

## RENTAMARKETS SEQUOIA FI.

Nº Registro CNMV: 5209

### Informe Semestral del Segundo semestre de 2020

**Gestora:** RENTAMARKETS  
INVESTMENT MANAGERS SGIIC

**Grupo Gestora:** RENTAMARKETS  
INVESTMENT MANAGERS SGIIC

**Depositario:** CACEIS Bank Spain  
SAU

**Grupo Depositario:** CREDIT  
AGRICOLE

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

**Rating Depositario:** Baa1

**Fondo por compartimentos:** NO

El presente informe junto con los últimos informes periodicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.rentamarkets.com](http://www.rentamarkets.com).

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

#### Dirección

PZ MANUEL GOMEZ MORENO 2 28020 - MADRID (MADRID)

#### Correo electrónico

[mcuello@rentamarkets.com](mailto:mcuello@rentamarkets.com)

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

## INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

Fecha de registro: 26-10-2017

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

#### Categoría

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

#### Descripción general

Política de inversión:

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

Categoría: Fondo de Inversión. RENTA FIJA INTERNACIONAL.

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

Objetivo de gestión, política de inversión y riesgos:

Fondo Ético

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

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

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

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

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

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

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

de no existir, se atenderá al del emisor.

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

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

de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta

riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación.

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

- Activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación incluso en aquellos que no sean oficiales o no estén sometidos a regulación o dispongan de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atiende los reembolsos de sus acciones o participaciones. Se seleccionarán activos y mercados buscando oportunidades de inversión o posibilidades de diversificación sin que se pueda predeterminar tipos de activos ni localización.

### **Operativa en instrumentos derivados**

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

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

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

### **Divisa de denominación**

EUR

## 2) Datos económicos.

	Período actual	Período anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	1,36	3,09	4,37	3,48
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,40	-0,40	-0,40	-0,42

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

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Período actual	Período anterior	Período actual	Período anterior		Período actual	Período anterior		
RENTAMARKETS SEQUOIA FI CL A	75.088,34	53.383,14	136	90	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO
RENTAMARKETS SEQUOIA FI CL C	52.328,43	61.870,18	2	2	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO
RENTAMARKETS SEQUOIA FI CL E	10.079,27	11.637,87	51	52	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO
RENTAMARKETS SEQUOIA FI CL G	258.426,89	273.568,34	3	4	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO
RENTAMARKETS SEQUOIA FI CL F	21.674,76	10.590,47	103	101	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO
RENTAMARKETS SEQUOIA FI CL Z	3.101,09		4		EUR	0,00		.00 EUR	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
RENTAMARKETS SEQUOIA FI CL A	EUR	7.935	4.058	1.179	150
RENTAMARKETS SEQUOIA FI CL C	EUR	5.602	1.042	765	
RENTAMARKETS SEQUOIA FI CL E	EUR	1.101	1.129	994	1.000
RENTAMARKETS SEQUOIA FI CL G	EUR	28.231	28.162	26.791	
RENTAMARKETS SEQUOIA FI CL F	EUR	2.344	603		
RENTAMARKETS SEQUOIA FI CL Z	EUR	339			

#### Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
RENTAMARKETS SEQUOIA FI CL A	EUR	105,6743	97,3103	94,9590	99,8461
RENTAMARKETS SEQUOIA FI CL C	EUR	107,0565	97,8252	95,2486	

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
RENTAMARKETS SEQUOIA FI CL E	EUR	109,2005	99,0387	95,7096	99,8839
RENTAMARKETS SEQUOIA FI CL G	EUR	109,2424	99,0709	95,7329	
RENTAMARKETS SEQUOIA FI CL F	EUR	108,1290	98,5585		
RENTAMARKETS SEQUOIA FI CL Z	EUR	109,1909			

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema imputación
	% efectivamente cobrado							
	Período			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
RENTAMARKETS SEQUOIA FI CL A	0,63	0,14	0,77	1,17	0,36	1,53	Patrimonio	al fondo
RENTAMARKETS SEQUOIA FI CL C	0,38		0,38	0,75		0,75	Patrimonio	al fondo
RENTAMARKETS SEQUOIA FI CL E	0,00		0,00	0,00		0,00	Patrimonio	al fondo
RENTAMARKETS SEQUOIA FI CL G	0,00		0,00	0,00		0,00	Patrimonio	al fondo
RENTAMARKETS SEQUOIA FI CL F	0,25		0,25	0,50		0,50	Patrimonio	al fondo
RENTAMARKETS SEQUOIA FI CL Z	0,04		0,04	0,04		0,04	Patrimonio	al fondo

CLASE	Comisión de depositario		
	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	Período	Acumulada	
RENTAMARKETS SEQUOIA FI CL A	0,04	0,09	Patrimonio
RENTAMARKETS SEQUOIA FI CL C	0,04	0,09	Patrimonio
RENTAMARKETS SEQUOIA FI CL E	0,04	0,09	Patrimonio
RENTAMARKETS SEQUOIA FI CL G	0,04	0,09	Patrimonio
RENTAMARKETS SEQUOIA FI CL F	0,04	0,09	Patrimonio
RENTAMARKETS SEQUOIA FI CL Z	0,01	0,01	Patrimonio

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

## 2.2) Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual

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

##### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad IIC	8,60	3,03	2,04	6,94	-3,41	2,48	-4,89		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 Años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,28	28-10-2020	-1,04	18-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,53	04-11-2020	1,39	09-04-2020		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

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

##### Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,98	1,92	1,90	5,07	5,38	0,92	1,42		
Ibex-35	33,84	25,37	21,33	31,93	49,41	12,29	13,54		
Letra Tesoro 1 año	0,46	0,02	0,14	0,78	0,45	0,24	0,70		
VaR histórico(iii)	2,78	2,78	2,80	2,82	2,85	2,02	2,18		

