derivados	-	1.050,70
Intereses de la cartera de inversión	34.762,13	30.911,41
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-
	<u>4.252.805,74</u>	<u>4.707.005,72</u>

RENTA 4 MULTIGESTIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

Renta 4 Multigestión/ Quality Capital Global

La composición de la cartera de inversiones financieras de este compartimento a 31 de diciembre de 2021 y 2020, es la siguiente:

	Euros	
	2021	2020
Cartera interior	1.381.659,21	1.211.265,69
Instrumentos de patrimonio	80.213,16	139.434,80
Instituciones de Inversión Colectiva	1.301.446,05	1.071.830,89
Cartera exterior	385.151,46	355.371,21
Instrumentos de patrimonio	212.832,34	208.419,81
Instituciones de Inversión Colectiva	172.319,12	146.951,40
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-
	<u>1.766.810,67</u>	<u>1.566.636,90</u>

Renta 4 Multigestión/ Andrómeda Value Capital

La composición de la cartera de inversiones financieras de este compartimento a 31 de diciembre de 2021 y 2020, es la siguiente:

	Euros	
	2021	2020
Cartera interior	-	10.024.820,70
Valores representativos de deuda	-	10.024.820,70
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Cartera exterior	28.674.657,89	20.235.243,96
Instrumentos de patrimonio	28.529.463,02	20.235.243,96
Derivados	145.194,87	-
Intereses de la cartera de inversión	-	(8.660,70)
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-
	<u>28.674.657,89</u>	<u>30.251.403,96</u>

Renta 4 Multigestión/ Atlántida Global

La composición de la cartera de inversiones financieras de este compartimento a 31 de diciembre de 2021 y 2020, es la siguiente:

	Euros	
	2021	2020
Cartera interior	199.123,21	98.023,24
Valores representativos de deuda	199.123,21	98.023,24
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Cartera exterior	2.606.780,17	1.237.559,98
Instituciones de Inversión Colectiva	2.596.314,04	1.237.559,98
Derivados	10.466,13	-
Intereses de la cartera de inversión	751,86	15,96
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-
	<u>2.806.655,24</u>	<u>1.335.599,18</u>

RENTA 4 MULTIGESTIÓN,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

Renta 4 Multigestión/ Atlántida Renta Fija Mixta Internacional

La composición de la cartera de inversiones financieras de este compartimento a 31 de diciembre de 2021 y 2020, es la siguiente:

	Euros	
	2021	2020
Cartera interior	1.654.259,81	1.401.478,51
Valores representativos de deuda	1.654.259,81	1.001.948,94
Instituciones de Inversión Colectiva	-	399.529,57
Cartera exterior	2.716.248,05	2.816.069,37
Valores representativos de deuda	-	129.609,45
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	2.705.149,77	2.686.459,92
Derivados	11.098,28	-
Intereses de la cartera de inversión	16.064,08	11.717,12
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-
	<u>4.386.571,94</u>	<u>4.229.265,00</u>

Renta 4 Multigestión/ Numantia Patrimonio Global

La composición de la cartera de inversiones financieras de este compartimento a 31 de diciembre de 2021 y 2020, es la siguiente:

	Euros	
	2021	2020
Cartera interior	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Cartera exterior	53.417.573,35	13.904.042,20
Valores representativos de deuda	-	556.274,04
Instrumentos de patrimonio	53.417.573,35	13.347.768,16
Derivados	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-
	<u>53.417.573,35</u>	<u>13.904.042,20</u>

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no existen Inversiones consideradas dudosas, morosas o en litigio.

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021 y 2020, sin considerar, en su caso, el saldo del epígrafe "Derivados" e "Intereses de la cartera de inversión".

RENTA 4 MULTIGESTIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

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

	Euros				
	2021				
	Renta 4 Multigestión/ Total Opportunity	Renta 4 Multigestión/ Quality Capital Selection Fund	Renta 4 Multigestión/ Fractal Global	Renta 4 Multigestión/ Quality Capital Global Fund	Renta 4 Multigestión/ Andrómeda Value Capital
Inferior a 1 año	-	643.467,91	24.773,07	-	-
Comprendido entre 1 y 2 años	-	165.303,49	343.311,35	-	-
Comprendido entre 2 y 3 años	-	215.459,33	-	-	-
Comprendido entre 3 y 4 años	-	355.603,19	10.968,44	-	-
Comprendido entre 4 y 5 años	-	128.066,56	-	-	-
Superior a 5 años	-	546.248,30	3.062.819,60	-	-
	-	2.054.148,78	3.441.872,46	-	-

	Euros			
	2021			
	Renta 4 Multigestión/ Atlántida Global	Renta 4 Multigestión/ Atlántida Renta Fija Mixta Internacional	Renta 4 Multigestión/ Numantia Patrimonio Global	Total
Inferior a 1 año	99.262,30	602.258,33	-	1.369.761,61
Comprendido entre 1 y 2 años	-	297.349,16	-	805.964,00
Comprendido entre 2 y 3 años	-	-	-	215.459,33
Comprendido entre 3 y 4 años	-	-	-	366.571,63
Comprendido entre 4 y 5 años	99.860,91	496.721,33	-	724.648,80
Superior a 5 años	-	257.930,99	-	3.866.998,89
	199.123,21	1.654.259,81	-	7.349.404,26

	Euros				
	2020				
	Renta 4 Multigestión/ Total Opportunity	Renta 4 Multigestión/ Quality Capital Selection Fund	Renta 4 Multigestión/ Fractal Global	Renta 4 Multigestión/ Quality Capital Global Fund	Renta 4 Multigestión/ Ohana Global Markets
Inferior a 1 año	-	645.530,70	2.883.588,74	-	-
Comprendido entre 1 y 2 años	-	122.760,48	34.239,08	-	-
Comprendido entre 2 y 3 años	-	150.366,81	-	-	-
Comprendido entre 3 y 4 años	-	-	-	-	-
Comprendido entre 4 y 5 años	-	95.083,35	11.061,24	-	-
Superior a 5 años	-	185.162,87	476.127,52	-	-
	-	1.198.904,21	3.405.016,58	-	-

	Euros				
	2020				
	Renta 4 Multigestión/ Andrómeda Value Capital	Renta 4 Multigestión/ Atlántida Global	Renta 4 Multigestión/ Atlántida Renta Fija Mixta Internacional	Renta 4 Multigestión/ Numantia Patrimonio Global	Total
Inferior a 1 año	10.024.820,70	98.023,24	129.609,45	341.041,17	14.122.614,00
Comprendido entre 1 y 2 años	-	-	301.967,58	70.893,02	529.860,16
Comprendido entre 2 y 3 años	-	-	-	-	150.366,81
Comprendido entre 3 y 4 años	-	-	-	144.339,85	144.339,85
Comprendido entre 4 y 5 años	-	-	200.000,09	-	306.144,68
Superior a 5 años	-	-	499.981,27	-	1.161.271,66
	10.024.820,70	98.023,24	1.131.558,39	556.274,04	16.414.597,16

RENTA 4 MULTIGESTIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 los valores del Fondo son custodiados por Renta 4 Banco, S.A. (que es la Entidad depositaria legal), no encontrándose pignorados ni cedidos en garantía de otras operaciones.

En la Nota 10 se detallan al 31 de diciembre de 2021 y 2020 las posiciones mantenidas en contratos derivados.

Con fecha 7 de junio de 2017, la Comisión Rectora del Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (en adelante, FROB) acordó las medidas necesarias para ejecutar la decisión de la Junta Única de Resolución (en adelante, JUR) de la Unión Europea respecto del Banco Popular Español, S.A., procediendo, entre otros, a su venta a Banco Santander, S.A. La Sociedad Gestora contrató los servicios del despacho español Romero Rey & Benito Sancho Abogados para encomendarle el procedimiento judicial de reclamación frente a Banco Santander (como sucesor universal de Banco Popular) por la inversión realizada por el compartimento Renta 4 Multigestión/ Fractal Global, debido a los daños y perjuicios causados por la falsedad de la información que este emisor emitió al mercado. Con fecha 7 de mayo de 2020 se inició el procedimiento ordinario 601/2020, seguido ante el Juzgado de Primera Instancia 87 de Madrid. El pasado 10 de marzo de 2021 se dictó sentencia estimando íntegramente la demanda. Banco Santander interpuso recurso de apelación, que se encuentra actualmente pendiente de resolución la oposición. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, de acuerdo a las normas de registro aplicables al Fondo, no se ha registrado importe alguno por este concepto.

Al 31 de diciembre de 2021, el compartimento Renta 4 Multigestión/ Quality Capital Selection Fund no alcanzaba el límite de inversión en IIC, siendo el límite indicado en su folleto del 50% del patrimonio. El Fondo no alcanzaba dicho límite al tener un 49,64% invertido en IIC. Con posterioridad al cierre del ejercicio se ha subsanado este hecho.

Al 31 de diciembre de 2021, el compartimento Renta 4 Multigestión/ Quality Capital Global Fund superaba el límite de concentración de inversión en títulos emitidos por un mismo emisor fijado en la normativa aplicable en el 10% del patrimonio, bajo determinadas circunstancias, al tener el 10,35% de su patrimonio invertido en títulos emitidos por Berkshire Hathaway, Inc. Es intención de los Administradores de la sociedad gestora del Fondo proceder a la subsanación de este hecho a la mayor brevedad posible.

7. TESORERÍA

El detalle de este capítulo del activo del balance de situación al 31 de diciembre es como sigue:

	Euros				
	2021				
	Renta 4 Multigestión/ Total Opportunity	Renta 4 Multigestión/ Quality Capital Selection Fund	Renta 4 Multigestión/ Fractal Global	Renta 4 Multigestión/ Quality Capital Global Fund	Renta 4 Multigestión/ Andrómeda Value Capital
Cuenta en el Depositario (euros)	43.579,46	93.439,40	336.645,59	20.378,86	2.644.374,12
Cuenta en el Depositario (divisa)	-	-	129.187,67	-	-
Otras cuentas de tesorería (euros)	6.206,55	4.230,47	18.101,38	5.025,11	2.984.976,40
	<u>49.786,01</u>	<u>97.669,87</u>	<u>483.934,64</u>	<u>25.403,97</u>	<u>5.629.350,52</u>

RENTA 4 MULTIGESTIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

Euros					
2021					
	Renta 4 Multigestión/ Atlántida Global	Renta 4 Multigestión/ Atlántida Renta Fija Mixta Internacional	Renta 4 Multigestión/ Numantia Patrimonio Global	Total	
Cuenta en el Depositario (euros)	396.077,55	434.801,45	1.547.312,54	5.516.608,97	
Cuenta en el Depositario (divisa)	-	-	-	129.187,67	
Otras cuentas de tesorería (euros)	406.075,70	38.152,29	1.673.730,88	5.136.498,78	
	<u>802.153,25</u>	<u>472.953,74</u>	<u>3.221.043,42</u>	<u>10.782.295,42</u>	
Euros					
2020					
	Renta 4 Multigestión/ Total Opportunity	Renta 4 Multigestión/ Quality Capital Selection Fund	Renta 4 Multigestión/ Fractal Global	Renta 4 Multigestión/ Quality Capital Global Fund	Renta 4 Multigestión/ Ohana Global Markets
Cuenta en el Depositario (euros)	40.253,49	35.298,69	407.969,31	14.837,14	-
Cuenta en el Depositario (divisa)	-	-	54.457,35	-	-
Otras cuentas de tesorería (euros)	4.252,22	9.109,85	44.227,94	13.777,81	-
	<u>44.505,71</u>	<u>44.408,54</u>	<u>506.654,60</u>	<u>28.614,95</u>	<u>-</u>
Euros					
2020					
	Renta 4 Multigestión/ Andrómeda Value Capital	Renta 4 Multigestión/ Atlántida Global	Renta 4 Multigestión/ Atlántida Renta Fija Mixta Internacional	Renta 4 Multigestión/ Numantia Patrimonio Global	Total
Cuenta en el Depositario (euros)	8.445.327,10	32.179,91	604.648,57	1.523.565,06	11.104.079,27
Cuenta en el Depositario (divisa)	-	-	-	-	54.457,35
Otras cuentas de tesorería (euros)	7.344.184,71	301.380,11	314.044,04	386.779,29	8.417.755,97
	<u>15.789.511,81</u>	<u>333.560,02</u>	<u>918.692,61</u>	<u>1.910.344,35</u>	<u>19.576.292,59</u>

Los saldos en cuentas corrientes son remunerados a los tipos de interés de mercado y son de libre disposición por el Fondo.

Al 31 de diciembre de 2021, el compartimento Renta 4 Multigestión/ Quality Capital Global Fund no alcanzaba el coeficiente mínimo de liquidez, establecido por la normativa aplicable, fijado en el 1% del patrimonio, calculado como promedio mensual de saldos diarios del patrimonio. Con posterioridad al cierre del ejercicio se ha subsanado este hecho.

8. PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el patrimonio del Fondo estaba formalizado por participaciones de iguales características, representadas por certificaciones sin valor nominal y que confieren a sus titulares un derecho de propiedad sobre el Fondo.

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

RENTA 4 MULTIGESTIÓN,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2021			Número de participes
	Patrimonio Atribuido a participes	Participaciones	Valor liquidativo	
Renta 4 Multigestión/ Total Opportunity	798.161,88	160.445,85	4,97	129
Renta 4 Multigestión/ Quality Capital Selection Fund	4.822.964,86	463.885,24	10,40	130
Renta 4 Multigestión/ Fractal Global	4.860.261,43	601.176,49	8,08	26
Renta 4 Multigestión/ Quality Capital Global Fund	1.783.667,77	153.806,80	11,60	54
Renta 4 Multigestión/ Andrómeda Value Capital	34.727.500,62	1.919.903,76	18,09	2.741
Renta 4 Multigestión/ Atlántida Global	3.610.409,04	353.566,84	10,21	70
Renta 4 Multigestión/ Atlántida Renta Fija Mixta Internacional	4.870.155,81	503.290,56	9,68	51
Renta 4 Multigestión/ Numantia Patrimonio Global	56.200.370,94	3.033.363,26	18,53	5.551

	2020			Número de participes
	Patrimonio Atribuido a participes	Participaciones	Valor liquidativo	
Renta 4 Multigestión/ Total Opportunity	675.211,34	142.040,45	4,75	105
Renta 4 Multigestión/ Quality Capital Selection Fund	4.129.217,07	417.363,57	9,89	26
Renta 4 Multigestión/ Fractal Global	5.267.193,89	671.400,89	7,85	26
Renta 4 Multigestión/ Quality Capital Global Fund	1.591.777,39	159.842,67	9,96	49
Renta 4 Multigestión/ Ohana Global Markets	-	-	-	-
Renta 4 Multigestión/ Andrómeda Value Capital	45.379.482,20	2.247.930,18	20,12	3.050
Renta 4 Multigestión/ Atlántida Global	1.670.092,74	173.264,21	9,64	62
Renta 4 Multigestión/ Atlántida Renta Fija Mixta Internacional	5.180.005,34	542.448,04	9,55	54
Renta 4 Multigestión/ Numantia Patrimonio Global	15.735.983,23	1.061.127,66	14,54	1.685

El Real Decreto 1082/2012 de 13 de julio, en su artículo 16, establece que cuando el número de participes sea inferior al mínimo establecido en dicho Real Decreto (el número mínimo de participes en cada uno de los compartimentos no podrá ser inferior a 20, sin que, en ningún caso, el número de participes totales que integren el fondo sea inferior a 100), el Fondo dispondrá del plazo de un año durante el cual podrá continuar operando como tal. Dentro de dicho plazo deberá, bien llevar a efecto la reconstitución del número de participes o bien decidir su disolución.

