

Informe de Auditoría Independiente

**Renta 4 Multigestión, Fondo de Inversión
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2016**

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

Al Consejo de Administración de Renta 4 Gestora, S.G.I.I.C., S.A., Sociedad Gestora de Renta 4 Multigestión, Fondo de Inversión:

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de Renta 4 Multigestión, Fondo de Inversión, que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2016, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora 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 de Renta 4 Multigestión, Fondo de Inversión, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo en España, que se identifica en la nota 2.a 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.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas, basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la Sociedad Gestora de las cuentas anuales del Fondo, con el fin de diseñar los 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. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

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

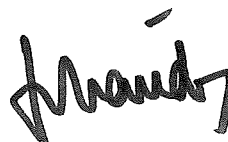
Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Renta 4 Multigestión, Fondo de Inversión a 31 de diciembre de 2016, 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 y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

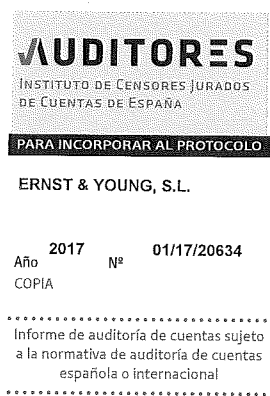
Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2016 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2016. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

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



José Carlos Hernández Barrasús



17 de abril de 2017

RENTA 4 MULTIGESTIÓN,
FONDO DE INVERSIÓN
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2016

ÍNDICE

- Balances de situación agregados al 31 de diciembre de 2016 y 2015
- Cuentas de pérdidas y ganancias agregadas correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015
- Balances de situación del compartimento Renta 4 Multigestión/ Total Opportunity al 31 de diciembre de 2016 y 2015
- Cuentas de pérdidas y ganancias del compartimento Renta 4 Multigestión/ Total Opportunity correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015
- Balances de situación del compartimento Renta 4 Multigestión/ 1 Allocation al 31 de diciembre de 2016 y 2015
- Cuentas de pérdidas y ganancias del compartimento Renta 4 Multigestión/ 1 Allocation correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015
- Balances de situación del compartimento Renta 4 Multigestión/ Fractal Global al 31 de diciembre de 2016 y 2015
- Cuentas de pérdidas y ganancias del compartimento Renta 4 Multigestión/ Fractal Global correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015
- Balances de situación del compartimento Renta 4 Multigestión/ GCapital Global al 31 de diciembre de 2016 y 2015
- Cuentas de pérdidas y ganancias del compartimento Renta 4 Multigestión/ GCapital Global correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015
- Balances de situación del compartimento Renta 4 Multigestión/ Quality Capital Global Fund al 31 de diciembre de 2016 y 2015
- 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 2016 y 2015
- Balances de situación del compartimento Renta 4 Multigestión/ Itaca Global Macro al 31 de diciembre de 2016 y 2015
- Cuentas de pérdidas y ganancias del compartimento Renta 4 Multigestión/ Itaca Global Macro correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 y al periodo comprendido entre el 27 de marzo (fecha de registro del compartimento) y el 31 de diciembre de 2015
- Balances de situación del compartimento Renta 4 Multigestión/ Ohana Global Markets al 31 de diciembre de 2016 y 2015
- Cuentas de pérdidas y ganancias del compartimento Renta 4 Multigestión/ Ohana Global Markets correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 y al periodo comprendido entre el 27 de marzo (fecha de registro del compartimento) y el 31 de diciembre de 2015
- Balances de situación del compartimento Renta 4 Multigestión/ Andromeda Value Capital al 31 de diciembre de 2016 y 2015

- Cuentas de pérdidas y ganancias del compartimento Renta 4 Multigestión/ Andromeda Value Capital correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 y al periodo comprendido entre el 12 de junio (fecha de registro del compartimento) y el 31 de diciembre de 2015
- Balances de situación del compartimento Renta 4 Multigestión/ Atlantida Global al 31 de diciembre de 2016 y 2015
- Cuentas de pérdidas y ganancias del compartimento Renta 4 Multigestión/ Atlantida Global correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 y al periodo comprendido entre el 12 de junio (fecha de registro del compartimento) y el 31 de diciembre de 2015
- Balances de situación del compartimento Renta 4 Multigestión/ Atlantida Renta Fija Mixta Internacional al 31 de diciembre de 2016 y 2015
- Cuentas de pérdidas y ganancias del compartimento Renta 4 Multigestión/ Atlantida Renta Fija Mixta Internacional correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 y al periodo comprendido entre el 12 de junio (fecha de registro del compartimento) y el 31 de diciembre de 2015
- Balances de situación del compartimento Renta 4 Multigestión/ Inverconsulting Absolute Return al 31 de diciembre de 2016 y 2015
- Cuentas de pérdidas y ganancias del compartimento Renta 4 Multigestión/ Inverconsulting Absolute Return correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 y al periodo comprendido entre el 12 de junio (fecha de registro del compartimento) y el 31 de diciembre de 2015
- Estados de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015
- Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
- Informe de Gestión 2016
- Formulación de cuentas anuales e informe de gestión

RENTA 4 MULTIGESTIÓN,
FONDO DE INVERSIÓN

Balances de Situación agregados
31 de diciembre

ACTIVO	Nota	Euros		PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	Euros	
		2016	2015			2016	2015
ACTIVO CORRIENTE		26.949.089,39	28.884.394,90	PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS	8	26.499.817,17	26.309.292,99
Deudores	5	653.242,20	3.504.158,66	Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas		26.499.817,17	26.309.292,99
Cartera de inversiones financieras	6	21.097.636,42	22.331.200,00	Participes		26.853.447,75	27.911.521,04
Cartera interior		10.744.704,85	13.655.326,83	Reservas		42.152,69	42.152,69
Valores representativos de deuda		6.566.137,33	7.237.683,80	Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Instrumentos de patrimonio		2.337.146,37	1.653.458,93	Resultado del ejercicio		(395.783,27)	(1.644.380,74)
Instituciones de Inversión Colectiva		1.841.421,15	4.764.184,10	Otro patrimonio atribuido		-	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-			-	-
Derivados		-	-	PASIVO NO CORRIENTE		-	-
Otros		-	-	Provisiones a largo plazo		-	-
Cartera exterior		10.342.592,97	8.666.388,55	Deudas a largo plazo		-	-
Valores representativos de deuda		187.578,55	882.984,15	Deudas a corto plazo	9	436.627,47	2.561.335,00
Instrumentos de patrimonio		3.338.974,80	4.162.144,18	Derivados	9	-	13.766,91
Instituciones de Inversión Colectiva		6.796.333,70	3.619.176,49	Periodificaciones		12.644,75	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-			-	-
Derivados		19.705,92	2.083,73	PASIVO CORRIENTE		449.272,22	2.575.101,91
Otros		-	-	Provisiones a corto plazo		-	-
Intereses de la cartera de inversión	6	10.212,60	9.484,62	Deudas a corto plazo		-	-
Inversiones dudosas, morosas o en litigio		126,00	-	Acreeedores		-	-
Periodificaciones		-	-	Derivados		-	-
Tesorería	7	5.198.210,77	3.049.036,24	Periodificaciones		-	-
		-	-			-	-
TOTAL ACTIVO		26.949.089,39	28.884.394,90	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		26.949.089,39	28.884.394,90
CUENTAS DE ORDEN							
Cuentas de compromiso	10	7.000.370,28	7.930.989,10				
Compromisos por operaciones largas de derivados		3.390.589,90	6.266.282,96				
Compromisos por operaciones cortas de derivados		3.609.780,38	1.664.706,14				
Otras cuentas de orden		3.430.963,11	3.057.166,49				
Valores cedidos en préstamo		-	-				
Valores aportados como garantía		-	-				
Valores recibidos en garantía		-	-				
Pérdidas fiscales a compensar		3.430.963,11	3.057.166,49				
Otros		-	-				
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		10.431.333,39	10.988.155,59				

RENTA 4 MULTIGESTIÓN,
FONDO DE INVERSIÓN

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

Nota	Euros	
	2016	2015
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la I.I.C.	28.198,33	10.554,81
Otros gastos de explotación	(453.760,16)	(221.326,80)
Comisión de gestión	9 (399.227,74)	(188.631,02)
Comisión depositario	9 (26.794,43)	(15.007,69)
Otros	(27.737,98)	(17.688,09)
Excesos de provisiones	-	-
A.1.) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(425.561,83)	(210.771,99)
Ingresos financieros	182.622,32	57.926,85
Gastos financieros	(559,08)	(89,81)
Variación del valor razonable de instrumentos financieros	814.826,58	(511.629,46)
Por operaciones de la cartera interior	191.460,61	(173.618,70)
Por operaciones de la cartera exterior	632.024,87	338.010,76
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	(8.658,90)	-
Diferencias de cambio	24.449,88	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(991.561,14)	(979.816,33)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	92.145,85	(111.252,55)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	1.818,73	(12.117,85)
Resultados por operaciones con derivados	(1.055.175,30)	(832.527,76)
Otros	(30.350,42)	(23.918,17)
A.2.) RESULTADO FINANCIERO	29.778,56	(1.433.608,75)
A.3.) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(395.783,27)	(1.644.380,74)
Impuesto sobre beneficios	11 -	-
A.4.) RESULTADO DEL EJERCICIO	(395.783,27)	(1.644.380,74)

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	
		2016	2015			2016	2015
ACTIVO CORRIENTE		1.105.106,25	1.223.707,68	PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS		1.081.010,46	1.153.559,26
Deudores	5	14.126,64	88.467,87	Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	8	1.081.010,46	1.153.559,26
Cartera de inversiones financieras	6	823.631,14	1.129.431,56	Participes		1.007.649,88	1.275.032,06
Cartera interior		472.081,61	765.688,85	Reservas		42.152,69	42.152,69
Valores representativos de deuda		-	333.157,12	Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Instrumentos de patrimonio		402.016,42	432.531,73	Resultado del ejercicio		31.207,89	(163.625,49)
Instituciones de Inversión Colectiva		70.065,19	-	Otro patrimonio atribuido		-	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-	PASIVO NO CORRIENTE		-	-
Derivados		-	-	Provisiones a largo plazo		-	-
Otros		-	-	Deudas a largo plazo		-	-
Cartera exterior		351.423,53	359.204,50	Pasivos por impuesto		-	-
Valores representativos de deuda		-	-	PASIVO CORRIENTE		24.095,79	70.148,42
Instrumentos de patrimonio		351.423,53	292.564,84	Provisiones a corto plazo		-	-
Instituciones de Inversión Colectiva		-	66.639,66	Deudas a corto plazo		-	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-	Acreedores	9	24.095,79	64.136,42
Derivados		-	-	Derivados	9	-	6.012,00
Otros		-	-	Periodificaciones		-	-
Intereses de la cartera de inversión		-	4.538,21			-	-
Inversiones dudosas, morosas o en litigio		126,00	-			-	-
Periodificaciones		-	-			-	-
Tesorería	7	267.348,47	5.808,25			-	-
TOTAL ACTIVO		1.105.106,25	1.223.707,68	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		1.105.106,25	1.223.707,68
CUENTAS DE ORDEN							
Cuentas de compromiso		-	572.652,00				
Compromisos por operaciones largas de derivados	10	-	572.652,00				
Compromisos por operaciones cortas de derivados	10	-	-				
Otras cuentas de orden		1.348.266,70	1.568.366,87				
Valores cedidos en préstamo		-	-				
Valores aportados como garantía		-	-				
Valores recibidos en garantía		-	-				
Pérdidas fiscales a compensar		1.348.266,70	1.568.366,87				
Otros		-	-				
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		1.348.266,70	2.141.018,87				

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	
		2016	2015
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos		-	-
Comisiones retrocedidas a la I.I.C.		87,81	-
Otros gastos de explotación		(13.014,00)	(25.094,49)
Comisión de gestión	9	(11.370,15)	(19.554,24)
Comisión depositario	9	(842,30)	(1.452,19)
Ingreso / gasto por compensación compartimento		1.875,50	-
Otros		(2.677,05)	(4.088,06)
Excesos de provisiones		-	-
A.1.) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(12.926,19)	(25.094,49)
Ingresos financieros		14.250,42	31.033,03
Gastos financieros		(0,73)	(12,16)
Variación del valor razonable de instrumentos financieros		80.261,72	(131.772,08)
Por operaciones de la cartera interior		13.315,51	(80.670,41)
Por operaciones de la cartera exterior		67.218,96	(51.101,67)
Por operaciones con derivados		-	-
Otros		(272,75)	-
Diferencias de cambio		-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		(50.377,33)	(37.779,79)
Deterioros		-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior		9.246,34	(4.096,92)
Resultados por operaciones de la cartera exterior		5.722,32	(2.145,73)
Resultados por operaciones con derivados		(65.345,99)	(27.047,14)
Otros		-	(4.490,00)
A.2.) RESULTADO FINANCIERO		44.134,08	(138.531,00)
A.3.) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		31.207,89	(163.625,49)
Impuesto sobre beneficios	11	-	-
A.4.) RESULTADO DEL EJERCICIO		31.207,89	(163.625,49)

RENTA 4 MULTIGESTIÓN / 1 ALLOCATION
(Compartimento de Renta 4 Multigestión, Fondo de Inversión)

Balances de Situación del compartimento
31 de diciembre

ACTIVO	Nota	Euros		PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	Euros	
		2016	2015			2016	2015
ACTIVO CORRIENTE		721.225,93	2.274.217,03	PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS		564.324,62	1.747.452,23
Deudores	5	245.303,50	893.484,36	Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	8	564.324,62	1.747.452,23
Cartera de inversiones financieras	6	51.308,25	1.753.269,08	Participes		746.157,16	1.813.959,98
Cartera Interior		-	467.850,60	Reservas		-	-
Valores representativos de deuda		-	-	Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Instrumentos de patrimonio		-	-	Resultado del ejercicio		(181.832,54)	(66.507,75)
Instituciones de Inversión Colectiva		-	467.850,60	Otro patrimonio atribuido		-	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-	PASIVO NO CORRIENTE		-	-
Derivados		-	-	Provisiones a largo plazo		-	-
Otros		-	-	Deudas a largo plazo		-	-
Cartera exterior		51.308,25	1.285.418,48	Pasivos por impuesto		-	-
Valores representativos de deuda		-	-	PASIVO CORRIENTE		156.901,31	526.764,80
Instrumentos de patrimonio		148,48	-	Provisiones a corto plazo		-	-
Instituciones de Inversión Colectiva		51.159,77	1.285.213,48	Deudas a corto plazo		-	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-	Acreedores	9	156.901,31	526.764,80
Derivados	10	-	-	Derivados		-	-
Otros		-	205,00	Periodificaciones		-	-
Intereses de la cartera de inversión		-	-			-	-
Inversiones dudosas, morosas o en litigio		-	-			-	-
Periodificaciones		-	-			-	-
Tesorería	7	424.614,18	(372.536,41)			-	-
TOTAL ACTIVO		721.225,93	2.274.217,03	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		721.225,93	2.274.217,03
CUENTAS DE ORDEN							
Cuentas de compromiso		-	13.396,83				
Compromisos por operaciones largas de derivados	10	-	13.396,83				
Compromisos por operaciones cortas de derivados	10	-	-				
Otras cuentas de orden		238.506,44	66.037,00				
Valores cedidos en préstamo		-	-				
Valores aportados como garantía		-	-				
Valores recibidos en garantía		-	-				
Pérdidas fiscales a compensar		238.506,44	66.037,00				
Otros		-	-				
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		238.506,44	79.433,83				

RENTA 4 MULTIGESTIÓN / 1 ALLOCATION
(Compartimento de Renta 4 Multigestión, Fondo de Inversión)

Cuentas de Pérdidas y Ganancias del compartimento
correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

	Nota	Euros	
		2016	2015
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos		-	-
Comisiones retrocedidas a la I.I.C.		392,69	2.841,72
Otros gastos de explotación		(19.668,90)	(39.402,47)
Comisión de gestión	9	(16.160,15)	(34.821,70)
Comisión depositario	9	(1.191,07)	(2.939,91)
Ingreso / gasto por compensación compartimento		80,54	-
Otros		(2.398,22)	(1.640,86)
Excesos de provisiones		-	-
A.1.) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(19.276,21)	(36.560,75)
Ingresos financieros		7.857,73	15.056,22
Gastos financieros		(199,88)	(28,59)
Variación del valor razonable de instrumentos financieros		(21.543,42)	17.394,24
Por operaciones de la cartera interior		19.589,10	(806,47)
Por operaciones de la cartera exterior		(40.695,14)	18.200,71
Por operaciones con derivados		-	-
Otros		(437,38)	-
Diferencias de cambio		-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		(148.670,76)	(62.368,87)
Deterioros		-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior		13.538,56	(10.948,50)
Resultados por operaciones de la cartera exterior		(6.573,42)	686,44
Resultados por operaciones con derivados		(155.635,90)	(52.106,81)
Otros		-	-
A.2.) RESULTADO FINANCIERO		(162.556,33)	(29.947,00)
A.3.) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(181.832,54)	(66.507,75)
Impuesto sobre beneficios	11	-	-
A.4.) RESULTADO DEL EJERCICIO		(181.832,54)	(66.507,75)

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	
		2016	2015			2016	2015
ACTIVO CORRIENTE		7.573.864,73	6.495.968,46	PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS		7.371.156,05	6.489.261,09
Deudores	5	90.428,07	20.600,00	Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	8	7.371.156,05	6.489.261,09
Cartera de inversiones financieras	6	5.618.801,66	3.468.946,51	Participes		6.912.072,26	6.959.114,86
Cartera interior		5.343.837,33	2.580.325,88	Reservas		-	-
Valores representativos de deuda		5.066.137,33	2.436.325,88	Resultados de ejercicios anteriores		459.083,79	(469.853,77)
Valores representativos de patrimonio		277.700,00	144.000,00	Resultado del ejercicio		-	-
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		266.277,39	884.317,28	Pasivos por impuesto		-	-
Valores representativos de deuda		90.089,84	882.984,15	PASIVO CORRIENTE		202.708,68	6.707,37
Instrumentos de patrimonio		-	-	Provisiones a corto plazo		-	-
Instituciones de Inversión Colectiva		170.641,81	-	Deudas a corto plazo		-	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-	Acreedores	9	202.553,68	6.707,37
Derivados		5.545,74	1.333,13	Derivados		-	-
Otros		8.686,94	4.303,35	Periodificaciones		155,00	-
Intereses de la cartera de inversión		-	-			-	-
Inversiones dudosas, morosas o en litigio		-	-			-	-
Periodificaciones		-	-			-	-
Tesorería	7	1.864.635,00	3.006.421,95			-	-
TOTAL ACTIVO		7.573.864,73	6.495.968,46	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		7.573.864,73	6.495.968,46
CUENTAS DE ORDEN							
Cuentas de compromiso		970.553,42	850.552,38				
Compromisos por operaciones largas de derivados	10	-	250.552,38				
Compromisos por operaciones cortas de derivados	10	970.553,42	600.000,00				
Otras cuentas de orden		9.441,20	469.854,00				
Valores cedidos en préstamo		-	-				
Valores aportados como garantía		-	-				
Valores recibidos en garantía		-	-				
Pérdidas fiscales a compensar		9.441,20	469.854,00				
Otros		-	-				
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		979.994,62	1.320.406,38				

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

Cuentas de Pérdidas y Ganancias del compartimento
correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

	Nota	Euros	
		2016	2015
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos		-	-
Comisiones retrocedidas a la I.I.C.		26,31	0,01
Otros gastos de explotación		(116.098,08)	(24.861,73)
Comisión de gestión	9	(108.210,31)	(21.899,80)
Comisión depositario	9	(6.695,76)	(1.735,03)
Ingreso / gasto por compensación compartimento		13,13	-
Otros		(1.205,14)	(1.226,90)
Excesos de provisiones		-	-
A.1.) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(116.071,77)	(24.861,72)
Ingresos financieros		58.954,56	2.273,51
Gastos financieros		(194,09)	(11,76)
Variación del valor razonable de instrumentos financieros		155.421,97	(28.300,56)
Por operaciones de la cartera interior		33.439,95	(9.804,96)
Por operaciones de la cartera exterior		124.813,47	(18.495,60)
Por operaciones con derivados		-	-
Otros		(2.831,45)	-
Diferencias de cambio		24.449,88	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		336.523,24	(418.953,24)
Deterioros		-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior		192.199,00	1.776,82
Resultados por operaciones de la cartera exterior		25.061,74	(2.335,05)
Resultados por operaciones con derivados		149.612,92	(398.966,84)
Otros		(30.350,42)	(19.428,17)
A.2.) RESULTADO FINANCIERO		575.155,56	(444.992,05)
A.3.) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		459.083,79	(469.853,77)
Impuesto sobre beneficios	11	-	-
A.4.) RESULTADO DEL EJERCICIO		459.083,79	(469.853,77)

