

**MM GLOBAL, FI**  
Nº Registro CNMV: 5362

**Informe** Semestral del Primer Semestre 2024

**Gestora:** GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.    **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A.    **Auditor:** DELOITTE, S.L.

**Grupo Gestora:** GESIURIS, S.A., S.G.I.I.C.    **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE    **Rating Depositario:** Aa3 (Moody's)

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

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

**Dirección**

RB. De Catalunya, 00038, 9º  
08007 - Barcelona  
932157270

**Correo Electrónico**

[atencionalcliente@gesiuris.com](mailto:atencionalcliente@gesiuris.com)

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

**INFORMACIÓN FONDO**

Fecha de registro: 26/04/2019

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

**Categoría**

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

**Descripción general**

Política de inversión: Fondo de autor con alta vinculación al gestor, Miguel Mena Sánchez, cuya sustitución supondría un cambio en la política de inversión y otorgaría derecho de separación a los partícipes. El fondo podrá invertir entre el 0-100% del patrimonio tanto en renta variable como renta fija pública o privada, incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetarios cotizados o no, líquidos. Para la RF no existe predeterminación en la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni de duración media de la cartera, así como tampoco en términos de calificación crediticia. Para la RV no existen límites en cuanto a la capitalización bursátil, ni a las concentraciones sectoriales, ni de divisas, ni geográficas (incluyendo emergentes). Los emisores de los activos de RF en que se invierte y mercados en que cotizan podrán ser tanto países OCDE como emergentes (OCDE o no), sin limitación y, en momentos puntuales, podrá existir concentración geográfica o sectorial. La inversión en renta variable de baja capitalización o en renta fija con baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo. Se podrá invertir entre 0%-10% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que conllevan. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor. En concreto se podrá invertir en: - Las acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tenga características similares a los mercados oficiales españoles o no estén sometidos a regulación o dispongan de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atiende los reembolsos. Se seleccionarán activos y mercados buscando oportunidades de inversión o posibilidades de diversificación sin que se pueda determinar a priori tipos de activos ni localización. - Las acciones y participaciones de las entidades de capital riesgo reguladas, que sean transmisibles, gestionadas o no por entidades del mismo grupo de la Sociedad Gestora del Fondo.

#### **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	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,22	3,42	3,22	0,00

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	43.100,63	43.731,02
Nº de Partícipes	196	200
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	5.301	122,9898
2023	4.956	113,3309
2022	3.444	95,9381
2021	3.777	103,0377

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	0,67	0,73	1,40	0,67	0,73	1,40	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,04	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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	8,52	0,77	7,70	3,36	-0,19				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,83	25-04-2024	-0,99	31-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,80	05-06-2024	1,44	02-02-2024		

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,79	4,92	6,49	7,88	7,94				
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15				
Letra Tesoro 1 año	0,48	0,39	0,55	0,47	0,49				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,81	7,81	7,80	8,05	8,21				

(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	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,77	0,39	0,39	0,38	0,39	1,56	0,00	0,00	0,00

(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



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

## 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	20.906	1.202	1,39
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	7.980	169	2,25
Renta Fija Mixta Internacional	2.704	142	1,32
Renta Variable Mixta Euro	7.052	99	3,33
Renta Variable Mixta Internacional	24.493	283	4,51
Renta Variable Euro	33.876	1.617	10,16
Renta Variable Internacional	173.128	3.565	10,28
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	86.657	2.023	2,67
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
<b>Total fondos</b>	<b>356.795</b>	<b>9.100</b>	<b>7,12</b>

\*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 patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	4.468	84,29	4.040	81,52

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	827	15,60	782	15,78
* Cartera exterior	3.638	68,63	3.250	65,58
* Intereses de la cartera de inversión	3	0,06	7	0,14
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	855	16,13	934	18,85
(+/-) RESTO	-23	-0,43	-18	-0,36
TOTAL PATRIMONIO	5.301	100,00 %	4.956	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)	4.956	3.819	4.956	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,45	25,59	-1,45	-107,42
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	8,10	3,23	8,10	229,44
(+) Rendimientos de gestión	9,67	4,37	9,67	190,88
+ Intereses	0,51	0,26	0,51	160,30
+ Dividendos	0,79	0,34	0,79	207,66
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,16	-2,08	0,16	-110,21
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	8,18	5,91	8,18	81,86
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,03	-0,06	0,03	-170,90
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,58	-1,14	-1,58	81,87
- Comisión de gestión	-1,40	-1,02	-1,40	81,03
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	22,91
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,03	-0,04	108,84
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,02	33,93
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,03	-0,07	188,23
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	7.219,80
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	7.219,80
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	5.301	4.956	5.301	

