

FINACCESS GLOBAL,FI

Nº Registro CNMV: 5517

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

Gestora: ATL 12 CAPITAL GESTION S.G.I.I.C, S.A.

Depositario: BANKINTER, S.A.

Auditor: E&Y, S.L.

Grupo Gestora: ATL 12 CAPITAL PATRIMONIO, S.L.

Grupo Depositario: BANKINTER

Rating Depositario:

Baa1((Moody's))

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.atlcapital.es/atl-gestion/documentacion.

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

Dirección

CL MONTALBAN 9 28014 MADRID

Correo Electrónico

mdiaz@atlcapital.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 09/04/2021

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El fondo podrá invertir entre 0% y 100% del patrimonio en otras IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no (máximo 30% IIC no armonizadas), per-tenecientes o no al grupo de la Gestora, incluyendo IIC de gestión alternativa hasta un máximo de 10%.

Podrá invertirse, de manera directa o indirecta a través de IIC, entre 30%-75% de la exposición total en renta variable. Se podrá invertir en compañías de cualquier grado de capitalización bursátil y sector.

El resto de la exposición se invertirá, directa o indirectamente, en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos).

Los emisores/mercados serán de la OCDE, con un máximo del 30% de la exposición total en países emergentes. La duración media de la cartera de renta fija variará en función de las expectativas de mercado, pudiendo ser tanto a corto como a largo plazo. La renta fija tendrá, como mínimo, mediana calidad crediticia (mínimo BBB- por S&P o equivalentes) y hasta un 25% de la exposición total podrá tener baja calidad crediticia (inferior a BBB-) o incluso sin rating. En caso de que no exista rating para una emisión, se atenderá al rating del emisor.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación	EUR
------------------------	-----

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,20	0,32	0,20	0,36
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,84	3,58	3,84	2,94

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	1.897.820,69	1.881.170,30
Nº de Partícipes	114	110
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	20.585	10,8465
2023	19.426	10,3267
2022	17.029	9,5456
2021	19.101	10,5571

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,65		0,65	0,65		0,65	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,03	1,05	3,94	4,10	-0,58	8,18	-9,58		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,66	16-04-2024	-0,66	16-04-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,68	26-04-2024	0,74	21-03-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,79	3,96	3,60	3,95	4,22	4,18	7,05		
Ibex-35	13,09	14,29	11,74	12,87	12,24	14,51	19,39		
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,32	0,51	2,01	0,35	1,24	0,63		
INDICE 07D	4,76	5,09	4,42	5,95	5,74	5,58	9,42		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,64	3,64	3,78	3,96	3,96	3,96	4,59		

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

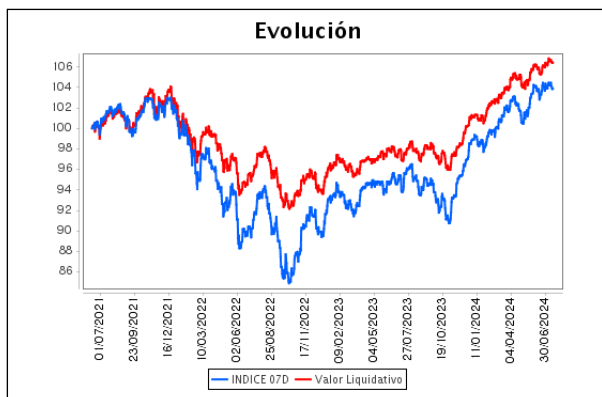
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,89	0,45	0,44	0,43	0,43	1,71	1,70	1,35	

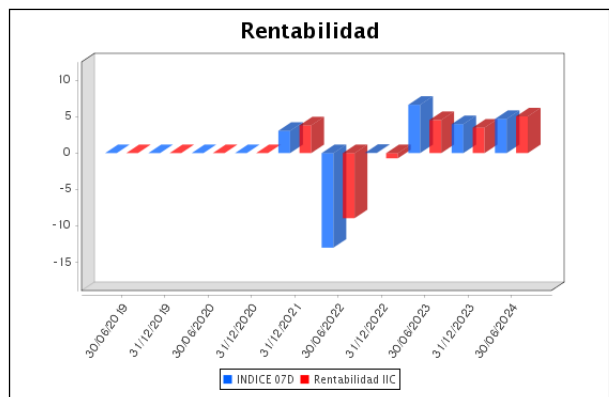
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	23.545	207	1
Renta Fija Internacional	31.111	819	0
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	76.317	799	2
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	128.602	1.445	6
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	127.940	1.812	9
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	48.688	436	6
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	107.106	1.031	2
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	543.308	6.549	4,77