Al cierre de los ejercicios 2021 y 2020 los siguientes compartimentos cuentan con participes con participaciones individuales significativas, superior al 20% del patrimonio del compartimento del Fondo. Dichas participaciones significativas han sido debidamente comunicadas a la Comisión Nacional del Mercado de Valores:

	Número de participes significativos	
	2021	2020
Renta 4 Multigestión/Total Opportunity	1	1
Renta 4 Multigestión/ Quality Capital Selection Fund	2	2
Renta 4 Multigestión/Fractal Global	1	1
Renta 4 Multigestión/Quality Capital Global Fund	-	-
Renta 4 Multigestión/ Ohana Global Markets	-	-
Renta 4 Multigestión/ Andrómeda Value Capital	-	-
Renta 4 Multigestión/ Atlántida Global	1	1
Renta 4 Multigestión/ Atlántida Renta Fija Mixta Internacional	-	-
Renta 4 Multigestión/ Numantia Patrimonio Global	-	-

RENTA 4 MULTIGESTIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales

correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

9. ACREEDORES

El detalle de este capítulo del pasivo del balance al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es como sigue:

Euros				
2021				
Renta 4 Multigestión/ Total Opportunity	Renta 4 Multigestión/ Quality Capital Selection Fund	Renta 4 Multigestión/ Fractal Global	Renta 4 Multigestión/ Quality Capital Global Fund	Renta 4 Multigestión/ Andrómeda Value Capital
Acreedores por compra de valores pendientes de liquidar	-	12,92		146.275,54
Suscripciones pendientes de aplicación a participes	-	-	-	
Reembolsos pendientes de pago a participes	2.789,70	5.101,65	-	130.495,28
Administraciones públicas acreedoras	43,21	1.413,71	8.092,73	5.049,74
Otros acreedores	5.245,47	11.226,29	13.987,10	7.452,83
Total acreedores	8.078,38	17.741,65	22.092,75	339.227,08

Euros			
2021			
Renta 4 Multigestión/ Atlántida Global	Renta 4 Multigestión/ Atlántida Renta Fija Mixta Internacional	Renta 4 Multigestión/ Numantia Patrimonio Global	Total
Acreedores por compra de valores pendientes de liquidar	301,03	-	146.589,49
Suscripciones pendientes de aplicación a participes	-	-	-
Reembolsos pendientes de pago a participes	-	295.979,66	434.366,29
Administraciones públicas acreedoras	3.741,79	53.842,05	73.818,22
Otros acreedores	11.518,79	11.317,42	135.899,18
Total acreedores	15.260,58	11.618,45	908.827,60

Euros				
2020				
Renta 4 Multigestión/ Total Opportunity	Renta 4 Multigestión/ Quality Capital Selection Fund	Renta 4 Multigestión/ Fractal Global	Renta 4 Multigestión/ Quality Capital Global Fund	Renta 4 Multigestión/ Ohana Global Markets
Acreedores por compra de valores pendientes de liquidar	-	-	-	-
Suscripciones pendientes de aplicación a participes	-	-	-	-
Reembolsos pendientes de pago a participes	-	-	-	-
Administraciones públicas acreedoras	880,79	2.663,75	437,18	-
Otros acreedores	3.075,27	8.633,84	9.035,69	-
Total acreedores	3.956,06	11.297,59	9.358,69	5.259,25

RENTA 4 MULTIGESTIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

	Euros				
	2020				
	Renta 4 Multigestión/ Andrómeda Value Capital	Renta 4 Multigestión/ Atlántida Global	Renta 4 Multigestión/ Atlántida Renta Fija Mixta Internacional	Renta 4 Multigestión/ Numantia Patrimonio Global	Total
Acreedores por compra de valores pendientes de liquidar	167.229,30	-	-	-	167.242,22
Suscripciones pendientes de aplicación a partícipes	(9.000,00)	-	-	-	(9.000,00)
Reembolsos pendientes de pago a partícipes	36.084,14	-	-	40.795,26	76.879,40
Administraciones públicas acreedoras	105.406,09	1.269,06	542,64	32.211,31	143.733,82
Otros acreedores	876.251,23	7.333,48	11.379,19	32.709,96	953.227,81
Total acreedores	1.175.970,76	8.602,54	11.921,83	105.716,53	1.332.083,25

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

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

	2021	
	Comisión de gestión fija	Comisión sobre resultados
Renta 4 Multigestión/Total Opportunity	1,35%	9%
Renta 4 Multigestión/ Quality Capital Selection Fund	1,35%	-
Renta 4 Multigestión/Fractal Global	0,45%	5%
Renta 4 Multigestión/Quality Capital Global Fund	1,80% (***)	-
Renta 4 Multigestión/ Andrómeda Value Capital	1,20% (**)	9%
Renta 4 Multigestión/ Atlántida Global	1,35%	7% (*)
Renta 4 Multigestión/ Atlántida Renta Fija Mixta Internacional	1,50% (****)	-
Renta 4 Multigestión/ Numantia Patrimonio Global	1,50% (****)	-

* que excedan el 5% anual

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

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

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

***** hasta el 1 de febrero de 2021 del 1,75%

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

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

Estos porcentajes no superan los tipos máximos que se indican en el artículo 5 del Real Decreto 1082/2012 de 13 de julio, en que se fija el 1,35% del patrimonio y el 9% de los resultados cuando se utilicen ambas variables. Tampoco supera el máximo de 2,25% del patrimonio en el caso de utilizarse únicamente la comisión de gestión fija.

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

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

RENTA 4 MULTIGESTIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

10. CUENTAS DE COMPROMISO

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

<u>2021</u>			Euros
Derivados	Divisa	Vencimiento	Nominal comprometido
Compromisos por operaciones largas			
FUTURO EUR/USD 125000		2022/03/14	28.385.814,66
FUTURO EUR/USD 125000		2022/03/14	124.136,98
FUTURO EUR/USD 125000		2022/03/14	497.480,21
FUTURO EUR/USD 125000		2022/03/14	621.850,26
OPCION I.SPXIndex 50 2022-03-18		2022/03/18	738.786,28
OPCION I.SPXIndex 50 2022-03-18		2022/03/18	738.786,28
Compromisos por operaciones cortas			
FUTURO SPGB 1 1/4 10/3 1		2022/03/08	630.560,00
FUTURO T 3 05/15/47 1		2022/03/22	1.227.490,11
OPCION I.SPXIndex 50 2022-03-18		2022/03/18	404.573,44
OPCION I.SPXIndex 50 2022-03-18		2022/03/18	404.573,44
FUTURO BTPS 1.65 12/01 1		2022/03/08	1.791.000,00
FUTURO DE0001102341 1		2022/03/08	650.640,00
			<u>36.215.691,66</u>
<u>2020</u>			Euros
Derivados	Divisa	Vencimiento	Nominal comprometido
Compromisos por operaciones largas			
FUTURO SX5E Index 10	EUR	19/03/2021	316.665,00
FUTURO EUR/USD 125000	USD	15/03/2021	20.631.372,50
FUTURO EUR/USD 125000	USD	15/03/2021	124.019,81
FUTURO EUR/USD 125000	USD	15/03/2021	248.008,92
Compromisos por operaciones cortas			
FUTURO DE0001102341 1	EUR	08/03/2021	222.300,00
FUTURO NDX Index 20	USD	19/03/2021	421.186,32
FUTURO I.SPXIndex 50	USD	19/03/2021	1.353.564,70
			<u>23.317.117,25</u>

Renta 4 Multigestión/Total Opportunity

El compartimento no mantiene posiciones abiertas en instrumentos derivados al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

Renta 4 Multigestión/ Quality Capital Selection Fund

El compartimento no mantiene posiciones abiertas en instrumentos derivados al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

RENTA 4 MULTIGESTIÓN,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

Renta 4 Multigestión/Fractal Global

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

<u>2021</u>			Euros
Derivados	Divisa	Vencimiento	Nominal comprometido
Compromisos por operaciones largas FUTURO EUR/USD 125000	USD	14/03/2022	124.136,98
Compromisos por operaciones cortas FUTURO BTPS 1.65 12/01 1	EUR	08/03/2022	1.791.000,00
FUTURO DE0001102341 1	EUR	08/03/2022	650.640,00
FUTURO SPGB 1 1/4 10/3 1	EUR	08/03/2022	630.560,00
FUTURO T 3 05/15/47 1	USD	08/03/2022	1.227.490,11
			<u>4.423.827,09</u>

<u>2020</u>			Euros
Derivados	Divisa	Vencimiento	Nominal comprometido
Compromisos por operaciones largas FUTURO SX5E Index 10	EUR	19/03/2021	316.665,00
Compromisos por operaciones cortas FUTURO DE0001102341 1	EUR	08/03/2021	222.300,00
			<u>538.965,00</u>

Renta 4 Multigestión/ Andrómeda Value Capital

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

<u>2021</u>			Euros
Derivados	Divisa	Vencimiento	Nominal comprometido
Compromisos por operaciones largas FUTURO EUR/USD 125000	USD	14/03/2022	28.385.814,66
			<u>28.385.814,66</u>

<u>2020</u>			Euros
Derivados	Divisa	Vencimiento	Nominal comprometido
Compromisos por operaciones largas FUTURO EUR/USD 125000	USD	15/03/2021	20.631.372,50
Compromisos por operaciones cortas FUTURO NDX Index 20	USD	19/03/2021	421.186,32
FUTURO I.SPXIndex 50	USD	19/03/2021	1.353.564,70
			<u>22.406.123,52</u>

RENTA 4 MULTIGESTIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

Renta 4 Multigestión/ Atlántida Global

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

<u>2021</u>			Euros
Derivados	Divisa	Vencimiento	Nominal comprometido
Compromisos por operaciones largas OPCION I.SPXIndex 50 2022-03-18	USD	18/03/2022	738.786,28
FUTURO EUR/USD 125000	USD	14/03/2022	497.480,21
Compromisos por operaciones cortas OPCION I.SPXIndex 50 2022-03-18	USD	18/03/2022	404.573,44
			<u>1.640.839,93</u>
<u>2020</u>			Euros
Derivados	Divisa	Vencimiento	Nominal comprometido
Compromisos por operaciones cortas FUTURO EUR/USD 125000	USD	15/03/2021	124.464,95
			<u>124.464,95</u>

Renta 4 Multigestión/ Atlántida Renta Fija Mixta Internacional

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

<u>2021</u>			Euros
Derivados	Divisa	Vencimiento	Nominal comprometido
Compromisos por operaciones largas OPCION I.SPXIndex 50 2022-03-18	USD	18/03/2022	738.786,28
FUTURO EUR/USD 125000	USD	14/03/2022	621.850,26
Compromisos por operaciones cortas OPCION I.SPXIndex 50 2022-03-18	USD	18/03/2022	404.573,44
			<u>1.765.209,98</u>
<u>2020</u>			Euros
Derivados	Divisa	Vencimiento	Nominal comprometido
Compromisos por operaciones cortas FUTURO EUR/USD 125000	USD	15/03/2021	248.008,92
			<u>248.008,92</u>

Renta 4 Multigestión/ Numantia Patrimonio Global

El compartimento no mantiene posiciones abiertas en instrumentos derivados al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

Los resultados obtenidos durante el ejercicio 2021 y 2020 por las operaciones con derivados se encuentran registrados en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta en los epígrafes de "Resultados por operaciones con derivados".

RENTA 4 MULTIGESTIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

11. SITUACIÓN FISCAL

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

De acuerdo con la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2021, el Fondo tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son de aplicación de los últimos 4 ejercicios. Los Administradores de la Sociedad Gestora no esperan que, en caso de inspección del Fondo, surjan pasivos adicionales de importe significativo.

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

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

Conforme a las declaraciones del Impuesto de Sociedades presentadas y sin tener en cuenta el cálculo estimado para 2021, el Fondo no dispone de bases imponibles negativas a compensar contra eventuales beneficios fiscales futuros.

12. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con el Depositario.

13. INFORMACIÓN SOBRE EL MEDIO AMBIENTE

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo consideran mínimos, y en todo caso adecuadamente cubiertos los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de su actividad, y estiman que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos. El Fondo no ha incurrido en gastos ni recibido subvenciones relacionadas con dichos riesgos, durante los ejercicios terminados a 31 de diciembre de 2021 y 2020.

Asimismo durante los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no ha tenido derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

RENTA 4 MULTIGESTIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

14. OTRA INFORMACIÓN

- Honorarios de Auditoría

Los honorarios de auditoría correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 y 2020 han ascendido a 2 miles de euros, en ambos ejercicios, con independencia del momento de su facturación. Asimismo, durante los ejercicios 2021 y 2020 no se ha prestado ningún otro servicio por la sociedad auditora ni por otras sociedades vinculadas a ella.

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales. Asimismo, durante los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no ha realizado pagos significativos a proveedores en operaciones comerciales. En opinión de los Administradores de la Sociedad Gestora, tanto los importes pendientes de pago a proveedores en operaciones comerciales al 31 de diciembre de 2021 y 2020, como los pagos realizados a dichos proveedores durante el ejercicio 2021 y 2020, cumplen o han cumplido con los límites legales de aplazamiento.