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

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

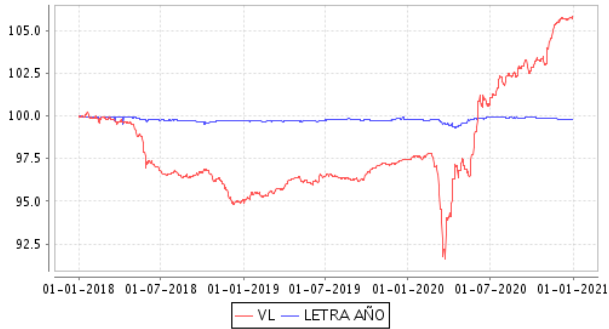
(continuación)

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

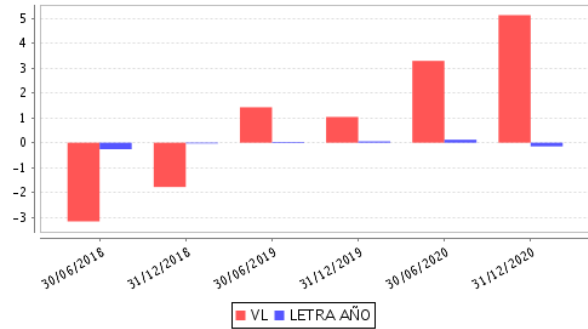
Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
1,27	0,39	0,29	0,29	0,29	0,97	0,89		

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

**Gráficos evolución valor liquidativo últimos 5 años**



**Rentabilidad semestral de los últimos 5 años**



## 2.2) Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual

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

##### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad IIC	9,44	3,22	2,26	7,26	-3,34	2,71			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 Años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,30	28-10-2020	-1,04	18-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,53	04-11-2020	1,39	09-04-2020		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

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

##### Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,05	1,96	2,04	5,21	5,38	0,98	1,54		
Ibex-35	33,84	25,37	21,33	31,93	49,41	12,29	13,54		
Letra Tesoro 1 año	0,46	0,02	0,14	0,78	0,45	0,24	0,70		
VaR histórico(iii)	2,39	2,39	2,45	2,51	2,57	0,91			

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

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

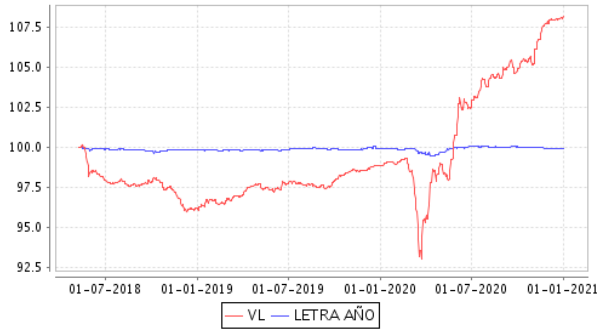
(continuación)

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

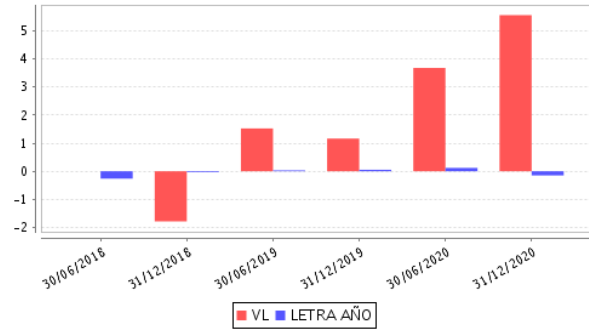
Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
0,85	0,22	0,21	0,21	0,21	0,87	0,58		

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

**Gráficos evolución valor liquidativo últimos 5 años**



**Rentabilidad semestral de los últimos 5 años**





## 2.2) Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual

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

##### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad IIC	10,26	3,41	2,46	7,46	-3,16	3,48	-4,18		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 Años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,30	28-10-2020	-1,04	18-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,53	04-11-2020	1,39	09-04-2020		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

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

##### Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,05	1,96	2,04	5,21	5,38	0,98	1,43		
Ibex-35	33,84	25,37	21,33	31,93	49,41	12,29	13,54		
Letra Tesoro 1 año	0,46	0,02	0,14	0,78	0,45	0,24	0,70		
VaR histórico(iii)	2,69	2,69	2,71	2,73	2,75	1,93	2,09		

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

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

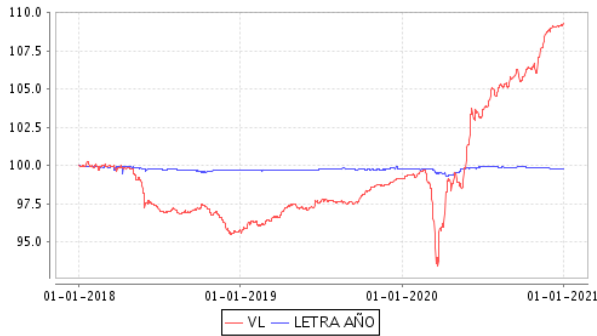
(continuación)

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

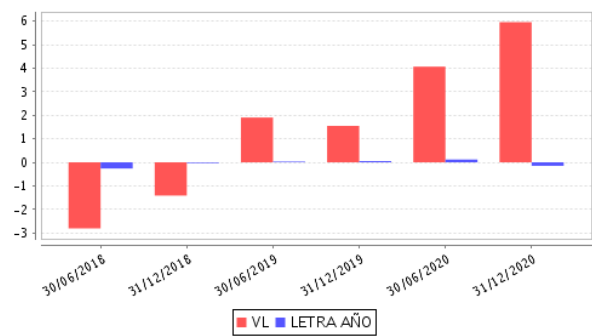
Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
0,11	0,03	0,02	0,03	0,03	0,12	0,14		

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

**Gráficos evolución valor liquidativo últimos 5 años**



**Rentabilidad semestral de los últimos 5 años**



## 2.2) Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual

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

##### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad IIC	10,27	3,41	2,46	7,46	-3,16	3,49	-4,06		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 Años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,30	28-10-2020	-1,04	18-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,53	04-11-2020	1,39	09-04-2020		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