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre	Importe	% sobre

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	20.354	98,88	18.726	96,40
* Cartera interior	3.253	15,80	3.185	16,40
* Cartera exterior	16.988	82,53	15.429	79,42
* Intereses de la cartera de inversión	114	0,55	111	0,57
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	258	1,25	502	2,58
(+/-) RESTO	-27	-0,13	198	1,02
TOTAL PATRIMONIO	20.585	100,00 %	19.426	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	19.426	19.546	19.426	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,86	-4,09	0,86	-121,77
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,88	3,48	4,88	-494,36
(+) Rendimientos de gestión	5,57	4,18	5,57	-400,90
+ Intereses	0,85	0,93	0,85	-5,18
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,32	0,78	-0,32	-142,69
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,45	0,17	0,45	167,55
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,05	0,00	-101,58
± Resultado en IIC (realizados o no)	4,58	2,25	4,58	111,87
± Otros resultados	0,01	0,00	0,01	-380,87
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-50,00
(-) Gastos repercutidos	-0,72	-0,74	-0,72	-59,91
- Comisión de gestión	-0,65	-0,66	-0,65	2,71
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	2,71
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	6,85
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-7,43
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,01	-64,75
(+) Ingresos	0,03	0,04	0,03	-33,55
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,03	0,04	0,03	-33,55
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	20.585	19.426	20.585	

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

3. Inversiones financieras

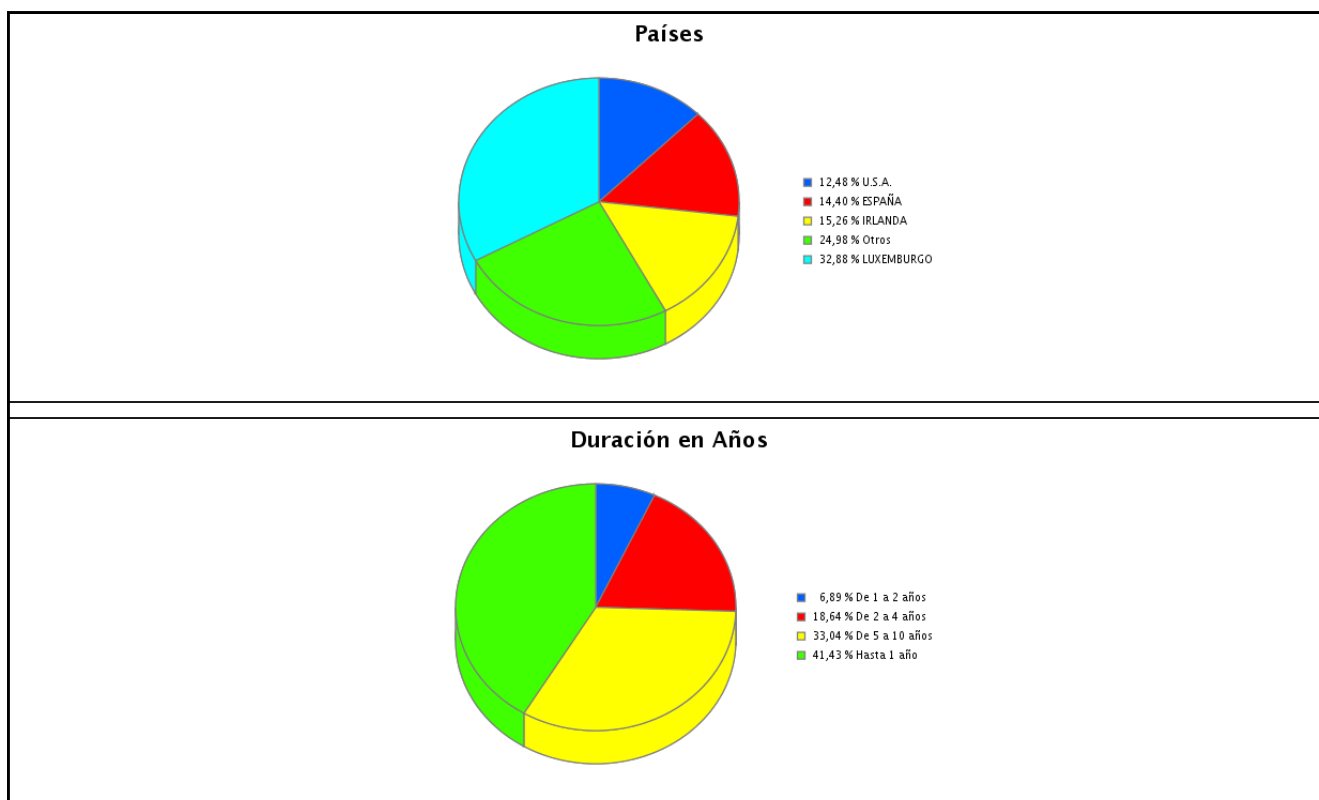
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.085	10,13	1.693	8,72
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	499	2,43	1.000	5,15
TOTAL RENTA FIJA	2.585	12,56	2.693	13,86
TOTAL IIC	668	3,25	492	2,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.253	15,80	3.185	16,40
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.970	29,00	6.097	31,39
TOTAL RENTA FIJA	5.970	29,00	6.097	31,39
TOTAL RV COTIZADA	660	3,21	570	2,94
TOTAL RENTA VARIABLE	660	3,21	570	2,94
TOTAL IIC	10.357	50,32	8.762	45,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	16.988	82,52	15.429	79,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	20.241	98,33	18.614	95,82