15. HECHOS POSTERIORES

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

RENTA 4 MULTIGESTIÓN,
FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I

Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2021

RENTA 4 MULTIGESTIÓN/ TOTAL OPPORTUNITY
(Compartimento de Renta 4 Multigestión, Fondo de Inversión)

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	ES06349509U6	DERECHOS FAE SM Faes Farma SA	1.089,27
EUR	ES0171996095	ACCIONES GRF SM GRIFOLS SA	22.242,00
EUR	ES0137650018	ACCIONES FDR SM Fluidra SA	24.640,00
EUR	ES0121975009	ACCIONES CAF SM Construcciones y Auxiliar de F	14.640,00
EUR	ES0134950F36	ACCIONES FAE SM Faes Farma SA	20.868,00
EUR	ES0132105018	ACCIONES ACX SM ACERINOX SA	22.770,00
Total Cartera Interior - Instrumentos de patrimonio			106.249,27
EUR	ES0173321011	PARTICIPACIONES Renta 4 Pegasus FI	15.351,56
EUR	ES0173268006	PARTICIPACIONES Renta 4 NEXUS, FI	32.070,05
Total Cartera Interior - Instituciones de inversión colectiva			47.421,61
EUR	DE000A2LQ884	ACCIONES AG1 GR Auto1 Group SE	9.500,00
GBP	GB00BMTV7393	ACCIONES THG LN THG Holdings PLC	16.348,46
EUR	FR0014000MR3	ACCIONES ERF FP EUROFINS SCIENTIFIC SE	27.790,00
GBP	US57777K1060	ACCIONES MXCT LN MaxCyte Inc	17.950,97
EUR	NL0013654783	ACCIONES PRX NA Prosus NV	33.088,50
EUR	IT0005366767	ACCIONES NEXI IM NEXI SPA	13.990,00
SEK	SE0003756758	ACCIONES SDIPB SS Sdiptech AB	27.482,56
SEK	SE0007871645	ACCIONES KINDSDB SS Kindred Group PLC	20.925,22
USD	US30303M1027	ACCIONES FB US Facebook Inc	23.665,79
USD	US0231351067	ACCIONES AMZN US AMAZON.COM INC	29.325,77
USD	US02079K3059	ACCIONES GOOGL US Alphabet Inc	25.479,68
USD	US01609W1027	ACCIONES BABA US ALIBABA GROUP HOLDING	24.029,64
SEK	SE0007691613	ACCIONES DOM SS DOMETIC GROUP AB	20.799,90
SEK	SE0000202624	ACCIONES GETIB SS Getinge AB	26.867,63
EUR	NL0012015705	ACCIONES TKWY NA JUST EAT TAKEAWAY	19.388,00
EUR	NL0010583399	ACCIONES CRBN NA Corbion NV	20.720,00
EUR	IT0003115950	ACCIONES DLG IM De' Longhi SpA	25.216,00
GBP	GB0009223206	ACCIONES SN/ LN Smith & Nephew PLC	15.377,21
GBP	GB0003718474	ACCIONES GAW LN Games Workshop Group PLC	17.778,60
EUR	FR0005691656	ACCIONES TRI FP Trigano SA	29.070,00
EUR	LU0569974404	ACCIONES APAM NA APERAM SA	23.820,00
EUR	DE0005664809	ACCIONES EVT GR Evotec AG	21.250,00
EUR	DE000A2E4K43	ACCIONES DHER GR DELIVERY HERO AG	24.500,00
USD	US6541061031	ACCIONES NKE US NIKE Inc	29.317,50
USD	US5949181045	ACCIONES MSFT US MICROSOFT CORP	29.579,60
EUR	DE0005785604	ACCIONES FRE GR FRESENIUS SE & CO KGAA	14.160,00
EUR	DE000ZAL1111	ACCIONES ZAL GR Zalando SE	14.228,00
Total Cartera Exterior - Instrumentos de patrimonio			601.649,03

RENTA 4 MULTIGESTIÓN,
FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I

Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2021

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

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	ES0178578037	PARTICIPACIONES S2808 SM Tesorería Dinámica SICAV	229.647,84
Total Cartera Interior - Instituciones de inversión colectiva			229.647,84
USD	XS2010029234	BONO 1129Z TI ISTANBUL METROPOLITAN 6,38 2025-12-0	159.292,98
EUR	XS2023698553	BONO 1501540D TU BNQ CEN TUNISIA IN 6,38 2026-07-1	74.971,93
USD	USY8137FAL23	BONO 1250652D SL REPUBLIC OF SRI LA 6,75 2028-04-1	85.393,88
USD	XS1676401414	BONO 32596Z US TAJIKISTAN INT BOND 7,13 2027-09-14	153.868,83
USD	USG61759AA70	BONO 1708175D MO MN MINING/ENERGY R 9,25 2022-01-2	69.724,94
EUR	XS2352739184	BONO VK FP VALLOUREC SA 8,50 2023-06-30	19.557,90
EUR	XS2356570239	BONO 1899967D SM OHL OPERACIONES SA 6,60 2022-01-2	155.634,60
USD	US37185LAM46	BONO 0532019D US GENESIS ENERGY LP 8,00 2024-01-1	90.750,18
USD	USC10602BG11	BONO BBD/B CN BOMBARDIER INC 7,88 2022-04-15	88.063,09
EUR	XS2298382453	BONO 0562807D LX KLEOPATRA HOLDINGS 6,50 2023-03-0	89.649,92
EUR	XS1577958058	BONO SUP US SUPERIOR INDUSTRIES INT 6,00 2025-06-1	96.957,46
EUR	DE000A19S801	BONO 1562271D LX HYLEA GROUP 7,25 2022-12-01	4.810,00
EUR	NO0010795701	BONO 0849245D NA METALCORP GROUP SA 7,00 2022-02-0	48.210,88
USD	USP7721BAE13	BONO 0528702D PE PERU LNG SRL 5,38 2030-03-22	151.350,99
EUR	FR0013461274	BONO ERA FP ERAMET 5,88 2025-02-21	99.352,75
EUR	PTTAPDOM0005	BONO 2133492Z PL TAP SA 5,63 2024-06-02	124.709,15
EUR	XS1496337236	BONO 0743127D LN AVIS BUDGET FINANC 4,13 2022-01-1	109.217,42
EUR	XS1589970968	BONO DIA SM DIST INTER DE ALIMENTAC 3,50 2023-01-0	56.095,67
EUR	XS2249859328	BONO 1005928D LX SELECTA GROUP BV 2026-07-01	3.571,56
EUR	XS2249858940	BONO 1005928D LX SELECTA GROUP BV 2026-04-01	49.523,07
EUR	XS2114234714	BONO 0777860D GA FRIGOLASS FINANCE 6,88 2022-02-0	86.995,28
EUR	XS1990733898	BONO 1787665D SM FOODCO BOND CO SAU 6,25 2022-05-15	75.706,04
EUR	XS1729059862	BONO 8654686Z GR RAFFINERIE HEIDE G 6,38 2022-12-0	52.276,91
EUR	XS1681774888	BONO 1535239D SM TENDAM BRANDS SAU 5,25 2022-01-17	108.463,35
Total Cartera Exterior - Valores representativos de deuda			2.054.148,78
EUR	LU1191877965	PARTICIPACIONES BGEHYA2 LX Blackrock Global Funds	200.007,24
EUR	FR0010952788	PARTICIPACIONES LAZOBFI FP Lazard Capital FI SRI	101.787,45
USD	IE00BFNWZ132	PARTICIPACIONES LAHYUAA ID Lord Abbett High Yield	109.173,10
EUR	LU1932489690	PARTICIPACIONES CARUCAE LX Carmignac Portfolio SIC	203.445,84
EUR	LU0849400030	PARTICIPACIONES SCIEHYA LX Schroder ISF EURO High	101.024,44
EUR	IE00B81TMV64	PARTICIPACIONES AFCIEUR ID Algebris UCITS Funds pl	207.649,39
EUR	FR0013175221	PARTICIPACIONES LFGLCOS FP LA Francaise Global Coc	200.755,86
EUR	LU0062574610	PARTICIPACIONES ESEURBD LX NB Eurobond	5.022,46
EUR	LU0629658609	PARTICIPACIONES TREACOE LX Trea SICAV - Trea Emerg	108.052,19
EUR	LU0772943501	PARTICIPACIONES NEUBDEE LX Nordea 1 - European Fin	232.003,27
EUR	LU0616840772	PARTICIPACIONES DEHYCFC LX Deutsche Invest I - Eur	115.811,11
EUR	LU0556616935	PARTICIPACIONES NATEHIA LX Natixis International F	114.471,23
EUR	LU0226955762	PARTICIPACIONES RGCEHBD LX Robeco Capital Growth F	228.303,21
EUR	LU0012119607	PARTICIPACIONES CHU3370 LX Candriam Bonds Euro Hig	116.853,27
EUR	FR0010590950	PARTICIPACIONES LFOBFI FP Lazard Credit FI SRI	119.969,27
Total Cartera Exterior - Instituciones de inversión colectiva			2.164.329,33

RENTA 4 MULTIGESTIÓN,
FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I

Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2021

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

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	ES00000126Z1	BONO 1841Z SM BONOS Y OBLIG DEL EST 1,60 2025-04-3	10.968,44
Total Cartera Interior - Valores representativos de deuda			10.968,44
EUR	ES0141571192	ACCIONES GALQ SM GENERAL DE ALQUI	188.289,27
Total Cartera Interior - Instrumentos de patrimonio			188.289,27
EUR	ES0175861030	PARTICIPACIONES S3348 SM Sicabe Inversiones SICAV	98.208,00
Total Cartera Interior - Instituciones de inversión colectiva			98.208,00
EUR	ES0156571004	PARTICIPACIONES KOBUS PARTNERS MANAGEMENT	70.815,71
Total Cartera Interior - Otros			70.815,71
USD	IE00B4ND3602	ACCIONES IGLN LN iShares Physical Metals PLC	43.683,82
Total Cartera Exterior – Instrumentos de patrimonio			43.683,82
EUR	DE0001102564	BONO 0938298D GR BUNDESREPUB. DEUTS -0,23 2031-08-	407.277,17
EUR	DE0001102531	BONO 0938298D GR BUNDESREPUB. DEUTS -0,38 2031-02-	736.106,13
EUR	IT0005425233	BONO 1756568D IM BUONI POLIENNALI D 1,70 2051-09-0	468.653,65
USD	US040114HT09	BONO 93187Z US REPUBLIC OF ARGENTIN 1,13 2022-01-1	6.488,83
USD	US040114HX11	BONO 93187Z US REPUBLIC OF ARGENTIN 1,00 2022-01-1	608,91
EUR	FR0013516549	BONO 1501888D FP FRANCE (GOVT OF) -0,32 2030-11-25	397.526,94
EUR	DE0001102507	BONO 0938298D GR BUNDESREPUB. DEUTS -0,52 2030-08-	463.397,67
EUR	IT0005413171	BONO 1756568D IM BUONI POLIENNALI D 1,65 2030-12-0	589.858,04
USD	US912828Z864	BONO 1501510D US US TREASURY N/B 1,38 2023-02-15	343.311,35
TRY	XS0318345971	BONO 654429Z LX EUROPEAN INVESTMENT 11,32 2022-09-	17.675,33
Total Cartera Exterior – Valores representativos de deuda			3.430.904,02
EUR	DE0005933956	PARTICIPACIONES SX5EEX GR iShares EURO STOXX 50 UC	172.600,00
EUR	DE000A0H08R2	PARTICIPACIONES SXXPEX GR iShares STOXX Europe 600	123.278,35
EUR	DE000A0H08M3	PARTICIPACIONES SXEPEX GR iShares STOXX Europe 600	79.296,00
Total Cartera Exterior – Instituciones de inversión colectiva			375.174,35

RENTA 4 MULTIGESTIÓN,
FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I

Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2021

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

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	ES0169501022	ACCIONES PHM SM PHARMA MAR SA	4.732,66
EUR	ES0171996087	ACCIONES GRF SM GRIFOLS SA	59.062,50
EUR	ES0113860A34	ACCIONES SAB SM BANCO DE SABADELL SA	5.918,00
EUR	ES0113211835	ACCIONES BBVA SM BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	10.500,00
Total Cartera Interior - Instrumentos de patrimonio			80.213,16
EUR	ES0107696066	PARTICIPACIONES RENTA 4 MULTIGESTION	54.059,91
EUR	ES0173130008	PARTICIPACIONES RENTA 4 MEGATENDENCIAS/ ARIEMA HID	11.384,75
EUR	ES0179423001	PARTICIPACIONES TORSNFI SM Torsan Value FI	141.417,62
EUR	ES0105234001	PARTICIPACIONES ACAESGL SM Gesiuris Global Strateg	2.442,26
EUR	ES0145845030	PARTICIPACIONES S3283 SM Quantica XXII SICAV SA	164.900,17
EUR	ES0178578037	PARTICIPACIONES S2808 SM Tesoreria Dinamica SICAV	27.098,45
EUR	ES0176388033	PARTICIPACIONES S3502 SM Strescb Investments SICAV	196.537,60
EUR	ES0158457038	PARTICIPACIONES LIE SM Lierde SICAV SA	77.429,02
EUR	ES0133499030	PARTICIPACIONES S0938 SM Koala Capital SICAV SA	206.468,07
EUR	ES0131365035	PARTICIPACIONES S0891 SM La Muza Inversiones SICAV	125.579,74
EUR	ES0179463007	PARTICIPACIONES Kersio Capital SICAV SA	167.054,85
EUR	ES0179362001	PARTICIPACIONES TOP CLASS HEALTHCARE, FI	127.073,61
Total Cartera Interior - Instituciones de inversión colectiva			1.301.446,05
EUR	US0846707026	ACCIONES BRK/A US BERKSHIRE HATHAWAY INC	53.130,00
USD	US4511001012	ACCIONES IEP US Icahn Enterprises LP	4.972,08
CHF	CH0012138530	ACCIONES CSGN SW CREDIT SUISSE GROUP AG	17.102,32
USD	US0846707026	ACCIONES BRK/A US BERKSHIRE HATHAWAY INC	131.486,37
CHF	CH0038863350	ACCIONES NESN SW Nestle SA	6.141,57
Total Cartera Exterior - Instrumentos de patrimonio			212.832,34
EUR	LU1548497186	PARTICIPACIONES ALGAIAT LX Allianz Global Artifici	21.841,86
EUR	LU0207025593	PARTICIPACIONES ULLTEGA LX Ulysses LT Funds Europe	150.477,26
Total Cartera Exterior - Instituciones de inversión colectiva			172.319,12

RENTA 4 MULTIGESTIÓN,
FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I

Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2021

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

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
USD	IL0011762130	ACCIONES MNDY US Monday.com Ltd	179.475,74
USD	US4181001037	ACCIONES HCP US HashiCorp Inc	1.515.491,72
USD	US10576N1028	ACCIONES BRZE US Braze Inc	235.551,77
USD	US20717M1036	ACCIONES CFLT US Confluent Inc	765.886,79
USD	US03213A1043	ACCIONES 1307984D US Amplitude Inc	161.567,11
USD	US8887871080	ACCIONES TOST US Toast Inc	133.009,21
USD	US74275K1088	ACCIONES PCOR US Procore Technologies Inc	183.220,62
USD	US81730H1095	ACCIONES S US SentinelOne Inc	1.479.707,81
USD	US03831W1080	ACCIONES APP US AppLovin Corp	226.572,19
USD	US7710491033	ACCIONES RBLX US ROBLOX Corp	171.479,68
USD	US00827B1061	ACCIONES AFRM US Affirm Holdings Inc	112.676,73
USD	US8334451098	ACCIONES SNOW US Snowflake Inc	1.451.828,28
PLN	PLOPTTC00011	ACCIONES CDR PW CD Projekt SA	232.141,10
USD	US85209W1099	ACCIONES SPT US Sprout Social Inc	184.570,50
USD	US0900431000	ACCIONES BILL US Bill.Com Holdings Inc	200.503,30
USD	US23804L1035	ACCIONES DDOG US Datadog Inc	1.463.415,67
USD	US18915M1071	ACCIONES NET US CloudFlare Inc	1.031.066,40
USD	US2681501092	ACCIONES DT US Dynatrace Inc	1.307.371,02
USD	US22788C1053	ACCIONES CRWD US CrowdStrike Holdings Inc	1.429.108,18
USD	NL0013056914	ACCIONES ESTC US Elastic NV	852.319,76
USD	US22266L1061	ACCIONES COUP US Coupa Software Inc	859.614,07
USD	US98980G1022	ACCIONES ZS US Zscaler Inc	1.396.951,79
USD	US90138F1021	ACCIONES TWLO US Twilio Inc	1.396.605,28
USD	US88339J1051	ACCIONES TTD US Trade Desk Inc/The	171.351,49
USD	US8522341036	ACCIONES SQ US Square Inc	166.907,87
USD	US81762P1021	ACCIONES NOW US ServiceNow Inc	1.482.619,76
USD	US79466L3024	ACCIONES CRM US salesforce.com Inc	1.229.300,79
USD	US74758T3032	ACCIONES QLYS US Qualys Inc	550.810,98
USD	US70450Y1038	ACCIONES PYPL US PayPal Holdings Inc	203.009,60
USD	US6792951054	ACCIONES OKTA US Okta Inc	1.429.404,13
USD	IL0011334468	ACCIONES CYBR US CyberArk Software Ltd	1.291.751,35
USD	GB00BZ09BD16	ACCIONES TEAM US Atlassian Corp PLC	1.384.314,09
USD	CA82509L1076	ACCIONES SHOP CN Shopify Inc	178.079,45
USD	US6974351057	ACCIONES PANW US Palo Alto Networks Inc	891.697,41
USD	US0231351067	ACCIONES AMZN US AMAZON.COM INC	1.178.895,94
USD	US5949181045	ACCIONES MSFT US MICROSOFT CORP	1.401.185,44
Total Cartera Exterior - Instrumentos de patrimonio			28.529.463,02