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

### 3. Inversiones financieras

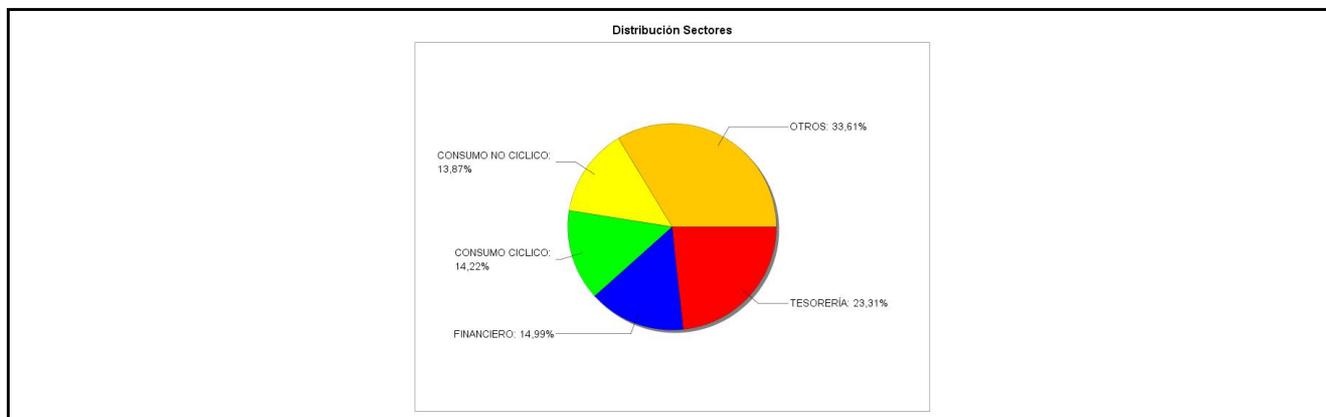
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	400	7,55	400	8,07
TOTAL RENTA FIJA	400	7,55	400	8,07
TOTAL RV COTIZADA	427	8,05	382	7,72
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	427	8,05	382	7,72
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	827	15,60	782	15,79
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	537	10,14	528	10,66
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	537	10,14	528	10,66
TOTAL RV COTIZADA	3.101	58,49	2.722	54,92
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	3.101	58,49	2.722	54,92
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.638	68,63	3.250	65,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.465	84,23	4.033	81,37

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 aplicable.

## 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

A 30/06/2024 existía una participación equivalente a 36388 títulos, que representaba el 84,43 por ciento del patrimonio de la IIC. La IIC puede realizar operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa. Durante el período se han efectuado con la Entidad Depositaria operaciones de Deuda pública con pacto de recompra por importe de 54750000€. Este importe representa el 8,12 por ciento sobre el patrimonio medio diario.

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

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

#### a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El primer semestre de 2024 ha sido un periodo dinámico y desafiante para los mercados financieros globales.

La percepción de riesgo global se ha mantenido relativamente baja, a pesar de las tensiones geopolíticas y los eventos de riesgo. Los precios del petróleo han aumentado en parte debido a estas tensiones.

Algunos activos de mayor riesgo, como las acciones, han mostrado un buen desempeño respaldado por resultados corporativos positivos y una recuperación económica más resiliente de lo esperado.

Los mercados bursátiles han continuado mostrando buenos rendimientos en la mayoría de las economías, impulsados por mejores perspectivas económicas y un mayor apetito por el riesgo.