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



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

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Anexo: Una entidad del grupo de la gestora, Atl 12 Capital Inversiones AV SA, es oficina virtual de Bankinter, percibiendo por este motivo ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por el fondo. El fondo ha efectuado Repos a través de su Depositario por 112.495 miles de Euros. El fondo ha efectuado operaciones de divisa a través de su Depositario por 357 miles de Euros. El fondo tiene un partícipe con una participación de 33,06% y otro 21,11%. El fondo tiene en cartera fondos de la Gestora Bellevue por los que una entidad del grupo, Atl 12 Capital Inversiones AV SA percibe comisiones.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICABLE

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

a) Visión de la Gestora sobre la situación de los mercados

Semestre muy positivo para los mercados de renta variable en todo el mundo, marcado por el final de los miedos de una recesión próxima que anima a los inversores a tomar posiciones. La paulatina reducción de la inflación que acerca la probabilidad de bajadas de tipos por parte de los bancos centrales, de hecho, el BCE y el SNB suizo ya las han iniciado. Esta lucha contra la inflación no ha estado exenta de sobresaltos, pero la tendencia de fondo parece la adecuada. La macro ha mejorado y el crecimiento parece sólido, aunque moderado. La micro también aporta y marca unos resultados empresariales que mantienen un sano crecimiento, a pesar de los mayores costes de financiación. Es cierto que el

crecimiento no es homogéneo por sectores, pero aquellos que más crecen también presentan mayores retornos. Por último, el futuro desarrollo de la Inteligencia Artificial está atrayendo inversiones e inversores en casi todos los sectores sobre todo en los más tecnológicos.

Las subidas han sido de doble dígito en los mercados más tecnológicos como el Nasdaq que sube un 17%, el S&P un 14%, el Nikkei un 18% superando los máximos del año 1989 tras más de 34 años. En Europa subidas cercana al 9% en España, Alemania o Italia. Aquí hay que hablar de Francia que tras las elecciones Europeas de Junio y con la incertidumbre electoral ha visto como su rentabilidad desaparecía y termina el semestre en negativo siendo de los pocos mercados en "rojo" en el semestre.

En cuanto a los activos de renta fija semestre complicado con subida de las tires, por el miedo a la persistencia de la inflación, miedos que en la parte final del periodo se han desvanecido parcialmente con la consiguiente reducción de las rentabilidades de los activos. La bajada del BCE en junio también ayudó en este sentido. El cambio de expectativas fue la principal razón de las caídas a principios de año se esperaban 4 o 5 bajadas de tipos y durante el periodo se llegó a especular con nuevas subidas.