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

##### Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,05	1,96	2,04	5,21	5,38	0,98			
Ibex-35	33,84	25,37	21,33	31,93	49,41	12,29			
Letra Tesoro 1 año	0,46	0,02	0,14	0,78	0,45	0,24			
VaR histórico(iii)	2,71	2,71	2,73	2,75	2,77	1,97			

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

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

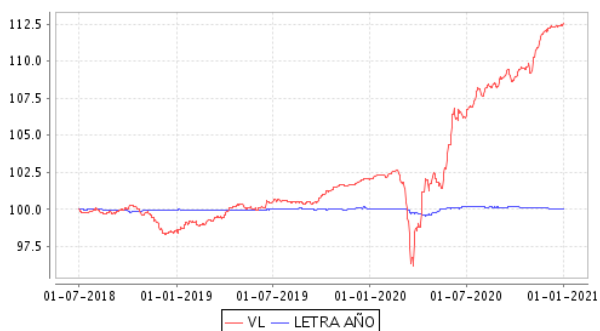
(continuación)

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

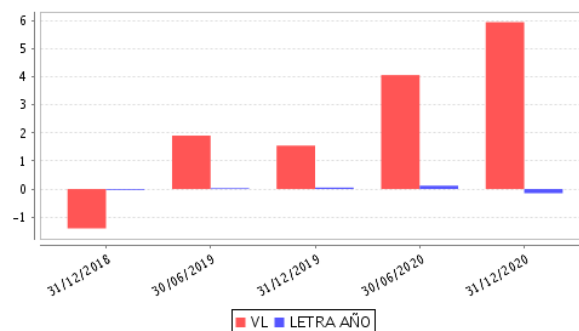
Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
0,11	0,03	0,02	0,03	0,03	0,12	0,11		

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

**Gráficos evolución valor liquidativo últimos 5 años**



**Rentabilidad semestral de los últimos 5 años**



## 2.2) Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual

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

##### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad IIC	9,71	3,28	2,33	7,33	-3,28				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 Años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,30	28-10-2020	-1,04	18-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,53	04-11-2020	1,39	09-04-2020		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

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

##### Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,05	1,96	2,04	5,21	5,38	0,94			
Ibex-35	33,84	25,37	21,33	31,93	49,41	12,29			
Letra Tesoro 1 año	0,46	0,02	0,14	0,78	0,45	0,24			
VaR histórico(iii)	2,40	2,40	2,47	2,55	2,63				

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

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

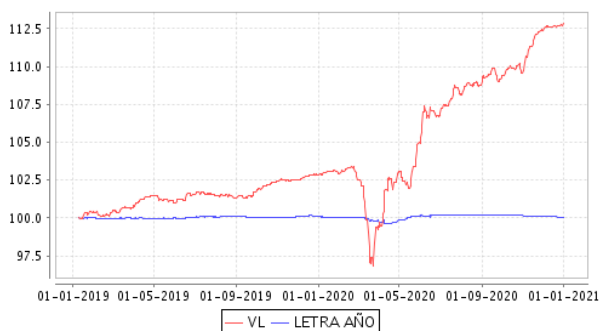
(continuación)

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

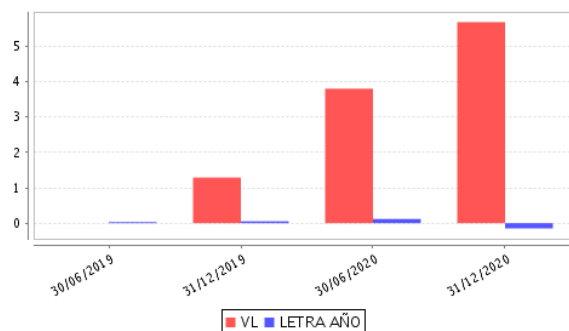
Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
0,60	0,15	0,15	0,15	0,15	0,61			

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

**Gráficos evolución valor liquidativo últimos 5 años**



**Rentabilidad semestral de los últimos 5 años**



## 2.2) Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual

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

##### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Ultimo Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 Años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,12	01-12-2020	-0,12	01-12-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,15	03-12-2020	0,15	03-12-2020		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

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

##### Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		0,90							
Ibex-35		25,37							
Letra Tesoro 1 año		0,02							
VaR histórico(iii)									

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

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

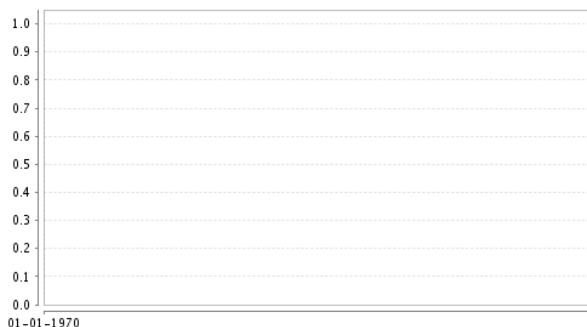
(continuación)

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

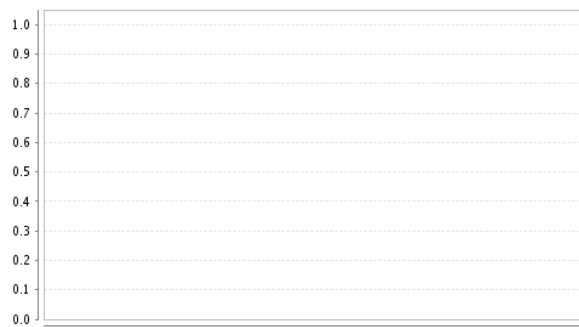
Acumulado 2020	Trimestral			Anual				
	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
0,07	0,06							

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

**Gráficos evolución valor liquidativo últimos 5 años**



**Rentabilidad semestral de los últimos 5 años**



**B) Comparativa**

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes	Rentabilidad periodo media**
Renta Fija Internacional	44.046	295	5,77
Renta Variable Internacional	6.802	278	16,25
Total	50.848	573	7,17

\*Medias.