RENTA 4 MULTIGESTIÓN / GCAPITAL 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	
		2016	2015			2016	2015
ACTIVO CORRIENTE		1.132.145,88	649.948,30	PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS		1.129.921,35	648.233,39
Deudores	5	806,99	15.962,28	Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	8	1.129.921,35	648.233,39
Cartera de inversiones financieras	6	831.000,81	627.982,67	Participes		1.148.294,31	691.188,03
Cartera interior		806.081,77	606.029,69	Reservas		-	-
Valores representativos de deuda		750.000,00	545.963,19	Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Instrumentos de patrimonio		-	-	Resultado del ejercicio		(18.372,96)	(42.954,64)
Instituciones de Inversión Colectiva		55.081,77	60.066,50	Otro patrimonio atribuido		-	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-	PASIVO NO CORRIENTE		-	-
Derivados		-	-	Provisiones a largo plazo		-	-
Otros		25.919,04	21.952,98	Deudas a largo plazo		-	-
Cartera exterior		25.919,04	21.952,98	Pasivos por impuesto		-	-
Valores representativos de deuda		-	-	PASIVO CORRIENTE		2.224,53	1.714,91
Instrumentos de patrimonio		-	-	Provisiones a corto plazo		-	-
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-	Deudas a corto plazo		-	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-	Acreedores	9	2.224,53	1.714,91
Derivados		-	-	Derivados		-	-
Otros		-	-	Periodificaciones		-	-
Intereses de la cartera de inversión		-	-			-	-
Inversiones dudosas, morosas o en litigio		-	-			-	-
Periodificaciones		-	-			-	-
Tesorería	7	300.338,08	6.003,35			-	-
TOTAL ACTIVO		1.132.145,88	649.948,30	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		1.132.145,88	649.948,30
CUENTAS DE ORDEN							
Cuentas de compromiso		-	163.376,00				
Compromisos por operaciones largas de derivados	10	-	163.376,00				
Compromisos por operaciones cortas de derivados	10	-	-				
Otras cuentas de orden		63.655,63	51.906,38				
Valores cedidos en préstamo		-	-				
Valores aportados como garantía		-	-				
Valores recibidos en garantía		-	-				
Pérdidas fiscales a compensar		63.655,63	51.906,38				
Otros		-	-				
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		63.655,63	215.282,38				

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

Cuentas de Pérdidas y Ganancias del compartimento
correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

	Nota	Euros	
		2016	2015
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos		-	-
Comisiones retrocedidas a la I.I.C.		-	-
Otros gastos de explotación		(13.322,45)	(11.273,52)
Comisión de gestión	9	(11.956,42)	(9.151,88)
Comisión depositario	9	(885,79)	(678,00)
Ingreso / gasto por compensación compartimento		63,31	-
Otros		(543,55)	(1.443,64)
Excesos de provisiones		-	-
A.1.) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(13.322,45)	(11.273,52)
Ingresos financieros		1.036,17	1.356,69
Gastos financieros		(2,19)	(2,19)
Variación del valor razonable de instrumentos financieros		3.973,17	(3.235,15)
Por operaciones de la cartera interior		764,99	66,50
Por operaciones de la cartera exterior		3.966,06	(3.301,65)
Por operaciones con derivados		-	-
Otros		(757,88)	-
Diferencias de cambio		-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		(10.057,66)	(29.800,47)
Deterioros		-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior		(39,05)	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior		-	(50,43)
Resultados por operaciones con derivados		(10.018,61)	(29.750,04)
Otros		-	-
A.2.) RESULTADO FINANCIERO		(5.050,51)	(31.681,12)
A.3.) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(18.372,96)	(42.954,64)
Impuesto sobre beneficios	11	-	-
A.4.) RESULTADO DEL EJERCICIO		(18.372,96)	(42.954,64)

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	
		2016	2015			2016	2015
ACTIVO CORRIENTE				PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS			
Deudores	5	1.039.819,51	943.503,21	Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	8	1.035.151,41	941.132,42
Cartera de inversiones financieras	6	885,39	644,36	Participes		1.035.151,41	941.132,42
Cartera interior		1.021.473,18	936.704,23	Reservas		978.447,15	975.680,36
Valores representativos de deuda		792.776,51	738.430,49	Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Instrumentos de patrimonio		-	92.982,88	Resultado del ejercicio		56.704,26	(34.547,94)
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-	Otro patrimonio atribuido		-	-
Depósitos en entidades de crédito		792.776,51	645.447,61	PASIVO NO CORRIENTE		-	-
Derivados		-	-	Provisiones a largo plazo		-	-
Otros		-	-	Deudas a largo plazo		-	-
Cartera exterior		228.696,67	198.273,74	Pasivos por impuesto		-	-
Valores representativos de deuda		-	-	PASIVO CORRIENTE		4.668,10	2.370,79
Instrumentos de patrimonio		77.484,07	60.780,70	Provisiones a corto plazo		-	-
Instituciones de Inversión Colectiva		151.212,60	137.493,04	Deudas a corto plazo	9	4.668,10	2.370,79
Depósitos en entidades de crédito		-	-	Acreedores		-	-
Derivados		-	-	Derivados		-	-
Otros		-	-	Periodificaciones		-	-
Intereses de la cartera de inversión		-	-			-	-
Inversiones dudosas, morosas o en litigio		-	-			-	-
Periodificaciones		-	-			-	-
Tesorería	7	17.460,94	6.154,62			-	-
TOTAL ACTIVO		1.039.819,51	943.503,21	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		1.039.819,51	943.503,21
Cuentas de orden							
Cuentas de compromiso		-	-				
Compromisos por operaciones largas de derivados		-	-				
Compromisos por operaciones cortas de derivados		-	-				
Otras cuentas de orden		-	35.224,24				
Valores cedidos en préstamo		-	-				
Valores aportados como garantía		-	-				
Valores recibidos en garantía		-	-				
Pérdidas fiscales a compensar		-	35.224,24				
Otros		-	-				
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		-	35.224,24				

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

Cuentas de Pérdidas y Ganancias del compartimento
correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

	Nota	Euros	
		2016	2015
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos		-	-
Comisiones retrocedidas a la I.I.C.		2.034,87	1.482,43
Otros gastos de explotación		(18.762,99)	(16.350,41)
Comisión de gestión	9	(17.303,26)	(14.298,11)
Comisión depositario	9	(961,23)	(794,14)
Ingreso / gasto por compensación compartimento		(216,97)	-
Otros		(281,53)	(1.258,16)
Excesos de provisiones		-	-
A.1.) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(16.728,12)	(14.867,98)
Ingresos financieros		0,01	264,06
Gastos financieros		-	-
Variación del valor razonable de instrumentos financieros		74.460,05	(21.163,97)
Por operaciones de la cartera interior		48.122,84	(5.412,90)
Por operaciones de la cartera exterior		26.411,52	(15.751,07)
Por operaciones con derivados		-	-
Otros		(74,31)	-
Diferencias de cambio		-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		(1.027,68)	1.219,95
Deterioros		-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior		(672,42)	131,60
Resultados por operaciones de la cartera exterior		(436,32)	1.088,35
Resultados por operaciones con derivados		81,06	-
Otros		-	-
A.2.) RESULTADO FINANCIERO		73.432,38	(19.679,96)
A.3.) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		56.704,26	(34.547,94)
Impuesto sobre beneficios	11	-	-
A.4.) RESULTADO DEL EJERCICIO		56.704,26	(34.547,94)

RENTA 4 TOTAL MULTIGESTIÓN ITACA GLOBAL MACRO
(Compartimento de Renta 4 Multigestión, Fondo de Inversión)

Balances de situación
31 de diciembre

ACTIVO	Nota	Euros		PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	Euros	
		2016	2015			2016	2015
ACTIVO CORRIENTE		3.482.229,62	5.463.167,93	PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS			
Deudores	5	155.744,95	465.538,10	Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	8	3.465.177,61	5.457.450,74
Cartera de inversiones financieras	6	2.569.423,50	4.991.202,05	Participes		3.465.177,61	5.457.450,74
Cartera interior		1.828.394,00	2.506.914,16	Reservas		4.500.598,60	6.151.599,64
Valores representativos de deuda		250.000,00	1.518.185,35	Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Instrumentos de patrimonio		1.578.394,00	988.728,81	Resultado del ejercicio		(1.035.420,99)	(694.148,90)
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-	Otro patrimonio atribuido		-	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-			-	-
Derivados		-	-	PASIVO NO CORRIENTE		-	-
Otros		-	-	Provisiones a largo plazo		-	-
Cartera exterior		741.029,50	2.484.287,89	Deudas a largo plazo		-	-
Valores representativos de deuda		-	-	Pasivos por impuesto		-	-
Instrumentos de patrimonio		741.029,50	2.484.287,89			-	-
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-	PASIVO CORRIENTE		17.052,01	5.717,19
Depósitos en entidades de crédito		-	-	Provisiones a corto plazo		-	-
Derivados		-	-	Deudas a corto plazo	9	4.562,26	5.717,19
Otros		-	-	Acreedores		-	-
Intereses de la cartera de inversión		-	-	Derivados		12.489,75	-
Inversiones dudosas, morosas o en litigio		-	-	Periodificaciones		-	-
Periodificaciones		-	-			-	-
Tesorería	7	757.061,17	6.427,78			-	-
TOTAL ACTIVO		3.482.229,62	5.463.167,93	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		3.482.229,62	5.463.167,93
CUENTAS DE ORDEN							
Cuentas de compromiso		3.193.158,70	5.135.604,95				
Compromisos por operaciones largas de derivados	10	3.193.158,70	5.135.604,95				
Compromisos por operaciones cortas de derivados	10	-	-				
Otras cuentas de orden		1.633.734,96	693.486,00				
Valores cedidos en préstamo		-	-				
Valores aportados como garantía		-	-				
Valores recibidos en garantía		-	-				
Pérdidas fiscales a compensar		1.633.734,96	693.486,00				
Otros		-	-				
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		4.826.893,66	5.829.090,95				

RENTA 4 TOTAL MULTIGESTIÓN ITACA GLOBAL MACRO
(Compartimento de Renta 4 Multigestión, Fondo de Inversión)

Cuentas de Pérdidas y Ganancias del compartimento
correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 y al periodo comprendido entre el 27 de marzo (fecha de registro del compartimento) y el 31 de diciembre de 2015

	Nota	Euros	
		2016	2015
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos		-	-
Comisiones retrocedidas a la I.I.C.		-	-
Otros gastos de explotación		(54.345,41)	(42.312,16)
Comisión de gestión	9	(39.398,38)	(36.208,74)
Comisión depositario	9	(3.939,86)	(3.581,94)
Ingreso / gasto por compensación compartimento		845,84	-
Otros		(11.853,01)	(2.521,48)
Excesos de provisiones		-	-
A.1.) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(54.345,41)	(42.312,16)
Ingresos financieros		68.575,09	3.306,47
Gastos financieros		(57,88)	-
Variación del valor razonable de instrumentos financieros		(92.660,36)	(253.493,76)
Por operaciones de la cartera interior		52.239,09	(64.366,88)
Por operaciones de la cartera exterior		(143.021,70)	(189.126,88)
Por operaciones con derivados		-	-
Otros		(1.877,75)	-
Diferencias de cambio		-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		(956.932,43)	(401.649,45)
Deterioros		-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior		(46.443,65)	(93.812,78)
Resultados por operaciones de la cartera exterior		(8.968,64)	(8.553,36)
Resultados por operaciones con derivados		(901.520,14)	(299.283,31)
Otros		-	-
A.2.) RESULTADO FINANCIERO		(981.075,58)	(651.836,74)
A.3.) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(1.035.420,99)	(694.148,90)
Impuesto sobre beneficios	11	-	-
A.4.) RESULTADO DEL EJERCICIO		(1.035.420,99)	(694.148,90)

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

Balances de situación
31 de diciembre

ACTIVO	Nota	Euros		PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	Euros	
		2016	2015			2016	2015
ACTIVO CORRIENTE		1.351.008,17	2.260.071,31	PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS		1.358.958,27	1.051.853,69
Deudores	5	20.289,71	1.238.187,38	Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	8	1.358.958,27	1.051.853,69
Cartera de inversiones financieras	6	1.087.728,60	1.015.383,93	Participes		1.308.645,17	1.134.441,75
Cartera interior		-	496.896,20	Reservas		-	-
Valores representativos de deuda		-	391.619,70	Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Instrumentos de patrimonio		-	-	Resultado del ejercicio		50.313,10	(82.588,06)
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-	Otro patrimonio atribuido		-	-
Depósitos en entidades de crédito		-	105.076,50			-	-
Derivados		-	-			-	-
Otros		-	-			-	-
Cartera exterior		1.087.728,60	518.687,73	PASIVO NO CORRIENTE		-	-
Valores representativos de deuda		-	-	Provisiones a largo plazo		-	-
Instrumentos de patrimonio		-	-	Deudas a largo plazo		-	-
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-	Pasivos por impuesto		-	-
Depósitos en entidades de crédito		1.086.766,60	518.222,13			-	-
Derivados		-	-	PASIVO CORRIENTE		2.049,90	1.208.217,62
Otros		960,00	465,60	Provisiones a corto plazo		-	-
Intereses de la cartera de inversión		-	-	Deudas a corto plazo	9	2.049,90	1.206.757,62
Inversiones dudosas, morosas o en litigio		-	-	Acreedores		-	1.460,00
Periodificaciones		-	-	Derivados		-	-
Tesorería	7	252.991,86	6.500,00	Periodificaciones		-	-
TOTAL ACTIVO		1.361.008,17	2.260.071,31	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		1.361.008,17	2.260.071,31
CUENTAS DE ORDEN							
Cuentas de compromiso		197.431,20	-				
Compromisos por operaciones largas de derivados	10	197.431,20	-				
Compromisos por operaciones cortas de derivados	10	-	-				
Otras cuentas de orden		28.297,69	82.588,00				
Valores cedidos en préstamo		-	-				
Valores aportados como garantía		-	-				
Valores recibidos en garantía		-	-				
Pérdidas fiscales a compensar		28.297,69	82.588,00				
Otros		-	-				
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		225.728,89	82.588,00				

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

Cuentas de Pérdidas y Ganancias del compartimento
correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 y al periodo comprendido entre el 27 de marzo (fecha de registro del compartimento) y el 31 de diciembre de 2015

	Nota	Euros	
		2016	2015
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos		-	-
Comisiones retrocedidas a la I.I.C.		3.197,63	1.718,17
Otros gastos de explotación		(14.560,92)	(9.493,27)
Comisión de gestión	9	(12.155,21)	(6.901,06)
Comisión depositario	9	(1.112,77)	(814,19)
Ingreso / gasto por compensación compartimento		39,36	-
Otros		(1.332,30)	(1.778,02)
Excesos de provisiones		-	-
A.1.) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(11.363,29)	(7.775,10)
Ingresos financieros		590,74	289,79
Gastos financieros		-	-
Variación del valor razonable de instrumentos financieros		35.326,58	(58.970,01)
Por operaciones de la cartera interior		4.405,33	(149,31)
Por operaciones de la cartera exterior		30.921,25	(58.820,70)
Por operaciones con derivados		-	-
Otros		-	-
Diferencias de cambio		-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		25.759,07	(16.132,74)
Deterioros		-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior		69,69	(1.125,41)
Resultados por operaciones de la cartera exterior		(885,02)	1.012,94
Resultados por operaciones con derivados		26.574,40	(16.020,27)
Otros		-	-
A.2.) RESULTADO FINANCIERO		61.676,39	(74.812,96)
A.3.) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		50.313,10	(82.588,06)
Impuesto sobre beneficios	11	-	-
A.4.) RESULTADO DEL EJERCICIO		50.313,10	(82.588,06)

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

Balances de situación
31 de diciembre

ACTIVO	Nota	Euros		PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	Euros	
		2016	2015			2016	2015
ACTIVO CORRIENTE		3.437.812,86	1.742.253,91	PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS		3.412.444,24	1.734.023,51
Deudores	5	54.376,35	30.187,75	Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	8	3.412.444,24	1.734.023,51
Cartera de inversiones financieras	6	2.629.549,09	1.705.216,28	Participes		3.139.072,90	1.743.786,52
Cartera interior		479.035,95	416.095,31	Reservas		-	-
Valores representativos de deuda		400.000,00	416.095,31	Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Valores representativos de patrimonio		79.035,95	-	Resultado del ejercicio		273.371,34	(9.763,01)
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		2.150.513,14	1.289.120,97	Pasivos por impuesto		-	-
Valores representativos de deuda		-	-	PASIVO CORRIENTE		25.368,62	8.230,40
Instrumentos de patrimonio		2.142.970,18	1.289.120,97	Provisiones a corto plazo		-	-
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-	Deudas a corto plazo		-	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-	Acreedores	9	25.368,62	1.935,49
Derivados		7.542,96	-	Derivados		-	6.294,91
Otros		-	-	Periodificaciones		-	-
Intereses de la cartera de inversión		-	-			-	-
Inversiones dudosas, morosas o en litigio		-	-	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		3.437.812,86	1.742.253,91
Periodificaciones		-	-				
Tesorería	7	753.887,42	6.849,88				
TOTAL ACTIVO		3.437.812,86	1.742.253,91				
CUENTAS DE ORDEN							
Cuentas de compromiso		1.508.129,69	1.064.706,14				
Compromisos por operaciones largas de derivados	10	-	-				
Compromisos por operaciones cortas de derivados	10	1.508.129,69	1.064.706,14				
Otras cuentas de orden		-	9.313,00				
Valores cedidos en préstamo		-	-				
Valores aportados como garantía		-	-				
Valores recibidos en garantía		-	-				
Pérdidas fiscales a compensar		-	9.313,00				
Otros		-	-				
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		1.508.129,69	1.074.019,14				

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

Cuentas de Pérdidas y Ganancias del compartimento
correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 y al periodo comprendido entre el 12 de junio (fecha de registro del compartimento) y el 31 de diciembre de 2015

	Nota	Euros	
		2016	2015
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos		-	-
Comisiones retrocedidas a la I.I.C.		-	-
Otros gastos de explotación		(57.629,02)	(10.773,73)
Comisión de gestión	9	(48.796,54)	(9.116,51)
Comisión depositario	9	(2.497,25)	(657,47)
Ingreso / gasto por compensación compartimento		(2.699,41)	-
Otros		(3.635,82)	(999,75)
Excesos de provisiones		-	-
A.1.) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(57.629,02)	(10.773,73)
Ingresos financieros		17.134,23	2.735,58
Gastos financieros		(55,16)	(5,11)
Variación del valor razonable de instrumentos financieros		407.606,38	18.730,41
Por operaciones de la cartera interior		6.003,97	-
Por operaciones de la cartera exterior		402.446,98	18.730,41
Por operaciones con derivados		-	-
Otros		(844,57)	-
Diferencias de cambio		-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		(93.685,09)	(20.450,16)
Deterioros		-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior		-	0,01
Resultados por operaciones de la cartera exterior		(8.696,09)	(1.986,82)
Resultados por operaciones con derivados		(84.989,00)	(18.463,35)
Otros		-	-
A.2.) RESULTADO FINANCIERO		331.000,36	1.010,72
A.3.) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		273.371,34	(9.763,01)
Impuesto sobre beneficios	11	-	-
A.4.) RESULTADO DEL EJERCICIO		273.371,34	(9.763,01)