Por último, un pequeño comentario sobre divisas y materias primas. Debilidad del Euro en el periodo con caídas cercanas al 3% frente al dólar. También retrocede más de un 2% frente a la libra. En cuanto a las materias primas subidas para el crudo, estabilidad del gas y subidas para la mayor parte de las materias primas metálicas por la mejora de la actividad económica. El oro también conquista nuevos máximos históricos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En base a la situación antes comentada la gestora mantuvo una exposición moderada en renta variable claramente por debajo de su nivel neutral. En renta fija mantuvimos la actividad inversores del semestre anterior, aumentando tanto el número de referencias como los plazos, tanto en bono de gobierno, como corporativos e incluso de alto rendimiento, también aprovechamos para deshacer posiciones en fondos de renta fija ante el aumento de la cartera directa. En renta variable mantuvimos la exposición por debajo de la neutralidad aunque tomamos algunas posiciones a través de productos de inversión colectiva.

¿Cómo han influido los mercados en el comportamiento del fondo?

Las subidas de las bolsas y el mayor cupón acumulado en los activos de renta fija por las mayores rentabilidades de inicio, han propiciado un semestre positivo que permite recuperar todo lo perdido el año 2022 finalizando el valor liquidativo en máximos.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia es meramente informativo sin que en ningún caso condicione la libertad del gestor en la selección de activos

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

A lo largo del periodo, el patrimonio del fondo se ha reducido un 5,96% hasta los 20,58 millones. El número de partícipes aumenta en 4 acabando el periodo en 114.

La rentabilidad del fondo en el semestre ha sido del 5,03%, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del 1,483%. La rentabilidad del índice de referencia ha sido del del 4,687%. La diferencia entre la rentabilidad del fondo y la de su índice de referencia se debe a una menor exposición a renta variable y la duración de la renta fija.

Principales activos que han contribuido a explicar la rentabilidad de la IIC en el periodo:

Los principales activos que han contribuido a una mayor rentabilidad han sido los Etf's de renta variable y los fondos de Magallanes, Valentum y Bellevue. El ETF del oro.

Los principales activos que han contribuido a una menor rentabilidad han sido los bonos del tesoro de países del Euro como España o Alemania, el fondo de Nordea y el fondo de Schroeders.

Gastos

Los gastos soportados por el fondo, tanto directos como indirectos, en el trimestre han sido de un 0,89% de su patrimonio. La liquidez ha sido remunerada al 3.84%.

Comisión de éxito

No se ha devengado comisión de éxito en el periodo.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

En comparación con el resto de fondos gestionados por la Gestora, la rentabilidad del fondo se encuentra en la parte media, por su exposición a renta variable y menor duración en la cartera de renta fija.

2 INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las principales inversiones realizadas en el periodo han sido la compra de bonos corporativos con vencimientos en el 25 o 26, en el caso de los bonos del estado con vencimientos entorno al año 30. En los bonos corporativos priman el sector financiero con Cajamar o HSBC y el de utilities con Acciona o el de alimentación con JDE Peets. También algunos fondos como el de Valentum, Magallanes o Capital Group.

Las principales desinversiones son los vencimientos de algunos bonos, o la rotación de algún bono de gobierno de Francia

o Alemania. También vendimos el fondo de Wam para alargar vencimientos con bonos privados.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo no ha operado en derivados en el periodo.

d) Otra información sobre inversiones.

Inversiones del art. 48.1.j del RIIC (Inversión Libre)

N/A

Inversiones en Circunstancias excepcionales

N/A

Inversiones en Productos estructurados

N/A

Inversión en IICS

El fondo tiene un 53,57% de su patrimonio invertido en IIC. Las Gestoras en cuyas IIC gestionadas se invierte un porcentaje significativo del patrimonio son Blackrock, UBS y DBX Trackers.

Inversiones de baja calidad crediticia

El fondo puede invertir un porcentaje del 25% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado.

El fondo no ha superado su límite de inversión en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia.

Cartera de Renta Fija

A la fecha de referencia 30/06/2024 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,737 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,956%.

3 EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4 RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo asumido por el fondo, medido en términos de su volatilidad, ha sido del 3,79. La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido de 13,09 y la de las Letras del Tesoro de 0,42. La diferencia se debe a la exposición a renta variable de los distintos activos. La volatilidad del índice de referencia ha sido del 4,76 siendo la diferencia con la del fondo motivada por la menor duración de la cartera de renta fija y la infraponderación en renta variable.