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



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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	38.792	85,16	31.827	75,55
* Cartera interior	5.441	11,94	5.612	13,32
* Cartera exterior	33.081	72,62	26.035	61,80
* Intereses de la cartera de inversión	270	0,59	180	0,43
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	6.714	14,74	10.268	24,37
(+/-) RESTO	46	0,10	34	0,08
<b>PATRIMONIO</b>	<b>45.551</b>	<b>100,00</b>	<b>42.129</b>	<b>100,00</b>

Notas:

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

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

## 2.4) Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación período actual	Variación período anterior	Variación acumulada anual	
<b>PATRIMONIO ANTERIOR</b>	<b>42.129</b>	<b>34.993</b>	<b>34.993</b>	
+/- Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,15	13,94	15,58	-83,16
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	5,62	3,73	9,43	64,15
(+/-) Rendimientos de gestión	5,90	3,97	9,95	62,35
+ Intereses	0,85	0,77	1,62	20,84
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	4,44	2,85	7,36	70,18
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,78	0,31	1,11	177,70
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros resultados	-0,17	0,04	-0,14	-559,01
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(-) Gastos repercutidos	-0,28	-0,23	-0,52	33,45
- Comisión de gestión	-0,17	-0,15	-0,33	26,04
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,09	4,23
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	27,59
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	146,23
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,03	-0,09	109,74
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	3.988,89
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	3.988,89
<b>PATRIMONIO ACTUAL</b>	<b>45.551</b>	<b>42.129</b>	<b>45.551</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
RFIJA BANKIA 1.12 2026-11-12	EUR			1.120	2,66
RFIJA BANCA CORP BANC 4.62 2030-04-07	EUR	419	0,92	380	0,90
RFIJA BANCO SANTANDER 4.38 2026-01-14	EUR	402	0,88		
RFIJA INTERNATIONAL CO 0.50 2023-07-04	EUR	460	1,01	241	0,57
RFIJA IBERCAJA  2.75 2030-07-23	EUR	486	1,07	263	0,62
RFIJA CAIXABANK,S.A. 5.25 2026-03-23	EUR			357	0,85
RFIJA AMADEUS IT GOUP 2.88 2027-05-20	EUR	225	0,49	212	0,50
RFIJA BANKIA 6.38 2023-09-19	EUR			190	0,45
RFIJA ACS ACTIVIDADES  1.38 2025-06-17	EUR			299	0,71
RFIJA BANKINTER S.A 0.88 2026-07-08	EUR			291	0,69
RFIJA INMOBILIARIA COL 1.35 2028-07-14	EUR	311	0,68		
<b>Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>2.304</b>	<b>5,05</b>	<b>3.354</b>	<b>7,95</b>
RFIJA BANCO SANTANDER 4.38 2026-01-14	EUR			363	0,86
TITULIZACION BANCAJA F 2.22 2036-11-25	EUR			363	0,86
TITULIZACION BANCAJA F 1.24 2037-10-25	EUR	477	1,05		
TITULIZACION FONDO DE  0.11 2035-06-19	EUR	286	0,63		
RFIJA CAIXA TERRASSA S 0.00 2049-08-29	EUR			462	1,10
TITULIZACION BANCAJA F 2.09 2043-09-25	EUR	376	0,83	379	0,90
TITULIZACION HIPOCAT M 0.00 2038-03-15	EUR	688	1,51	693	1,64
RFIJA HIPOCAT MTGE 0.00 2038-03-15	EUR	316	0,69		
<b>Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>2.144</b>	<b>4,71</b>	<b>2.259</b>	<b>5,36</b>
PAGARE METROVACESA 0.00 2021-06-16	EUR	993	2,18		
<b>RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>993</b>	<b>2,18</b>		
<b>RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>4.448</b>	<b>9,76</b>	<b>5.612</b>	<b>13,31</b>
<b>RENTA FIJA</b>		<b>5.441</b>	<b>11,94</b>	<b>5.612</b>	<b>13,31</b>
<b>INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>5.441</b>	<b>11,94</b>	<b>5.612</b>	<b>13,31</b>
RFIJA JCDECAUX SA 2.62 2028-04-24	EUR	328	0,72	305	0,72
RFIJA COMMERZBANK AG 6.12 2025-10-09	EUR	428	0,94	573	1,36
RFIJA BANKIA 3.75 2029-02-15	EUR			297	0,70
RFIJA BANCO SANTANDER 6.25 2021-09-11	EUR			288	0,68
RFIJA ROLLS ROYCE PLC 1.62 2028-05-09	EUR	279	0,61	263	0,62
RFIJA BERKSHIRE HATHAW 4.40 2042-05-15	USD	535	1,17	937	2,23
RFIJA DUFY ONE BV  2.00 2027-02-15	EUR	465	1,02	235	0,56
RFIJA NIB CAPITAL BANK 2.00 2024-04-09	EUR	838	1,84	797	1,89
RFIJA DEUTSCHE BANK 5.62 2031-05-19	EUR	580	1,27	1.050	2,49
RFIJA VOLVO AB 2.50 2027-10-07	EUR	424	0,93		
RFIJA ORACLE CORP 3.60 2050-04-01	USD	288	0,63		
RFIJA CELLNEX TELECOM 1.75 2030-10-23	EUR	303	0,67		
RFIJA COMMERZBANK AG 4.00 2030-12-05	EUR	219	0,48	201	0,48
RFIJA ABN AMRO BANK NV 4.38 2025-09-22	EUR	532	1,17	292	0,69
RFIJA TIKEHAU CAPITAL  2.25 2026-10-14	EUR	419	0,92	392	0,93
RFIJA TOTAL CAPITAL SA 3.46 2049-07-12	USD	475	1,04	483	1,15
RFIJA AMAZON.COM INC 4.95 2044-12-05	USD			254	0,60
RFIJA CREDIT SUISSE GR 3.25 2026-04-02	EUR	341	0,75	666	1,58
RFIJA APPLE INC 3.85 2043-05-04	USD			332	0,79
RFIJA GALP ENERGIA SGP 2.00 2026-01-15	EUR			503	1,19
RFIJA JEFFERIES GROUP  1.00 2024-07-19	EUR	404	0,89	382	0,91
RFIJA ROLLS ROYCE PLC 4.62 2026-02-16	EUR	217	0,48		
RFIJA EQUINOR ASA 3.70 2050-04-06	USD	198	0,43	204	0,48
RFIJA BISHOPSGATE ASSE 1.62 2026-04-27	EUR	314	0,69	298	0,71
RFIJA BARCLAYS BANK PL 3.38 2025-04-02	EUR	883	1,94	860	2,04
RFIJA DELTA AIR LINES 7.00 2025-05-01	USD	572	1,26	552	1,31
RFIJA GROUPE AUCHAN SA 2.38 2025-04-25	EUR			498	1,18
RFIJA TENCENT HOLDINGS 3.24 2050-06-03	USD	341	0,75		
RFIJA UNIPOLSAI SPA 3.25 2030-09-23	EUR	637	1,40		
RFIJA AMADEUS IT GOUP 1.88 2028-09-24	EUR	214	0,47		
RFIJA ACCOR SA 2.38 2023-09-17	EUR			201	0,48
RFIJA GROUPE AUCHAN SA 2.88 2026-01-29	EUR			300	0,71
RFIJA LA MONDIALE SAM 2.12 2031-06-23	EUR			297	0,70
RFIJA SCANIA AB 2.25 2025-06-03	EUR			308	0,73