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

Balances de situación
31 de diciembre

ACTIVO	Nota	Euros		PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	Euros	
		2016	2015			2016	2015
ACTIVO CORRIENTE		1.036.260,38	1.138.095,54	PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS		1.034.353,24	671.985,02
Deudores	5	5.779,15	465.717,32	Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	8	1.034.353,24	671.985,02
Cartera de inversiones financieras	6	762.653,52	465.714,09	Participes		1.132.102,81	674.436,30
Cartera Interior		100.000,00	465.714,09	Reservas		-	-
Valores representativos de deuda		100.000,00	465.714,09	Resultados de ejercicios anteriores		(97.749,57)	(2.451,28)
Instrumentos de patrimonio		-	-	Resultado del ejercicio		-	-
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		662.653,52	-	Pasivos por impuesto		-	-
Valores representativos de deuda		-	-	PASIVO CORRIENTE		1.907,14	466.110,52
Instrumentos de patrimonio		-	-	Provisiones a corto plazo		-	-
Instituciones de Inversión Colectiva		662.024,94	-	Deudas a corto plazo	9	1.907,14	466.110,52
Depósitos en entidades de crédito		-	-	Acreedores		-	-
Derivados		628,58	-	Derivados		-	-
Otros		-	-	Periodificaciones		-	-
Intereses de la cartera de inversión		-	-			-	-
Inversiones dudosas, morosas o en litigio		-	-			-	-
Periodificaciones		-	-			-	-
Tesorería	7	287.827,71	206.664,13			-	-
TOTAL ACTIVO		1.036.260,38	1.138.095,54	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		1.036.260,38	1.138.095,54
CUENTAS DE ORDEN							
Cuentas de compromiso		125.677,47	-				
Compromisos por operaciones largas de derivados	10	-	-				
Compromisos por operaciones cortas de derivados	10	125.677,47	-				
Otras cuentas de orden		98.493,29	2.451,00				
Valores cedidos en préstamo		-	-				
Valores aportados como garantía		-	-				
Valores recibidos en garantía		-	-				
Pérdidas fiscales a compensar		98.493,29	2.451,00				
Otros		-	-				
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		224.170,76	2.451,00				

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

Cuentas de Pérdidas y Ganancias del compartimento
correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 y al periodo comprendido entre el 12 de junio (fecha de registro del compartimento) y el 31 de diciembre de 2015

	Nota	Euros	
		2016	2015
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos		-	-
Comisiones retrocedidas a la I.I.C.		609,22	-
Otros gastos de explotación		(22.353,38)	(2.454,00)
Comisión de gestión	9	(19.252,42)	(867,01)
Comisión depositario	9	(1.426,14)	(56,09)
Ingreso / gasto por compensación compartimento		2,99	-
Otros		(1.677,81)	(1.530,90)
Excesos de provisiones		-	-
A.1.) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(21.744,16)	(2.454,00)
Ingresos financieros		3.878,89	2,72
Gastos financieros		(5,82)	-
Variación del valor razonable de instrumentos financieros		(10.706,32)	-
Por operaciones de la cartera interior		-	-
Por operaciones de la cartera exterior		(9.883,16)	-
Por operaciones con derivados		-	-
Otros		(823,16)	-
Diferencias de cambio		-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		(69.172,16)	-
Deterioros		-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior		(61.107,50)	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior		(3.317,92)	-
Resultados por operaciones con derivados		(4.746,74)	-
Otros		-	-
A.2.) RESULTADO FINANCIERO		(76.005,41)	2,72
A.3.) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(97.749,57)	(2.451,28)
Impuesto sobre beneficios	11	-	-
A.4.) RESULTADO DEL EJERCICIO		(97.749,57)	(2.451,28)

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

Balances de situación
31 de diciembre

ACTIVO	Nota	Euros		PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	Euros	
		2016	2015			2016	2015
ACTIVO CORRIENTE		6.055.882,61	5.726.125,91	PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS		6.043.663,86	5.717.483,71
Deudores	5	63.134,49	3.246,40	Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	8	6.043.663,86	5.717.483,71
Cartera de inversiones financieras	6	5.702.068,67	5.558.463,23	Participes		5.984.522,67	5.774.743,73
Cartera interior		923.497,68	4.235.684,99	Reservas		-	-
Valores representativos de deuda		-	784.449,04	Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Instrumentos de patrimonio		-	-	Resultado del ejercicio		59.141,19	(57.260,02)
Instituciones de Inversión Colectiva		923.497,68	3.451.235,95	Otro patrimonio atribuido		-	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-	PASIVO NO CORRIENTE		-	-
Derivados		-	-	Provisiones a largo plazo		-	-
Otros		-	1.322.135,18	Deudas a largo plazo		-	-
Cartera exterior		4.777.045,33	-	Pasivos por impuesto		-	-
Valores representativos de deuda		97.488,71	-	PASIVO CORRIENTE		12.218,75	8.642,20
Instrumentos de patrimonio		4.674.527,98	1.322.135,18	Provisiones a corto plazo		-	-
Instituciones de inversión Colectiva		-	-	Deudas a corto plazo		-	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-	Acreedores	9	12.218,75	8.642,20
Derivados		5.028,64	-	Derivados		-	-
Otros		-	-	Periodificaciones		-	-
Intereses de la cartera de inversión		1.525,66	643,06			-	-
Inversiones dudosas, morosas o en litigio		-	-			-	-
Periodificaciones		-	-			-	-
Tesorería	7	290.679,45	164.416,28			-	-
TOTAL ACTIVO		6.055.882,61	5.726.125,91	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		6.055.882,61	5.726.125,91
CUENTAS DE ORDEN							
Cuentas de compromiso		1.005.419,80	-				
Compromisos por operaciones largas de derivados	10	-	-				
Compromisos por operaciones cortas de derivados	10	1.005.419,80	-				
Otras cuentas de orden		-	57.260,00				
Valores cedidos en préstamo		-	-				
Valores aportados como garantía		-	-				
Valores recibidos en garantía		-	-				
Pérdidas fiscales a compensar		-	57.260,00				
Otros		-	-				
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		1.005.419,80	57.260,00				

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

Cuentas de Pérdidas y Ganancias del compartimento
correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 y al periodo comprendido entre el 12 de junio (fecha de registro del compartimento) y el 31 de diciembre de 2015

	Nota	Euros	
		2016	2015
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos		-	-
Comisiones retrocedidas a la I.I.C.		20.075,02	3.695,11
Otros gastos de explotación		(104.175,58)	(32.378,54)
Comisión de gestión	9	(96.646,28)	(29.683,08)
Comisión depositario	9	(6.443,17)	(2.026,47)
Ingreso / gasto por compensación compartimento		(19,00)	-
Otros		(1.067,13)	(668,99)
Excesos de provisiones		-	-
A.1.) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(84.100,56)	(28.683,43)
Ingresos financieros		3.859,64	716,77
Gastos financieros		(37,43)	-
Variación del valor razonable de instrumentos financieros		196.895,12	(26.276,67)
Por operaciones de la cartera interior		15.758,53	(88,44)
Por operaciones de la cartera exterior		181.286,59	(26.188,23)
Por operaciones con derivados		-	-
Otros		(150,00)	-
Diferencias de cambio		-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		(57.475,58)	(3.016,69)
Deterioros		-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior		(18.709,26)	(3.176,85)
Resultados por operaciones de la cartera exterior		(279,02)	160,16
Resultados por operaciones con derivados		(38.487,30)	-
Otros		-	-
A.2.) RESULTADO FINANCIERO		143.241,75	(28.576,59)
A.3.) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		59.141,19	(57.260,02)
Impuesto sobre beneficios	11	-	-
A.4.) RESULTADO DEL EJERCICIO		59.141,19	(57.260,02)

RENDA 4 MULTIGESTIÓN / INVERCONSULTING ABSOLUTE RETURN
(Compartimento de Renta 4 Multigestión, Fondo de Inversión)

Balances de situación
31 de diciembre

ACTIVO	Nota	Euros		PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	Euros	
		2016	2015			2016	2015
ACTIVO CORRIENTE		3.733,45	967.335,62	PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS	8	3.656,06	696.857,93
Deudores	5	2.366,96	282.122,84	Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas		3.656,06	696.857,93
Cartera de inversiones financieras	6	-	678.886,37	Participes		(4.115,16)	717.537,81
Cartera interior		-	375.896,57	Reservas		-	-
Valores representativos de deuda		-	253.191,24	Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Instrumentos de patrimonio		-	88.198,39	Resultado del ejercicio		7.771,22	(20.679,88)
Instituciones de Inversión Colectiva		-	34.506,94	Otro patrimonio atribuido		-	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-	PASIVO NO CORRIENTE		-	-
Derivados		-	-	Provisiones a largo plazo		-	-
Otros		-	302.989,80	Deudas a largo plazo		-	-
Cartera exterior		-	-	Pasivos por impuesto		-	-
Valores representativos de deuda		-	13.436,80	PASIVO CORRIENTE		77,39	270.477,69
Instrumentos de patrimonio		-	289.473,00	Provisiones a corto plazo		-	-
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-	Deudas a corto plazo		-	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-	Acreedores	9	77,39	270.477,69
Derivados		-	-	Derivados		-	-
Otros		-	80,00	Periodificaciones		-	-
Intereses de la cartera de inversión		-	-			-	-
Inversiones dudosas, morosas o en litigio		-	-			-	-
Periodificaciones		-	-			-	-
Tesorería	7	1.366,49	6.326,41			-	-
TOTAL ACTIVO		3.733,45	967.335,62	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		3.733,45	967.335,62
CUENTAS DE ORDEN							
Cuentas de compromiso		-	130.700,80				
Compromisos por operaciones largas de derivados	10	-	130.700,80				
Compromisos por operaciones cortas de derivados	10	-	-				
Otras cuentas de orden		10.567,20	20.680,00				
Valores cedidos en préstamo		-	-				
Valores aportados como garantía		-	-				
Valores recibidos en garantía		-	-				
Pérdidas fiscales a compensar		10.567,20	20.680,00				
Otros		-	-				
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		10.567,20	151.380,80				

RENTA 4 MULTIGESTIÓN / INVERCONSULTING ABSOLUTE RETURN
(Compartimento de Renta 4 Multigestión, Fondo de Inversión)

Cuentas de Pérdidas y Ganancias del compartimento
correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 y al periodo comprendido entre el 12 de
junio (fecha de registro del compartimento) y el 31 de diciembre de 2015

	Nota	Euros	
		2016	2015
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos		-	-
Comisiones retrocedidas a la I.I.C.		1.774,78	817,37
Otros gastos de explotación		(19.829,43)	(6.932,48)
Comisión de gestión	9	(17.978,62)	(6.128,89)
Comisión depositario	9	(799,09)	(272,26)
Ingreso / gasto por compensación compartimento		14,70	-
Otros		(1.066,42)	(531,33)
Excesos de provisiones		-	-
A.1.) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(18.054,65)	(6.115,11)
Ingresos financieros		6.484,84	892,01
Gastos financieros		(5,90)	(30,00)
Variación del valor razonable de instrumentos financieros		(14.208,31)	(24.541,91)
Por operaciones de la cartera interior		(2.178,70)	(12.385,83)
Por operaciones de la cartera exterior		(11.439,96)	(12.156,08)
Por operaciones con derivados		-	-
Otros		(589,65)	-
Diferencias de cambio		-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		33.555,24	9.115,13
Deterioros		-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior		4.064,14	(0,52)
Resultados por operaciones de la cartera exterior		191,10	5,65
Resultados por operaciones con derivados		29.300,00	9.110,00
Otros		-	-
A.2.) RESULTADO FINANCIERO		25.825,87	(14.564,77)
A.3.) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		7.771,22	(20.679,88)
Impuesto sobre beneficios	11	-	-
A.4.) RESULTADO DEL EJERCICIO		7.771,22	(20.679,88)

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	
	2016	2015
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(395.783,27)	(1.644.380,74)
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	(395.783,27)	(1.644.380,74)

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 2014	6.071.493,58	42.152,69	-	101.382,97	6.215.029,24
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(1.644.380,74)	(1.644.380,74)
II. Operaciones con partícipes					
1. Suscripciones	29.518.274,47	-	-	-	29.518.274,47
2. (-) Reembolsos	(7.779.629,98)	-	-	-	(7.779.629,98)
III. Otras variaciones del patrimonio neto.					
Distribución del resultado ejercicio 2014	-	-	101.382,97	(101.382,97)	-
B. SALDO al 31 de diciembre de 2015	27.810.138,07	42.152,69	101.382,97	(1.644.380,74)	26.309.292,99
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(395.783,27)	31.207,89
II. Operaciones con partícipes					
1. Suscripciones	8.700.089,97	-	-	-	8.700.089,97
2. (-) Reembolsos	(8.113.782,52)	-	-	-	(8.113.782,52)
III. Otras variaciones del patrimonio neto.					
Distribución del resultado ejercicio 2015	-	-	(1.644.380,74)	1.644.380,74	-
C. SALDO al 31 de diciembre de 2016	28.396.445,52	42.152,69	(1.542.997,77)	(395.783,27)	26.499.817,17

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 Opportunity, Fondo de Inversión. 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 en el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, de aplicación a partir del 21 de julio de 2012, que desarrolla la anterior Ley, en la Ley 24/1988 de 28 de julio, del Mercado de Valores y en la Orden Ministerial del 30 de julio de 1992, así como en las circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores que regulan las Instituciones de Inversión Colectiva.

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/Andromeda Value Capital, Renta 4 Multigestión/Atlantida Global, Renta 4 Multigestión/Atlantida 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.

El Fondo está inscrito con el número 1.857 en el Registro Administrativo específico de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, desde el 23 de junio de 1999.

Su objeto social exclusivo es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores y otros instrumentos financieros, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

Un fondo por compartimentos es un fondo de inversión que, bajo un único reglamento de gestión, en lugar de tener una sola cartera tiene varias carteras diferenciadas, los compartimentos, cada uno de los cuales tiene su propia política de inversión, distinta de la de los otros compartimentos, y emite sus propias participaciones. La figura de los compartimentos permite a los inversores, dentro de un mismo vehículo de inversión, diversificar sus inversiones, teniendo en cuenta las diferentes políticas de inversiones, comisiones, etc. de los distintos compartimentos que integran el Fondo.

En cualquier caso, cada compartimento responderá exclusivamente de los compromisos contraídos en el ejercicio de su actividad y de los riesgos derivados de los activos que integran sus inversiones. Los acreedores del compartimento del Fondo únicamente podrán hacer efectivos sus créditos frente al patrimonio de dicho compartimento, sin perjuicio de la responsabilidad patrimonial que corresponda al Fondo derivada de sus obligaciones tributarias.

RENTA 4 MULTIGESTIÓN,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

La política de inversión de los compartimentos del Fondo se encuentra definida en el Folleto del Fondo 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. De acuerdo con la legislación vigente, cada uno de los compartimentos deberá tener un patrimonio mínimo de 600.000 euros, sin que, en ningún caso, el patrimonio total del fondo sea inferior a 3 millones de euros.
- Mantenimiento de un porcentaje mínimo del 3% 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 bolsas de valores o en otros mercados o sistemas organizados 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, en todo lo que no contradiga el Real Decreto anterior.
- 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. De acuerdo con la legislación vigente, el número mínimo de partícipes en cada uno de los compartimentos no podrá ser inferior a 20, sin que, en ningún caso, el número de partícipes totales que integren el fondo sea 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.
- Régimen especial de tributación.

La gestión y administración del Fondo está encomendada a Renta 4 Gestora, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. Los valores se encuentran depositados en Renta 4 Banco, S.A., siendo dicha entidad la depositaria del Fondo. La Sociedad Gestora y el depositario pertenecen al mismo grupo económico, de acuerdo con las circunstancias contenidas en el artículo 4 de la Ley del Mercado de Valores.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen fiel

El balance agregado del Fondo, la cuenta de pérdidas y ganancias agregada, los balances y cuentas de pérdidas y ganancias de cada compartimento, el estado de cambios en el patrimonio neto agregado y la memoria, constituyen las cuentas anuales del Fondo.

Cada una de las partidas del balance agregado y de la cuenta de pérdidas y ganancias agregada del Fondo recoge el saldo derivado de la agregación de las partidas del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias, respectivamente, correspondientes a cada compartimento, excepto cuando se hayan producido resultados por operaciones realizadas entre compartimentos, que se eliminan, salvo que se hayan realizado frente a terceros. Adicionalmente, en su caso, no aparecen las partidas deudoras o acreedoras o las correspondientes a los ingresos o gastos derivadas de la compensación de pérdidas fiscales entre compartimentos que hayan sido objeto de compensación.

Las Cuentas Anuales 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.

En cumplimiento de la legislación vigente, el Consejo de Administración de Renta 4 Gestora, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. ha formulado estas cuentas anuales con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de las operaciones y de los cambios en la situación financiera del Fondo del ejercicio 2016. Estas cuentas, una vez verificadas por el auditor de cuentas, serán aprobadas por dicho Consejo de Administración, estimándose su aprobación sin cambios significativos.

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.

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.

Las estimaciones más significativas utilizadas en la preparación de estas cuentas anuales se refieren a:

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros (Nota 3.d).
- El valor razonable de determinados activos financieros no cotizados en mercados secundarios oficiales (Nota 3.d).

d) Comparación de la información

A efectos de comparar la información del ejercicio anual cerrado el 31 de diciembre de 2016 con la del ejercicio anterior, se adjuntan las cifras del ejercicio 2015 en el balance de situación, cuenta de pérdidas y ganancias, en el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria. Las cifras relativas al ejercicio 2015 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 las 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 en la que se 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 2016

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 agregado del Fondo y del balance de sus compartimentos 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

Clasificación

Los activos financieros en los que invierte el Fondo, se clasifican, a efectos de su valoración, como "Otros 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 considera como tipo de interés el de mercado.

Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

- 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, 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.
- Los activos y valores emitidos a descuento, adquiridos en firme o con pacto de retrocesión, se contabilizan por el efectivo realmente pagado. La diferencia entre este valor y el nominal o el precio de reventa se periodifica de acuerdo con el criterio descrito en el apartado (a) anterior.
- Las inversiones en moneda extranjera se contabilizan al tipo de cambio vigente a la fecha de adquisición de los títulos.
- 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”.
- Las opciones y warrants 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 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 considerado como tal en que resulte de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia, si existe, e inmediato hábil anterior, o el cambio medio prevalorado si no existiera precio oficial de cierre.

Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

- 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.
- Valores no admitidos aún a cotización: 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 las Normas 6ª, 7ª y 8ª de la Circular 4/97, de 26 de noviembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.
- Depósitos en entidades de crédito: 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 o por los mercados más representativos en función de la divisa.
- Instrumentos financieros derivados: se valoran por su valor razonable, que 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.

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.

Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

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 determinará y efectuará diariamente las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que el valor del activo se ha deteriorado y se da 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

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.

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

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.

Los saldos activos y pasivos en moneda extranjera se valoran al tipo de cambio de cierre publicado por el Banco Central Europeo o por los mercados más representativos en función de la divisa. 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 agregado del Fondo y en el balance de sus compartimentos 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.
- 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 "Partícipes" 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 "Partícipes" del patrimonio del Fondo.

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 menores 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 CNMV.

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.d) del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, no podrá superar el 30% del patrimonio de la Sociedad.

- Límite general a la inversión en valores cotizados

- a) La inversión en los activos e instrumentos financieros emitidos 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%, 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, entre los que se incluirán las ventas al descubierto.

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 de 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% de patrimonio del Fondo.

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.

Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

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

- 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 25/2005.
- 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 CNMV. 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.

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. 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.

4.1.1. 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 cash flows o al valor razonable de los instrumentos financieros. Los gestores del Fondo tienen establecidos límites y controles para gestionar dicho riesgo.

4.1.2. 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 ser afectado favorablemente o desfavorablemente por las fluctuaciones de los tipos de cambio.

4.1.3. 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.

4.2. 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).

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 la 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.

4.3. 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.