5 EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS

En relación al ejercicio de derechos políticos, como regla general se delegará el derecho de asistencia y voto en las Juntas Generales en el Presidente u otro miembro del Consejo, sin indicación del sentido del voto. No obstante, cuando la Gestora lo considere oportuno para la mejor defensa de los derechos de los partícipes, asistirá a las Juntas Generales y ejercerá el voto en beneficio exclusivo de dichos partícipes. En todo caso asistirá siempre que se haya establecido una prima de asistencia o cualquier otro beneficio ligado a la misma.

6 INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

7 ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS

N/A

8 COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

El fondo ha soportado un coste en concepto de servicio de análisis financiero sobre inversiones por importe de 198,38€ durante el ejercicio 2024.

9 COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10 PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

Los últimos datos de inflación conocidos han dado un respiro al mercado, descartado la posibilidad de nuevas subidas de tipos por parte de las Fed y aumentado la posibilidad de que se produzcan al menos dos bajadas de tipos en el próximo semestre, terminando con la política monetaria más restrictiva de los últimos tiempos. El proceso electoral en los EEUU también será clave en el semestre, y es probable, que conlleve un incremento de la volatilidad a medida que se acerque el mes de noviembre. En Europa tras las elecciones al parlamento europeo no se esperan grandes acontecimientos, aunque falta conocer el nuevo gobierno Europeo. Por parte del BCE se esperan otros dos recortes que dejarían los tipos entorno al 3,5% a final de año.

Los resultados empresariales del 24 y las expectativas para 2025 donde se esperan importantes crecimientos de beneficios serán fundamentales para mantener el tono del mercado. Los conflictos geopolíticos seguirán siendo focos de incertidumbre pero influirán tanto en un sentido negativo como en el otro si se resuelven positivamente.

Comportamiento previsible del fondo. ¿Cómo le afectará la evolución de los mercados?

En este entorno el comportamiento previsible del fondo, será mantener un nivel de inversión neutral, con un elevado nivel de vigilancia sobre varios parámetros para tratar de anticipar movimientos del mercado. En renta fija mantendremos las posiciones durante el 2023 y el 2024 que nos ha proporcionados un nivel de rentabilidad muy interesante. Además, trataremos de aprovechar oportunidades con las nuevas emisiones.

METODOLOGÍA DEL COMPROMISO

En el supuesto de realizar operaciones a plazo según la norma, pero a contado en el mercado donde se realizan, así como derivados que no generen exposición adicional, la gestora operará a través de entidades consolidadas a los efectos de minimizar el riesgo de contrapartida.