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
RFIJA BBVA-BBV 5.88 2050-11-24	EUR			391	0,93
RFIJA ROYAL MAIL PLC 1.25 2026-10-08	EUR			479	1,14
RFIJA ALD SA 1.25 2022-10-11	EUR			297	0,70
RFIJA SHELL INTERNATIO 3.62 2042-08-21	USD	386	0,85	401	0,95
RFIJA VOLKSWAGEN INTER 3.88 2029-06-17	EUR	433	0,95	394	0,94
RFIJA GENERAL ELECTRIC 4.12 2035-09-19	EUR			338	0,80
RFIJA PSA PEUGEOT CITR 2.75 2026-05-15	EUR			305	0,72
RFIJA CEPSA, S.A. 0.75 2028-02-12	EUR	285	0,63	696	1,65
RFIJA HELLA KGAA HUECK 0.50 2027-01-26	EUR			280	0,67
RFIJA CARNIVAL PLC 1.00 2029-10-28	EUR	210	0,46	209	0,50
RFIJA TELECOM ITALIA S 5.25 2055-03-17	EUR	510	1,12		
RFIJA BANCO DE CREDITO 7.75 2027-06-07	EUR	299	0,66		
RFIJA DOW CHEMICAL CO 1.88 2040-03-15	EUR			185	0,44
RFIJA LAGARDERE SCA 2.12 2026-10-16	EUR	284	0,62	274	0,65
RFIJA EASYJET PLC 1.12 2023-10-18	EUR			88	0,21
RFIJA EQUINOR ASA 3.95 2043-05-15	USD	502	1,10	516	1,22
RFIJA BLACKSTONE PROPE 1.25 2027-04-26	EUR	205	0,45		
RFIJA ABERTIS FINANCE  3.25 2025-11-24	EUR	520	1,14		
RFIJA FOMENTO ECONOMI 3.50 2050-01-16	USD	274	0,60		
RFIJA WALT DISNEY CO T 2.75 2049-09-01	USD	260	0,57		
RFIJA BANCO SANTANDER 2.75 2030-12-03	USD	338	0,74		
RFIJA CARNIVAL CORP 7.62 2025-03-01	EUR	319	0,70		
RFIJA THYSEN KRUPP AG 1.88 2023-03-06	EUR			288	0,68
RFIJA ALIBABA GROUP HO 4.00 2037-12-06	USD			206	0,49
RFIJA BNP PARIBAS 4.50 2030-02-25	USD			471	1,12
RFIJA RYANAIR HOLDINGS 1.12 2023-08-15	EUR			92	0,22
RFIJA INTERCONTINENTAL 2.12 2027-05-15	EUR			290	0,69
RFIJA KKR GRP FIN CO V 1.62 2029-05-22	EUR			305	0,72
RFIJA LLOYDS TSB BANK  3.50 2026-04-01	EUR	341	0,75		
RFIJA GAZPROM OAO VIA  2.95 2025-04-15	EUR	534	1,17		
RFIJA ENI SPA 2.62 2025-10-13	EUR	314	0,69		
RFIJA ELI LILLY  2.50 2060-09-15	USD	248	0,54		
<b>Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>16.495</b>	<b>36,21</b>	<b>18.272</b>	<b>43,35</b>
RFIJA ROTHSCHILD 1.31 2049-09-29	USD	160	0,35	153	0,36
RFIJA ARGENTA SPAARBAN 3.88 2026-05-24	EUR			506	1,20
RFIJA ING GROEP NV 0.00 2050-12-31	EUR			234	0,56
RFIJA BANQUE FEDERAL D 0.00 2049-12-29	EUR	337	0,74	271	0,64
RFIJA AUST & NZ BANKIN 2.09 2050-04-30	USD	171	0,38	153	0,36
RFIJA VOLKSWAGEN INTER 1.29 2024-11-16	EUR			986	2,34
RFIJA FORD MOTOR CREDI 0.07 2022-12-07	EUR			274	0,65
RFIJA AEGON 0.00 2049-07-15	EUR	239	0,52	204	0,49
TITULIZACION VALENCIA  0.00 2043-01-26	EUR	573	1,26		
RFIJA AEGON 0.87 2050-04-15	USD	135	0,30	130	0,31
RFIJA BNP PARIBAS 1.15 2020-09-30	USD	150	0,33	138	0,33
RFIJA AXA 0.00 2049-10-29	EUR	142	0,31	130	0,31
RFIJA GOLDMAN SACHS GR 0.22 2022-01-26	EUR			170	0,40
RFIJA TOYOTA MOTOR CRE 1.80 2020-07-23	EUR			301	0,71
<b>Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>1.908</b>	<b>4,19</b>	<b>3.650</b>	<b>8,66</b>
RFIJA HELLENIC REPUBLI 1.50 2030-06-18	EUR			308	0,73
RFIJA ITALY BUONI POLI 0.40 2030-05-15	EUR	534	1,17	975	2,31
RFIJA POLAND REPUBLIC 2.75 2029-10-25	PLN	251	0,55	254	0,60
RFIJA COLOMBIA GOVERN 3.88 2026-03-22	EUR	345	0,76	331	0,79
RFIJA ITALY BUONI POLI 0.10 2023-05-15	EUR			1.029	2,44
RFIJA ITALY BUONI POLI 1.35 2030-04-01	EUR			304	0,72
RFIJA MEXICAN BONOS 7.75 2042-12-13	MXN	951	2,09	848	2,01
RFIJA UNITED STATES TR 0.62 2030-08-15	USD	399	0,88		
<b>Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>2.480</b>	<b>5,45</b>	<b>4.049</b>	<b>9,60</b>
RFIJA CAISSE FEDERALE  0.02 2020-11-18	EUR	89	0,20	73	0,17
RFIJA FRANCE TREASURY  0.00 2021-02-03	EUR	2.002	4,40		
DUTCH TREASURY CERTIFICATE	EUR	2.004	4,40		
RFIJA FRANCE TREASURY  0.00 2021-01-13	EUR	2.002	4,39		
RFIJA GERMAN TREASURY  0.00 2021-01-20	EUR	4.003	8,79		
DUTCH TREASURY CERTIFICATE	EUR	2.003	4,40		
<b>Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>12.103</b>	<b>26,58</b>	<b>73</b>	<b>0,17</b>
<b>RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>32.986</b>	<b>72,43</b>	<b>26.044</b>	<b>61,78</b>
<b>RENTA FIJA</b>		<b>32.986</b>	<b>72,43</b>	<b>26.044</b>	<b>61,78</b>
<b>INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>32.986</b>	<b>72,43</b>	<b>26.044</b>	<b>61,78</b>