RENTA 4 MULTIGESTIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

5. DEUDORES

El detalle de este capítulo del activo del balance de situación agregado del Fondo y del balance de sus compartimentos al 31 de diciembre es como sigue:

	Euros 2016					
	Renta 4 Multigestión/ Total Opportunity	Renta 4 Multigestión/ 1 Allocation	Renta 4 Multigestión/ Fractal Global	Renta 4 Multigestión/ GCapital Global	Renta 4 Multigestión/ Quality Capital Global Fund	Renta 4 Multigestión / Itaca Global Macro
Deudores por comisiones	-	256,32	-	-	304,49	-
Deudores por dividendos pendientes de liquidar	-	146,53	-	465,77	-	-
Depósitos de garantía por operaciones de riesgo y compromiso	16,53	-	48.998,08	-	-	141.000,00
Deudores por venta de valores	-	232.802,26	41.190,39	-	-	-
Administraciones Públicas deudoras	12.234,61	12.017,85	-	277,91	580,90	13.899,11
Deudores por suscripción de participaciones	-	-	-	-	-	-
Márgenes a liquidar	-	-	-	-	-	-
Otros deudores	1.875,50	80,54	239,60	63,31	-	845,84
	<u>14.126,64</u>	<u>245.303,50</u>	<u>90.428,07</u>	<u>806,99</u>	<u>885,39</u>	<u>155.744,95</u>

	Euros 2016					
	Renta 4 Multigestión / Ohana Global Markets	Renta 4 Multigestión / Andromeda Value Capital	Renta 4 Multigestión / Atlántida Global	Renta 4 Multigestión / Atlántida Renta Fija Mixta Internacional	Renta 4 Multigestión / Inverconsulting Absolute Return	Total
Deudores por comisiones	647,21	-	276,35	6.069,02	12,72	7.566,11
Deudores por dividendos pendientes de liquidar	-	1.110,34	-	-	-	1.722,64
Depósitos de garantía por operaciones de riesgo y compromiso	14.400,00	50.400,00	4.200,00	33.600,00	-	292.614,61
Deudores por venta de valores	-	-	-	-	-	273.992,65
Administraciones Públicas deudoras	5.148,53	2.866,01	1.299,81	23.465,47	2.352,26	74.142,46
Deudores por suscripción de participaciones	-	-	-	-	-	-
Márgenes a liquidar	-	-	-	-	-	-
Otros deudores	93,97	-	2,99	-	1,98	3.203,73
	<u>20.289,71</u>	<u>54.376,35</u>	<u>5.779,15</u>	<u>63.134,49</u>	<u>2.366,96</u>	<u>653.242,20</u>

	Euros 2015					
	Renta 4 Multigestión/ Total Opportunity	Renta 4 Multigestión/ 1 Allocation	Renta 4 Multigestión/ Fractal Global	Renta 4 Multigestión/ GCapital Global	Renta 4 Multigestión/ Quality Capital Global Fund	Renta 4 Multigestión / Itaca Global Macro
Deudores por comisiones	-	1.500,65	-	-	410,86	-
Deudores por dividendos pendientes de liquidar	-	-	-	324,52	-	722,85
Depósitos de garantía por operaciones de riesgo y compromiso	57.000,00	-	20.600,00	15.500,00	-	461.000,00
Deudores por venta de valores	21.272,09	882.942,09	-	-	-	-
Administraciones Públicas deudoras	10.195,78	9.041,62	-	137,76	233,50	3.815,25
Deudores por suscripción de participaciones	-	-	-	-	-	-
Márgenes a liquidar	-	-	-	-	-	-
Otros deudores	-	-	-	-	-	-
	<u>88.467,87</u>	<u>893.484,36</u>	<u>20.600,00</u>	<u>15.962,28</u>	<u>644,36</u>	<u>465.538,10</u>

RENTA 4 MULTIGESTIÓN,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

	Euros					
	2015					
	Renta 4 Multigestión / Ohana Global Markets	Renta 4 Multigestión / Andromeda Value Capital	Renta 4 Multigestión / Atlántida Global	Renta 4 Multigestión / Atlántida Renta Fija Mixta Internacional	Renta 4 Multigestión / Inverconsulting Absolute Return	Total
Deudores por comisiones	733,68	-	-	2.676,43	505,60	5.827,22
Deudores por dividendos pendientes de liquidar	52,04	735,30	-	-	-	1.834,71
Depósitos de garantía por operaciones de riesgo y compromiso	-	28.875,00	-	-	12.400,00	595.375,00
Deudores por venta de valores	1.237.200,50	-	465.714,09	-	268.990,74	2.876.119,51
Administraciones Públicas deudoras	201,16	445,07	-	134,20	172,66	24.377,00
Deudores por suscripción de participaciones	-	-	-	-	-	-
Márgenes a liquidar	-	-	-	-	-	-
Otros deudores	-	132,38	3,23	435,77	53,84	625,22
	1.238.187,38	30.187,75	465.717,32	3.246,40	282.122,84	3.504.158,66

Los saldos deudores por venta de valores al 31 de diciembre de 2016 han sido liquidados en los primeros días del mes de enero de 2017.

6. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS

La composición de la cartera de inversiones financieras agregada del Fondo a 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

	Euros	
	2016	2015
Cartera interior	10.744.704,85	13.655.326,83
Valores representativos de deuda	6.566.137,33	7.237.683,80
Instrumentos de patrimonio	2.337.146,37	1.653.458,93
Instituciones de Inversión Colectiva	1.841.421,15	4.764.184,10
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	10.342.592,97	8.666.388,55
Valores representativos de deuda	187.578,55	882.984,15
Instrumentos de patrimonio	3.338.974,80	4.162.144,18
Instituciones de Inversión Colectiva	6.796.333,70	3.619.176,49
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Derivados	19.705,92	2.083,73
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	10.212,60	9.484,62
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	126,00	-
	<u>21.097.636,42</u>	<u>22.331.200,00</u>

RENTA 4 MULTIGESTIÓN,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

Renta 4 Multigestión/Total Opportunity

La composición de la cartera de inversiones financieras de este compartimento a 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

	Euros	
	2016	2015
Cartera interior	472.081,61	765.688,85
Valores representativos de deuda	-	333.157,12
Instrumentos de patrimonio	402.016,42	432.531,73
Instituciones de Inversión Colectiva	70.065,19	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	351.423,53	359.204,50
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	351.423,53	292.564,84
Instituciones de Inversión Colectiva	-	66.639,66
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	4.538,21
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	126,00	-
	<u>823.631,14</u>	<u>1.129.431,56</u>

Renta 4 Multigestión/1 Allocation

La composición de la cartera de inversiones financieras de este compartimento a 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

	Euros	
	2016	2015
Cartera interior	-	467.850,60
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	467.850,60
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	51.308,25	1.285.418,48
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	148,48	-
Instituciones de Inversión Colectiva	51.159,77	1.285.213,48
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Derivados	-	205,00
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
	<u>51.308,25</u>	<u>1.753.269,08</u>

RENTA 4 MULTIGESTIÓN,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

Renta 4 Multigestión/Fractal Global

La composición de la cartera de inversiones financieras de este compartimento a 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

	Euros	
	2016	2015
Cartera interior	5.343.837,33	2.580.325,88
Valores representativos de deuda	5.066.137,33	2.436.325,88
Instrumentos de patrimonio	277.700,00	144.000,00
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	266.277,39	884.317,28
Valores representativos de deuda	90.089,84	882.984,15
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	170.641,81	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Derivados	5.545,74	1.333,13
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	8.686,94	4.303,35
	<u>5.618.801,66</u>	<u>3.468.946,51</u>

Renta 4 Multigestión/GCapital Global

La composición de la cartera de inversiones financieras de este compartimento a 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

	Euros	
	2016	2015
Cartera interior	805.081,77	606.029,69
Valores representativos de deuda	750.000,00	545.963,19
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	55.081,77	60.066,50
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	25.919,04	21.952,98
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	25.919,04	21.952,98
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
	<u>831.000,81</u>	<u>627.982,67</u>

RENTA 4 MULTIGESTIÓN,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

Renta 4 Multigestión/Quality Capital Global Fund

La composición de la cartera de inversiones financieras de este compartimento a 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

	Euros	
	2016	2015
Cartera interior	792.776,51	738.430,49
Valores representativos de deuda	-	92.982,88
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	792.776,51	645.447,61
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	228.696,67	198.273,74
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	77.484,07	60.780,70
Instituciones de Inversión Colectiva	151.212,60	137.493,04
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
	<u>1.021.473,18</u>	<u>936.704,23</u>

Renta 4 Multigestión/ Itaca Global Macro

La composición de la cartera de inversiones financieras de este compartimento a 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

	Euros	
	2016	2015
Cartera interior	1.828.394,00	2.506.914,16
Valores representativos de deuda	250.000,00	1.518.185,35
Instrumentos de patrimonio	1.578.394,00	988.728,81
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	741.029,50	2.484.287,89
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	741.029,50	2.484.287,89
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
	<u>2.569.423,50</u>	<u>4.991.202,05</u>

RENTA 4 MULTIGESTIÓN,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

Renta 4 Multigestión/ Ohana Global Markets

La composición de la cartera de inversiones financieras de este compartimento a 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

	Euros	
	2016	2015
Cartera interior	-	496.696,20
Valores representativos de deuda	-	391.619,70
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	105.076,50
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	1.087.726,60	518.687,73
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	1.086.766,60	518.222,13
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Derivados	960,00	465,60
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
	<u>1.087.726,60</u>	<u>1.015.383,93</u>

Renta 4 Multigestión/ Andromeda Value Capital

La composición de la cartera de inversiones financieras de este compartimento a 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

	Euros	
	2016	2015
Cartera interior	479.035,95	416.095,31
Valores representativos de deuda	400.000,00	416.095,31
Instrumentos de patrimonio	79.035,95	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	2.150.513,14	1.289.120,97
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	2.142.970,18	1.289.120,97
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Derivados	7.542,96	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
	<u>2.629.549,09</u>	<u>1.705.216,28</u>

RENTA 4 MULTIGESTIÓN,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

Renta 4 Multigestión/ Atlantida Global

La composición de la cartera de inversiones financieras de este compartimento a 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

	Euros	
	2016	2015
Cartera interior	100.000,00	465.714,09
Valores representativos de deuda	100.000,00	465.714,09
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	662.653,52	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	662.024,94	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Derivados	628,58	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
	<u>762.653,52</u>	<u>465.714,09</u>

Renta 4 Multigestión/ Atlantida Renta Fija Mixta Internacional

La composición de la cartera de inversiones financieras de este compartimento a 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

	Euros	
	2016	2015
Cartera interior	923.497,68	4.235.684,99
Valores representativos de deuda	-	784.449,04
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	923.497,68	3.451.235,95
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	4.777.045,33	1.322.135,18
Valores representativos de deuda	97.488,71	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	4.674.527,98	1.322.135,18
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Derivados	5.028,64	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	1.525,66	643,06
	<u>5.702.068,67</u>	<u>5.558.463,23</u>

RENTA 4 MULTIGESTIÓN,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

Renta 4 Multigestión/ Inverconsulting Absolute Return

La composición de la cartera de inversiones financieras de este compartimento a 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

	Euros	
	2016	2015
Cartera interior	-	375.896,57
Valores representativos de deuda	-	253.191,24
Instrumentos de patrimonio	-	88.198,39
Instituciones de Inversión Colectiva	-	34.506,94
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	-	302.989,80
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	13.436,80
Instituciones de Inversión Colectiva	-	289.473,00
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Derivados	-	80,00
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
	-	678.886,37

Al 31 de diciembre el desglose por plazos de vencimiento de los valores representativos de deuda del Fondo y sus compartimentos, es el siguiente:

	Euros					
	2016					
	Renta 4 Multigestión/ Total Opportunity	Renta 4 Multigestión/ 1 Allocation	Renta 4 Multigestión/ Fractal Global	Renta 4 Multigestión/ GCapital	Renta 4 Multigestión/ Quality Capital Global Fund	Renta 4 Multigestión / Itaca Global Macro
Inferior a 1 año	-	-	5.000.000,00	750.000,00	-	250.000,00
Comprendido entre 1 y 2 años	-	-	-	-	-	-
Comprendido entre 2 y 3 años	-	-	66.137,33	-	-	-
Comprendido entre 3 y 4 años	-	-	-	-	-	-
Comprendido entre 4 y 5 años	-	-	90.089,84	-	-	-
Superior a 5 años	-	-	-	-	-	-
	-	-	5.156.227,17	750.000,00	-	250.000,00

	Euros					
	2016					
	Renta 4 Multigestión / Ohana Global Markets	Renta 4 Multigestión / Andromeda Value Capital	Renta 4 Multigestión / Atlantida Global	Renta 4 Multigestión / Atlantida RF Mixta Internacional	Renta 4 Multigestión / Inverconsulting AB. Return	Total
Inferior a 1 año	-	400.000,00	100.000,00	97.488,71	-	6.597.488,71
Comprendido entre 1 y 2 años	-	-	-	-	-	-
Comprendido entre 2 y 3 años	-	-	-	-	-	66.137,33
Comprendido entre 3 y 4 años	-	-	-	-	-	-
Comprendido entre 4 y 5 años	-	-	-	-	-	90.089,84
Superior a 5 años	-	-	-	-	-	-
	-	400.000,00	100.000,00	97.488,71	-	6.753.715,88

RENTA 4 MULTIGESTIÓN,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

	Euros					
	2015					
	Renta 4 Multigestión/ Total Opportunity	Renta 4 Multigestión/ 1 Allocation	Renta 4 Multigestión/ Fractal Global	Renta 4 Multigestión/ GCapital	Renta 4 Multigestión/ Quality Capital Global Fund	Renta 4 Multigestión / Itaca Global Macro
Inferior a 1 año	231.123,27	-	2.436.325,88	545.963,19	92.982,88	1.518.185,35
Comprendido entre 1 y 2 años	-	-	-	-	-	-
Comprendido entre 2 y 3 años	-	-	-	-	-	-
Comprendido entre 3 y 4 años	102.033,85	-	-	-	-	-
Comprendido entre 4 y 5 años	-	-	-	-	-	-
Superior a 5 años	-	-	882.984,15	-	-	-
	<u>333.157,12</u>	<u>-</u>	<u>3.319.310,03</u>	<u>545.963,19</u>	<u>92.982,88</u>	<u>1.518.185,35</u>

	Euros					
	2015					
	Renta 4 Multigestión / Ohana Global Markets	Renta 4 Multigestión / Andromeda Value Capital	Renta 4 Multigestión / Atlantida Global	Renta 4 Multigestión / Atlantida RF Mixta Internacional	Renta 4 Multigestión / Inverconsulting AB. Return	Total
Inferior a 1 año	391.619,70	416.095,31	465.714,09	784.449,04	253.191,24	7.135.649,95
Comprendido entre 1 y 2 años	-	-	-	-	-	-
Comprendido entre 2 y 3 años	-	-	-	-	-	-
Comprendido entre 3 y 4 años	-	-	-	-	-	102.033,85
Comprendido entre 4 y 5 años	-	-	-	-	-	-
Superior a 5 años	-	-	-	-	-	882.984,15
	<u>391.619,70</u>	<u>416.095,31</u>	<u>465.714,09</u>	<u>784.449,04</u>	<u>253.191,24</u>	<u>8.120.667,95</u>

A 31 de diciembre de 2016 y 2015 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 a 31 de diciembre las posiciones mantenidas en contratos derivados.

7. TESORERÍA

El detalle de este capítulo del activo del balance de situación agregado del Fondo y del balance de sus compartimentos al 31 de diciembre es como sigue:

	Euros					
	2016					
	Renta 4 Multigestión/ Total Opportunity	Renta 4 Multigestión/ 1 Allocation	Renta 4 Multigestión/ Fractal Global	Renta 4 Multigestión/ GCapital	Renta 4 Multigestión/ Quality Capital Global Fund	Renta 4 Multigestión / Itaca Global Macro
Cuenta en el Depositario (euros)	261.542,38	417.912,27	1.520.927,02	294.336,89	15.155,44	750.400,26
Cuenta en el Depositario (divisa)	-	-	304.412,29	-	-	-
Otras cuentas de tesorería (euros)	5.806,09	6.701,91	39.295,69	6.001,19	2.305,50	6.660,91
Otras cuentas de tesorería (divisa)	-	-	-	-	-	-
	<u>267.348,47</u>	<u>424.614,18</u>	<u>1.864.635,00</u>	<u>300.338,08</u>	<u>17.460,94</u>	<u>757.061,17</u>

RENTA 4 MULTIGESTIÓN,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

Euros						
2016						
	Renta 4 Multigestión / Ohana Global Markets	Renta 4 Multigestión / Andromeda Value Capital	Renta 4 Multigestión / Atlantida Global	Renta 4 Multigestión / Atlantida RF Mixta Internacional	Renta 4 Multigestión / Inverconsulting AB. Return	Total
Cuenta en el Depositario (euros)	246.491,86	736.381,89	261.164,66	283.428,34	1.041,16	4.788.782,17
Cuenta en el Depositario (divisa)	-	-	-	-	-	304.412,29
Otras cuentas de tesorería (euros)	6.500,00	17.505,53	6.663,05	7.251,11	325,33	105.016,31
Otras cuentas de tesorería (divisa)	-	-	-	-	-	-
	<u>252.991,86</u>	<u>753.887,42</u>	<u>267.827,71</u>	<u>290.679,45</u>	<u>1.366,49</u>	<u>5.198.210,77</u>

Euros						
2015						
	Renta 4 Multigestión/ Total Opportunity	Renta 4 Multigestión/ 1 Allocation	Renta 4 Multigestión/ Fractal Global	Renta 4 Multigestión/ GCapital	Renta 4 Multigestión/ Quality Capital Global Fund	Renta 4 Multigestión / Itaca Global Macro
Cuenta en el Depositario (euros)	-	(379.469,33)	3.000.000,00	-	-	-
Cuenta en el Depositario (divisa)	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas de tesorería (euros)	5.808,25	6.932,92	6.421,95	6.003,35	6.154,62	6.427,78
Otras cuentas de tesorería (divisa)	-	-	-	-	-	-
	<u>5.808,25</u>	<u>(372.536,41)</u>	<u>3.006.421,95</u>	<u>6.003,35</u>	<u>6.154,62</u>	<u>6.427,78</u>

Euros						
2015						
	Renta 4 Multigestión / Ohana Global Markets	Renta 4 Multigestión / Andromeda Value Capital	Renta 4 Multigestión / Atlantida Global	Renta 4 Multigestión / Atlantida RF Mixta Internacional	Renta 4 Multigestión / Inverconsulting AB. Return	Total
Cuenta en el Depositario (euros)	-	363,85	200.000,00	(193.000,00)	-	2.627.894,52
Cuenta en el Depositario (divisa)	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas de tesorería (euros)	6.500,00	6.486,03	6.664,13	357.416,28	6.326,41	421.141,72
Otras cuentas de tesorería (divisa)	-	-	-	-	-	-
	<u>6.500,00</u>	<u>6.849,88</u>	<u>206.664,13</u>	<u>164.416,28</u>	<u>6.326,41</u>	<u>3.049.036,24</u>

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

8. PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el patrimonio del Fondo estaba formalizado por participaciones de igual 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 C.N.M.V. y en el artículo 78 del Real Decreto 1082/2012 de la C.N.M.V.

RENTA 4 MULTIGESTIÓN,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

El valor liquidativo de cada participación de cada compartimento del Fondo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2016			
	Patrimonio Atribuido a participes	Participaciones	Valor liquidativo	Número de participes
Renta 4 Multigestión/Total Opportunity	1.081.010,46	251.395,35	4,30	113
Renta 4 Multigestión/1 Allocation	564.324,62	60.561,44	9,32	17
Renta 4 Multigestión/Fractal Global	7.371.156,05	834.070,09	8,84	51
Renta 4 Multigestión/ GCapital Global	1.129.921,35	125.280,49	9,02	37
Renta 4 Multigestión/Quality Capital Global Fund	1.035.151,41	102.690,92	10,08	30
Renta 4 Multigestión / Itaca Global Macro	3.465.177,61	500.036,16	6,93	236
Renta 4 Multigestión / Ohana Global Markets	1.358.958,27	141.645,70	9,59	44
Renta 4 Multigestión / Andromeda Value Capital	3.412.444,24	315.613,68	10,81	148
Renta 4 Multigestión / Atlantida Global	1.034.353,24	112.549,95	9,19	42
Renta 4 Multigestión / Atlantida Renta Fija Mixta Internacional	6.043.663,86	620.765,30	9,74	62
Renta 4 Multigestión / Inverconsulting Absolute Return	3.656,06	381,47	9,58	38

	2015			
	Patrimonio Atribuido a participes	Participaciones	Valor liquidativo	Número de participes
Renta 4 Multigestión/Total Opportunity	1.153.559,26	295.898,96	3,90	109
Renta 4 Multigestión/1 Allocation	1.747.452,23	167.284,74	10,45	52
Renta 4 Multigestión/Fractal Global	6.489.261,09	786.212,94	8,25	17
Renta 4 Multigestión/ GCapital Global	648.233,39	70.112,68	9,25	39
Renta 4 Multigestión/Quality Capital Global Fund	941.132,42	98.792,61	9,53	27
Renta 4 Multigestión / Itaca Global Macro	5.457.450,74	640.124,39	8,53	307
Renta 4 Multigestión / Ohana Global Markets	1.051.853,69	114.869,04	9,16	47
Renta 4 Multigestión / Andromeda Value Capital	1.734.023,51	177.386,13	9,78	79
Renta 4 Multigestión / Atlantida Global	671.985,02	68.412,54	9,82	43
Renta 4 Multigestión / Atlantida Renta Fija Mixta Internacional	5.717.483,71	591.523,86	9,67	60
Renta 4 Multigestión / Inverconsulting Absolute Return	696.857,93	72.466,89	9,61	48

Al cierre de los ejercicios 2015 y 2014 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	
	2016	2015
Renta 4 Multigestión/Total Opportunity	-	-
Renta 4 Multigestión/1 Allocation	1	1
Renta 4 Multigestión/Fractal Global	1	1
Renta 4 Multigestión/ GCapital Global	1	1
Renta 4 Multigestión/Quality Capital Global Fund	-	-
Renta 4 Multigestión / Itaca Global Macro	-	-
Renta 4 Multigestión / Ohana Global Markets	1	-
Renta 4 Multigestión / Andromeda Value Capital	1	1
Renta 4 Multigestión / Atlantida Global	1	2
Renta 4 Multigestión / Atlantida RF Mixta Internacional	-	1
Renta 4 Multigestión / Inverconsulting AB. Return	1	1

RENTA 4 MULTIGESTIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

El Real Decreto 1082/2012 de 13 de julio, en su artículo 16, establece que cuando el número de partícipes sea inferior al mínimo establecido en dicho Real Decreto (el número mínimo de partícipes en cada uno de los compartimentos no podrá ser inferior a 20, sin que, en ningún caso, el número de partícipes 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 partícipes o bien decidir su disolución. Al 31 de diciembre de 2016, el número de partícipes del compartimento Renta 4 Multigestión/1 Allocation no alcanza el mínimo establecido en la legislación vigente para su regularización, si bien, la Sociedad Gestora está analizando las medidas a tomar para regularizar la situación citada, dentro del periodo de un año previsto por la legislación vigente.