SOSTENIBILIDAD

N/A

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012K61 - Obligaciones REINO DE ESPAÑA 2,550 2032-10-31	EUR	284	1,38	292	1,50
ES00000128P8 - Obligaciones REINO DE ESPAÑA 1,500 2027-04-30	EUR	287	1,39	288	1,48
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		571	2,77	580	2,99
ES0365936048 - Bonos ABANCA 5,500 2026-05-18	EUR	203	0,98	203	1,05
ES0380907065 - Bonos UNICAJA BANCO SA 7,250 2027-11-15	EUR	321	1,56	318	1,64
XS2832942002 - Bonos ACCIONA 1,700 2027-03-23	EUR	184	0,89	0	0,00
XS2535283548 - Bonos CAJAMAR 8,000 2026-09-22	EUR	210	1,02	0	0,00
XS2189592616 - Bonos ACS 1,375 2025-06-17	EUR	0	0,00	192	0,99
XS2597671051 - Bonos SACYR 6,300 2026-03-23	EUR	204	0,99	205	1,05
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.122	5,45	918	4,73
XS2058729653 - Bonos BANCO BILBAO VIZ. AR 0,375 2024-10-02	EUR	198	0,96	195	1,00
XS2189592616 - Bonos ACS 1,375 2025-06-17	EUR	195	0,95	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		392	1,91	195	1,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.085	10,13	1.693	8,72
ES0000012G26 - REPO BANKINTER 3,659 2024-07-01	EUR	499	2,43	0	0,00
ES0000012I08 - REPO BANKINTER 3,920 2024-01-02	EUR	0	0,00	1.000	5,15
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		499	2,43	1.000	5,15
TOTAL RENTA FIJA		2.585	12,56	2.693	13,86
ES0110485002 - Participaciones TRESSIS CARTERA ECO30 FI I	EUR	162	0,79	0	0,00
ES0143562603 - Participaciones GVC GAESCO ES	EUR	303	1,47	192	0,99
ES0176408013 - Participaciones WELCOME ASSET MANAGEMENT SGIIC	EUR	0	0,00	301	1,55
ES0157935026 - Participaciones ACACIA RENTA DINÁMICA FI	EUR	203	0,99	0	0,00
TOTAL IIC		668	3,25	492	2,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.253	15,80	3.185	16,40
AT0000A324S8 - Bonos REPUBLICA DE AUSTRIA 2,900 2033-02-20	EUR	198	0,96	205	1,05
DE000BUZ2007 - Obligaciones ESTADO ALEMAN 2,300 2033-02-15	EUR	297	1,44	307	1,58
DE000BUZ2023 - Obligaciones ESTADO ALEMAN 2,200 2034-02-15	EUR	586	2,84	0	0,00
DE0001102606 - Obligaciones ESTADO ALEMAN 1,700 2032-08-15	EUR	377	1,83	391	2,01
FR0013286192 - Obligaciones GOBIERNO FRANCÉS 0,750 2028-05-25	EUR	0	0,00	279	1,44
FR001400L834 - Obligaciones GOBIERNO FRANCÉS 3,500 2033-11-25	EUR	0	0,00	325	1,67
IT0005518128 - Obligaciones INSTITUTO NAZIONALE 2,200 2033-05-	EUR	208	1,01	0	0,00
IT0005544082 - Obligaciones INSTITUTO NAZIONALE 2,175 2033-11-	EUR	103	0,50	106	0,55
US91282CDY49 - Bonos TESORO AMERICANO 0,937 2032-02-15	USD	234	1,14	232	1,20
US91282CEP23 - Bonos TESORO AMERICANO 1,437 2032-05-15	USD	252	1,22	252	1,30
US91282CGX39 - Bonos TESORO AMERICANO 1,937 2025-04-30	USD	0	0,00	449	2,31
US91282CHA27 - Bonos TESORO AMERICANO 1,750 2028-04-30	USD	632	3,07	625	3,22
US91282CJJ18 - Bonos TESORO AMERICANO 2,250 2033-11-15	USD	377	1,83	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.263	15,85	3.171	16,32
US91282CGX39 - Bonos TESORO AMERICANO 1,937 2025-04-30	USD	462	2,24	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		462	2,24	0	0,00
BE0974423569 - Bonos KBC GROUP 2,875 2025-06-29	EUR	0	0,00	198	1,02
XS2229875989 - Bonos FORD MOTOR CREDIT CO 3,250 2025-09-15	EUR	198	0,96	0	0,00
XS1180256528 - Bonos MORGAN STANLEY 1,750 2025-01-30	EUR	0	0,00	195	1,00
XS2084050637 - Bonos NN BANK 0,375 2025-02-26	EUR	0	0,00	191	0,98
XS1794084068 - Bonos WPP FINANCE 2016 1,375 2025-03-20	EUR	0	0,00	193	0,99
XS1195574881 - Bonos SOCIETE GENERALE 2,625 2025-02-27	EUR	0	0,00	196	1,01
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		198	0,96	973	5,01