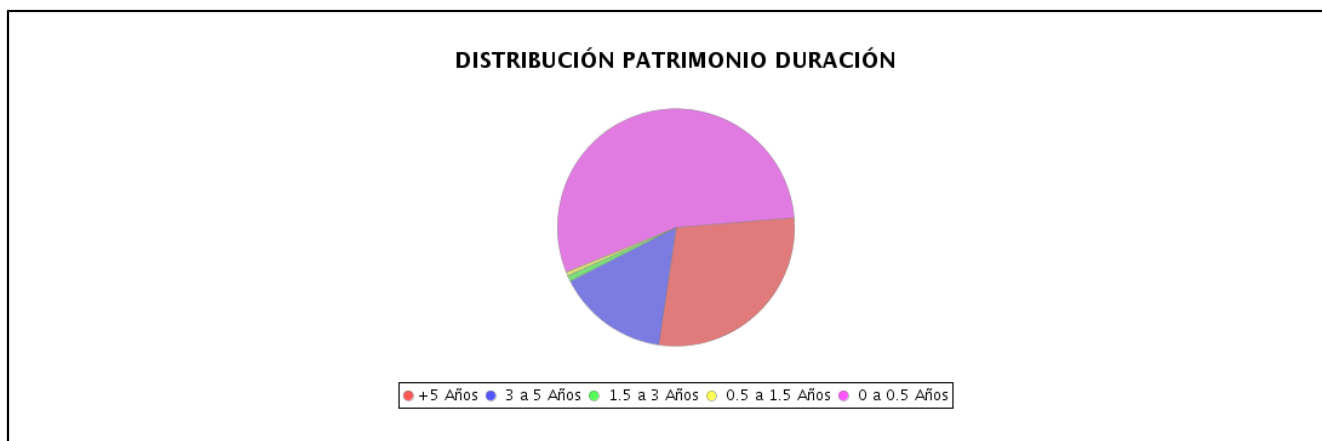
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>INVERSIONES FINANCIERAS</b>		38.427	84,37	31.657	75,09
Inversiones Dudosas, Morosas o en Litigio					

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

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

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

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



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

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUT. EUR/USD STYLE 03/21	Compra de opciones "call"	2.558	Cobertura
FUT. EUR/USD STYLE 12/21	Compra de opciones "call"	2.558	Cobertura
FUT. EUR/USD STYLE 12/21	Compra de opciones "put"	2.353	Cobertura
FUT. EUR/USD STYLE 03/21	Compra de opciones "put"	2.425	Cobertura
<b>Total Subyacente Tipo de Cambio</b>		<b>9.895</b>	
FUT. GBP/USD 03/21 (CME)	Futuros comprados	0	Cobertura
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	5.021	Cobertura
FUT. MXP/USD 03/21 (CME)	Futuros vendidos	817	Cobertura
FUT. GBP/USD 03/21 (CME)	Futuros vendidos	618	Cobertura
FUT. MXP/USD 03/21 (CME)	Futuros comprados	0	Cobertura
<b>Total Subyacente Tipo de Cambio</b>		<b>6.455</b>	
FUT.10 YR GERMAN BUND 03/21	Futuros vendidos	3.538	Inversión
<b>Total Subyacente Renta Fija</b>		<b>3.538</b>	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>9.895</b>	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>9.993</b>	

#### 4. Hechos relevantes

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

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Modificación de elementos esenciales del folleto