Por otro lado, el artículo anteriormente mencionado establece que cuando el patrimonio de un compartimento sea inferior al mínimo establecido de 600.000 euros, 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 patrimonio del compartimento o bien decidir su disolución. Al 31 de diciembre de 2016, el patrimonio de los compartimentos Renta 4 Multigestión/ Inverconsulting Absolute Return y Renta 4 Multigestión/1 Allocation no alcanza el mínimo establecido en la legislación vigente para su regularización, si bien, la Sociedad Gestora está analizando las medidas a tomar para regularizar la situación citada, dentro del periodo de un año previsto por la legislación vigente.

9. ACREEDORES

El detalle de este capítulo del pasivo del balance de situación agregado del Fondo y del balance de sus compartimentos al 31 de diciembre es como sigue:

	Euros 2016					
	Renta 4 Multigestión/ Total Opportunity	Renta 4 Multigestión/ 1 Allocation	Renta 4 Multigestión/ Fractal Global	Renta 4 Multigestión/ GCapital	Renta 4 Multigestión/ Quality Capital Global Fund	Renta 4 Multigestión / Itaca Global Macro
Acreeedores por compra de valores	22.710,60	-	121.322,57	-	-	-
Suscripciones pendientes de aplicación a partícipes	-	-	-	-	-	-
Reembolsos pendientes de pago a partícipes	-	155.117,50	29.472,34	-	-	-
Administraciones públicas acreedoras (Nota 11)	-	-	1.749,52	-	1.821,07	-
Otros acreedores	1.385,19	1.783,81	50.009,25	2.224,53	2.847,03	4.562,26
Total acreedores	24.095,79	156.901,31	202.553,68	2.224,53	4.668,10	4.562,26

	Euros 2016					
	Renta 4 Multigestión / Ohana Global Markets	Renta 4 Multigestión / Andromeda Value Capital	Renta 4 Multigestión / Atlantida Global	Renta 4 Multigestión / Atlantida Renta Fija Mixta Internacional	Renta 4 Multigestión / Inverconsulting Absolute Return	Total
Acreeedores por compra de valores	-	-	-	-	-	144.033,17
Suscripciones pendientes de aplicación a partícipes	-	-	-	-	-	-
Reembolsos pendientes de pago a partícipes	-	-	-	-	-	184.589,84
Administraciones públicas acreedoras (Nota 11)	-	0,25	132,24	2.992,49	27,63	6.723,20
Otros acreedores	2.049,90	25.368,37	1.774,90	9.226,26	49,76	101.281,26
Total acreedores	2.049,90	25.368,62	1.907,14	12.218,75	77,39	436.627,47

RENTA 4 MULTIGESTIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

	Euros					
	2015					
	Renta 4 Multigestión/T otal Opportunity	Renta 4 Multigestión/ 1 Allocation	Renta 4 Multigestión/ Fractal Global	Renta 4 Multigestión/ GCapital	Renta 4 Multigestión/ Quality Capital Global Fund	Renta 4 Multigestión / Itaca Global Macro
Acreedores por compra de valores	61.637,17	519.363,60	-	-	-	-
Suscripciones pendientes de aplicación a participes	-	-	-	-	-	-
Reembolsos pendientes de pago a participes	-	-	-	-	-	-
Administraciones públicas acreedoras (Nota 11)	1,08	3.002,21	625,60	1,08	-	25,07
Otros acreedores	2.498,17	4.398,99	6.081,77	1.713,83	2.370,79	5.692,12
Total acreedores	64.136,42	526.764,80	6.707,37	1.714,91	2.370,79	5.717,19

	Euros					
	2015					
	Renta 4 Multigestión / Ohana Global Markets	Renta 4 Multigestión / Andromeda Value Capital	Renta 4 Multigestión / Atlantida Global	Renta 4 Multigestión / Atlantida Renta Fija Mixta Internacional	Renta 4 Multigestión / Inverconsulting Absolute Return	Total
Acreedores por compra de valores	1.206.224,72	-	465.714,09	-	269.070,74	2.522.010,58
Suscripciones pendientes de aplicación a participes	-	-	-	-	-	-
Reembolsos pendientes de pago a participes	-	-	-	-	-	-
Administraciones públicas acreedoras (Nota 11)	-	-	-	897,22	-	4.552,26
Otros acreedores	532,90	1.935,49	396,43	7.744,98	1.406,95	34.772,42
Total acreedores	1.206.757,62	1.935,49	466.110,52	8.642,20	270.477,69	2.561.335,00

Los saldos acreedores por compra de valores al 31 de diciembre de 2016 han sido liquidados en los primeros días del mes de enero de 2017.

El capítulo de Administraciones Públicas acreedoras al 31 de diciembre de 2016 y 2015 recoge el impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio y las retenciones sobre plusvalías en reembolsos.

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, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. Por este servicio los compartimentos pagan la siguiente comisión de gestión:

	2016	
	Comisión de gestión fija	Comisión sobre resultados
Renta 4 Multigestión/Total Opportunity	1,35%	9,00%
Renta 4 Multigestión/1 Allocation	1,35%	9,00%
Renta 4 Multigestión/Fractal Global	1,00%	9,00%
Renta 4 Multigestión/ GCapital Global	1,35%	9,00%
Renta 4 Multigestión/Quality Capital Global Fund	1,80%	-
Renta 4 Multigestión / Itaca Global Macro	1,00%	9,00%
Renta 4 Multigestión / Ohana Global Markets	0,70%	9,00%
Renta 4 Multigestión / Andromeda Value Capital	1,20%	9,00%
Renta 4 Multigestión / Atlantida Global	1,35%	-
Renta 4 Multigestión / Atlantida RF Mixta Internacional	1,50%	-
Renta 4 Multigestión / Inverconsulting AB. Return	2,25%	-

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.

RENTA 4 MULTIGESTIÓN,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

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.

Igualmente, cada compartimento periodifica diariamente una comisión del 0,10% anual pagadera a Renta 4 Banco, S.A., calculada sobre el patrimonio del Fondo. El citado Real Decreto establece como tipo máximo aplicable el 0,20% anual.

10. CUENTAS DE COMPROMISO

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

2016			Euros
Derivados	Divisa	Vencimiento	Nominal comprometido
Compromisos por operaciones largas			
Futuro SP 500	USD	17/03/2017	3.193.158,70
Futuro Eurostoxx	EUR	17/03/2017	197.431,20
Compromisos por operaciones cortas			
Futuro Euro Dólar Americano	USD	15/03/2017	1.131.097,27
Futuro Euro Dólar Americano	USD	15/03/2017	377.032,42
Futuro Euro Dólar Estadounidense	USD	15/03/2017	125.677,47
Futuro Euro Dólar Americano	USD	15/03/2017	1.005.419,80
Futuro Euro Dólar Americano	USD	15/03/2017	377.032,42
Futuro Ibex 35	EUR	20/01/2017	93.521,00
Futuro Deuda Bono Alemán	EUR	10/03/2017	100.000,00
Futuro Deuda Bono Italiano	EUR	10/03/2017	400.000,00
			<u>7.000.370,28</u>

2015			Euros
Derivados	Divisa	Vencimiento	Nominal comprometido
Compromisos por operaciones largas			
Opción Acciones Índice EUROSTOXX	EUR	15/01/2016	13.396,83
Futuro Euro Dólar Estadounidense	USD	14/03/2016	250.552,38
Futuro Eurostoxx	EUR	18/03/2016	163.376,00
Futuro Eurostoxx	EUR	18/03/2016	130.700,80
Futuro DAX	EUR	18/03/2016	5.102.929,75
Futuro Eurostoxx	EUR	18/03/2016	32.675,20
Futuro IBEX35	EUR	15/01/2016	572.652,00
Compromisos por operaciones cortas			
Futuro Euro Dólar Canadiense	CAD	14/03/2016	125.134,70
Futuro Euro Dólar Estadounidense	USD	16/03/2016	939.571,44
Futuro Deuda Alemana	EUR	08/03/2016	600.000,00
			<u>7.930.989,10</u>

RENTA 4 MULTIGESTIÓN,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

Renta 4 Multigestión/Total Opportunity

<u>2015</u>			Euros
Derivados	Divisa	Vencimiento	Nominal comprometido
Compromisos por operaciones largas			
Futuro Ibex 35	EUR	15/01/2016	572.652,00
			<u>572.652,00</u>

Renta 4 Multigestión/ Allocation 1

El compartimento no mantiene posiciones abiertas en instrumentos derivados al 31 de diciembre de 2016.

<u>2015</u>			Euros
Derivados	Divisa	Vencimiento	Nominal comprometido
Compromisos por operaciones largas			
Opción Acciones Índice EUROSTOXX	EUR	15/01/2016	13.396,83
			<u>13.396,83</u>

Renta 4 Multigestión/Fractal Global

<u>2016</u>			Euros
Derivados	Divisa	Vencimiento	Nominal comprometido
Compromisos por operaciones cortas			
Futuro Euro Dólar Americano	USD	15/03/2017	377.032,42
Futuro Ibex 35	EUR	20/01/2017	93.521,00
Futuro Deuda Bono Alemán	EUR	10/03/2017	100.000,00
Futuro Deuda Bono Italiano	EUR	10/03/2017	400.000,00
			<u>970.553,42</u>

<u>2015</u>			Euros
Derivados	Divisa	Vencimiento	Nominal comprometido
Compromisos por operaciones largas			
Futuro Euro Dólar Americano	USD	14/03/2016	250.552,38
Compromisos por operaciones cortas			
Futuro Deuda Alemana	EUR	08/03/2016	600.000,00
			<u>850.552,38</u>

RENTA 4 MULTIGESTIÓN,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

Renta 4 Multigestión/ GCapital Global

El compartimento no mantiene posiciones abiertas en instrumentos derivados al 31 de diciembre de 2016.

<u>2015</u>			Euros
Derivados	Divisa	Vencimiento	Nominal comprometido
Compromisos por operaciones largas			
Futuro Eurostoxx	EUR	18/03/2016	163.376,00
			<u>163.376,00</u>

Renta 4 Multigestión/ Quality Capital Global Fund

El compartimento no mantiene posiciones abiertas en instrumentos derivados al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

Renta 4 Multigestión/ Itaca Global Macro

<u>2016</u>			Euros
Derivados	Divisa	Vencimiento	Nominal comprometido
Compromisos por operaciones largas			
Futuro SP 500	USD	17/03/2017	3.193.158,70
			<u>3.193.158,70</u>

<u>2015</u>			Euros
Derivados	Divisa	Vencimiento	Nominal comprometido
Compromisos por operaciones largas			
Futuro DAX	EUR	18/03/2016	5.102.929,75
Futuro Eurostoxx	EUR	18/03/2016	32.675,20
			<u>5.135.604,95</u>

Renta 4 Multigestión/ Ohana Global Markets

<u>2016</u>			Euros
Derivados	Divisa	Vencimiento	Nominal comprometido
Compromisos por operaciones largas			
Futuro Eurostoxx	EUR	17/03/2017	197.431,20
			<u>197.431,20</u>

El compartimento no mantenía posiciones abiertas en instrumentos derivados al 31 de diciembre de 2015.

RENTA 4 MULTIGESTIÓN,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

Renta 4 Multigestión/ Andromeda Value Capital

<u>2016</u>			Euros
<u>Derivados</u>	<u>Divisa</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Nominal comprometido</u>
Compromisos por operaciones cortas			
Futuro Euro Dólar Americano	USD	15/03/2017	1.131.097,27
Futuro Euro Dólar Americano	USD	15/03/2017	377.032,42
			<u>1.508.129,69</u>

<u>2015</u>			Euros
<u>Derivados</u>	<u>Divisa</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Nominal comprometido</u>
Compromisos por operaciones cortas			
Futuro Euro Dólar Canadiense	CAD	14/03/2016	125.134,70
Futuro Euro Dólar Americano	USD	16/03/2016	939.571,44
			<u>1.508.129,69</u>

Renta 4 Multigestión/ Atlantida Global

<u>2016</u>			Euros
<u>Derivados</u>	<u>Divisa</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Nominal comprometido</u>
Compromisos por operaciones cortas			
Futuro Euro Dólar Estadounidense	USD	15/03/2017	125.677,47
			<u>125.677,47</u>

El compartimento no mantenía posiciones abiertas en instrumentos derivados al 31 de diciembre de 2015.

Renta 4 Multigestión/ Atlantida Renta Fija Mixta Internacional

<u>2016</u>			Euros
<u>Derivados</u>	<u>Divisa</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Nominal comprometido</u>
Compromisos por operaciones cortas			
Futuro Euro Dólar Americano	USD	15/03/2017	1.005.419,80
			<u>1.005.419,80</u>

El compartimento no mantenía posiciones abiertas en instrumentos derivados al 31 de diciembre de 2015.

RENTA 4 MULTIGESTIÓN,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

Renta 4 Multigestión/ Inverconsulting Absolute Return

El compartimento no mantiene posiciones abiertas en instrumentos derivados al 31 de diciembre de 2016.

<u>2015</u>			<u>Euros</u>
<u>Derivados</u>	<u>Divisa</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Nominal comprometido</u>
Compromisos por operaciones largas			
Futuro Eurostoxx	EUR	18/03/2016	130.700,80
			<u>130.700,80</u>

Los resultados obtenidos durante el ejercicio 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".

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 2016, 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 al cálculo estimado para 2016, el Fondo dispone de las siguientes bases imponibles negativas a compensar contra eventuales beneficios fiscales futuros:

<u>Año de origen</u>	<u>Euros</u>
2007	38.105,79
2008	670.805,19
2010	248.807,09
2011	205.885,24
2012	244.073,39
2014	9.957,62
2015	1.639.532,17
2016	373.796,83
	<u>3.430.963,32</u>

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 y en los Anexos I y II se recogen las adquisiciones temporales de activos realizadas con éste, al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

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 el ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2016 ni del 2015.

Asimismo durante el ejercicio 2016 y 2015, el Fondo, no ha tenido derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

14. OTRA INFORMACIÓN

Los honorarios de auditoría correspondientes al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2016 y 2015 han ascendido a 3 de euros, con independencia del momento de su facturación. Asimismo, durante el ejercicio 2016 y 2015 no se ha prestado ningún otro servicio por la sociedad auditora ni por otras sociedades vinculadas a ella.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas, y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

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 digno de mención.

RENTA 4 MULTIGESTIÓN,
FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2016

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

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	ES0105019006	ACCIONES HISPANIA	44.780,00
EUR	ES0105025003	ACCIONES MERLIN PROPERTIES	36.155,00
EUR	ES0105058004	ACCIONES SAETA YIELD	24.393,00
EUR	ES0105066007	ACCIONES CELLNEX TELECOM SAU	27.330,00
EUR	ES0126775032	ACCIONES DIA	65.310,00
EUR	ES0130960018	ACCIONES ENAGAS	36.187,50
EUR	ES0137650018	ACCIONES FLUIDRA SA	34.560,00
EUR	ES0143416115	ACCIONES GAMESA	23.124,00
EUR	ES0157097017	ACCIONES LABORATORIOS ALMIRALL	34.198,92
EUR	ES0161560018	ACCIONES NHH HOTELES	7.690,00
EUR	ES0168561019	ACCIONES EUROPAC MADRID	18.018,00
EUR	ES0176252718	ACCIONES MELIA HOTELS	22.160,00
EUR	ES0184262212	ACCIONES VISCOFAN	28.110,00
Total Cartera Interior - Instrumentos de patrimonio			402.016,42
EUR	ES0128520006	IIC RENTA 4 MONETARIO FI	70.065,19
Total Cartera Interior - Instituciones de inversión colectiva			70.065,19
EUR	BE0974276082	ACCIONES ONTEX GROPU NV	28.250,00
EUR	DE0005501357	ACCIONES AXEL SPRINGER	23.065,00
EUR	DE0007493991	ACCIONES STROEER SE & CO KGAA	50.046,00
EUR	FR0000034639	ACCIONES ALTRAN TECHNOLOGIES	13.880,00
		ACCIONES SR TELEPERFORMANCE	
EUR	FR0000051807	(ROCEHF)	19.060,00
EUR	FR0000065484	ACCIONES LECTRA	26.867,82
EUR	FR0000121725	ACCIONES DASSAULT AVIATION -- PARIS	15.924,00
EUR	FR0005691656	ACCIONES TRIGANO	7.433,00
EUR	FR0010386334	ACCIONES KORIAN S.A.	36.192,00
EUR	IE00B1RR8406	ACCIONES SMURFIT KAPPA GROUP	21.795,00
EUR	IT0003115950	ACCIONES DELONGHI SPA	13.548,00
EUR	NL0000395903	ACCIONES WOLTERS KLUWER	34.420,00
EUR	NL0011214010	ACCIONES REFRESCO GERBER	14.430,00
EUR	PTSON0AM0001	ACCIONES SONAE INVESTIMENT.SGPS	17.480,00
GBP	IM00B7S9G985	ACCIONES PLAYTECH PLC	29.032,71
Total Cartera Exterior - Instrumentos de patrimonio			351.423,53
EUR	PTBES0AM0007	ACCIONES BANCO ESPIRITO SANTO	126,00
Total Inversiones dudosas, morosas o en litigio			126,00

RENTA 4 MULTIGESTIÓN,
FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2016

RENTA 4 MULTIGESTIÓN / 1 ALLOCATION
(Compartimento de Renta 4 Multigestión, Fondo de Inversión)

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
GBP	GB00BZC0LD27	ACCIONES ROLLS-ROYCE CLASE C	148,48
Total Cartera Exterior - Instrumentos de patrimonio			148,48
EUR	LU0346388704	IIC FIDELITY FNDS-GLO FIN-Y ACCE	51.159,77
Total Cartera Exterior - Instituciones de inversión colectiva			51.159,77

RENTA 4 MULTIGESTIÓN,
FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2016

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

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	ES0312284005	BONOS AYT DEUDA SUBORDINADA I FTA 0 2019-11-17	66.137,33
EUR	ES0000102139	PAGARE COMUNIDAD AUTO DE MURCIA 4.695 0 2017-01-02	1.156.703,00
EUR	ES0000103079	PAGARE REGION OF LA RIOJA 0.125% VTO 0 2017-01-02	2.017.166,00
EUR	ES0000103087	PAGARE REGION OF LA RIOJA 0.3% VTO 05 0 2017-01-02	1.826.131,00
Total Cartera Interior - Valores representativos de deuda			5.066.137,33
EUR	ES0113790226	ACCIONES BANCO POPULAR	137.700,00
EUR	ES0141571119	ACCIONES GAM (GRAL.ALQ. DE MAQU)	140.000,00
Total Cartera Interior - Instrumentos de patrimonio			277.700,00
TRY	XS0318345971	BONOS EIB 0% VTO.05/09/2022 0 2022-09-05	90.089,84
Total Cartera Exterior - Valores representativos de deuda			90.089,84
USD	US4642875565	IIC ISHARES NASDAQ BIOTECH INDX	75.700,29
USD	US73936B4086	IIC POWERSHARES DB AGRICULTURE	94.941,52
Total Cartera Exterior - Instituciones de inversión colectiva			170.641,81