En resumen, el primer semestre de 2024 ha sido un periodo de ajuste y adaptación en los mercados financieros globales y

regionales, marcado por políticas monetarias restrictivas en respuesta a la inflación y la gestión de riesgos macroeconómicos persistentes.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El primer trimestre del año ha sido positivo para el fondo, a pesar de las incertidumbres y de los conflictos internacionales, las compañías en las que invertimos están bien posicionadas y con buenos rendimientos empresariales. Mantenemos nuestra política de estar invertido en sectores comprensibles y en compañías solventes, bien gestionadas y con una idea de preservación del capital de los accionistas.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia se utiliza a meros efectos informativos o comparativos. En este sentido, el índice de referencia o benchmark establecido por la Gestora en el presente informe es Letras del Tesoro a 1 año. En el período, éste ha obtenido una rentabilidad del -0,14% con una volatilidad del 0,47%, frente a un rendimiento de la IIC del 8,52% con una volatilidad del 5,79%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 5.300.937,48 euros, lo que supone un + 6,96% comparado con los 4.956.077,50 de euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 196 participes, -4 menos de los que había a 31/12/2023.

La rentabilidad neta de gastos de MM GLOBAL, FI durante el semestre ha sido del 8,52% con una volatilidad del 5,79%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,39% (directo 0,39% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 0,77%.

La comisión sobre resultados acumulada es de 37783,93€.

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

En la Gestora no existen otras IIC con una filosofía de gestión similar, por lo que sus rendimientos no son comparables

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Seguimos viendo potencial en el sector asegurador (AXA, Swiss RE), por su buena adaptación a entornos de inflación. También en el sector consumo (Inditex, LVMH) vemos buenos retornos para este año. Seguiremos apostando por el sector tecnológico, sobre todo en el de Inteligencia artificial, semiconductores y software. (Apple, Google, Nvidia, Amazon).

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

No se ha realizado operativa en derivados en el semestre. El grado de cobertura promedio a través de derivados en el periodo ha sido del 0,00. El grado de apalancamiento medio a través de derivados en el período ha sido del 0,00.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 0 €.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo mantiene un bono de renta fija de Home Meal Replacement, pendiente de resolución.

En el período, la IIC no tiene incumplimientos pendientes de regularizar

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo medio en Renta Variable asumido por la IIC ha sido del 64,97% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 5,79%.

## 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política seguida por Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A. (la Sociedad) en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores que integran las IIC gestionadas por la Sociedad es: "Ejercer el derecho de asistencia y voto en las juntas generales de los valores integrados en las IIC, siempre que el emisor sea una sociedad española y que la participación de las IIC gestionadas por la SGIIC en la sociedad tuviera una antigüedad superior a 12 meses y siempre que dicha participación represente, al menos, el uno por ciento del capital de la sociedad participada."

No se ha ejercido derecho de voto en el primer semestre.

## 6. INFORMACION 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 ANALISIS.

N/A

## 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

## 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Seguimos apostando por la mejora de la inflación y una bajada paulatina de los tipos de interés para el próximo semestre.