La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de RENTAMARKETS INVESTMENT MANAGERS, SGIIC, S.A.U., como entidad Gestora, y de SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de RENTAMARKETS SEQUOIA, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 5209), al objeto de establecer un colectivo determinado en la clase B, que pasa a denominarse clase C, establecer un volumen máximo de participación por partícipe para las clases G y E, e incluir la posibilidad de que determinadas entidades comercializadoras cobren comisiones por la custodia y administración de participaciones para la clase A. Asimismo inscribir en el registro de la IIC la siguiente clase de participaciones: CLASE B CLASE Z

Número de registro: 290624

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

Partícipes significativos: 26.110.039,79 - 57,32%  
Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de compra con el depositario por: 1.127.517,97 - 2,56%  
Se han realizado operaciones vinculadas con una entidad del grupo de la gestora, gestionadas, debidamente autorizadas por el: 66.238.985,13 - 150,31%

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

Sin advertencias

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

El fondo comenzó el año con un tono excepcionalmente defensivo, el cual empezó en agosto del 2019, donde la preocupación por una falta de remuneración adecuada ante la falta de liquidez en los mercados de crédito nos hacía ser más prudentes de lo normal. Esta falta de liquidez, unida a unas valoraciones excesivas en prácticamente todos los activos financieros señalaba un aumento de las correlaciones en el corto plazo, como vimos en el último trimestre del 2018.

Es por esto por lo que 2020 lo comenzábamos con unos niveles de liquidez y cuasi-liquidez (letras AAA de supranacionales) muy elevados, de entorno al 50%, mejorando la calidad crediticia y la subordinación de la cartera, buscando los segmentos de mayor calidad y liquidez, lo cual nos permitió afrontar las semanas de elevada volatilidad y tensión en los mercados durante marzo de una manera constructiva.

A diferencia de otras crisis pasadas, como puede ser la de 1929 o 2008, la rapidez y magnitud de respuesta conjunta por parte de los bancos centrales (QE) y gobiernos (políticas fiscales), no solo puso un freno a las correcciones, sino que además fue el comienzo de una de las mayores recuperaciones a las que hemos asistido en la historia moderna.

En este sentido, aprovechamos la tensión existente en el mercado durante el mes de marzo para aumentar la exposición del fondo a crédito significativamente, y reduciendo también los niveles de liquidez de este. Así como inicialmente optábamos por jurisdicciones que consideramos jurídica y fiscalmente robustas, con capacidad de maniobra para apoyar sus tejidos empresariales, y que no se vean limitadas por gobiernos débiles o fiscalmente comprometidos.

Tras una primera mejora de lo que denominamos calidad y que nos permite recuperar todas las pérdidas del año para finales del mes de abril, optamos por ir rotando la cartera hacia aquellos segmentos que ofrecen mayor valor y que se han visto rezagados en la recuperación. Principalmente nos referimos al segmento BBB y BB de calidades crediticias, no superando estos últimos nunca los niveles establecidos por el folleto. A medida que se asentaba la recuperación, y que se acababan los confinamientos, estos segmentos, unidos a los de mayor subordinación (Cocos y deuda subordinada) seguían aportando rentabilidad al fondo de una manera clara.

Tras una mejora clara de los diferenciales, y entrando en el periodo vacacional, donde la liquidez se ve reducida, optábamos por reducir la beta de la cartera, reduciendo progresivamente tanto la duración, como la exposición a sectores más perjudicados por la pandemia. Temiendo un posible repunte de la volatilidad.

De hecho, durante el mes de septiembre volvimos a vivir 2 correcciones fuertes en los principales mercados de renta variable, ante sala de las elecciones americanas, donde la victoria demócrata abrió la esperanza a un retorno más tradicional de la política exterior norteamericana.

Esta falta de liquidez se hizo más palpable en el mes de noviembre, tras el anuncio de las vacunas y su pronta implementación antes de finales del año. De hecho, a pesar de encontrarse el fondo ya con unos niveles de riesgo mucho más moderados, noviembre brilló especialmente en términos de rendimiento devolviendo los sectores más dañados gran parte del valor perdido a lo largo de la crisis.

Dada las excesivas valoraciones que volvemos a encontrar en gran parte de la renta fija, que vuelve a encontrarse afectada por unas políticas no convencionales, unidas a una falta de liquidez permanente debida a la represión financiera, optamos por acabar el año en una posición más defensiva dada la elevada asimetría que volvemos a encontrar en los futuros retornos. Es por ello por lo que también decidimos volver a aumentar progresivamente la exposición al dólar y en general a la volatilidad en el mundo de tipos de cambio,

Tras este ejercicio la tir de la cartera se ha situado en el 1.32% con una duración de 4.09 años (2.82 años si tenemos en cuenta las coberturas), en un rating agregado del A-, con un nivel de la inversión del 85%. Niveles que se siguen manteniendo excesivamente elevados para el universo de IG de BBB.

En el último trimestre las posiciones que más han aportado a la cartera han sido el high yield en euro (Telecom Italia, IAG, Dufry,) y los CMS en euro (BBVA, BFCM,). Por el contrario, las posiciones que han detruido han sido pocas y en cantidades muy pequeñas, señalando los bonos de alta calidad americanos como los más negativos en el trimestre.

Si nos fijamos en el conjunto del año las inversiones más positivas para el fondo han sido las realizadas en Cocos europeos (Banco Santander, Commerzbank, ABN Amro,), LT2 financieros europeos (Deutsche Bank, Abanca,) y High Yield en euros (Carnival, Dufry,). En el lado negativo destacamos las pérdidas por coberturas de duración.

Datos macro

Este año también pasará a la historia por haber sido testigos de la mayor contracción en el crecimiento económico mundial de la historia moderna.

A pesar de esto, la recuperación del PIB que se está produciendo en China, tras el descalabro de la primera parte del año, no se está trasladando a los mercados occidentales con la misma intensidad.

La vinculación europea al sector servicios, y un repunte de los contagios en las zonas que menos sufrieron en la primera oleada, han vuelto a retomar los aislamientos selectivos como manera de combatir el virus. Esto traerá unos peores datos del último trimestre, que precisamente fue uno de los grandes pilares en los que se fijaba la recuperación.