RENTA 4 MULTIGESTIÓN,
FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2016

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

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	ES0000102139	PAGARE COMUNIDAD AUTO DE MURCIA 4.695 0 2017-01-02	115.670,30
EUR	ES0000103079	PAGARE REGION OF LA RIOJA 0.125% VTO 0 2017-01-02	201.716,60
EUR	ES0000103087	PAGARE REGION OF LA RIOJA 0.3% VTO 05 0 2017-01-02	432.613,10
Total Cartera Interior - Valores representativos de deuda			750.000,00
EUR	ES0114592035	IIC FON FINECO RENTA FIJ INTE FI	55.081,77
Total Cartera Interior - Instituciones de inversión colectiva			55.081,77
EUR	FR0000120271	ACCIONES TOTAL FINA SA	25.919,04
Total Cartera Exterior - Instrumentos de patrimonio			25.919,04

RENTA 4 MULTIGESTIÓN,
FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2016

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

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	ES 0105234001	IIC GESIURIS GLOBAL STRATEGY FI	99.603,87
EUR	ES0114493036	IIC ACAPITAL RV SICAV	81.042,11
EUR	ES0116848005	IIC GLOBAL ALLOCATION FI	107.041,87
EUR	ES0133496036	IIC BELGRAVIA BETA SIMCAV	115.225,00
EUR	ES0133499030	IIC KOALA CAPITAL SICAV, S.A.	114.800,00
EUR	ES0170337036	IIC POLO CAPITAL SICAV	107.906,67
EUR	ES0178578037	IIC TESORERIA DINAMICA SICAV SA	97.508,25
EUR	ES0179463007	IIC KERSIO CAPITAL SICAV, S.A.	69.648,74
Total Cartera Interior - Instituciones de inversión colectiva			792.776,51
USD	US0846707026	ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY B	77.484,07
Total Cartera Exterior - Instrumentos de patrimonio			77.484,07
EUR	LU0264597617	IIC HENDERSON HOR-PAN EU AL-A2	49.302,92
EUR	LU1379136820	IIC DIP LIFT GLOBAL VALUE FUND-A	101.909,68
Total Cartera Exterior - Instituciones de inversión colectiva			151.212,60

RENTA 4 MULTIGESTIÓN,
FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2016

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

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	ES0001351362	PAGARE CASTILLA Y LEON 4,4% VTO.22/05 0 2017-01-02	250.000,00
Total Cartera Interior - Valores representativos de deuda			250.000,00
EUR	ES0113211835	ACCIONES BBVA	256.560,00
EUR	ES0113307021	ACCIONES BANKIA S.A.U.	145.650,00
EUR	ES0113679137	ACCIONES BANKINTER	110.400,00
EUR	ES0113790226	ACCIONES BANCO POPULAR	96.390,00
EUR	ES0113860A34	ACCIONES BANCO DE SABADELL	317.520,00
EUR	ES0113900J37	ACCIONES BANCO SANTANDER	327.294,00
EUR	ES0140609019	ACCIONES CAIXABANK	157.000,00
EUR	ES0178430E18	ACCIONES TELEFONICA	167.580,00
Total Cartera Interior - Instrumentos de patrimonio			1.578.394,00
EUR	DE000A2BPXK1	ACCIONES KUKA AG-NEW	191.799,50
EUR	DE000CBK1001	ACCIONES COMMERZBANK AG	144.920,00
EUR	DE0005140008	ACCIONES DEUTSCHE BANK AG	258.750,00
EUR	IT0000072618	ACCIONES INTESA SANPAOLO	145.560,00
Total Cartera Exterior - Instrumentos de patrimonio			741.029,50

RENTA 4 MULTIGESTIÓN,
FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2016

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

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	CH0104851669	IIC PICTET CH PRE MET-P G-RDYEUR	59.030,43
EUR	FR0010429068	IIC LYXOR ETF MSCI EMER MKTS-A	116.066,85
EUR	IE00B5NQG84	IIC BARCLAYS GL AC EM M-A ACCE	56.061,90
EUR	IE00B66F4759	IIC ISHARES EURO HIGH YIELD CORPOR	177.794,40
EUR	JE00B3SBYQ91	IIC ETFS SHORT USD LONG EUR	37.340,00
EUR	LU0251658968	IIC AXA WF-EURO INFLATION BOND-EC	59.402,90
EUR	LU0290357929	IIC DBX II IBX GLOBAL INTFL EUR	37.220,70
EUR	LU0321462953	IIC DBX EM LIQ EUR BOND EUR	109.553,50
EUR	LU0334663316	IIC SCHRODER ITL US SM&M-B ₂ H-A	117.040,22
EUR	LU0368267034	IIC BGF-GLOB HIGH YLD B-D2RF	199.984,49
EUR	LU0397155978	IIC GSSI-GSQ MOD BB TR PORT-A EH	117.271,21
Total Cartera Exterior - Instituciones de inversión colectiva			<u>1.086.766,60</u>

RENTA 4 MULTIGESTIÓN,
FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2016

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

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	ES0001351362	PAGARE CASTILLA Y LEON 4,4% VTO.22/05/0 2017-01-02	400.000,00
Total Cartera Interior - Valores representativos de deuda			400.000,00
EUR	ES0184262212	ACCIONES VISCOFAN	79.035,95
Total Cartera Interior - Instrumentos de patrimonio			79.035,95
EUR	DE000A0JK2A8	ACCIONES AURELIUS AG	56.176,20
EUR	FR0004050300	ACCIONES GROUPE OPEN	30.944,64
USD	BMG162521014	ACCIONES BROOKFIELD INFRASTRUCTURE PARTNERS	10.597,61
USD	CA1125851040	ACCIONES BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT INC	220.401,46
USD	GB00BTC0M714	ACCIONES LIBERTY GLOBAL PLC LILAC -A	83.020,79
USD	GB00B8W67B19	ACCIONES LIBERTY GLOBAL PLC-SERIES C	89.464,30
USD	NL0009272269	ACCIONES CIMPRESS NV	150.433,08
USD	US0378331005	ACCIONES APPLE COMPUTER INC.	77.088,52
USD	US0533321024	ACCIONES AUTOZONE	15.770,27
USD	US0846707026	ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY B	136.681,91
USD	US1266501006	ACCIONES CVS CAREMARK CORPORATIOM	30.912,73
USD	US16119P1084	ACCIONES FORMER CHARTER COMMUNICATION INC-A	82.129,88
USD	US20030N1019	ACCIONES COMCAST	32.827,80
USD	US23918K1088	ACCIONES DAVITA HEALTHCARE PARTNERS	239.048,40
USD	US4228062083	ACCIONES HEICO CORP	32.281,07
USD	US45841N1072	ACCIONES INTERACTIVE BROKERS GROUP, INC	140.457,79
USD	US5303073051	ACCIONES LIBERTY BR C	283.616,90
USD	US5535301064	ACCIONES MSC INDUSTRIAL DIRECT	43.924,12
USD	US5705351048	ACCIONES MARKEL CORPORATION	48.162,02
USD	US9497461015	ACCIONES WELLS FARGO & COMPANY	79.282,52
USD	US9662441057	ACCIONES whitewave foods	39.227,16
CAD	CA21037X1006	ACCIONES CONSTELLATION SOFTWARE INC	82.018,14
CAD	CA3039011026	ACCIONES FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS INC. (CAD)	61.024,28
GBP	GB0004544929	ACCIONES IMPERIAL BRADS PLC	33.411,20
GBP	GB0005576813	ACCIONES HOWDEN JOINERY GROUP PLC	44.067,39
Total Cartera Exterior - Instrumentos de patrimonio			2.142.970,18

RENTA 4 MULTIGESTIÓN,
FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2016

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

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	ES0001351362	PAGARE CASTILLA Y LEON 4,4% VTO.22/05 0 2017-01-02	100.000,00
Total Cartera Interior - Valores representativos de deuda			100.000,00
EUR	DE0005933931	IIC DAXEX	99.978,48
EUR	FR0007054358	IIC LYXOR ETF DJ EURO STOXX 50	43.157,31
EUR	FR0010251744	IIC LYX IBEX ETF	69.102,81
EUR	FR0010361683	IIC LYXOR ETF MSCI INDIA	25.856,25
EUR	IE00B02KXK85	IIC ISHARES FTSE/XINHUA CHINA	26.034,25
EUR	IE00B3ZW0K18	IIC ISHARES S&P 500 EUR HEDGED	110.983,40
EUR	IE00B42Z5J44	IIC ISHARES MSCI JPN MONTH EU HD	115.854,01
EUR	IE00B53SZB19	IIC ISHARES NASDAQ 100 -- ITALIA	88.164,26
EUR	LU0164455502	IIC CARMIGNAC PORT-COMMODITIES	58.529,89
GBP	IE00B0M63391	IIC ISHARES MSCI KOREA UCITS ETF	24.364,28
Total Cartera Exterior - Instituciones de inversión colectiva			662.024,94

RENTA 4 MULTIGESTIÓN,
FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2016

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

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	ES0128520006	IIC RENTA 4 MONETARIO FI	864.296,92
EUR	ES0133877003	IIC EUROVALOR PARTICULARES VOLUMEN - I	59.200,76
Total Cartera Interior - Instituciones de inversión colectiva			923.497,68
EUR	ES0576156121	PAGARE DE EMPRESA SA OBRAS Y SER C 7.95 2017-04-18	97.488,71
Total Cartera Exterior - Valores representativos de deuda			97.488,71
EUR	FR0010135103	IIC CARMIGNAC PATRIMOINE-A EUR A	293.122,21
EUR	FR0010149120	IIC CARMIGNAC SECURITE (EUR) 'A' ACC	553.471,50
EUR	GB00B3L0ZS29	IIC THREADNEEDLE FOCUS CREDIT OPP RGA	507.411,33
EUR	IE00BWGCDT37	IIC PIMCO GIS-INCOME F-INV EURHA	296.692,38
EUR	LU0133266147	IIC GS GROWTH & EMMKT DEBT-E	266.790,97
EUR	LU0133266659	IIC GOLDMAN SACHS GLB H/YLD-E	288.269,54
EUR	LU0154234636	IIC BGF-EUROPEAN SPEC SIT-A2E	140.753,01
EUR	LU0164455502	IIC CARMIGNAC PORT-COMMODITIES	137.169,38
EUR	LU0171307068	IIC BGF WORLD HEALTHSCIENCE "A2"	135.905,86
EUR	LU0232524495	IIC AB AMERICAN GROWTH PT-AE	70.808,42
EUR	LU0289470113	IIC JP MORGAN INV-INC OPPR-A HEDGE	555.356,51
EUR	LU0290357176	IIC DBX II IBX SOV EUROZONE 5-7	239.950,62
EUR	LU0351545230	IIC NORDEA 1 STABLE RETURN BI ACC	259.872,48
EUR	LU0384406160	IIC VONTOBEL FUTURE RESOURCES	68.283,83
EUR	LU0482497798	IIC INVESCO GRTER CHINA EQT-AEH	61.168,15
EUR	LU0554840230	IIC ROBECO-ROB GL CON TR EQ-ME	139.487,36
EUR	LU0661985969	IIC JPM EUROLAND DYN A PERF ACC EUR	151.044,28
EUR	LU1223083087	IIC SCHRODER ISF-GL GOLD-A A EUR	53.910,01
USD	LU0280807784	IIC SISF-JAPANESE OPPORT-AUSD-A	156.633,48
USD	LU0605512275	IIC FIDELITY ASIAN BOND FD-AAUSD	298.426,66
Total Cartera Exterior - Instituciones de inversión colectiva			4.674.527,98

RENTA 4 MULTIGESTIÓN,
FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2016

RENTA 4 MULTIGESTIÓN / INVERCONSULTING ABSOLUTE RETURN
(Compartimento de Renta 4 Multigestión, Fondo de Inversión)

El compartimento no tiene valores en cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016

RENTA 4 MULTIGESTIÓN,
FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2015

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

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	ES0347582001	BONOS TELECOMUNICACION TECSM 6.5% 0 6.5 2019-04-08	102.033,85
EUR	ES00000123J2	REPOS BONOS DEL ESTADO 4.25 VTO.31/10 0 2016-01-04	231.123,27
Total Cartera Interior - Valores representativos de deuda			333.157,12
EUR	ES0113211835	ACCIONES BBVA	69.041,05
EUR	ES0173358039	ACCIONES RENTA 4	99.906,30
EUR	ES0105093001	ACCIONES GIGAS HOSTING SA	46.459,68
EUR	ES0115056139	ACCIONES BME	46.590,00
EUR	ES0121975017	ACCIONES C.A.F.	44.712,50
EUR	ES0142090317	ACCIONES OHL	44.795,00
EUR	ES0173516115	ACCIONES REPSOL	43.161,80
EUR	LU0323134006	ACCIONES ARCELORMITTAL	9.350,40
EUR	LU1048328220	ACCIONES EDREAMS ODIGEO S.L.	28.515,00
Total Cartera Interior - Instrumentos de patrimonio			432.531,73
EUR	LU0323134006	ACCIONES ARCELORMITTAL-AM	29.617,20
EUR	PTBES0AM0007	ACCIONES BANCO ESPIRITO SANTO	126,00
EUR	PTGAL0AM0009	ACCIONES GALP ENERGIA SGPS SA-B	42.880,00
EUR	PTJMT0AE0001	ACCIONES JERONIMO MARTINS	47.980,00
EUR	US3682872078	ACCIONES GAZPROM-SPON ADR (OAO)	26.920,00
CAD	CA34416E1060	ACCIONES FOCUS GRAPHITE ORD	4.325,25
GBP	GB00B1YMRB82	ACCIONES MONITISE PLC -- LONDRES	6.170,27
USD	US0378331005	ACCIONES APPLE COMPUTER INC.	87.215,98
USD	US16936H1077	ACCIONES CHINA CARBON GRAPHITE GROUP	46,03
USD	US4781601046	ACCIONES JOHNSON & JOHNSON S	47.284,11
Total Cartera Exterior - Instrumentos de patrimonio			292.564,84
USD	US81369Y5069	IIC ENERGY SELECT SECTOR SPDR	66.639,66
Total Cartera Exterior - Instituciones de inversión colectiva			66.639,66

RENTA 4 MULTIGESTIÓN,
FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2015

RENTA 4 MULTIGESTIÓN / 1 ALLOCATION
(Compartimento de Renta 4 Multigestión, Fondo de Inversión)

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	ES0155734033	IIC LAWRENCEBURGH FLEX.PORTFOLIO SICAV, S.A.	394.912,00
EUR	ES0174741001	IIC SANT IGNASI FUND	72.938,60
Total Cartera Interior - Instituciones de inversión colectiva			467.850,60
EUR	DE000A0H08N1	IIC ISHARES EUR 600 PERSNL&HOUSE -- XETRA	122.654,07
EUR	DE000A0H08R2	IIC ISHARES EUR 600 TELECOMS -- XETRA	121.334,27
EUR	DE000A0Q4R36	IIC DJ STOXX 600 HEALTH C.EX -- XETRA	123.878,10
EUR	GB00B1VMD022	IIC M&G OPTIMAL INCOME-C-EUR-A	397.173,77
EUR	LU0533032008	IIC LYXOR ETF MSCI WLD CON DISCR	154.218,75
EUR	LU0533032859	IIC LYXOR ETF MSCI FINCLS	122.406,80
EUR	LU0533033238	IIC LYXOR ETF MSCI WORLD H-CARE	122.070,37
USD	US4642875565	IIC ISHARES NASDAQ BIOTECH INDX	121.477,35
Total Cartera Exterior - Instituciones de inversión colectiva			1.285.213,48

RENTA 4 MULTIGESTIÓN,
FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2015

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

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	ES00000120J8	REPOS OBLIGACIONES ESTADO 3.8 0 2016-01-04	2.436.325,88
Total Cartera Interior - Valores representativos de deuda			2.436.325,88
EUR	ES0141571119	ACCIONES GAM (GRAL.ALQ. DE MAQU)	144.000,00
Total Cartera Interior - Instrumentos de patrimonio			144.000,00
EUR	DE0001102341	BONOS BUNDESREP. ALEMANIA 2.5% VTO. 2.5 2046-08-15	376.137,93
USD	US87938WAC73	BONOS TELEFONICA EMIS.SAU 20/6/36 7.04 2036-06-20	334.277,71
TRY	XS0318345971	PAGARE EIB 0% VTO.05/09/2022 10.12 2022-09-05	96.006,38
ZAR	XS1238805102	PAGARE INTL BK RECON & DEVELOP 8.78 2035-05-29	76.562,13
Total Cartera Exterior - Valores representativos de deuda			882.984,15

RENTA 4 MULTIGESTIÓN,
FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2015

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

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	ES00000123J2	REPOS BONOS DEL ESTADO 4.25 VTO.31/10 0 2016-01-04	545.963,19
Total Cartera Interior - Valores representativos de deuda			545.963,19
	ES0114592035	IIC FON FINECO RENTA FIJ INTE FI	60.066,50
Total Cartera Interior - Instituciones de inversión colectiva			60.066,50
	FR0000120271	ACCIONES TOTAL FINA SA	21.952,98
Total Cartera Exterior - Instrumentos de patrimonio			21.952,98

RENTA 4 MULTIGESTIÓN,
FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2015

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

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	ES00000120J8	REPOS OBLIGACIONES ESTADO 3.8 0 2016-01-04	92.982,88
Total Cartera Interior - Valores representativos de deuda			92.982,88
EUR	ES0105234001	IIC GESIURIS GLOBAL STRATEGY FI	98.535,37
EUR	ES0114493036	IIC ACAPITAL RV SICAV	87.600,00
EUR	ES0133496036	IIC BELGRAVIA BETA SIMCAV	111.331,23
EUR	ES0133499030	IIC KOALA CAPITAL SICAV, S.A.	101.920,00
EUR	ES0145845030	IIC INVERYEL SICAV, S.A.	19.955,53
EUR	ES0170337036	ACCIONES POLO CAPITAL SICAV	100.207,20
EUR	ES0173321003	IIC RENTA 4 PEGASUS FI	99.466,28
EUR	ES0179463007	IIC KERSIO CAPITAL SICAV, S.A.	26.432,00
Total Cartera Interior - Instituciones de inversión colectiva			645.447,61
USD	US0846707026	ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY B (DESDE 21/01/10)	60.780,70
Total Cartera Exterior - Instrumentos de patrimonio			60.780,70
EUR	LU0264597617	IIC HENDERSON HOR-PAN EU AL-A2	102.122,02
USD	US57061R5440	IIC MARKET VECTORS JR GOLD M	35.371,02
Total Cartera Exterior - Instituciones de inversión colectiva			137.493,04

