

ESPINOSA PARTNERS INVERSIONES, FI

Nº Registro CNMV: 1629

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

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

Depositario: BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA

Auditor: Ernst&Young S.L.

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

Grupo Depositario: BANQUE NATIONALE DE PARIS, S.A.

Rating Depositario: Aa3

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: 22/10/1998

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

Política de inversión: Política de Inversión: El fondo podrá estar invertido tanto en renta fija como en renta variable. El fondo tendrá, directa o indirectamente a través de IIC entre un 0-100% de la exposición total en renta variable, el resto de la exposición será en renta fija. Entre el 70%-100% de la exposición a renta variable será en valores europeos.

La exposición del fondo a riesgo divisa podrá oscilar entre el 0% y el 100%.

La política de inversión del fondo vedrá determinada por la consecución de la máxima rentabilidad con riesgos limitados donde el porcentaje de acciones en la cartera será variable en función de la evolución de los mercados.

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	0,79	0,40	0,79	1,40
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,96	3,00	2,96	2,59

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	962.252,28	962.994,96
Nº de Partícipes	110	111
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	1,000000 Part.	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	14.234	14,7919
2023	13.020	13,5207
2022	13.077	13,2564
2021	14.370	14,4603

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	0,18	0,85	0,67	0,18	0,85	mixta	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	2021	2019
Rentabilidad IIC	9,40	1,29	8,01	1,67	1,34	1,99	-8,33	7,49	1,63

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,08	09-04-2024	-1,08	09-04-2024	-2,59	15-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	0,79	26-04-2024	0,92	14-02-2024	2,05	09-03-2022

(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	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,34	5,63	4,98	2,81	4,82	6,15	7,21	7,35	2,98
Ibex-35	13,09	14,29	11,74	12,87	12,24	14,51	19,39	16,34	12,56
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,32	0,51	2,01	0,35	1,24	0,63	0,16	0,15
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,13	4,13	4,12	4,05	4,30	4,05	4,46	3,90	3,71

(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.

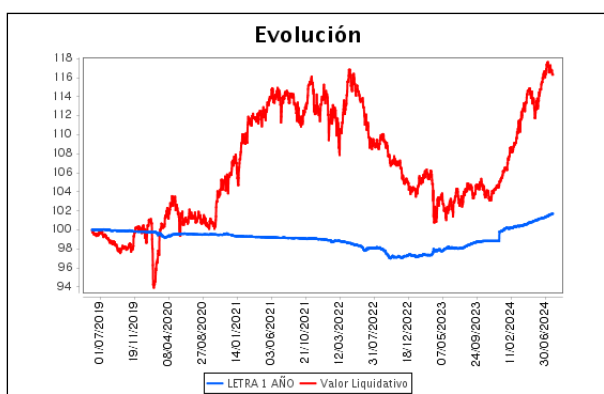
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,75	0,37	0,38	0,39	0,39	1,54	1,54	1,62	1,57

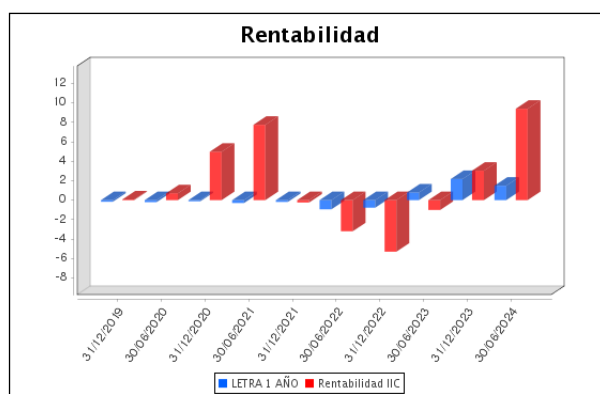
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 patrimonio	Importe	% sobre patrimonio

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	12.070	84,80	11.095	85,22
* Cartera interior	4.450	31,26	6.314	48,49
* Cartera exterior	7.505	52,73	4.692	36,04
* Intereses de la cartera de inversión	116	0,81	90	0,69
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.154	15,13	1.879	14,43
(+/-) RESTO	9	0,06	46	0,35
TOTAL PATRIMONIO	14.234	100,00 %	13.020	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)	13.020	12.673	13.020	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,10	-0,29	-0,10	-64,36
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	8,85	3,00	8,85	875,48
(+) Rendimientos de gestión	9,86	3,83	9,86	825,65
+ Intereses	1,18	1,08	1,18	17,82
+ Dividendos	0,49	0,81	0,49	-34,85
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,72	0,56	0,72	38,60
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	7,30	1,16	7,30	584,36
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,16	0,05	0,16	245,15
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,22	0,00	0,22	0,00
± Otros resultados	-0,21	0,17	-0,21	-235,63
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	210,20
(-) Gastos repercutidos	-1,01	-0,83	-1,01	49,83
- Comisión de gestión	-0,85	-0,68	-0,85	35,67
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	6,93
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,04	-0,02	-28,84
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-35,81
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,05	-0,08	71,88
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	14.234	13.020	14.234	