La ausencia de inflación vuelve hacer presencia a nivel global, elevando la diferencia entre expectativas e inflación realizada a niveles máximos. Los últimos datos conocidos del mes de noviembre en China hemos visto como se encontraba en los mínimos de la última década. La recuperación económica, liderada por las exportaciones, no está calando de la misma manera en el consumidor, que sigue sin recuperar la confianza a pesar de los estímulos. Sin duda esta va a ser la principal incógnita que mueva los mercados a lo largo del 2021.

Bancos centrales

Las políticas monetarias y fiscales a nivel global siguen in crescendo. El BCE cerro en su reunión ordinaria de diciembre de 2020 con un nuevo incremento de su programa de compras de 500Bn EUR a añadir a su PEPP. El agregado total se sitúa por tanto en los 1.8 Tr EUR. Además, introdujo nuevas facilidades y ventana a sus programas de liquidez TLTRO, garantizando que al menos hasta 2023 se seguirán produciendo reinversiones, de forma que en ningún caso suponga un adelgazamiento de su balance.

Los ritmos de crecimiento de la masa monetaria en circulación siguen disparados respecto de sus medias históricas en torno al 3-5%. En el caso europeo la M3 crece a ritmos interanuales del 11% mientras que el efecto en EE.UU es inclusive mayor, donde si tomamos como medida la M2, el ritmo interanual es del 25%

Bajo una concepción macroeconómica clásica los efectos de estos incrementos de masa monetaria deberían tener una repercusión sobre los IPC, al menos en el medio/largo plazo. Es verdad, que dadas las dificultades que tienen las economías para generar crecimiento por los continuos confinamientos, los efectos en el corto plazo sobre la inflación permanecen totalmente mitigados. No sabemos tampoco que efectos podrá tener un potencial aumento de la velocidad de circulación del dinero, una vez los PIBs sean capaces de volver a un crecimiento más tendencial.

Hacer previsiones, dada la situación actual, resulta altamente complejo, pero sin duda será una de las variables a vigilar muy de cerca, especialmente para el asset class de los bonos.

Principales magnitudes

La TIR de la cartera de bonos al final del periodo es de 1.32% y la duración de +4.09 años, de +2.82 años si tenemos en cuenta los derivados. La TIR media es bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI).

La vida media de los activos de contado en cartera es de +5.48 años, considerando como fecha de vencimiento la primera call en caso de los bonos perpetuos.

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

La volatilidad de la cartera es del 3.98% (diaria de los últimos 12 meses de la clase A), superior a informes anteriores debido al gran incremento de volatilidad del mercado durante el primer semestre del año.

El fondo tiene exposición en contado a divisas distintas del euro: un 16.55% en dólar americano, 2.1% en peso mejicano, 0.6% en zloty polaco y 0.1% en libra esterlina. La exposición total de la cartera, debido a las coberturas y posiciones en futuros, es de un +4.6% en dólar americano, +0.6% en zloty polaco, +0.3% en peso mejicano y -1.3% en libra.

La rentabilidad del fondo en el año fue del +8.60% en la clase A, +9.44% en la clase C, +10.26% en la clase E, +9.71% en la clase F, +10.27% en la clase G y +0.62% en la clase Z. La clase Z tiene liquidativo desde el 22 de noviembre. Existe una clase B no activa.

Si hubiéramos invertido en una Letra del Tesoro a 1 año la rentabilidad habría sido del -0.45%, situación que hace muy positiva la evolución del fondo en comparación a esta. No podemos comparar esta estrategia con ninguna otra de Rentamarkets al ser el único fondo en su categoría.

El patrimonio del fondo aumentó su patrimonio en 20.6 millones de euros en el año, hasta alcanzar los 45.6 millones al cierre del periodo.

El número de partícipes al final del periodo es de 295, habiéndose incrementado en 129 durante el año.

El fondo no soporta gastos derivados del servicio de análisis.

El ratio de gastos totales soportados por el fondo durante el año fueron de 1,27% en la clase A (habría que sumar 0.36% debido a comisiones sobre resultados), 0.85% la clase C, 0.11% la clase E, 0.60% la clase F, 0.11% la clase G y 0.07% la clase Z (porcentaje calculado sobre patrimonio medio).

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el año fue de 1,39%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -1,04% (tomando como referencia la clase A).

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

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

El importe nominal en euros comprometido por la operativa en derivados asciende a 9.9 Mill en opciones sobre tipo de cambio, 6.5 Mill en futuros sobre tipo de cambio y 3.5 Mill en futuros sobre renta fija. La suma de derechos sobre las posiciones es de 9.9 Mill y de obligaciones de 10 Mill de euros.

El fondo no ha realizado operativa alguna de préstamo de valores en el periodo. No existen litigios pendientes sobre ninguna inversión en cartera y no existen en cartera inversiones incluidas dentro del artículo 48.1.j del RIIC (libre disposición).

## 10. Información sobre las políticas de remuneración



La política de remuneraciones de Rentamarkets Investment Managers SGIIC, S.A.U. es compatible con una gestión sana y eficaz del riesgo -que evita la toma de riesgos que no se ajusten a los perfiles de riesgo de las instituciones de inversión colectiva que gestiona- y con la estrategia empresarial, objetivos y valores del grupo y con los objetivos y los intereses a largo plazo de las IIC gestionadas. La política de remuneraciones establece una retribución fija y, en su caso, una remuneración variable que dependerá del grado de consecución del objetivo de resultado global de la Sociedad y en base al desempeño individual en las funciones de cada empleado, tomando en cuenta criterios cuantitativos y cualitativos. Los principios fundamentales de la remuneración variable son su discrecionalidad y su flexibilidad.

El importe total de las remuneraciones abonadas al personal en el ejercicio 2020 ha ascendido a 398.547,90 euros correspondiendo la totalidad de dicha cuantía a remuneración fija. El número de personas que percibieron remuneración de la Sociedad ascendió a 10.

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

El fondo no ha realizado esta operativa en el período.