RENTA 4 MULTIGESTIÓN,
FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2015

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

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	ES0L01605135	REPOS LETRA DEL TESORO VTO.13/05/2016 0 2016-01-04	1.518.185,35
Total Cartera Interior - Valores representativos de deuda			1.518.185,35
EUR	ES0113211835	ACCIONES BBVA	217.467,53
EUR	ES0113900J37	ACCIONES BANCO SANTANDER	221.063,00
EUR	ES0144580Y14	ACCIONES IBERDROLA	55.020,00
EUR	ES0148396007	ACCIONES INDITEX	222.780,70
EUR	ES0178430E18	ACCIONES TELEFONICA	221.188,58
EUR	NL0000235190	ACCIONES AIRBUS GROUP	51.209,00
Total Cartera Interior - Instrumentos de patrimonio			988.728,81
EUR	BE0003793107	ACCIONES AB INBEV NV	56.056,00
EUR	DE000BASF111	ACCIONES BASF AG	50.211,20
EUR	DE000BAY0017	ACCIONES BAYER AG	74.691,00
EUR	DE000ENAG999	ACCIONES E. ON AG	50.906,70
EUR	DE0005140008	ACCIONES DEUTSCHE BANK AG	49.555,00
EUR	DE0005190003	ACCIONES BMW AG	71.758,05
EUR	DE0005552004	ACCIONES DEUTSCHE POST AG	53.207,75
EUR	DE0005557508	ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM	54.242,50
EUR	DE0005785604	ACCIONES FRESENIUS	52.776,00
EUR	DE0007100000	ACCIONES DAIMLER AG	53.918,10
EUR	DE0007164600	ACCIONES SAP AG	54.301,20
EUR	DE0007236101	ACCIONES SIEMENS AG	53.478,60
EUR	DE0007664039	ACCIONES VOLKSWAGEN AG-PFD	75.568,75
EUR	DE0008404005	ACCIONES ALLIANZ HOLDING	56.424,75
EUR	DE0008430026	ACCIONES MUENCHENER	55.365,00
EUR	FI0009000681	ACCIONES NOKIA OYJ	52.760,00
EUR	FR0000073272	ACCIONES SAFRAN SA	49.111,75
EUR	FR0000120073	ACCIONES AIR LIQUIDE	46.124,25
EUR	FR0000120172	ACCIONES CARREFOUR	47.970,00
EUR	FR0000120271	ACCIONES TOTAL FINA SA	48.899,03
EUR	FR0000120321	ACCIONES L'OREAL	50.472,50
EUR	FR0000120578	ACCIONES SANOFI	50.697,00
EUR	FR0000120628	ACCIONES AXA UAP	55.506,00
EUR	FR0000120644	ACCIONES DANONE	52.938,00
EUR	FR0000121014	ACCIONES LVMH	46.368,00
EUR	FR0000121667	ACCIONES ESSILOR INTERNATIONAL	51.197,25
EUR	FR0000121972	ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SA	50.457,60
EUR	FR0000124711	ACCIONES UNIBAIL RODAMCO	51.568,00
EUR	FR0000125007	ACCIONES SAINT GOBAIN	54.793,75
EUR	FR0000125486	ACCIONES VINCI SA	52.634,60
EUR	FR0000127771	ACCIONES VIVENDI	53.622,00
EUR	FR0000130809	ACCIONES SOCIETE GENERALE	51.935,40
EUR	FR0000131104	ACCIONES BNP PARIBAS	49.879,65
EUR	FR0000133308	ACCIONES ORANGE SA	51.100,50
EUR	FR0010208488	ACCIONES ENGIE S.A.	55.505,00
EUR	IT0000062072	ACCIONES GENERALI	52.452,00
EUR	IT0000072618	ACCIONES INTESA SANPAOLO	53.067,28
EUR	IT0003128367	ACCIONES ENEL	51.179,80
EUR	IT0003132476	ACCIONES ENI	50.784,00
EUR	IT0003796171	ACCIONES POSTE ITALIANE SPA	57.510,00
EUR	IT0004781412	ACCIONES UNICREDITO-SPA	46.908,22
EUR	NL0000009355	ACCIONES UNILEVER CERT	52.938,60
EUR	NL0000009538	ACCIONES PHILIPS ELECTRONICS	51.832,00
EUR	NL0000303600	ACCIONES ING GROEP NV CVA	49.675,50
EUR	NL0010273215	ACCIONES ASML HOLDING NV	51.181,00
USD	US22542D7957	ACCIONES VELOCITYSHARES INV VIX SH-TM	80.758,61
Total Cartera Exterior - Instrumentos de patrimonio			2.484.287,89

RENTA 4 MULTIGESTIÓN,
FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2015

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

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	ES00000123J2	REPOS BONOS DEL ESTADO 4.25 VTO.31/10 0 2016-01-04	391.619,70
Total Cartera Interior - Valores representativos de deuda			391.619,70
EUR	ES0176954008	IIC RENTA 4 RENTA FIJA CORTO PLAZO	105.076,50
Total Cartera Interior - Instituciones de inversión colectiva			105.076,50
EUR	IE00B3F81R35	IIC ISHARES EURO CORP BOND-AMSTERDAN	25.278,00
EUR	JE00B3SBYQ91	IIC ETF5 SHORT USD LONG EUR	39.830,00
EUR	LU0170994346	IIC PICTET-GLOBAL EMERG DEBT-HP (EUR) ACC	59.462,15
EUR	LU0237699995	IIC FIDELITY FDS-GL PR-E ACC EUR	133.500,66
EUR	LU0251658968	IIC AXA WF-EURO INFLATION BOND-EC	112.028,21
EUR	LU0290357929	IIC DBX II IBX GLOBAL INTFL EUR	34.387,65
EUR	LU0321462953	IIC DBX EM LIQ EUR BOND EUR	59.536,00
EUR	LU0569862609	IIC UBAM GLOB HIGH YLD SOL-AC	54.199,46
Total Cartera Exterior - Instituciones de inversión colectiva			518.222,13

RENTA 4 MULTIGESTIÓN,
FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2015

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

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	ES00000123J2	REPOS BONOS DEL ESTADO 4.25 VTO.31/10/0 2016-01-04	416.095,31
Total Cartera Interior - Valores representativos de deuda			416.095,31
USD	CA1125851040	ACCIONES BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT INC	124.471,22
USD	GB00BTC0MD78	ACCIONES LIBERTY LILAC	12.351,32
USD	GB00BTC0M714	ACCIONES LIBERTY GLOBAL PLC LILAC -A	64.100,27
USD	GB00B8W67B19	ACCIONES LIBERTY GLOBAL PLC-SERIES C	66.436,11
USD	IE00BY9D5467	ACCIONES ALLERGAN PLC -- NYSE	52.073,74
USD	NL0009272269	ACCIONES CIMPRESS NV	120.044,17
USD	US0378331005	ACCIONES APPLE COMPUTER INC.	63.473,85
USD	US0846707026	ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY B (DESDE 21/01/10)	81.810,83
USD	US12685J1051	ACCIONES CABLE ONE INC	39.924,51
USD	US16117M3051	ACCIONES CHARTER COMMUNICATION -A -- NASDAQ	51.750,78
USD	US3848021040	ACCIONES W.W. GRAINGER INC	27.976,89
USD	US4228062083	ACCIONES HEICO CORP	52.361,63
USD	US45841N1072	ACCIONES INTERACTIVE BROKERS GROUP, INC	73.576,51
USD	US5303073051	ACCIONES LIBERTY BR C	131.344,93
USD	US5535301064	ACCIONES MSC INDUSTRIAL DIRECT	78.949,99
USD	US7766961061	ACCIONES ROPER INDUSTRIES INC	40.362,26
USD	US8936411003	ACCIONES TRANSDIGM GROUP INC	48.373,69
CAD	CA74061A1084	ACCIONES PREMIUM BRANDS HOLDINGS	111.137,07
EUR	DE000A0JK2A8	ACCIONES AURELIUS AG	48.601,20
Total Cartera Exterior - Instrumentos de patrimonio			1.289.120,97

RENTA 4 MULTIGESTIÓN,
FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2015

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

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	ES00000120J8	REPOS OBLIGACIONES ESTADO 3.8 0 2016-01-04	465.714,09
Total Cartera Interior - Valores representativos de deuda			<u>465.714,09</u>

RENTA 4 MULTIGESTIÓN,
FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2015

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

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	ES0576156063	PAGARE SA OBRAS Y SERVICIOS COPASA 3.05 2016-04-11	98.463,77
EUR	ES00000123J2	REPOS BONOS DEL ESTADO 4.25 VTO.31/10 0 2016-01-04	685.985,27
Total Cartera Interior - Valores representativos de deuda			784.449,04
EUR	ES0107762033	IIC SANTANDER DEPOSITOS PLUS-C	604.869,78
EUR	ES0128520006	IIC RENTA 4 MONETARIO FI	1.008.571,68
EUR	ES0133877003	IIC EUROVALOR PARTICULARES VOLUMEN - I	733.539,74
EUR	ES0138233038	IIC GVC GAESCO RETORNO ABS FI	43.515,62
EUR	ES0141114001	IIC GVC GAESCO PATRIMONIALISTA FI A	53.673,27
EUR	ES0170156030	IIC AVIVA CORTO PLAZO -B-	1.007.065,86
Total Cartera Interior - Instituciones de inversión colectiva			3.451.235,95
EUR	FR0010149120	IIC CARMIGNAC SECURITE (EUR) 'A' ACC	343.339,30
EUR	GB00B3L0ZS29	IIC THREADNEEDLE FOCUS CREDIT OPP RGA	210.873,48
EUR	LU0154234636	IIC BGF-EUROPEAN SPEC SIT-A2E	104.413,04
EUR	LU0171307068	IIC BGF WORLD HEALTHSCIENCE "A2"	50.841,81
EUR	LU0212925753	IIC BGF-GLOBAL ALLOCATION A2 EUR HDG	211.444,85
USD	LU0280807784	IIC SISF-JAPANESE OPPORT-AUSD-A	54.680,23
USD	LU0605512275	IIC FIDELITY ASIAN BOND FD-AAUSD	346.542,47
Total Cartera Exterior - Instituciones de inversión colectiva			1.322.135,18

RENTA 4 MULTIGESTIÓN,
FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2015

RENTA 4 MULTIGESTIÓN / INVERCONSULTING ABSOLUTE RETURN
(Compartimento de Renta 4 Multigestión, Fondo de Inversión)

El compartimento no tiene valores en cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	ES00000123J2	REPOS BONOS DEL ESTADO 4.25 VTO.31/10/0 2016-01-04	253.191,24
Total Cartera Interior - Valores representativos de deuda			253.191,24
EUR	ES0113790226	ACCIONES BANCO POPULAR	7.284,94
EUR	ES0113860A34	ACCIONES BANCO DE SABADELL	10.055,25
EUR	ES0113900J37	ACCIONES BANCO SANTANDER	7.821,53
EUR	ES0111845014	ACCIONES ABERTIS A	25.217,50
EUR	ES0116870314	ACCIONES GAS NATURAL	14.111,25
EUR	ES0122060314	ACCIONES FCC	7.448,00
EUR	ES0173516115	ACCIONES REPSOL	15.554,44
EUR	ES0673516979	ACCIONES DERECHOS REPSOL 12-15	705,48
Total Cartera Interior - Instrumentos de patrimonio			88.198,39
EUR	ES0114633003	IIC PANDA AGRICULTURE & WATER FUND, FI	34.506,94
Total Cartera Interior - Instituciones de inversión colectiva			34.506,94
EUR	DE000BASF111	ACCIONES BASF AG	13.436,80
Total Cartera Exterior - Instrumentos de patrimonio			13.436,80
EUR	DE0008490962	IIC DWS DEUTSCHLAND ACC	14.635,94
EUR	FR0010135103	IIC CARMIGNAC PATRIMOINE-A EUR A	23.250,39
EUR	FR0010149120	IIC CARMIGNAC SECURITE (EUR) 'A' ACC	15.018,03
EUR	GB00B1VMCY93	IIC M&G OPTIMAL INCOME-A-EUR-A	9.915,79
EUR	GB00B1Z68494	IIC M&G GLOBAL CONVERTIBLES "A" EURO	25.240,93
EUR	GB0031288243	IIC M&G EUROPEAN HI YLD- /-A-ACC	19.917,03
EUR	IE00B0H1QC91	IIC INVESCO UK EQUITY CORE-E ACC	13.542,51
EUR	LU0119124864	IIC FIDELITY EUROPEAN DYN GROWTH E	29.434,42
EUR	LU0256839191	IIC ALLIANZ EURP EQTY GROWTH A	19.433,06
EUR	LU0261948904	IIC FIDELITY FNDS--IBERIA-A / ACC	43.472,26
EUR	LU0294221097	IIC TEMPLETON GLB TOTAL RET "A" (EUR H11) ACC	14.567,02
EUR	LU0376989207	IIC ABERDEEN GL-SEL EMMK BD A2 EUR	14.381,48
EUR	LU0408846961	IIC JPM GLOBAL CORP BOND-D ACC EUR	24.790,62
EUR	LU0582533245	IIC ROBECO EMER CONS EQYS-D	21.873,52
Total Cartera Exterior - Instituciones de inversión colectiva			289.473,00

INFORME DE GESTIÓN

Entorno macroeconómico y escenario bursátil

El 2016 ha sido un ejercicio donde la economía y los mercados han evolucionado de menos a más y donde la volatilidad ha sido un factor omnipresente. Si bien los principales índices de renta variable han sido capaces de terminar el año con ganancias (Dax alemán +6,9%, CAC francés +4,9%, Eurostoxx 50 +0,7%, FTSE 100 inglés +14,4%, S&P 500 +9,5%, Nikkei 225 japonés +0,4%), el ejercicio ha resultado heterogéneo con algunos otros índices en negativo, especialmente los periféricos como el Ibex 35 español (-2%), el FTSE MIB italiano (-10,2%), el PSI 20 portugués (-11,9%) o también el Suizo SMI (-6,8%).

La gran sorpresa, sin embargo, ha venido por el lado de algunas regiones emergentes, donde gracias al mejor comportamiento de los mercados de materias primas hemos asistido a un ejercicio de ganancias muy abultadas, como las del RTSI ruso (+52,2%) o el Bovespa brasileño (+38,9%), entre otros.

Quizá éste factor, el cambio de tendencia en los mercados de materias primas, ha sido el que ha propiciado un dispar comportamiento por sectores. En este sentido, la recuperación del precio del petróleo (+56% en 2016) ha supuesto un importante punto de apoyo para las firmas de Oil and Gas y otras compañías auxiliares. Otros sectores como el Químico o el de Construcción o materiales también han podido mostrar un comportamiento positivo. Por el contrario, hemos visto un mal comportamiento en compañías del sector financiero y bancario, aseguradoras, automóviles, telecomunicaciones, aerolíneas y viajes, o compañías de bebidas, entre otras.

Sin embargo, no sólo el petróleo tuvo una firme recuperación, otras materias primas como el azúcar, el gas natural, la soja, el aluminio o el cobre, junto con los metales preciosos, han disfrutado de buenas rentabilidades con las únicas excepciones del maíz y el trigo.

Si buscamos las causas que han propiciado la aceleración de la actividad económica, que se ha manifestado con mayor intensidad en el segundo semestre del año, es inevitable poner el foco en la intervención de los Bancos Centrales con sus políticas no convencionales de expansión cuantitativa. Los contundentes programas de estímulo implementados particularmente por el Banco de Japón y por el Banco Central Europeo, han provocado un comportamiento sostenido de los mercados de deuda en un entorno de tipos bajos, e incluso negativos, que han sido generalizados. Esto ha supuesto un alivio muy significativo en los costes de financiación de Gobiernos y Empresas. Como prueba de ello, cabe citar que la rentabilidad de los bonos alemanes a un plazo de 10 años ha pasado durante el año del 0,629% al 0,208% (tras haber hecho mínimos en el -0,20% en julio y octubre). También hemos visto descensos en el rendimiento exigido a los bonos españoles a 10 años cuya rentabilidad ha pasado del 1,77% hasta el 1,384%. Estados Unidos sin embargo ha sido el país que está liderando el proceso de normalización monetario, lo que se ha traducido en un leve incremento de las tires a 10 años desde el 2,29% hasta el 2,44%.

Lo más llamativo por su especial singularidad, no obstante, ha sido el comportamiento de las curvas de tipos en sus tramos más cortos, donde predominan los tipos negativos y lo que supone una penalización sin precedentes para los agentes que atesoran liquidez o activos seguros. Como muestra cabe citar que el tipo de las letras alemanas a un año ha pasado del -0,378% a principios de año hasta el -0,80%. Del mismo modo las letras del tesoro en España pasaron de cotizar del -0,058% hasta un histórico tipo negativo del -0,349% a fin de año.

Esta respuesta de los bancos centrales a un contexto económico desafiante, se hizo más necesaria aún a la vista de algunos acontecimientos inesperados que afectaron durante el ejercicio a las expectativas de crecimiento e inflación. Durante los meses de enero y febrero, los emergentes sufrieron de forma importante, afectados por unos precios del crudo aún muy débiles, por la falta de fortaleza de la demanda global y por la posibilidad de que la FED iniciase un endurecimiento de su política monetaria. Estos factores desataron un episodio sistémico de aversión al riesgo de alta volatilidad.

El 24 de junio, en el acontecimiento probablemente más inesperado del año, el Reino Unido acordó en un referéndum su salida de la Unión Europea, provocando una fuerte convulsión en los mercados financieros ante el temor de que ello provocase un escenario recesivo para la economía europea. La renta variable europea, vivió momentos de pánico con caídas muy severas donde sufrieron especialmente los títulos con exposición a Reino Unido o a la libra esterlina. La intensa depreciación de más del 15% que ha sufrido la libra en 2016, sin embargo, ha impulsado el negocio de las compañías británicas con intereses en el exterior.

El otro gran evento que ha marcado 2016 han sido las elecciones presidenciales en los Estados Unidos. Estos comicios celebrados el pasado 8 de noviembre han condicionado de manera importante la actuación de la FED durante todo el año, dando lugar a cierta parálisis y una política de esperar para no interferir ni en la recuperación global ni en el proceso electoral. Finalmente, tras una campaña ruda y muy reñida, el candidato republicano Donald Trump se alzó con una estrecha y controvertida victoria, que a priori los mercados no deseaban.

Lejos de causar algún tipo de inestabilidad o los augurios negativos que se habían previsto, la victoria de Trump indujo el mejor comportamiento visto hasta la fecha de los mercados al suponer un impulso al sector financiero, al sector farmacéutico y al sector constructor, entre otros. Las renovadas esperanzas de crecimiento e inflación, eclipsaron la incertidumbre del nuevo gobierno o la amenaza de revisión de los tratados comerciales en los que participan los Estados Unidos. El nuevo entorno que se abre con mayor predominio de la factores inflacionistas marcaron un aumento temporal de pendientes en los tipos de interés y pesaron en el comportamiento de otros sectores afectados por las tires como las utilities, los valores inmobiliarios o las compañías más seguras, tipo distribución o consumo no cíclico.

Estos últimos acontecimientos, por el contrario, han supuesto un nuevo espaldarazo para el dólar, que ha finalizado el año prácticamente en la zona de máximos recientes contra el Euro en niveles de 1,05 \$/eur tras haber alcanzado su nivel de mayor fortaleza en diciembre en los 1,035 \$/eur.

Parece evidente que el año 2016 termina con una economía global en términos generales, más fuerte y consolidada, con mayores expectativas de inflación, con indicadores adelantados y de sentimiento marcando máximos relativos, y con unas cotizaciones sostenidas a pesar de la volatilidad que ha caracterizado todo este período.

Perspectivas de la Gestora 2017

De cara a 2017, esperamos un escenario de aceleración del crecimiento económico global frente a 2016, si bien seguirá siendo moderado en términos históricos. Suave crecimiento en economías desarrolladas (pendientes de los estímulos fiscales en Estados Unidos y del impacto Brexit) y aceleración del crecimiento en emergentes (economías como Brasil o Rusia saliendo de la recesión). El elevado endeudamiento de los estados sigue siendo el principal lastre para un mayor crecimiento económico a nivel global.

Esperamos inflación al alza, aunque de forma moderada y con divergencias geográficas: mayor incremento en Estados Unidos (política fiscal expansiva con impacto en crecimiento, mercado laboral en pleno empleo), y en Reino Unido (impacto de depreciación de la libra). Y menor incremento en Eurozona y Japón, que seguirán por debajo de sus objetivos del 2%.

Política monetaria: creemos que los bancos centrales seguirán apoyando mientras sea necesario, si bien no existe mucho más recorrido en políticas monetarias, que deben o bien innovar (cambio de discurso del Banco de Japón), y/o ser complementadas por estímulos fiscales. Esperamos una normalización gradual de tipos de interés por parte de la FED, si bien la subida debería ser moderada, data dependiente y teniendo en cuenta el contexto internacional. El nivel de llegada de tipos debería ser claramente inferior a la anterior normalidad, en un entorno de crecimiento e inflación inferiores a los históricos. En el caso del BCE y del Banco de Japón, deberían mantener por el momento sus políticas monetarias expansivas. Solo una aceleración cíclica mayor de la esperada o la escasez de papel llevaría a un “tapering” más temprano de lo esperado.