RENTA 4 MULTIGESTIÓN,
FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I

Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2021

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

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	ES0205629001	BONO 1959006D SM ARQUIMEA GROUP SA 4,63 2026-12-28	99.860,91
EUR	ES0573365212	ACTIVOS Renta Corporacion Real Estate 3,01 2022-0	99.262,30
Total Cartera Interior - Valores representativos de deuda			199.123,21
EUR	LU2365112270	PARTICIPACIONES VOMB2HH LX Vontobel Fund II-Fixed	197.680,00
EUR	LU0992627298	PARTICIPACIONES CARPPFC LX Carmignac Portfolio - L	160.463,15
EUR	LU0650147779	PARTICIPACIONES PFLCLNP LX Pictet - Clean Energy	163.582,81
EUR	LU1920217319	PARTICIPACIONES ELSMREA LX Eleva UCITS Fund - Elev	108.832,57
USD	IE00B4LN9N13	PARTICIPACIONES IUIS LN iShares S&P 500 Industrial	52.204,49
EUR	LU1331973468	PARTICIPACIONES ELEARNER LX Eleva UCITS Fund - Elev	58.760,16
EUR	BE0948502365	PARTICIPACIONES PAMEENR BB DPAM INVEST B - Equitie	157.682,72
USD	IE00B3VPKB53	PARTICIPACIONES XLUS LN Invesco Utilities S&P US S	82.129,01
EUR	LU1700711077	PARTICIPACIONES RGFIEQD LX Robeco Capital Growth F	150.861,74
EUR	LU0717821077	PARTICIPACIONES RGCCGED LX Robeco Capital Growth F	180.198,59
EUR	IE00BYVZV757	PARTICIPACIONES JE13 LN JPMorgan BetaBuilders EUR	99.364,00
EUR	LU1378879081	PARTICIPACIONES MSAIOPA LX Morgan Stanley Investme	114.715,17
EUR	FR0010830844	PARTICIPACIONES AMTR12P FP Amundi - Amundi 12 M	299.535,58
EUR	IE00B42Z5J44	PARTICIPACIONES IJPE LN iShares MSCI Japan EUR Hed	60.571,00
EUR	IE00B02KXK85	PARTICIPACIONES FXC LN iShares China Large Cap UCI	91.769,70
EUR	FR0007054358	PARTICIPACIONES MSE FP Lyxor EURO STOXX 50 DR UCIT	85.275,20
EUR	IE00B0M63284	PARTICIPACIONES IPRP LN iShares European Property	108.386,25
EUR	FR0011607084	PARTICIPACIONES DSUS FP LYXOR DAILY DOUBLE SHORT 1	139.182,75
EUR	FR0010869578	PARTICIPACIONES DSB FP Lyxor Daily Double Short Bu	81.796,80
EUR	FR0010655712	PARTICIPACIONES CG1 FP Amundi ETF MSCI Germany UCI	203.322,35
Total Cartera Exterior - Instituciones de inversión colectiva			2.596.314,04

RENTA 4 MULTIGESTIÓN,
FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I

Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2021

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

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	ES0573365162	PAGARE RENTA CORPORACION VTO.15/06/2022	299.596,72
EUR	ES0376156016	COPASA 6 07/24/22	302.661,61
EUR	ES0205072020	PIKLIN 5.15 12/14/26	296.999,55
EUR	ES0236463008	ADXSM 4.2 12/18/27	257.930,99
EUR	ES0241571001	GALQSM 4 1/2 07/05/26	297.349,16
EUR	ES0205629001	ARQUIM 4 5/8 12/28/26	199.721,78
Total Cartera Interior - Valores representativos de deuda			1.654.259,81
EUR	LU2365112270	PARTICIPACIONES VOMB2HH LX Vontobel Fund II-Fixed	395.360,00
EUR	LU0992627298	PARTICIPACIONES CARPPFC LX Carmignac Portfolio - L	105.568,23
EUR	LU0650147779	PARTICIPACIONES PFLCLNP LX Pictet - Clean Energy	106.231,86
EUR	LU1920217319	PARTICIPACIONES ELSMREA LX Eleva UCITS Fund - Elev	48.455,14
EUR	FR0013443835	PARTICIPACIONES EDMILEA FP Millesima 2026	326.997,88
USD	IE00BKRWN659	PARTICIPACIONES DDBB NA iShares USD Development Ba	47.797,63
EUR	FR0013185535	PARTICIPACIONES OBJCONV FP Lazard Convertible Glob	206.568,19
EUR	FR0013175221	PARTICIPACIONES LFGLCOS FP LA Francaise Global Coc	223.658,18
EUR	LU1331973468	PARTICIPACIONES ELEARER LX Eleva UCITS Fund - Elev	29.767,17
EUR	LU1805616502	PARTICIPACIONES LUFLCOA LX fLAB FUNDS Sicav - fLAB	54.061,71
EUR	BE0948502365	PARTICIPACIONES PAMEENR BB DPAM INVEST B - Equitie	61.022,25
EUR	BE6213831116	PARTICIPACIONES PETREEA BB DPAM INVEST B - Real Es	38.106,72
EUR	LU1700711077	PARTICIPACIONES RGFIEQD LX Robeco Capital Growth F	150.861,76
EUR	LU0717821077	PARTICIPACIONES RGCCGED LX Robeco Capital Growth F	49.261,74
EUR	LU1378879081	PARTICIPACIONES MSAIOPA LX Morgan Stanley Investme	82.744,11
EUR	IE0032523478	PARTICIPACIONES IBCX LN iShares EUR Corp Bond Larg	138.682,60
EUR	IE00B42Z5J44	PARTICIPACIONES IJPE LN iShares MSCI Japan EUR Hed	60.571,00
EUR	IE00B02KXK85	PARTICIPACIONES FXC LN iShares China Large Cap UCI	91.769,70
EUR	FR0007054358	PARTICIPACIONES MSE FP Lyxor EURO STOXX 50 DR UCIT	42.637,60
EUR	FR0011607084	PARTICIPACIONES DSUS FP LYXOR DAILY DOUBLE SHORT 1	278.365,50
EUR	FR0010869578	PARTICIPACIONES DSB FP Lyxor Daily Double Short Bu	109.062,40
EUR	FR0010655712	PARTICIPACIONES CG1 FP Amundi ETF MSCI Germany UCI	57.598,40
Total Cartera Exterior - Instituciones de inversión colectiva			2.705.149,77

RENTA 4 MULTIGESTIÓN,
FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I

Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2021

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

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
USD	US30292L1070	ACCIONES FRPH US FRP Holdings Inc	1.092.862,27
CAD	CA26153M5072	ACCIONES DRM CN DREAM Unlimited Corp	1.535.844,48
USD	US03768E1055	ACCIONES APO US Apollo Global Management Inc	1.063.835,53
USD	US1255231003	ACCIONES CI US CIGNA CORP	605.883,91
USD	US14161W1053	ACCIONES CDLX US Cardlytics Inc	1.416.023,30
USD	LU1778762911	ACCIONES SPOT US Spotify Technology SA	1.783.732,61
USD	US78409V1044	ACCIONES SPGI US S&P Global Inc	1.187.918,79
NZD	NZRYME0001S4	ACCIONES RYM NZ Ryman Healthcare Ltd	843.585,57
USD	US88160R1014	ACCIONES TSLA US TESLA INC	3.329.275,25
USD	US87968A1043	ACCIONES TELL US Tellurian Inc	1.286.719,44
USD	US7901481009	ACCIONES JOE US St Joe Co/The	874.229,42
USD	US78467J1007	ACCIONES SSNC US SS&C Technologies Holdings Inc	757.071,24
USD	US5949724083	ACCIONES MSTR US MicroStrategy Inc	2.585.968,34
USD	US5705351048	ACCIONES MKL US Market Corp	1.938.367,63
USD	US50187T1060	ACCIONES LGIH US LGI Homes Inc	897.804,61
USD	US47215P1066	ACCIONES JD US JD.com Inc	1.724.818,96
USD	US46590V1008	ACCIONES JBGS US JBG SMITH Properties	1.388.786,28
USD	US44267D1072	ACCIONES HHC US Howard Hughes Corp/The	3.782.151,96
USD	US3444191064	ACCIONES FEMSAUBD MM Fomento Economico Mexicano SA	888.504,84
USD	US09225M1018	ACCIONES BSM US Black Stone Minerals LP	1.271.943,71
USD	US0171751003	ACCIONES Y US Alleghany Corp	1.304.061,03
USD	US0152711091	ACCIONES ARE US Alexandria Real Estate Equitie	745.160,95
JPY	JP3756600007	ACCIONES 7974 JP Nintendo Co Ltd	1.234.468,48
JPY	JP3436100006	ACCIONES 9984 JP SOFTBANK GROUP CORP	2.600.717,90
CAD	CA68272K1030	ACCIONES ONEX CN Onex Corp	1.306.155,82
USD	CA1125851040	ACCIONES BAM/A CN Brookfield Asset Management In	4.525.419,93
USD	BMG0450A1053	ACCIONES ACGL US Arch Capital Group Ltd	938.258,58
EUR	FR0000039299	ACCIONES BOL FP BOLLORE SA	2.243.151,00
CAD	CA3039011026	ACCIONES FFH CN FAIRFAX FINL HLDGS LTD	1.212.217,69
EUR	NL0013654783	ACCIONES PRX NA Prosus NV	1.368.025,65
EUR	US0231351067	ACCIONES AMZN US AMAZON.COM INC	2.321.404,00
USD	US30303M1027	ACCIONES FB US Facebook Inc	3.363.204,18
Total Cartera Exterior - Instrumentos de patrimonio			53.417.573,35

RENTA 4 MULTIGESTIÓN,
FONDO DE INVERSIÓN

Anexo II

Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2020

RENTA 4 MULTIGESTIÓN/ TOTAL OPPORTUNITY
(Compartimento de Renta 4 Multigestión, Fondo de Inversión)

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	ES0183746314	ACCIONES VID SM Vidrala SA	14.899,30
EUR	ES0171996095	ACCIONES GRF SM GRIFOLS SA	23.130,00
EUR	ES0137650018	ACCIONES FDR SM Fluidra SA	31.425,00
EUR	ES0121975009	ACCIONES CAF SM Construcciones y Auxiliar de F	15.700,00
EUR	ES0182870214	ACCIONES SCYR SM SACYR SA	12.493,70
EUR	ES0105025003	ACCIONES MRL SM MERLIN PROPERTIES SOCIMI	15.560,00
Total Cartera Interior - Instrumentos de patrimonio			113.208,00
EUR	ES0173321011	PARTICIPACIONES Renta 4 Pegasus FI	15.196,33
EUR	ES0173268006	PARTICIPACIONES RENTA 4 NEXUS, FI	30.927,65
Total Cartera Interior - Instituciones de inversión colectiva			46.123,98
EUR	FR0014000MR3	ACCIONES ERF FP Eurofins Scientific SE	17.157,50
EUR	NL0012044747	ACCIONES SAE GR Shop Apotheke Europe NV	14.820,00
USD	US98986M1036	ACCIONES ZYXI US Zynex Inc	11.017,43
EUR	NL0013654783	ACCIONES PRX NA Prosus NV	44.180,00
GBP	GB00BDD85M81	ACCIONES AVST LN Avast PLC	18.005,69
EUR	IT0005366767	ACCIONES NEXI IM Nexi SpA	16.340,00
SEK	SE0003756758	ACCIONES SDIPB SS Sdiptech AB	22.886,03
GBP	GB00BYQ0HV16	ACCIONES SINEMISORA SINEMISORA	19.206,07
SEK	SE0007871645	ACCIONES KINDSDB SS Kindred Group PLC	24.048,24
USD	US45817G2012	ACCIONES IDN US Intellicheck Inc	18.670,70
USD	US30303M1027	ACCIONES FB US Facebook Inc	17.887,21
USD	US02079K3059	ACCIONES GOOGL US Alphabet Inc	14.345,91
SEK	SE0009922164	ACCIONES ESSITYA SS ESSITY AB	15.791,36
SEK	SE0000202624	ACCIONES GETIB SS Getinge AB	19.114,81
EUR	PTCOR0AE0006	ACCIONES COR PL Corticeira Amorim SGPS SA	23.200,00
EUR	PTALT0AE0002	ACCIONES ALTR PL Altri SGPS SA	20.640,00
GBP	GB00BMJ6DW54	ACCIONES INF LN INFORMA PLC	12.260,62
EUR	FR0010259150	ACCIONES IPN FP Ipsen SA	10.864,00
EUR	FR0005691656	ACCIONES TRI FP Trigano SA	21.720,00
EUR	FR0000184798	ACCIONES ORP FP ORPEA	21.510,00
EUR	BE0974276082	ACCIONES ONTEX BB Ontex Group NV	13.200,00
EUR	FR0000054470	ACCIONES UBI FP UBISOFT ENTERTAINMENT SA	15.768,00
USD	US5949181045	ACCIONES MSFT US Microsoft Corp	18.205,78
EUR	DE000ZAL1111	ACCIONES ZAL GR Zalando SE	18.212,00
EUR	BE0974293251	ACCIONES ABI BB ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/	17.103,00
Total Cartera Exterior - Instrumentos de patrimonio			466.154,35