Las elecciones en EEUU serán un punto de inflexión en el devenir político y económico. Mantenemos una posición defensiva a la espera de oportunidades en un mercado más bajista. Seguiremos apostando por sectores defensivos y con buenos retornos de capital, buenos dividendos y una gestión conservadora.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
ES00000126Z1 - REPO CACEIS 3,50 2024-07-01	EUR	400	7,55	0	0,00
ES00000122E5 - REPO CACEIS 3,50 2024-01-02	EUR	0	0,00	400	8,07
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		400	7,55	400	8,07
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		400	7,55	400	8,07
ES0105546008 - ACCIONES LINEA DIRECTA ASEGUR	EUR	21	0,39	15	0,31
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	158	2,97	134	2,71
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	114	2,14	110	2,21
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	135	2,55	123	2,49
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		427	8,05	382	7,72
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		427	8,05	382	7,72
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		827	15,60	782	15,79
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
FR0013299435 - RENTA FIJA RENAULT SA 1,00 2025-11-28	EUR	95	1,79	94	1,91
XS1558491855 - RENTA FIJA ATLANTIA SPA 1,63 2025-02-03	EUR	0	0,00	96	1,93
XS1767930586 - RENTA FIJA FORD MOTOR CREDIT CO 1,36 2025-02-07	EUR	0	0,00	96	1,93
XS1684385591 - RENTA FIJA SOFTBANK CORPORATION 4,00 2029-09-19	EUR	94	1,78	90	1,82
XS0213101073 - RENTA FIJA PEMEX 5,50 2025-02-24	EUR	0	0,00	53	1,06
DE000DB7XJJ2 - RENTA FIJA DEUTSCHE BANK AG 2,75 2025-02-17	EUR	0	0,00	100	2,01
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		189	3,57	528	10,66
XS1558491855 - RENTA FIJA ATLANTIA SPA 1,63 2025-02-03	EUR	96	1,82	0	0,00
XS1767930586 - RENTA FIJA FORD MOTOR CREDIT CO 1,36 2025-02-07	EUR	96	1,82	0	0,00
XS0213101073 - RENTA FIJA PEMEX 5,50 2025-02-24	EUR	54	1,02	0	0,00
DE000DB7XJJ2 - RENTA FIJA DEUTSCHE BANK AG 2,75 2025-02-17	EUR	101	1,91	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		348	6,57	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		537	10,14	528	10,66
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		537	10,14	528	10,66
CH1243598427 - ACCIONES SANDOZ GROUP AG	CHF	9	0,18	8	0,16
US35138V1026 - ACCIONES FOX FACTORY HOLDING	USD	18	0,34	24	0,49
US8873891043 - ACCIONES TIMKEN CO	USD	75	1,41	73	1,46
US78709Y1055 - ACCIONES SAIA INC	USD	126	2,38	113	2,28
US88033G4073 - ACCIONES TENET HEALTHCARE COR	USD	25	0,48	14	0,28
US14888U1016 - ACCIONES CATALYST PHARMACEUTI	USD	40	0,75	42	0,85
US30226D1063 - ACCIONES EXTREME NETWORKS INC	USD	47	0,89	60	1,22
CA1363751027 - ACCIONES CANADIAN NATL RAILWA	CAD	91	1,72	94	1,90
NL0010801007 - ACCIONES IMCD NV	EUR	61	1,16	75	1,51
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	61	1,16	57	1,14
US34959E1091 - ACCIONES FORTINET INC	USD	34	0,64	32	0,64
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	236	4,46	176	3,55
US67103H1077 - ACCIONES O'REILLY AUTOMOTIVE	USD	99	1,86	86	1,74
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	60	1,12	62	1,25
US0378331005 - ACCIONES APPLE COMPUTERS INC	USD	147	2,78	131	2,64
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	124	2,33	116	2,34
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	180	3,40	138	2,78
US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA	USD	121	2,28	108	2,19
CH0126881561 - ACCIONES SWISS RE AG	CHF	181	3,42	159	3,22
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS INC-C	USD	167	3,15	114	2,30
US5801351017 - ACCIONES MCDONALD'S CORP	USD	95	1,79	107	2,17
US64110D1046 - ACCIONES NETAPP INC	USD	30	0,56	20	0,40
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY	USD	213	4,01	181	3,65

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	132	2,49	136	2,74
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORPORATION	USD	120	2,26	47	0,94
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	104	1,97	85	1,72
US2546871060 - ACCIONES THE WALT DISNEY CO	USD	85	1,61	75	1,52
US6153691059 - ACCIONES MOODY'S CORP	USD	126	2,37	113	2,28
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	153	2,88	147	2,98
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	140	2,64	128	2,58
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>3.101</b>	<b>58,49</b>	<b>2.722</b>	<b>54,92</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>3.101</b>	<b>58,49</b>	<b>2.722</b>	<b>54,92</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>3.638</b>	<b>68,63</b>	<b>3.250</b>	<b>65,58</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>4.465</b>	<b>84,23</b>	<b>4.033</b>	<b>81,37</b>

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 aplica en este informe

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

A final del período la IIC tenía 400.000 € comprometidos en operaciones de recompra a 1 día (7,55% sobre el patrimonio en la misma fecha). La garantía real recibida en dicha operación son bonos emitidos por el Estado Español denominados en euros y con vencimiento entre 3 meses y 1 año. La contraparte de la operación y custodio de las garantías recibidas es la entidad depositaria. La IIC no reutiliza las garantías reales recibidas en operaciones de recompra. El rendimiento obtenido con la operación es del 3,50%.