Respecto a beneficios empresariales, esperamos crecimiento del 10-12% en Europa, apoyado por crecimiento (mejora en ventas), euro débil, apalancamiento operativo y favorables condiciones financieras (reducción de gastos financieros). En Estados Unidos, las empresas deberán afrontar el repunte de tipos de interés y posibles presiones salariales, aunque podrían verse beneficiadas por menores impuestos. El consenso de mercado espera un crecimiento del beneficio por acción del S&P 500 del 12% para 2017. Los beneficios en Europa siguen un 28% por debajo de niveles 2007/08, mientras que en Estados Unidos están un 24% por encima.

Respecto a divisas, el dólar estará apoyado en corto plazo tanto por la divergencia de políticas monetarias FED – BCE, como por el diferencial de crecimiento, que podría llevar a la paridad. El posterior deterioro de cuentas públicas americanas y, en algún momento, tapering del BCE, podrían presionar el dólar a la baja hacia niveles de 1,10 USD/EUR.

En este escenario hay razones para ser razonablemente constructivos en renta variable de cara a 2017: el atractivo relativo frente al crédito (yield spread en máximos), la situación macro estable (si bien a un ritmo bajo, recuperación paulatina), estabilidad en dólar vs euro, ligera inflación en precio del crudo, mejora de los resultados empresariales, expansión fiscal / mayor gasto en infraestructuras, aumento de la actividad corporativa (especialmente en Europa), y saldo positivo de flujos de inversión hacia la renta variable.

No obstante hay riesgos, que elevarán la volatilidad y prima de riesgo en momentos determinados, y que hacen imprescindible tanto la elección del timing de entrada/salida, como la selección adecuada de sectores y compañías (según se ha podido apreciar en 2016). Entre los más importantes, se encuentran: riesgos políticos (elecciones en Alemania, Francia, Holanda), con riesgo creciente de populismos / nacionalismos, posible debilidad del ciclo económico (China y Brexit como principales riesgos), la inflación en Estados Unidos (por salarios y efectos base de materias primas), que lleve a subidas más intensas de tipos de interés, cambiario (¿posible devaluación adicional del yuan?), proteccionismo (derivado de la implementación de las políticas de Trump), o posibles problemas de capital en la banca europea (bancos italianos en el punto de mira).

En lo que respecta a la Renta Fija, esperamos aumento de pendiente en curvas de deuda soberana de países desarrollados (subidas de tipos fundamentalmente en plazos largos). En Europa, a corto plazo la extensión del “Quantitative Easing” puede sostener los mercados; posteriormente, el “tapering” (retirada de estímulos monetarios) irá cobrando protagonismo por dos posibles motivos: inflación subyacente o escasez de bonos para comprar. En Estados Unidos, las curvas ya descuentan gran parte de las subidas. En el escenario de 2 subidas de tipos en EEUU la deuda a 10 años podría permitir cierta moderación en TIRes. Pero existe riesgo de que se produzcan 3 subidas.

La renta Fija privada Grado de Inversión ofrece retornos esperados muy bajos o del 0%, por lo que para obtener rentabilidad tiene sentido sobreponderar bonos corporativos de grado BB corto plazo, subordinados financieros e híbridos con opciones "call" de corto plazo. En Renta Fija Emergente, las perspectivas macroeconómicas siguen siendo positivas. La volatilidad puede persistir en el corto plazo (dudas sobre subidas de tipos en EEUU, fortaleza del dólar, políticas de Trump), por lo que tiene sentido sobreponderar inversiones en Renta Fija Corto Plazo en "Hard Currency" (divisa fuerte, moneda no local), que no están tan expuestas a las oscilaciones del corto plazo y ofrecen un atractivo "carry" (rentabilidad).

Evolución del Sector (Fuente: Inverco)

El volumen de patrimonio de las INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA se situó a 31 de Diciembre en 394.219 millones de euros, cifra un 5,7% superior a la de finales de 2015, mientras que el número de partícipes y accionistas era de 10.493.291.

FONDOS DE INVERSIÓN MOBILIARIA (FI):

El patrimonio se situó, a 31 de diciembre de 2016, en 235.341 millones de euros, lo que supone un aumento de activos de un 7% respecto del año 2015.

El número de partícipes se situó en 8.280.413, con un aumento de un 6,9% en el conjunto del ejercicio.

SOCIEDADES DE INVERSIÓN DE CAPITAL VARIABLE (SICAV):

El patrimonio alcanzó la cifra de 32.794 millones de euros, que representa un 3,8% menos que en 2015.

El número de accionistas era de 483.172, un 0,7% menos que en diciembre de 2015.

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 y riesgo de flujos de caja de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la normativa vigente (Ley 35/2003, Real Decreto 1.082/2.012 y Circulares correspondientes emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores) así como a la política de inversión establecida en su folleto.

Actividades de I+D

No hay nada que reseñar en este epígrafe.

Acciones Propias

El fondo no tiene acciones propias.

Acontecimientos importantes ocurridos tras el cierre del ejercicio

No se ha producido ningún acontecimiento cuya relevancia sea destacable tras el cierre del ejercicio, distinto de lo señalado en la memoria.

Gestión del riesgo

Nada más a reseñar distinto a lo indicado en la memoria.

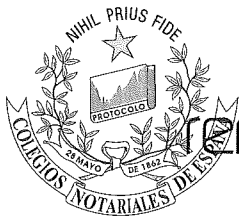
Derechos Políticos inherentes y Política de Derechos de Voto

En cuanto a los derechos políticos inherentes a los valores integrados en la IIC gestionada por Renta 4 Gestora S.A., S.G.I.I.C, ejerce los derechos políticos (asistencia, delegación o voto) inherentes a los valores, cuando su IIC bajo gestión tiene una participación que represente un porcentaje igual o superior al 1% del capital social o cuando la gestora, de conformidad con la política de ejercicio de derechos de voto, lo considere relevante o cuando existan derechos económicos a favor de accionistas, tales como prima de asistencia a juntas que se ejercerá siempre.

En caso de ejercicio, el sentido del voto será, en general, a favor de las propuestas del Consejo de Administración, salvo que los acuerdos a debate impliquen una modificación en la gestión de la sociedad emisora, contraria a la decisión que motivó la inversión en la Compañía.

Junta General de accionistas

Durante el 2016 el fondo ha acudido a la Junta General de accionistas de Renta 4 y ha votado a favor del Consejo.



renta4gestora

DILIGENCIA DE FIRMA

Que en la sesión del Consejo de Administración, que se celebra en Madrid el día 23 de marzo de 2017, previa convocatoria en forma, se adopta el acuerdo de formular las cuentas y el informe de gestión adjuntos de los Fondos de Inversión detallados en el Anexo y gestionados por RENTA 4 GESTORA S.G.I.I.C., S.A., correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2016, 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 estado de flujos de efectivo, un anexo y un informe de gestión.

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

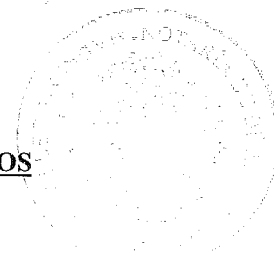
En Madrid, 23 de marzo de 2017.

D. Antonio Fernandez Vera
Consejero Delegado y Presidente

D. Javier Pérez Vilarrodona
Vocal

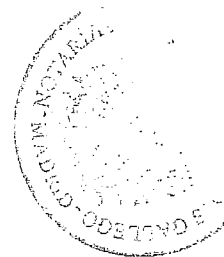
D. Fernando Primo de Rivera Oriol
Vocal

D. Juan Antonio Mayorga Sanchez
Vocal



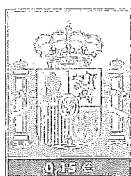
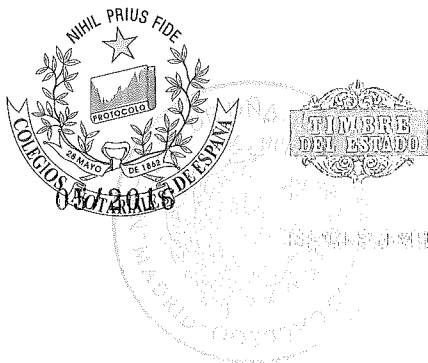
ANEXO I
RELACIÓN DE FONDOS DE INVERSIÓN AUDITADOS

Nº CNMV	NOMBRE
4877	ALGAR GLOBAL FUND, FI
4837	ALHAJA INVERSIONES RV MIXTO, FI
4802	ALTAIR BOLSA, FI
4952	ALTAIR EUROPEAN OPPORTUNITIES, FI
4910	ALTAIR INVERSIONES II, FI
4911	ALTAIR PATRIMONIO II, FI
4801	ALTAIR RENTA FIJA, FI
4295	ARGOS CAPITAL, FI
4791	AVANTAGE FUND, FI
5085	BMN GARANTIZADO SELECCION XII, FI
3867	EDR GLOBAL ADAGIO, FI
5097	EMBARCADERO PRIVATE EQUITY GLOBAL, FI
2869	FIXED INCOME ASSET ALLOCATION FUND, FI
543	FONDCOYUNTURA, FI
2915	FONDEMAR DE INVERSIONES, FI
4973	GEF ALBORAN GLOBAL, FI
4279	GLOBAL ALLOCATION, FI
5019	GLOBAL TRENDS, FI
4936	GLOBAL VALUE OPPORTUNITIES, FI
4998	ING DIRECT FONDO NARANJA EURO25, FI
3441	ING DIRECT FONDO NARANJA RENTA FIJA, FI
5010	LEBRIS GLOBAL STRATEGY, FI
4941	MILLENNIAL FUND, FI
4628	OHANA EUROPE, FI
484	PATRISA, FI
46	PENINSULA CAPITAL, FIL
4783	PENTA INVERSION, FI
1731	PENTATHLON, FI
2835	R4 CTA TRADING, FI
4885	RENTA 4 ACCIONES GLOBALES, FI
1545	RENTA 4 ACTIVOS GLOBALES, FI
428	RENTA 4 BOLSA, FI
1192	RENTA 4 CARTERA SELECCION DIVIDENDO, FI
1630	RENTA 4 DELTA, FI
1997	RENTA 4 EMERGENTES GLOBAL, FI
819	RENTA 4 FOND TESORO CORTO PLAZO, FI
728	RENTA 4 GLOBAL, FI



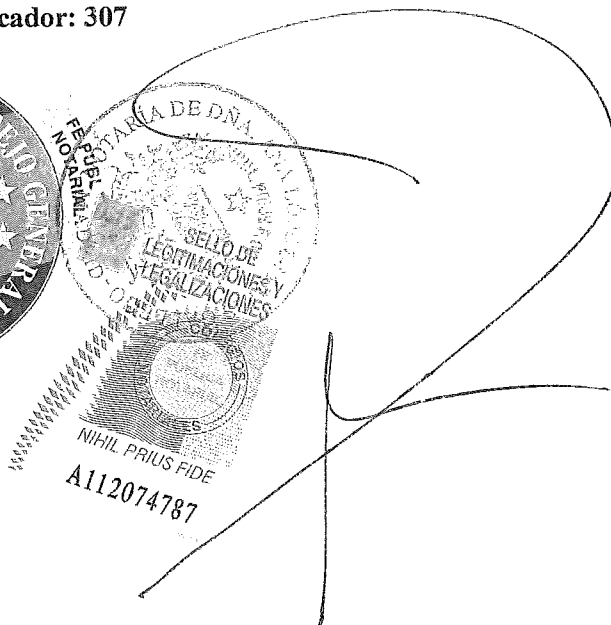
1383	RENTA 4 JAPON, FI
1955	RENTA 4 LATINOAMERICA, FI
38	RENTA 4 MINERVA, FIL
4159	RENTA 4 MONETARIO, FI
4919	RENTA 4 MULTIGESTION 2, FI
4962	RENTA 4 MULTIGESTION 3, FI
1857	RENTA 4 MULTIGESTION, FI
4309	RENTA 4 NEXUS, FI
3841	RENTA 4 PEGASUS FI
4596	RENTA 4 RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI
1905	RENTA 4 RENTA FIJA EURO, FI
4384	RENTA 4 RENTA FIJA INTERNACIONAL, FI
169	RENTA 4 RENTA FIJA MIXTO, FI
4173	RENTA 4 RETORNO DINAMICO, FI
4890	RENTA 4 TOP SELECCIÓN CONSERVADOR, FI
4888	RENTA 4 TOP SELECCIÓN MODERADO, FI
4889	RENTA 4 TOP SELECCIÓN TOLERANTE, FI
1780	RENTA 4 USA, FI
4172	RENTA 4 VALOR EUROPA, FI
4221	RENTA 4 VALOR RELATIVO, FI
4373	RENTA 4 WERTEFINDER, FI
4683	TRUE VALUE, FI
4852	W4I EUROPEAN DIVIDEND, FI
4853	W4I EUROPEAN OPPORTUNITIES, FI
4851	W4I IBERIA OPPORTUNITIES, FI

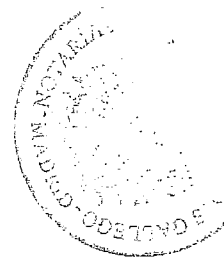
DD9171049

**LEGITIMACIÓN:**

YO, ANA LÓPEZ-MONIS GALLEGO, NOTARIO DEL ILUSTRE COLEGIO DE MADRID CON RESIDENCIA EN ESTA CAPITAL. DOY FE: Que conozco y considero legítimas las precedentes firma y rúbrica de Don Antonio Fernández Vera como consejero delegado y presidente, Don Javier Pérez Vilarrodona, Don Fernando Primo de Rivera Oriol y Don Juan Antonio Mayorga Sánchez como vocales por ser las que usan habitualmente en sus escritos. Puestas en el anverso del primer folio de una diligencia de firma junto con sus anexos que consta de dos folios de la sociedad "RENTA 4 GESTORA S.G.I.I.C., S.A." expedida con fecha 23 de marzo de 2017. En Madrid, a diez de abril del año dos mil diecisiete.

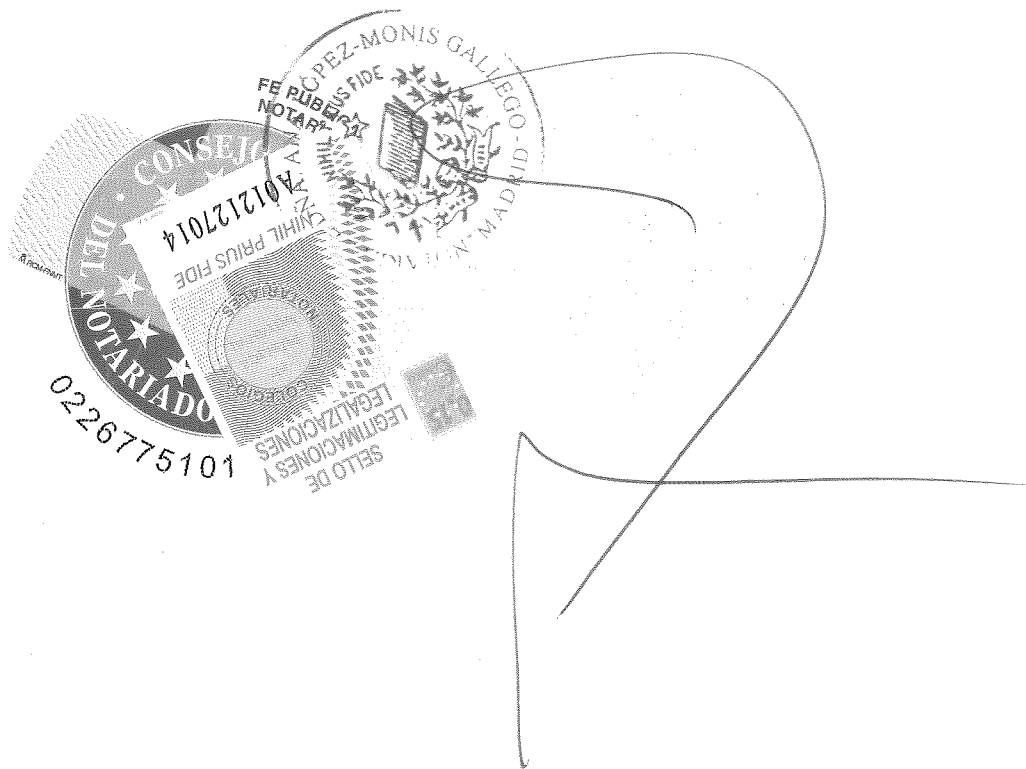
Número del asiento del Libro Indicador: 307





1383	RENTA 4 JAPON, FI
1955	RENTA 4 LATINOAMERICA, FI
38	RENTA 4 MINERVA, FIL
4159	RENTA 4 MONETARIO, FI
4919	RENTA 4 MULTIGESTION 2, FI
4962	RENTA 4 MULTIGESTION 3, FI
1857	RENTA 4 MULTIGESTION, FI
4309	RENTA 4 NEXUS, FI
3841	RENTA 4 PEGASUS FI
4596	RENTA 4 RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI
1905	RENTA 4 RENTA FIJA EURO, FI
4384	RENTA 4 RENTA FIJA INTERNACIONAL, FI
169	RENTA 4 RENTA FIJA MIXTO, FI
4173	RENTA 4 RETORNO DINAMICO, FI
4890	RENTA 4 TOP SELECCIÓN CONSERVADOR, FI
4888	RENTA 4 TOP SELECCIÓN MODERADO, FI
4889	RENTA 4 TOP SELECCIÓN TOLERANTE, FI
1780	RENTA 4 USA, FI
4172	RENTA 4 VALOR EUROPA, FI
4221	RENTA 4 VALOR RELATIVO, FI
4373	RENTA 4 WERTEFINDER, FI
4683	TRUE VALUE, FI
4852	W4I EUROPEAN DIVIDEND, FI
4853	W4I EUROPEAN OPPORTUNITIES, FI
4851	W4I IBERIA OPPORTUNITIES, FI

AUTENTICACIÓN: Yo, Ana López-Monis Gallego, Notario del Ilustre Colegio de Madrid con residencia en esta Capital, DOY FE: de que la presente fotocopia consta de dos 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 diez de abril del año dos mil diecisiete.



Informe sobre la política de remuneración correspondiente al ejercicio 2016

Renta 4 Gestora SGIIC, S.A. dispone de una política de remuneración de aplicación a todos sus empleados, acorde y compatible con el perfil de riesgo, los estatutos y normas de las IIC gestionadas, y con la estrategia, objetivos y valores de Renta 4 Gestora SGIIC, S.A y de las IIC que gestiona, alineada a su vez con los principios de la política de remuneración del Grupo.

En este sentido cabe destacar entre otros aspectos que las retribuciones se deben adecuar con las condiciones de mercado de Instituciones de Inversión Colectiva equiparables por razón de su tamaño procurando, se ajustan a criterios de moderación y adecuación con los resultados de la Sociedad. En la remuneración total, los componentes fijos y los componentes variables estarán debidamente equilibrados; el componente fijo constituirá una parte suficientemente elevada de la remuneración total, de modo que la política de elementos variables de la remuneración pueda ser plenamente flexible, hasta tal punto que sea posible no pagar ningún componente variable de la remuneración. Dicha remuneración se calculará en base a una evaluación en la que se combinen los resultados de la persona y los de la unidad de negocio o las IIC afectadas y los resultados globales de la SGIIC, y en la evaluación de los resultados individuales se atenderá tanto a criterios financieros como no financieros. La evaluación de los resultados se llevará a cabo en un marco plurianual para garantizar que el proceso de evaluación se base en los resultados a más largo plazo.

Para los miembros del colectivo identificado, cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de las IIC, prevé adicionalmente una remuneración variable que incluye la entrega de instrumentos de capital de la sociedad matriz del Grupo, y cuyo pago está parcialmente diferido en un marco plurianual que favorece su alineación con la adecuada gestión del negocio en el tiempo, sin que en ningún caso supere el 100% del componente fijo. Esta política completa se encuentra en www.renta4gestora.com.

La remuneración total que Renta 4 Gestora SGIIC, S.A. ha abonado durante el ejercicio 2016 a su personal ha sido la siguiente: Remuneración fija: 2.254.907,94 euros, remuneración variable 157.718,10 euros y aportaciones a Planes de empleo por importe de 34.177,65 euros, siendo la plantilla a 31 de diciembre de 2016 de 52 empleados. Adicionalmente, el importe total de la remuneración de los 2 altos cargos de Renta 4 Gestora SGIIC, S.A. cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de las IICs ha sido de 294.000,97 euros, de los cuales un importe de 7.337,75 corresponde a la parte variable.

**Esta información no forma parte de las cuentas anuales del ejercicio 2016 del Fondo de Inversión/de la Sociedad.*