RENTA 4 MULTIGESTIÓN,
FONDO DE INVERSIÓN

Anexo II

Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2020

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

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	ES0178578037	PARTICIPACIONES S2808 SM Tesorería Dinámica SICAV	356.700,00
Total Cartera Interior - Instituciones de inversión colectiva			356.700,00
EUR	XS2023698553	BONO 1501540D TU BNQ CEN TUNISIA IN 6,38 2026-07-1	91.600,82
USD	USY8137FAL23	BONO 1250652D SL REPUBLIC OF SRI LA 6,75 2028-04-1	93.562,05
USD	US912909AN84	BONO X US UNITED STATES STEEL CORP 6,25 2021-03-15	72.326,30
EUR	XS1577958058	BONO SUP US SUPERIOR INDUSTRIES INT 6,00 2021-01-2	97.091,95
EUR	DE000A19S801	BONO 1562271D LX HYLEA GROUP 7,25 2022-12-01	37.471,90
EUR	NO0010795701	BONO 0849245D NA METALCORP GROUP SA 7,00 2021-01-1	60.511,14
EUR	FR0013461274	BONO ERA FP ERAMET 5,88 2025-02-21	95.083,35
EUR	XS1496337236	BONO 0743127D LN AVIS BUDGET FINANCE PLC 2020-08-1	100.672,42
EUR	XS1700480160	BONO VK FP VALLOUREC SA 6,63 2021-01-15	13.789,57
EUR	XS1043961439	BONO OHL SM OBRASCON HUARTE LAIN SA 4,75 2021-01-2	22.147,53
EUR	FR0011765825	BONO CO FP CASINO GUICHARD PERRACHO 4,50 2023-12-0	94.908,48
EUR	XS1589970968	BONO DIA SM Distribuidora Internaci 0,88 2023-01-0	55.458,33
EUR	XS0552915943	BONO BBD/B CN BOMBARDIER INC 6,13 2021-05-15	89.997,12
EUR	XS2249859328	BONO 1005928D LX SELECTA GROUP BV 9,86 2021-02-08	8.109,82
EUR	XS2249858940	BONO 1005928D LX SELECTA GROUP BV 8,00 2021-02-08	48.824,54
EUR	XS1990733898	BONO 1787665D SM FOODCO BONDCO SAU 6,25 2022-05-15	85.288,58
EUR	XS1729059862	BONO 8654686Z GR RAFFINERIE HEIDE G 6,38 2021-01-1	35.301,72
EUR	XS1681774888	BONO 1535239D SM TENDAM BRANDS SAU 5,25 2021-01-15	96.758,59
Total Cartera Exterior - Valores representativos de deuda			1.198.904,21
EUR	IE00B81TMV64	PARTICIPACIONES AFCIEUR ID Algebris UCITS Funds pl	104.678,96
USD	LU0605512606	PARTICIPACIONES FASBYAU LX Fidelity Funds - Asian	99.316,53
EUR	LU0622664224	PARTICIPACIONES ROBFIBH LX Robeco Financial Instit	102.431,46
EUR	DE000A1C5D13	PARTICIPACIONES ACAGVEF GR ACATIS - GANE VALUE EVE	234.125,87
EUR	LU0539144625	PARTICIPACIONES FRTGRBI LX Nordea 1 SICAV - Europe	203.867,49
EUR	LU0062574610	PARTICIPACIONES ESEURBD LX NB Eurobond	153.946,83
EUR	LU0629658609	PARTICIPACIONES TREACOE LX Trea SICAV - Trea Emerg	109.109,60
EUR	LU0772943501	PARTICIPACIONES NEUBDEE LX Nordea 1 - European Fin	224.421,92
EUR	LU0616840772	PARTICIPACIONES DEHYCFC LX Deutsche Invest I - Eur	112.110,35
EUR	LU0556616935	PARTICIPACIONES NATEHIA LX Natixis International F	112.556,60
EUR	LU0226955762	PARTICIPACIONES RGCEHBD LX Robeco Capital Growth F	222.584,06
EUR	LU0165128348	PARTICIPACIONES HSBECUA LX HSBC Global Investment	215.896,56
EUR	LU0073255761	PARTICIPACIONES MORITBI LX Morgan Stanley Investme	109.767,25
EUR	LU0012119607	PARTICIPACIONES CHU3370 LX Candriam Bonds Euro Hig	114.891,11
EUR	FR0010590950	PARTICIPACIONES LFOBJFI FP Lazard Credit FI	116.097,43
Total Cartera Exterior - Instituciones de inversión colectiva			2.235.802,02

RENTA 4 MULTIGESTIÓN,
FONDO DE INVERSIÓN

Anexo II

Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2020

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

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	ES0L02102124	LETRA 0851764D SM SPAIN LETRAS DEL T -0,64 2021-02	1.501.885,61
EUR	ES0L02103056	LETRA 0851764D SM SPAIN LETRAS DEL T -0,60 2021-03	300.627,12
EUR	ES0L02103056	LETRA 0851764D SM SPAIN LETRAS DEL T -0,55 2021-03	1.002.521,03
EUR	ES00000128B8	BONO 1841Z SM BONOS Y OBLIG DEL EST 0,75 2021-07-3	30.809,28
EUR	ES00000123B9	BONO 1841Z SM BONOS Y OBLIG DEL EST 5,50 2021-04-3	36.596,62
EUR	ES00000126Z1	BONO 1841Z SM BONOS Y OBLIG DEL EST 1,60 2025-04-3	11.061,24
Total Cartera Interior - Valores representativos de deuda			2.883.500,90
EUR	ES0177542018	ACCIONES IAG LN International Consolidated Air	26.865,00
EUR	ES0141571192	ACCIONES GALQ SM General de Alquiler de Maquina	143.578,44
EUR	ES0178430E18	ACCIONES TEF SM Telefonica SA	194.700,00
EUR	ES0168675090	ACCIONES LBK SM LIBERBANK SA	25.200,00
Total Cartera Interior - Instrumentos de patrimonio			390.343,44
EUR	FR0010251744	PARTICIPACIONES LYXIB SM LYXOR IBEX35 DR UCITS ETF	239.384,70
EUR	ES0175861030	PARTICIPACIONES S3348 SM Sicabe Inversiones SICAV	532.228,71
Total Cartera Interior - Instituciones de inversión colectiva			771.613,41
EUR	ES0156571004	PARTICIPACIONES KOBUS PARTNERS MANAGEMENT	108.070,18
Total Cartera Interior - Otros			108.070,18
USD	US040114HT09	BONO 93187Z US REPUBLIC OF ARGENTIN 0,13 2021-01-1	10.187,10
USD	US040114HX11	BONO 93187Z US REPUBLIC OF ARGENTIN 1,00 2021-01-1	961,98
EUR	DE0001102507	BONO 0938298D GR BUNDESREPUB. DEUTS -0,52 2030-08-	476.127,52
TRY	XS0318345971	BONO 654429Z LX EUROPEAN INVESTMENT 11,32 2022-09-	34.239,08
Total Cartera Exterior - Valores representativos de deuda			521.515,68

RENTA 4 MULTIGESTIÓN,
FONDO DE INVERSIÓN

Anexo II

Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2020

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

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	ES06735169H8	DERECHOS REP SM Repsol SA	842,10
EUR	ES0169501022	ACCIONES PHM SM Pharma Mar SA	5.893,00
EUR	ES0171996087	ACCIONES GRF SM GRIFOLS SA	83.580,00
EUR	ES0178165017	ACCIONES TRE SM TECNICAS REUNIDAS SA	15.797,20
EUR	ES0173516115	ACCIONES REP SM Repsol SA	24.750,00
EUR	ES0173093024	ACCIONES REE SM RED ELECTRICA CORP	5.032,50
EUR	ES0113860A34	ACCIONES SAB SM BANCO DE SABADELL SA	3.540,00
Total Cartera Interior - Instrumentos de patrimonio			139.434,80
EUR	ES0173130008	PARTICIPACIONES RENTA 4 MEGATENDENCIAS/ ARIEMA HID	5.555,67
EUR	ES0179423001	PARTICIPACIONES TORSNFI SM Torsan Value FI	107.218,59
EUR	ES0109298002	PARTICIPACIONES ANNSTRA SM Annualcycles Strategies	51.145,98
EUR	ES0105234001	PARTICIPACIONES ACAESGL SM Gesiuris Global Strateg	2.382,38
EUR	ES0145845030	PARTICIPACIONES S3283 SM Quantica XXII SICAV SA	134.195,56
EUR	ES0178578037	PARTICIPACIONES S2808 SM Tesoreria Dinamica SICAV	29.791,58
EUR	ES0176388033	PARTICIPACIONES S3502 SM Strescb Investments SICAV	167.536,32
EUR	ES0158457038	PARTICIPACIONES LIE SM Lierde SICAV SA	61.326,67
EUR	ES0133499030	PARTICIPACIONES S0938 SM Koala Capital SICAV SA	192.196,02
EUR	ES0131365035	PARTICIPACIONES S0891 SM La Muza Inversiones SICAV	91.491,36
EUR	ES0179463007	PARTICIPACIONES Kersio Capital SICAV SA	123.117,63
EUR	ES0179362001	PARTICIPACIONES TOP CLASS HEALTHCARE, FI	105.873,13
Total Cartera Interior - Instituciones de inversión colectiva			1.071.830,89
EUR	US0846707026	ACCIONES BRK/A US BERKSHIRE HATHAWAY INC	37.428,00
USD	US42806J1060	ACCIONES HTZ US Hertz Global Holdings Inc	1.047,72
USD	US1667641005	ACCIONES CVX US CHEVRON CORP	6.912,50
USD	US09247X1019	ACCIONES BLK US BlackRock Inc	5.906,03
EUR	FR0000045072	ACCIONES ACA FP CREDIT AGRICOLE SA	8.772,00
USD	US4592001014	ACCIONES IBM US IBM CORP	8.758,12
USD	US4581401001	ACCIONES INTC US INTEL CORP	20.389,62
USD	US0846707026	ACCIONES BRK/A US BERKSHIRE HATHAWAY INC	94.896,46
EUR	FR0010208488	ACCIONES ENGI FP ENGIE SA	13.772,00
CHF	CH0038863350	ACCIONES NESN SW Nestle SA	4.821,49
CHF	CH0012032048	ACCIONES ROG SW Roche Holding AG	5.715,87
Total Cartera Exterior - Instrumentos de patrimonio			208.419,81
EUR	LU1548497186	PARTICIPACIONES ALGAIAT LX Allianz Global Artifici	9.611,61
EUR	LU0207025593	PARTICIPACIONES ULLTEGA LX Ulysses LT Funds Europe	137.339,79
Total Cartera Exterior - Instituciones de inversión colectiva			146.951,40

RENTA 4 MULTIGESTIÓN,
FONDO DE INVERSIÓN

Anexo II

Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2020

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

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	ES0L02106117	LETRA 0851764D SM SPAIN LETRAS DEL T -0,67 2021-06	2.006.147,12
EUR	ES0L02105077	LETRA 0851764D SM SPAIN LETRAS DEL T -0,68 2021-05	4.009.339,44
EUR	ES0L02101159	LETRA 0851764D SM SPAIN LETRAS DEL T -0,48 2021-01	4.009.334,14
Total Cartera Interior - Valores representativos de deuda			10.024.820,70
USD	US8334451098	ACCIONES SNOW US Snowflake Inc	29.713,19
USD	US57667L1070	ACCIONES MTCH US Match Group Inc	71.529,69
PLN	PLOPTTC00011	ACCIONES CDR PW CD Projekt SA	374.651,14
USD	US75513E1010	ACCIONES RTX US RAYTHEON TECH CORP	457.905,16
USD	US23804L1035	ACCIONES DDOG US Datadog Inc	335.036,03
USD	US18915M1071	ACCIONES NET US CloudFlare Inc	85.836,29
USD	US22788C1053	ACCIONES CRWD US CrowdStrike Holdings Inc	444.715,40
USD	US98980L1017	ACCIONES ZM US Zoom Video Communications Inc	260.645,07
USD	US2561631068	ACCIONES DOCU US DocuSign Inc	239.822,71
USD	US03272L1089	ACCIONES PLAN US Anaplan Inc	265.063,40
USD	NL0013056914	ACCIONES ESTC US Elastic NV	413.498,74
USD	US05338G1067	ACCIONES AVLR US Avalara Inc	117.016,97
EUR	NL0012969182	ACCIONES ADYEN NA Adyen NV	283.845,00
USD	US83200N1037	ACCIONES SMAR US Smartsheet Inc	91.539,71
USD	US22266L1061	ACCIONES COUP US Coupa Software Inc	490.735,69
USD	LU1778762911	ACCIONES SPOT US Spotify Technology SA	112.553,34
USD	US98980G1022	ACCIONES ZS US Zscaler Inc	665.808,98
USD	US60937P1066	ACCIONES MONGODB In	288.595,63
USD	US98138H1014	ACCIONES WDAY US Workday Inc	611.135,93
USD	US92826C8394	ACCIONES V US Visa Inc	360.581,34
USD	US9224751084	ACCIONES VEEV US Veeva Systems Inc	532.154,38
USD	US90138F1021	ACCIONES TWLO US Twilio Inc	542.785,87
USD	US8740541094	ACCIONES TTWO US Take-Two Interactive Software	571.307,69
USD	US8716071076	ACCIONES SNPS US Synopsys Inc	154.690,97
USD	US8522341036	ACCIONES SQ US Square Inc	401.004,86
USD	US8486371045	ACCIONES SPLK US Splunk Inc	49.088,29
USD	US81762P1021	ACCIONES NOW US ServiceNow Inc	241.041,21
USD	US79466L3024	ACCIONES CRM US salesforce.com Inc	1.045.892,82
USD	US7475251036	ACCIONES QCOM US QUALCOMM INC	106.739,00
USD	US70450Y1038	ACCIONES PYPL US PayPal Holdings Inc	576.442,17
USD	US70432V1026	ACCIONES PAYC US Paycom Software Inc	104.761,19
USD	US6792951054	ACCIONES OKTA US Okta Inc	670.145,86
USD	US67066G1040	ACCIONES NVDA US NVIDIA Corp	80.785,63
USD	US64110L1061	ACCIONES NFLX US NETFLIX INC	641.334,02
USD	US57636Q1040	ACCIONES MA US Mastercard Inc	493.469,48
USD	US30303M1027	ACCIONES FB US Facebook Inc	86.082,18
USD	US29978A1043	ACCIONES EVBG US Everbridge Inc	578.733,74
USD	US22822V1017	ACCIONES CCI US Crown Castle International Cor	288.749,32
USD	US1273871087	ACCIONES CDNS US Cadence Design Systems Inc	308.215,44
USD	US0527691069	ACCIONES ADSK US Autodesk Inc	344.654,06
USD	US0453271035	ACCIONES AZPN US Aspen Technology Inc	206.724,03
USD	US03027X1000	ACCIONES AMT US AMERICAN TOWER CORP	720.028,44
USD	US0231351067	ACCIONES AMZN US AMAZON.COM INC	517.184,60
USD	US02156B1035	ACCIONES AYX US Alteryx Inc	589.161,74
USD	US0079031078	ACCIONES AMD US Advanced Micro Devices Inc	44.364,91
USD	US00724F1012	ACCIONES ADBE US Adobe Systems Inc	528.898,29
USD	US00507V1098	ACCIONES ATVI US Activision Blizzard Inc	562.784,85
USD	GB00BZ09BD16	ACCIONES TEAM US Atlassian Corp PLC	478.383,51
USD	CA82509L1076	ACCIONES SHOP CN Shopify Inc	1.020.117,01
USD	CA2499061083	ACCIONES DSG CN Descartes Systems Group Inc/Th	325.931,34
EUR	FR0000054470	ACCIONES UBI FP UBISOFT ENTERTAINMENT SA	78.840,00
USD	US6974351057	ACCIONES PANW US Palo Alto Networks Inc	344.132,25
USD	US5949181045	ACCIONES MSFT US Microsoft Corp	874.059,44
USD	US2546871060	ACCIONES DIS US WALT DISNEY COMPANY/THE	43.155,75
USD	US02079K1079	ACCIONES GOOGL US Alphabet Inc	83.170,21
Total Cartera Exterior - Instrumentos de patrimonio			20.235.243,96

RENTA 4 MULTIGESTIÓN,
FONDO DE INVERSIÓN

Anexo II

Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2020

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

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	ES0576156220	RENTA FIJA 3750592Z SM SA DE OBRAS SERVIC 2,00 202	98.023,24
Total Cartera Interior - Valores representativos de deuda			98.023,24
EUR	LU1920217319	PARTICIPACIONES ELSMREA LX Eleva UCITS Fund - Elev	54.695,88
USD	IE00B4LN9N13	PARTICIPACIONES IUIS LN iShares S&P 500 Industrial	40.257,02
EUR	LU1331973468	PARTICIPACIONES ELEARER LX Eleva UCITS Fund - Elev	55.213,24
EUR	LU1910837415	PARTICIPACIONES CALSGAE LX Carmignac Portfolio Lon	117.724,28
USD	IE00B3VPKB53	PARTICIPACIONES XLUS LN Invesco Utilities S&P US S	65.358,32
EUR	LU0717821077	PARTICIPACIONES RGCCGED LX Robeco Capital Growth F	112.619,20
EUR	IE00BYVZV757	PARTICIPACIONES JE13 LN JPMorgan BetaBuilders EUR	100.194,00
EUR	LU1378879081	PARTICIPACIONES MSAIOPA LX Morgan Stanley Investme	65.901,81
EUR	FR0010830844	PARTICIPACIONES AMTR12P FP Amundi - Amundi 12 M	305.810,29
EUR	IE00B43HR379	PARTICIPACIONES IUHC LN iShares S&P 500 Health Car	48.731,90
EUR	IE00B42Z5J44	PARTICIPACIONES IJPE LN iShares MSCI Japan EUR Hed	27.016,60
EUR	IE00B02KXK85	PARTICIPACIONES FXC LN iShares China Large Cap UCI	21.884,08
EUR	FR0007054358	PARTICIPACIONES MSE FP Lyxor EURO STOXX 50 DR UCIT	51.637,80
EUR	IE00B53SZB19	PARTICIPACIONES CSNDX SW iShares NASDAQ 100 UCITS	59.346,54
EUR	IE00B3ZW0K18	PARTICIPACIONES IUSE LN iShares S&P 500 EUR Hedged	40.890,55
EUR	IE00B0M63284	PARTICIPACIONES IPRP LN iShares European Property	20.338,35
EUR	FR0010655712	PARTICIPACIONES CG1 FP Amundi ETF MSCI Germany UCI	49.940,12
Total Cartera Exterior - Instituciones de inversión colectiva			1.237.559,98