DE000CZ45VB7 - Bonos COMMERZBANK A.G. 0,250 2024-09-16	EUR	193	0,94	193	0,99
XS2408491947 - Bonos JDE PEET'S NV 0,244 2025-01-16	EUR	195	0,95	0	0,00
XS1614198262 - Bonos GOLDMAN SACHS GROUP 1,375 2024-05-15	EUR	0	0,00	197	1,01
XS2343821794 - Bonos VOLKSWAGEN 0,000 2024-07-19	EUR	99	0,48	98	0,50
XS1550149204 - Bonos ENEL INVESTMENT 1,000 2024-09-16	EUR	194	0,94	194	1,00
XS2154418144 - Bonos SHELL 1,125 2024-04-07	EUR	0	0,00	197	1,01
XS1254428896 - Bonos HSBC HOLDINGS 3,000 2025-06-30	EUR	198	0,96	0	0,00
XS1069549761 - Bonos BANQUE FED CRED MUTUJ 3,000 2024-05-21	EUR	0	0,00	198	1,02
XS2075185228 - Bonos HARLEY DAVIDSON INC 0,900 2024-11-19	EUR	194	0,94	194	1,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1978668298 - Bonos NIBC BANK NV 2,000 2024-04-09	EUR	0	0,00	293	1,51
XS1180256528 - Bonos MORGAN STANLEY 1,375 2025-01-30	EUR	196	0,95	0	0,00
XS2084050637 - Bonos NN BANK 0,375 2025-02-26	EUR	193	0,94	0	0,00
XS1987097430 - Bonos WELLS FARGO & COMPAN 0,500 2024-04-26	EUR	0	0,00	196	1,01
XS2089368596 - Bonos BANCA INTESA 0,750 2024-12-04	EUR	194	0,94	194	1,00
XS1794084068 - Bonos WPP FINANCE 2016 1,375 2025-03-20	EUR	195	0,95	0	0,00
XS1195574881 - Bonos SOCIETE GENERALE 2,625 2025-02-27	EUR	197	0,96	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.047	9,94	1.953	10,06
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.970	29,00	6.097	31,39
TOTAL RENTA FIJA		5.970	29,00	6.097	31,39
GB00B00FHZ82 - Acciones GOLD BULLION SEC.LTD ETF	USD	660	3,21	570	2,94
TOTAL RV COTIZADA		660	3,21	570	2,94
TOTAL RENTA VARIABLE		660	3,21	570	2,94
IE0031069382 - Participaciones AXA ROSEMBERG	EUR	119	0,58	116	0,60
IE0033116579 - Participaciones KBA CONSULTING MNGMNT LTD	EUR	320	1,55	318	1,64
IE00B4K48X80 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	638	3,10	971	5,00
IE00B5BMR087 - Participaciones BLACK ROCK INC	USD	1.544	7,50	1.296	6,67
IE00B5ST2S55 - Participaciones STRYX	USD	408	1,98	385	1,98
LU1330191385 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	435	2,11	223	1,15
LU1600334798 - Participaciones UBS ETF SICAV	EUR	1.100	5,34	1.003	5,16
LU2530432611 - Participaciones CAPITAL INTERNATIONAL MGMNT	EUR	301	1,46	0	0,00
LU0490618542 - Participaciones DB X-TRACKERS	USD	1.319	6,41	1.107	5,70
LU1111643042 - Participaciones LEMANIK ASSET MANAGEMENT SA	EUR	220	1,07	199	1,02
LU0713761251 - Participaciones SCHRODER SICAV LUXEMBURGO	EUR	184	0,90	184	0,95
LU0243958047 - Participaciones INVESCO SICAV LUXEMBURGO	EUR	330	1,60	329	1,69
LU2125116090 - Participaciones MERRILL LYNCH SICAV LUXEMBURGO	EUR	77	0,37	70	0,36
LU2525865122 - Participaciones VALENTUM	EUR	329	1,60	214	1,10
LU0996181086 - Participaciones AMUNDI LU	EUR	294	1,43	276	1,42
LU2577365633 - Participaciones QUADRIGA ASSET MANAGERS	EUR	206	1,00	0	0,00
LU0248177411 - Participaciones SCHRODER SICAV LUXEMBURGO	EUR	470	2,28	415	2,13
LU0328475792 - Participaciones DB X-TRACKERS	EUR	920	4,47	842	4,34
LU0908524936 - Participaciones HALLEY SICAV	EUR	300	1,46	0	0,00
LU0539144625 - Participaciones NORDEA SICAV	EUR	448	2,18	450	2,32
LU2009202107 - Participaciones LYXOR ASSET MANG LUXEMBURGO	USD	106	0,52	95	0,49
LU0631859229 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	174	0,84	156	0,80
IE00B81TMV64 - Participaciones ALGEBRIS	EUR	117	0,57	113	0,58
TOTAL IIC		10.357	50,32	8.762	45,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		16.988	82,52	15.429	79,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		20.241	98,33	18.614	95,82

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

N/A