RENTA 4 MULTIGESTIÓN,
FONDO DE INVERSIÓN

Anexo II

Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2020

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

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	ES0305528004	ACTIVOS FAM CN Family Memorials Inc -0,00 2025-12-	200.000,09
EUR	ES0236463008	BONO ADX SM AUDAX RENOVABLES SA 4,20 2027-12-18	200.682,70
EUR	ES0205072020	BONO 184691Z SM PIKOLIN SL 5,15 2026-12-14	299.298,57
EUR	ES0376156016	BONO 3750592Z SM SA DE OBRAS SERVIC 6,00 2022-07-2	301.967,58
Total Cartera Interior - Valores representativos de deuda			1.001.948,94
EUR	ES0128520006	PARTICIPACIONES RENTA 4 RENTA FIJA 6 MESES, FI	399.529,57
Total Cartera Interior - Instituciones de inversión colectiva			399.529,57
USD	US345370BU38	BONO F US FORD MOTOR COMPANY 9,22 2021-09-15	129.609,45
Total Cartera Exterior - Valores representativos de deuda			129.609,45
EUR	LU1920217319	PARTICIPACIONES ELSMREA LX Eleva UCITS Fund - Elev	109.390,17
EUR	FR0013443835	PARTICIPACIONES EDMILEA FP Millesima 2026	313.193,55
USD	IE00BZ17CN18	PARTICIPACIONES SDHY LN iShares USD Short Duration	45.968,73
USD	IE00BKRWN659	PARTICIPACIONES DDBB NA iShares USD Development Ba	45.171,40
USD	IE00BYXYYP94	PARTICIPACIONES SDIG LN iShares USD Short Duration	138.628,14
USD	IE00B4LN9N13	PARTICIPACIONES IUIS LN iShares S&P 500 Industrial	28.755,01
EUR	FR0013185535	PARTICIPACIONES OBJCONV FP Lazard Convertible Glob	110.222,52
EUR	FR0013175221	PARTICIPACIONES LFGLCOS FP LA Francaise Global Coc	116.972,32
EUR	LU1331973468	PARTICIPACIONES ELEARNER LX Eleva UCITS Fund - Elev	27.970,34
EUR	LU1910837415	PARTICIPACIONES CALSGAE LX Carmignac Portfolio Lon	112.966,57
EUR	BE6213831116	PARTICIPACIONES PETREEA BB DPAM Invest B - Real Es	31.263,41
EUR	LU0717821077	PARTICIPACIONES RGCCGED LX Robeco Capital Growth F	112.619,20
EUR	IE00BYVZV757	PARTICIPACIONES JE13 LN JPMorgan BetaBuilders EUR	450.873,00
EUR	LU1378879081	PARTICIPACIONES MSAIOPA LX Morgan Stanley Investme	105.114,48
EUR	FR0010830844	PARTICIPACIONES AMTR12P FP Amundi - Amundi 12 M	508.761,68
EUR	IE00B43HR379	PARTICIPACIONES IUHC LN iShares S&P 500 Health Car	34.808,50
EUR	IE0032523478	PARTICIPACIONES IBCS GR iShares EUR Corp Bond Larg	141.958,90
EUR	IE00B02KXK85	PARTICIPACIONES FXC LN iShares China Large Cap UCI	54.710,20
EUR	FR0007054358	PARTICIPACIONES MSE FP Lyxor EURO STOXX 50 DR UCIT	51.637,80
EUR	IE00B53SZB19	PARTICIPACIONES CSNDX SW iShares NASDAQ 100 UCITS	29.673,27
EUR	IE00B3ZW0K18	PARTICIPACIONES IUSE LN iShares S&P 500 EUR Hedged	40.890,55
EUR	FR0010655712	PARTICIPACIONES CG1 FP Amundi ETF MSCI Germany UCI	74.910,18
Total Cartera Exterior - Instituciones de inversión colectiva			2.686.459,92

RENTA 4 MULTIGESTIÓN,
FONDO DE INVERSIÓN

Anexo II

Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2020

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

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
USD	US3135868020	BONO FNMA US FANNIE MAE 41,09 2022-09-30	34.501,11
USD	US3135867030	BONO FNMA US FANNIE MAE 58,47 2022-03-31	36.391,91
USD	US3134007802	BONO FMCC US FREDDIE MAC 760,34 2021-03-31	139.133,99
USD	US3135868368	BONO FNMA US FANNIE MAE 4,75 2021-01-29	201.907,18
USD	US3134007984	BONO FMCC US FREDDIE MAC 16,58 2024-12-31	144.339,85
Total Cartera Exterior - Valores representativos de deuda			556.274,04
CAD	CA88105G1037	ACCIONES TVK CN TerraVest Industries Inc	30.839,30
EUR	FR0014000MR3	ACCIONES ERF FP Eurofins Scientific SE	257.362,50
CAD	CA35901T2011	ACCIONES FRO-U CN Fronsac Real Estate Investment	2.155,02
USD	CA36168Q1046	ACCIONES GFL CN GFL Environmental Inc	309.522,49
CAD	CA26153M5072	ACCIONES DRM CN DREAM Unlimited Corp	163.888,46
CAD	CA3812382032	ACCIONES GZZ CN Golden Valley Mines Ltd/Canada	162.203,22
ZAR	ZAE000248662	ACCIONES SDO SJ Stadio Holdings Ltd	218.444,64
GBP	GB00BF4HYV08	ACCIONES CGEO LN Georgia Capital PLC	313.550,33
USD	IE00BLP1HW54	ACCIONES AON US Aon PLC	172.931,16
ZAR	ZAE000013017	ACCIONES PSG SJ PSG Group Ltd	214.804,18
USD	US34460G1067	ACCIONES FP RO Fondul Proprietatea SA	138.401,24
USD	US81141R1005	ACCIONES 0860765D SP Sea Ltd	244.393,06
USD	US65158N1028	ACCIONES NMRK US Newmark Group Inc	202.881,23
USD	US33833Q1067	ACCIONES FPH US Five Point Holdings LLC	252.888,68
CAD	CA0036841074	ACCIONES RZZ CN Abitibi Royalties Inc	112.242,19
USD	US14161W1053	ACCIONES CDLX US Cardlytics Inc	365.192,97
USD	US1468691027	ACCIONES CVNA US Carvana Co	118.622,98
USD	LU1778762911	ACCIONES SPOT US Spotify Technology SA	531.086,94
USD	US78409V1044	ACCIONES SPGI US S&P Global Inc	447.204,11
NZD	NZRYME0001S4	ACCIONES RYM NZ Ryman Healthcare Ltd	212.254,00
ZAR	ZAE000015889	ACCIONES NPN SJ Naspers Ltd	321.234,28
USD	US9837931008	ACCIONES XPO US XPO Logistics Inc	250.166,82
USD	US9426222009	ACCIONES WSO US Watsco Inc	111.262,99
USD	US8826101086	ACCIONES TPL US Texas Pacific Land Trust	318.958,83
USD	US88160R1014	ACCIONES TSLA US TESLA INC	638.262,54
USD	US8522341036	ACCIONES SQ US Square Inc	141.981,73
USD	US83404D1090	ACCIONES 9984 JP SOFTBANK GROUP CORP	341.759,84
USD	US8085131055	ACCIONES SCHW US Charles Schwab Corp/The	421.124,66
USD	US7901481009	ACCIONES JOE US St Joe Co/The	350.837,07
USD	US7766961061	ACCIONES ROP US Roper Technologies Inc	198.307,75
USD	US73278L1052	ACCIONES POOL US Pool Corp	114.338,63
USD	US6544453037	ACCIONES 7974 JP Nintendo Co Ltd	110.923,43
USD	US5949724083	ACCIONES MSTR US MicroStrategy Inc	881.290,05
USD	US50187T1060	ACCIONES LGIH US LGI Homes Inc	207.939,76
USD	US44267D1072	ACCIONES HHC US Howard Hughes Corp/The	660.215,82
USD	US30303M1027	ACCIONES FB US Facebook Inc	528.119,77
USD	US22160K1051	ACCIONES COST US COSTCO WHOLESALE CORP	154.203,16
USD	US0231351067	ACCIONES AMZN US AMAZON.COM INC	535.845,90
EUR	NL0012015705	ACCIONES TKWY NA Just Eat Takeaway.com NV	189.420,00
EUR	FR0000121204	ACCIONES MF FP WENDEL SA	215.783,85
EUR	FR0000062234	ACCIONES ODET FP Financiere de L'Odet	426.798,00
USD	CA94106B1013	ACCIONES WCN CN Waste Connections Inc	141.467,18
USD	CA80013R2063	ACCIONES SSL CN Sandstorm Gold Ltd	279.733,88
USD	CA1125851040	ACCIONES BAM/A CN Brookfield Asset Management In	1.106.084,64
USD	BMG253431073	ACCIONES CZZ US COSAN LTD	230.838,88
Total Cartera Exterior - Instrumentos de patrimonio			13.347.768,16

INFORME DE GESTIÓN

ENTORNO MACROECONÓMICO Y ESCENARIO BURSÁTIL

Dos años después de que apareciera el coronavirus, el mundo sigue buscando una salida de la pandemia. A pesar de esta situación y de las nuevas variantes, el año 2021 ha sido muy positivo para el inversor, especialmente en activos de riesgo.

La **renta variable global** se ha revalorizado a tasas de doble dígito en 2021. En el caso del S&P estadounidense, un 26,9%, hasta alcanzar nuevos máximos históricos (en 2021 ha marcado 70 máximos, casi igualando el récord de 77 logrados en 1995) y en los últimos 3 años ha subido un 90%, que supone la mayor revalorización trianual desde 1997-99. Tecnología lógicamente ha participado en el "rally", con el Nasdaq subiendo en 2021 un 26,6% (+157% en últimos 3 años).

En Europa, el Stoxx 600 se ha revalorizado un +22% (EuroStoxx 50 +21%), con el mejor comportamiento en bancos (+34%), tecnología (+34%) y media (+32%). Ocio y viajes, que a finales de mayo era uno de los mejores sectores (+24% entonces), ha cerrado con un 3,5% al alza, afectado por las variantes del Covid de finales de año, siendo el peor sector, junto a "utilities" (+5%) y alimentación/cuidado personal (+7%). Dentro de Europa, el mejor comportamiento se ha visto en el CAC 40 (+29%), OMX sueco (+29%), AEX holandés (+28%) y MIB italiano (+23%). El Ibex 35 cerró en positivo pero muy por debajo de la media, con un +8%. Los mejores mercados globales, en moneda local, han sido Mongolia (+130%), Sri Lanka (+80%) y Abu Dhabi (+68%). Con rentabilidades positivas, pero de dígito simple bajo, han cerrado el Nikkei (+4,9%) y Shanghai Index (+4,2%). Los peores, Hong Kong (-14%, donde han pesado algunas empresas chinas como Alibaba o Tencent), Brasil (-12%) y Malta (-6%).

Las subidas en renta variable se han apoyado en la fuerte recuperación de los beneficios empresariales (>60%, desde una base deprimida), con revisiones al alza significativas de las estimaciones frente a lo que se estimaba en dic-20. No ha habido expansión de múltiplos, al contrario, ha habido contracción, tanto en Estados Unidos como en Europa.

Desde un punto de vista macro, la recuperación económica global continúa adelante, aunque algo más moderada de lo previsto hace meses. El momento álgido del ciclo ya ha quedado atrás, y en la actualidad (atendiendo a los PMIs por sectores y áreas), se está observando una moderación de la actividad tras el fuerte rebote inicial. La pandemia y las nuevas variantes sigue siendo uno de los principales riesgos para la continuidad de la expansión económica, si bien la vacunación masiva reduce considerablemente la presión sanitaria.

Por su parte, las tensiones en la oferta continúan, atendiendo a cifras de comercio global, problemas en cadena de suministro, costes logísticos de transporte marítimo, etc. Por regiones, en Estados Unidos, los indicadores de manufacturas están mostrando algo de desaceleración, mientras siguen presentes las tensiones en la oferta. La inflación sigue en niveles elevados, recogiendo la recuperación sólida de demanda (reapertura económica) unido a problemas de oferta (cuellos de botella, costes energéticos), y es previsible que se mantengan todavía unos meses.

Respecto a la Renta Fija, el ejercicio 2021 ha sido un ejercicio de recuperación de las curvas de tipos de interés, tanto por la mejora de los indicadores económicos una vez que la vacunación de la población ha permitido ir reabriendo las economías, como por el repunte de la inflación, algo que inicialmente ya se esperaba, por los efectos base de la caída de precios en 2020, pero que ha probado ser más persistente de lo esperado. En este escenario, los bancos centrales se han dado la vuelta al final del ejercicio y ya han comenzado o se han preparado para comenzar a retirar los fuertes programas de estímulo monetario que implementaron a raíz del parón económico ocasionado en 2020 por las medidas para intentar contener la pandemia de Covid.

RENTA 4 MULTIGESTIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión
Ejercicio 2021

Ya en los primeros meses del año, las curvas de tipos de EEUU y Alemania repuntaron con fuerza, especialmente en los tramos más a largo plazo, lo que supuso un fuerte incremento de sus pendientes, debido a que las vacunas contra el Covid hacían vislumbrar el inicio de la recuperación económica, así como a cierto temor de que los estímulos fiscales de la Administración Biden fueran a recalentar demasiado la economía y derivar en un repunte de la inflación por encima de lo esperado, lo que tuvo su reflejo en un movimiento al alza de la curva americana mucho más rápido que el de la europea. Posteriormente, cierta disipación de los temores de inflación y un repunte de los contagios por Covid hicieron que las curvas de tipos volvieran a descender, aplanándose hasta tocar mínimos en julio. Posteriormente, los tipos de la deuda pública volvieron a repuntar al alza, en un contexto ya de verificación de que se iba a producir la retirada de estímulos por parte de los bancos centrales, y con la inflación sorprendiendo al alza, pero no por los fuertes estímulos fiscales en EEUU, que se han visto reducidos, sino por las fuertes disrupciones que hay en las cadenas de suministro y, en el caso europeo, además por el fuerte encarecimiento que están registrando los precios de la energía en Europa. El adelanto ya de próximas subidas de tipos en 2022 en EEUU y Reino Unido, se ha reflejado en el repunte de la parte corta de la curva de estos países en los últimos meses del año, con un aplanamiento de las curvas en los tramos más largos.

Las primas de riesgo de la deuda periférica (Italia, España, Portugal, Grecia) se mantuvieron más o menos contenidas a lo largo del ejercicio, gracias al fuerte programa de compra de activos que está llevando a cabo el Banco Central Europeo (BCE), salvo cierto repunte de las primas italiana y griega en los últimos dos meses del año, en anticipación a la fuerte reducción de dicho programa en 2022. Igualmente, en un escenario con tipos muy bajos y pocas alternativas de inversión y en el que la búsqueda de rentabilidad ha sido una tónica dominante, los spreads de crédito (diferencial de rentabilidad del crédito con la deuda pública) se han mantenido muy contenidos y muy cerca de niveles mínimos.

En lo que se refiere a política monetaria, de entre los grandes bancos centrales de Occidente, el Banco Central Europeo (BCE) sigue siendo el que mantiene una política más expansiva, aunque ya ha comenzado a dar sus primeros pasos en la retirada de estímulos. Así, en la reunión de diciembre el BCE aprobó un detallado plan para la retirada de su programa de compras de emergencia (PEPP). Éste terminará en marzo de 2022, tal y como se esperaba, aunque ya comenzará a reducirse en el primer trimestre, algo no estaba contemplado por los mercados. Para evitar que su finalización sea abrupta, el BCE aprobó un incremento del programa “estándar”, el APP, en el segundo trimestre hasta \$ 40.000 millones mensuales, para retroceder hasta \$ 30.000 millones en el tercero y volver a su tamaño original de \$ 20.000 millones en el cuarto. Por tanto, una reducción de las compras de activos por parte del banco central más agresiva de lo que estaban descontando los mercados –el PEPP es flexible y no tiene una cantidad fija de compras mensual, pero rondaba los EUR 70.000 millones en cada uno de los últimos meses. El BCE se dejó, no obstante, cierta flexibilidad: i) en primer lugar, para reactivar el PEPP si así lo considera necesario y, además, ii) para llevar a cabo las reinversiones de los vencimientos de los bonos comprados por el PEPP que vayan aconteciendo, reinversiones que, además, se mantienen un año más, hasta 2024. Esto le permitirá conservar cierto margen de maniobra frente a un programa APP mucho más rígido, pudiendo adquirir más bonos de la periferia ante un potencial repunte de las primas de riesgo, al igual que seguir comprando bonos griegos, que no son elegibles para el APP al no tener todavía un rating equivalente a Grado de Inversión. Por tanto, una reducción significativa de la compra de bonos por parte del BCE, lo que hará que la deuda periférica cuente, en principio, con menos apoyo, pero con la suficiente flexibilidad para evitar un incremento descontrolado de las primas de riesgo de estos países. En cuanto a posibles subidas de tipos, no se esperan movimientos por parte del BCE hasta al menos finales de 2023.

RENTA 4 MULTIGESTIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión
Ejercicio 2021

Más adelantada en su retirada de estímulos está la Reserva Federal (Fed) estadounidense –en línea con la recuperación más rápida que esta economía, más flexible que la europea, ha registrado. Así, la Fed comenzó ya en noviembre la reducción de su programa de compras, reducción que se vio de nuevo acelerada en diciembre, ante la persistente inflación, con lo que se espera que el programa quede finalizado en marzo de 2022. Además, la Fed ya adelanta en sus previsiones tres subidas de tipos (de 25 puntos básicos cada una) en 2022, otras tres en 2023 y dos más en 2024.

Todavía más hawkish (restrictivo) está el Banco de Inglaterra (BoE), que en diciembre ya subió sus tipos de interés de referencia en 15 puntos básicos, hasta el 0,25% en respuesta a la elevada inflación, en un entorno en el que, además de las disrupciones de las cadenas de suministros y los altos costes energéticos, la escasez de mano de obra en el país está creando presiones inflacionistas adicionales. Se esperan dos nuevas subidas en 2022.

En los **mercados de materias primas**, el precio del crudo (Brent) ha subido un 52% en 2021 (a 79 USD/barril), al igual que otros materiales como el aluminio (+42%) y en menor medida, cobre (+26%) o níquel (+24%). La excepción de las materias primas se encuentra en el oro (-4%) y la plata (-12,6%), que en el 2020 tuvieron un buen comportamiento actuando como activo refugio. Por lo que respecta al mercado de divisas, en 2021 el euro se ha depreciado un 7% frente al dólar (a 1,13 USD/EUR) y un 6% frente a la libra (a 0,84 GBP/EUR), y las divisas emergentes se han depreciado ante un USD más fuerte.

PERSPECTIVAS 2022

A comienzos del año 2022, nuestro escenario base era el de comienzo de una transición económica y financiera significativa. Una transición que además de recoger el escenario post-COVID, reflejara una normalización en las políticas monetarias, probablemente rendimientos más moderados en los mercados financieros, así como una transición hacia un enfoque más fuerte en la sostenibilidad, a medida que el mundo avanza hacia las emisiones netas cero.

Desde un punto de vista macro, esperábamos una moderación en el ritmo de recuperación económica, pero desde niveles muy altos y manteniendo crecimientos del PIB 2021-22 superiores al potencial. Los principales apoyos eran el mantenimiento de condiciones financieras favorables (a pesar del inicio de la normalización monetaria), políticas fiscales aún expansivas (infraestructuras, social, economía verde), el control del riesgo sanitario, y los elevados niveles de ahorro acumulado. Los hogares siguen contando con exceso de ahorro, como consecuencia de 1) la disminución del gasto en servicios durante la pandemia, 2) el aumento de estímulos 3) el efecto riqueza (mayor valor de activos financieros/inmobiliarios). Asumiendo una paulatina recuperación de la confianza del consumidor, el gasto de los hogares y la fortaleza en el crecimiento de la demanda privada debería seguir apoyando el crecimiento económico. Los principales riesgos al crecimiento global eran una inflación persistentemente alta, cuellos de botella prolongados en el tiempo, nuevas variantes Covid/rebrotes que impliquen restricciones importantes, desaceleración excesiva en China, y posibles tensiones geopolíticas.

Este último riesgo, siempre presente, **se ha materializado con la invasión de Ucrania por parte de Rusia el día 24 de febrero**, provocando un cambio en el escenario de los mercados financieros. La volatilidad y correcciones, ya elevadas en enero ante un tono más tensionador de los bancos centrales respecto al ritmo de retirada de los estímulos monetarios en un contexto de inflación persistentemente alta, se intensificó en febrero con el estallido del conflicto. En este contexto, a finales de mes los bancos centrales empezaron a adoptar un discurso más moderado, pese al repunte de las expectativas de inflación (energía, alimentos) y ante el incierto impacto del conflicto bélico en el crecimiento económico, especialmente europeo.

Los índices bursátiles más afectados desde el comienzo del conflicto han sido lógicamente los europeos, con peor comportamiento relativo del sector financiero, mientras que los americanos también han sufrido, aunque en menor medida. Latinoamérica por el contrario ha tenido un buen comportamiento, apoyado en la positiva evolución de las materias primas. La guerra de Ucrania afecta de forma muy cercana a Europa y no solo por razones geográficas. Muchas empresas europeas importantes, tienen relaciones de negocio significativas con Rusia, y la exposición de los Bancos europeos al riesgo de Rusia, o a las derivadas económicas que pueda tener la guerra de Ucrania, es mucho mayor que la que puedan tener los Bancos americanos o asiáticos.

Hay que recordar que las Bolsas europeas partían, antes del inicio de la guerra, de niveles muy inferiores a las americanas, tras varios años de peor comportamiento comparativo sobre todo tras la pandemia. En el 2020 el Nasdaq subió un 43,6% y el S&P un 16,2% mientras que el Eurostoxx bajó un 5,1%. En el 2021 el S&P subió un 26,9% y el Nasdaq un 21,3% adicional al casi 44% del año anterior, mientras que el Eurostoxx hubo de conformarse con una subida del 21%. Este año 2022 pareció empezar mejor para las Bolsas europeas ya que en enero el Eurostoxx cayó solo un 2,9% frente al 5,3% que cayó el S&P pero en febrero cambiaron las cosas y el Eurostoxx cayó un 6% frente al 3,1% del S&P.

La situación de Ucrania tiene mucho que ver en esa caída, y conviene, por ello, analizar los diversos escenarios posibles y las consecuencias en términos de valoración de las Bolsas. Los escenarios potenciales cada vez se reducen más a dos. O escalada militar, con Rusia cada vez más agresiva y con la OTAN involucrándose inevitablemente cada vez más, o 2) acuerdo para finalizar las hostilidades dando a Rusia una parte de Ucrania y posibilitando el control político futuro de Rusia sobre Ucrania (aunque sea indirectamente a través de políticos de su órbita). La opción de la escalada militar sería a corto plazo muy negativa para las Bolsas, provocando seguramente otra pata de caída. La opción de un acuerdo, aunque sea en falso, podría sin embargo dar lugar a un "rally" de alivio fuerte por las recompras forzadas de las posiciones bajistas ya que un final negociado, aunque Rusia anexe una parte de Ucrania, sería el mejor escenario para las Bolsas.

La evolución de las tensiones Rusia-Occidente serán por tanto las que determinen el grado de impacto en el ciclo económico global (a la baja) y en los niveles de inflación (al alza). Y, por derivada, la reacción de los bancos centrales, especialmente del BCE, en lo que respecta al ritmo de normalización de sus políticas monetarias, que se podría retrasar ante el incremento de incertidumbre. Eso sí, sin perder de vista la intensificación de presiones inflacionistas en el más corto plazo (energía, alimentos), que complica la actuación de los bancos centrales.

En este contexto, es previsible que persista una elevada volatilidad en los mercados que, no obstante, podría ofrecer interesantes oportunidades de compra de ser el alcance del conflicto limitado en términos de crecimiento e inflación. El Eurostoxx 50 ha llegado a acumular una caída cercana ya al 20%, similar a otros momentos de importante tensión geopolítica, si bien en esta caída también hay una parte vinculada a la expectativa de normalización monetaria. Este retroceso sitúa ya las valoraciones en niveles atractivos (ya por debajo de su media histórica), siempre y cuando se mantenga el buen tono del ciclo económico y con él de los resultados empresariales. Los shocks geopolíticos no suelen dar lugar a mercados bajistas siempre y cuando no deriven en una recesión. Con una perspectiva histórica y de largo plazo, si observamos eventos como la guerra de Irak o la caída de las Torres Gemelas, han ido seguidos, en los meses posteriores al momento de máxima tensión, de fuertes rebotes de las Bolsas.

En lo que respecta a Covid, situación sanitaria y posibles restricciones, el vínculo contagios-UCIs/fallecimientos se ha debilitado en los últimos meses, confirmado con lo poco que sabemos de Ómicron, hecho que debería permitir evitar restricciones duras y prolongadas.

RENTA 4 MULTIGESTIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión
Ejercicio 2021

Respecto a inflación, el escenario base apuntaba a que se mantendría alta más tiempo del esperado, pero con limitados efectos de segunda ronda (sin espiral generalizada precios-salarios), y con progresiva moderación, más patente desde mediados de 2022. Los sucesos recientes, no obstante, pueden retrasar dicha moderación. En el mercado de materias primas, el ataque a Ucrania y sus potenciales implicaciones sobre el precio de la energía están provocando un notable avance en el precio del crudo, hasta llegar a superar los 130 USD/barril (vs. rango en enero-febrero de 88-106 USD/b)

En lo que respecta a política monetaria, esperamos normalización gradual. La recuperación económica junto a una inflación elevada a corto plazo justifica el inicio de retirada de estímulos monetarios, aunque la persistencia de riesgos sobre el crecimiento, la expectativa de moderación de inflación en 2s22 y los elevados niveles de deuda justifican que la retirada sea gradual. El riesgo principal para los mercados financieros es un giro demasiado rápido y/o intenso a una política monetaria restrictiva. Respecto a políticas fiscales, esperamos que continúen los apoyos, aunque con menor intensidad. La Eurozona (fondo Next Generation UE, 750.000 m EUR) debería tomar el relevo a EEUU (plan de infraestructura, Build Back Better). Los principales beneficiados en Europa son los países periféricos, y los destinos preferentes son energía y digitalización. Los principales riesgos son retrasos en la recepción de fondos y/o una inadecuada utilización o ineficiente asignación de los mismos.

Respecto a divisas, el conflicto bélico ha provocado un fortalecimiento del dólar fuerte en el corto plazo (hacia 1,10 USD/EUR), y tras recoger con avances en la primera parte del mes la expectativa de una progresiva normalización de la política monetaria por parte del BCE.

En cuanto a beneficios empresariales, tras las continuadas revisiones al alza desde finales de 2020, y un fuerte crecimiento en 2021, esperábamos una normalización de su ritmo de crecimiento en niveles alrededor del dígito simple medio (4-6%), que llevarían los beneficios a finales de 2022 un 10-15% por encima del nivel de 2019. Para poner en contexto histórico la recuperación en beneficios, en el ciclo que siguió a la Crisis financiera Global, fueron necesarios 11 años para que los beneficios europeos recuperaran su nivel precrisis de 2007. Especial atención merecen los márgenes empresariales. La posición de partida es sólida, con un ajuste en costes de estructura en muchas industrias para hacer frente a la situación originada por la pandemia. No obstante, el riesgo está en los mayores costes de producción, y la imposibilidad de algunas compañías de trasladarlos a mayores precios de venta. El conflicto bélico, con impacto en consumo y demanda (por un lado), y presión en materias primas, cadenas de suministro, etc., reduce la visibilidad de los resultados empresariales en los próximos meses. Lo que parece claro, es que los niveles de beneficios esperados a principios de año, serán revisados a la baja en próximos meses.

Es imposible saber el desenlace del conflicto, o si van a surgir fórmulas intermedias, pero lo que sí podemos decir es que las Bolsas europeas han llegado, tras las caídas recientes, a niveles atractivos de valoración. Aunque considerásemos que las empresas del Eurostoxx no suben sus beneficios en el 2022 (el consenso a inicio de año era que los subirán un 12%) y aunque apliquemos a esos beneficios empresariales un PER de 13,5 veces (mediana histórica), en lugar del Per superior a 15 veces con el que han cotizado el pasado año, la valoración teórica sería de 3.450-3.500 puntos, en línea con niveles actuales. Si aplicásemos al S&P la misma regla que hemos seguido para el Eurostoxx, es decir multiplicamos los beneficios empresariales de 2021 por un PER de 17-18x (vs 16,7x media histórica), obtendríamos una valoración teórica por debajo de niveles actuales (3.400-3.500 vs. 4.200 puntos de S&P). Las valoraciones, no obstante, no son tan exigentes si atendemos a métricas como FCF yield, con un mayor peso en los índices de compañías con modelos de negocio más ligeros y mayor capacidad de conversión a caja libre. El mercado está dispuesto a pagar estos múltiplos.

RENTA 4 MULTIGESTIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión
Ejercicio 2021

En un contexto de incertidumbre, estanflación y aumentos de primas de riesgo, creemos que habrá una búsqueda de calidad en la renta variable. Empresas con mayor visibilidad en sus resultados, sectores con crecimiento secular, compañías con barreras de entrada y poder de fijación de precios, que puedan mitigar los posibles aumentos de costes de producción, con elevada conversión a caja libre y fuerte posición financiera.

Por tanto, tras el buen comportamiento de la renta variable en 2021, en la actualidad nos encontramos en la transición hacia un escenario con ralentización del crecimiento económico, y un paulatino endurecimiento de las condiciones financieras, al que se ha unido recientemente un conflicto bélico con consecuencias económicas difíciles de cuantificar, la intervención regulatoria en China, la presión en las cadenas de suministro, las presiones inflacionistas o las dudas sobre el inicio del periodo de ejecución del "tapering" en Estados Unidos.

Los principales apoyos para un buen comportamiento de la renta variable son: 1) atractiva valoración relativa a deuda pública y crédito en contexto de represión financiera (flujos buscando rentabilidad); 2) recuperación de beneficios empresariales en 2022-23; 3) moderación progresiva de la inflación que permita mantener una política monetaria acomodaticia a pesar del inicio de retirada de los estímulos monetarios (continuará el apoyo de la liquidez, aunque en menor medida que en años anteriores); 4) apoyo de políticas fiscales aunque en menor medida que en años anteriores; 5) movimientos corporativos; 6) elevada rentabilidad por dividendo y recompras de acciones. Respecto a los principales riesgos para la renta variable, distinguimos: 1) conflicto bélico Rusia – Ucrania que se prolongue en el tiempo, con impacto en precios de materias primas, costes energéticos y cadenas de suministro, que pueden llevar a recesión económica; 2) mantenimiento de inflación elevada durante más tiempo del esperado que provoque un aumento prematuro en tiempo y cuantía de los tipos de interés; 3) rebrotes de Covid, que cuestionen los sistemas de salud y obliguen a restricciones a la actividad económica asociadas; 4) riesgo de estanflación en el peor caso; 5) mala utilización del NGEU (gasto improductivo vs impulso al crecimiento potencial) y 6) otros riesgos geopolíticos elecciones Latam, Italia, Francia, midterm EEUU;

En este contexto, esperamos un incremento de volatilidad, muy superior a la vista en 2021, que creemos dará oportunidades de compra. Consideramos que este escenario ofrece oportunidades para la selección de compañías y gestión "bottom-up". Seguimos sobreponderando empresas de calidad y crecimiento visible, bien gestionadas, inmersas en megatendencias, sólidas desde un punto de vista financiero, con elevada generación de caja y retornos sobre el capital empleado interesantes, que actualmente presentan valoraciones razonables.

En lo que respecta a las tecnológicas, sigue abierto el debate sobre una posible burbuja y su comparación con lo visto en el año 2000. No obstante, en 2021 hemos visto correcciones significativas en algunos valores, que quizá a valoraciones de 30-40 veces Valor de Empresa/Ventas vistos hace meses, ya estaban descontando en precio un escenario y crecimiento muy positivo para próximos años. A pesar que muchas de estas empresas han seguido creciendo de forma significativa en 2021, sus múltiplos se han contraído a cifras más razonables de 15-20x, llevando a fuertes correcciones en las cotizaciones. Solo el 29% de los valores del Nasdaq, a comienzos de 2022, están por encima de su media móvil de 200 sesiones, y el 60% de la ganancia del Nasdaq en 2021 proviene de 5 valores. Como apuntábamos hace un año, la situación en el caso de las FAAMG, era bien distinta, estamos hablando de compañías que además de crecer a doble dígito alto, tienen posiciones dominantes en los negocios en los que operan, fuertes barreras de entrada, elevados márgenes brutos y operativos, modelos de negocio ligeros que llevan a retornos sobre el capital elevados y fuerte conversión a caja libre, posición financiera muy saneada (en muchos casos caja neta), y oportunidades de crecimiento futuro, con tamaños de mercado ampliándose y nuevos verticales. Su escalabilidad y la estructura de mercado evoluciona hacia monopolios, y desde un punto de vista de valoración, siguen presentando niveles razonables teniendo en cuenta la visibilidad de su crecimiento (siguen cotizando a 4-5% FCF yield 22e).

RENTA 4 MULTIGESTIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión
Ejercicio 2021

Respecto a salud y consumo básico, son sectores más defensivos, con un crecimiento visible a medio largo plazo apoyado en tendencias demográficas y socio-económicas. Farmacéuticas, tecnología médica, alimentación y bebidas, cuidado personal, están presentes de forma significativa en nuestros fondos.

En conclusión, seguimos viendo oportunidades para la gestión activa y la selección de valores. Mantenemos una cartera equilibrada entre compañías de crecimiento visible y calidad, acompañadas de compañías de valor. Creemos que una cartera equilibrada entre las dos filosofías es una estrategia adecuada, especialmente en este escenario.

Respecto a la renta fija, en 2022 la clave del mercado estará en lo rápido que se desacelere la inflación y, por tanto, en la mayor o menor rapidez con la que tienen que actuar los bancos centrales en su proceso de retirada de estímulos. En este sentido, países más adelantados en la recuperación económica y con mayores presiones inflacionistas, como EEUU y Reino Unido, verán como sus bancos centrales poco a poco van subiendo sus tipos de interés. Por el contrario, en la Zona Euro, el banco central está todavía lejos de poder subir los suyos, por lo que esperamos unas curvas de tipos en Europa más o menos contenidas, con los tramos de corto plazo todavía bastante anclados y ligeras subidas en el largo plazo, esto es, un mayor empinamiento de la curva. Por tanto, favorecemos la inversión en los tramos cortos frente a los largos.

Esta subida de los tipos core justificaría cierta ampliación de las primas de riesgo de la deuda periférica, aunque sin movimientos agresivos, por la determinación del banco central de mantener unas condiciones de financiación favorables. Por tanto, reputes significativos de las primas de riesgo de la deuda periférica podrían constituir oportunidades de inversión.

Mientras, la deuda corporativa grado de inversión va a dejar de estar apoyada por los programas de compra en EEUU y Reino Unido, mientras que en Europa el apoyo va a ser mucho menor al que venía teniendo. Por el contrario, a su favor juega la recuperación económica y el descenso esperado en las tasas de default. Aunque las valoraciones son ajustadas vemos poco riesgo a la baja. En este caso vemos más atractivos también los plazos cortos ya que consideramos que la duración no está bien pagada.

En cuanto a la deuda high yield, que no cuenta con el apoyo de los bancos centrales, creemos que hay que ser selectivos, a pesar de que las tasas de default ya se encuentran en niveles muy bajos y nos encontramos en un escenario de importantes recuperaciones de los ratings de crédito. Por tanto, favorecemos la inversión en modelos de negocio resilientes y con fortalezas competitivas que les permitan enfrentarse a los cambios económicos. Igualmente, favorecemos especialmente entrar en esta categoría mediante subordinación, esto es deuda subordinada high yield de emisores grado de inversión. Dentro del sector bancario vemos una oportunidad en los bonos legacy, bonos que por cambios en la regulación van dejando de computarse como capital bancario y por tanto van siendo recomprados por sus emisores.

EVOLUCIÓN DEL SECTOR (FUENTE: INVERCO)

El volumen de patrimonio de las INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA se situó a 31 de diciembre de 2021 en 620.018 millones de euros, cifra un 18,50% superior a la de finales de 2020, mientras que el número de partícipes y accionistas es de 21.818.184, lo que supone un incremento de un 28,70%.

RENTA 4 MULTIGESTIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión
Ejercicio 2021

FONDOS DE INVERSIÓN MOBILIARIA (FI):

- El patrimonio se situó, a 31 de diciembre de 2021, en 317.547 millones de euros, lo que supone que se ha producido un incremento de activos del 15,70% respecto al año 2020.
- El número de partícipes se situó en 15.845.279, con un aumento de un 25,40% en el conjunto del ejercicio.

SOCIEDADES DE INVERSIÓN DE CAPITAL VARIABLE (SICAV):

- El patrimonio alcanzó la cifra de 29.247 millones de euros, que representa un 6,00% más que en 2020.
- El número de accionistas se ha situado en 362.909, un 5,20% menos que en diciembre de 2020.

Uso de instrumentos financieros por la IIC

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

Acontecimientos importantes ocurridos después del cierre del ejercicio 2021

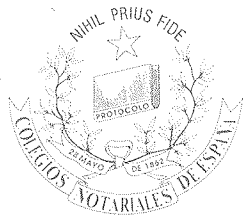
Nada que reseñar distinto de lo comentado en la Memoria.

Investigación y desarrollo y Medio Ambiente

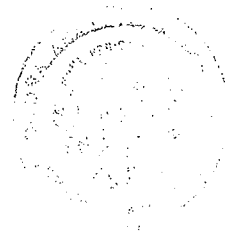
El Fondo no ha desarrollado ninguna actividad en materia de investigación y desarrollo durante el ejercicio 2021.

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

El proceso de inversión en activos tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad y está basado en análisis propios y de terceros. Para ello la sociedad gestora utilizará datos facilitados por proveedores externos. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo del fondo. La Sociedad Gestora no tiene incorporado en sus procedimientos, incluido los procesos de diligencia debida, el análisis de las principales incidencias adversas, materiales o posiblemente materiales, de sus decisiones sobre los factores de sostenibilidad. Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.



renta4gestora



295

DILIGENCIA DE FIRMA

Que en la sesión del Consejo de Administración que se celebra en Madrid el día 23 de marzo de 2022, conforme a lo establecido en la legislación vigente, se entiende celebrado en el domicilio social y se celebra con asistencia personal, o mediante medios audiovisuales que permiten la identificación de los consejeros que no asisten presencialmente. Todos ellos dan, por unanimidad, su conformidad a la celebración del Consejo en la forma indicada, se adopta por unanimidad el acuerdo de formular las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión de los fondos de inversión gestionados por RENTA 4 GESTORA, SGIC, S.A. relacionados en el Anexo, correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2021, contenidas en un documento que será entregado a la Compañía Auditora y que consta de un balance, una cuenta de pérdidas y ganancias, un estado de cambios en el patrimonio neto, una memoria, un anexo y un informe de gestión.

Todos los Consejeros presentes, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, firman la presente diligencia.

Madrid a 23 de marzo de 2022

D. Antonio Fernández Vera
Consejero Delegado y Presidente

D. Luis Ramón Monreal Angulo
Vocal

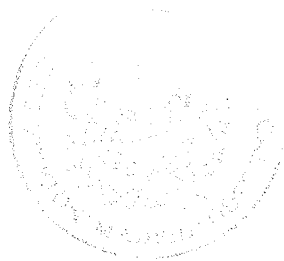
D. Enrique Centelles Echeverría
Vocal

D. Enrique Sánchez del Villar Boceta
Vocal

ANEXO
RELACIÓN DE FONDOS DE INVERSIÓN AUDITADOS



<u>FONDO</u>	<u>Nº CNMV</u>
ALGAR GLOBAL FUND FI	4877
ALHAJA INVERSIONES RV MIXTO FI	4837
ALLIANZ MULTI ASSET GLOBAL 85, FI	93
AVANTAGE FUND FI	4791
BLUE NOTE GLOBAL EQUITY, FI	4802
CHRONOS GLOBAL EQUITY FEEDER, FI	5547
EDR GLOBAL ADAGIO, FI	3867
EQUINOX, FI	46
FINACCESS ESTRATEGIA DIVIDENDO MIXTO, FI	5564
FINACCESS RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI	5565
FONDCOYUNTURA FI	543
FONDEMAR DE INVERSIONES, FI	2915
FONDO ETICO EDUCA 5.0, FI	5543
GEF ALBORAN GLOBAL, FI	4973
GLOBAL ALLOCATION, FI	4279
GLOBAL VALUE OPPORTUNITIES FI	4936
INDEXA RV MIXTA INTERNACIONAL 75, FI	5352
ING DIRECT FONDO NARANJA RENTA FIJA FI	3441
MARANGO EQUITY FUND, FI	5270
MILLENNIAL FUND FI	4941
OHANA GLOBAL INVESTMENTS, FI	4628
PARKER GLOBAL FI	83
PATRISA FI	484
PENTA INVERSION, FI	4783
PENTATHLON, FI	1731
R4 ACTIVA DOLCE 0-30 FI	4890
RENTA 4 ACCIONES GLOBALES FI	4885
RENTA 4 ACTIVOS GLOBALES FI	1545
RENTA 4 BEWATER I, FCR	258
RENTA 4 BOLSA FI	428
RENTA 4 DELTA FI	1630
RENTA 4 FONCUENTA AHORRO, FI	5110
RENTA 4 FONDTESORO CORTO PLAZO FI	819
RENTA 4 GLOBAL FI	728
RENTA 4 LATINOAMERICA FI	1955
RENTA 4 MEGATENDENCIAS FI	5427
RENTA 4 MULTIFACTOR, FI	5214
RENTA 4 MULTIGESTION	1857
RENTA 4 MULTIGESTION 2, FI	4919
RENTA 4 NEXUS, FI	4309
RENTA 4 PEGASUS, FI	3841
RENTA 4 RENTA FIJA 6 MESES, FI	4159
RENTA 4 RENTA FIJA EURO FI	1905



renta4gestora

RENTA 4 RENTA FIJA MIXTO FI	169
RENTA 4 RENTA FIJA, FI	4596
RENTA 4 SMALL CAPS EURO, FI	5111
RENTA 4 SUSTAINABLE US EQUITY	5566
RENTA 4 VALOR EUROPA, FI	4172
RENTA 4 VALOR RELATIVO, FI	4221
RENTA 4 WERTEFINDER, FI	4373
RESIDENCIAS DE ESTUDIANTES GLOBAL, FIL	72
TAU INVESTMENTS, FIL	79
TOP CLASS HEALTHCARE, FI	5167
TRUE VALUE COMPOUNDERS, FI	5560
TRUE VALUE FI	4683
TRUE VALUE SMALL CAPS, FI	5445



01/2021

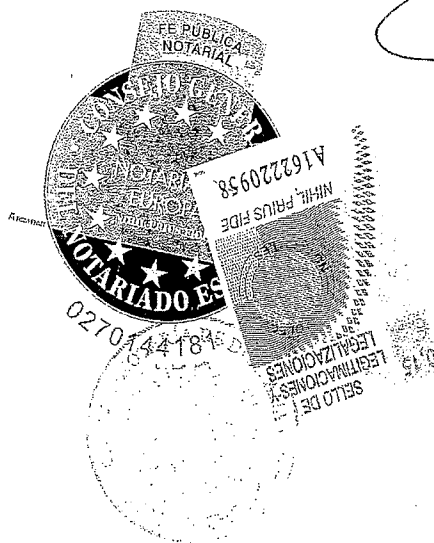


FY1965445

LEGITIMACIÓN:

YO, ANA LÓPEZ-MONÍS GALLEGO, NOTARIO DEL ILUSTRE COLEGIO DE MADRID CON RESIDENCIA EN ESTA CAPITAL. DOY FE: Que conozco y considero legítimas las precedentes firmas y rúbricas de Don Antonio Fernández Vera como consejero delegado y presidente, de Don Luis Ramón Monreal Angulo como vocal, de Don Enrique Centelles Echeverría como vocal y de Don Enrique Sánchez del Villar Boceta como vocal, por haberlas puesto en mi presencia. Puestas en el anverso del primer folio de un escrito, que consta de tres folios de la sociedad "RENTA 4 GESTORA, SGHIC, S.A" expedida en fecha 23 de marzo de 2022. En Madrid, a seis de abril del año dos mil veintidós.

Número del asiento del Libro Indicador: 295





AUTENTICACIÓN: Yo, Ana López-Monís Gallego, Notario del Ilustre Colegio de Madrid con residencia en esta Capital, DOY FE: de que la presente fotocopia consta de tres folios, cada uno de los cuales lleva el sello de mi notaría, a efectos de identificación, corresponden con su original que me ha sido exhibido y devuelto. En Madrid a siete de abril del año dos mil veintidós.