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

3. Inversiones financieras

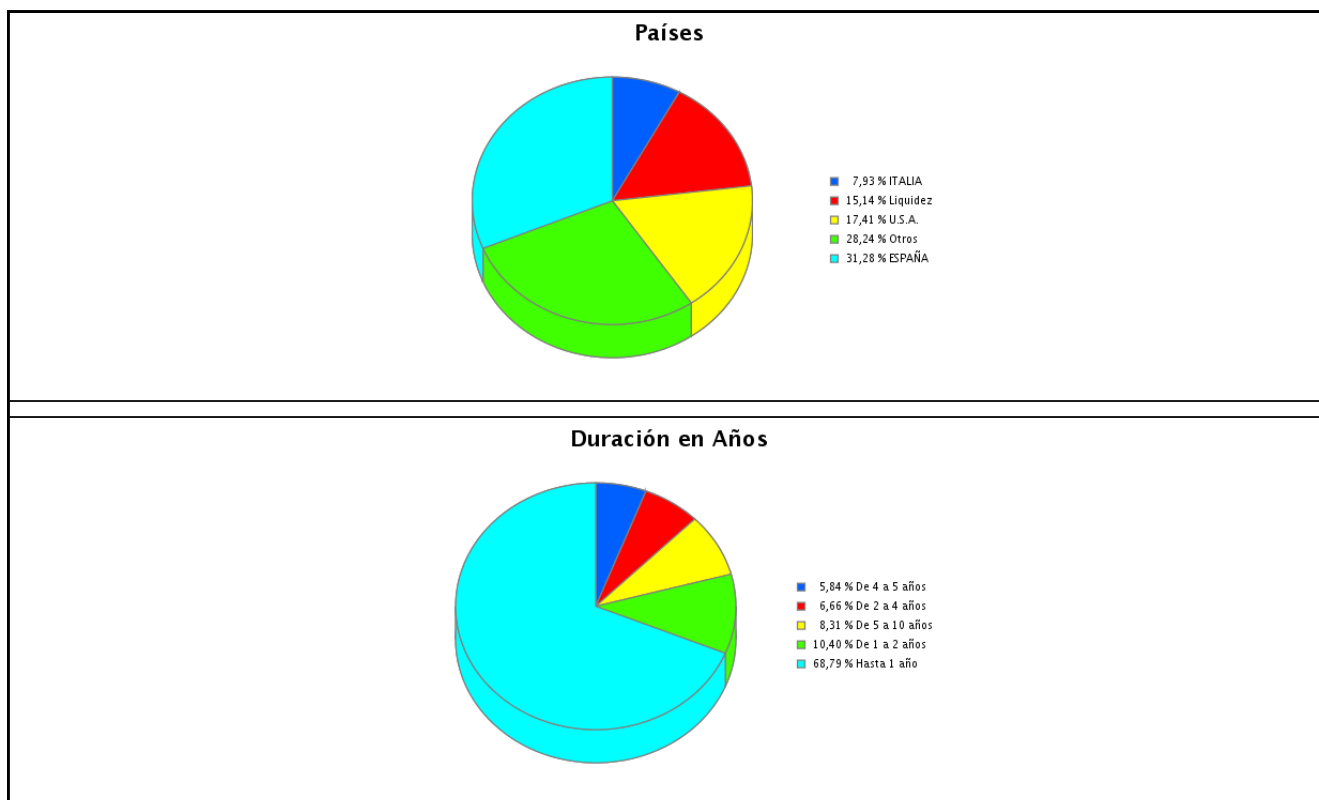
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	973	7,47
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	483	3,71
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	3.450	24,24	4.300	33,03
TOTAL RENTA FIJA	3.450	24,24	5.756	44,21
TOTAL RV COTIZADA	1.000	7,02	557	4,28
TOTAL RENTA VARIABLE	1.000	7,02	557	4,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.450	31,26	6.314	48,49
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.429	17,07	1.858	14,27
TOTAL RENTA FIJA	2.429	17,07	1.858	14,27
TOTAL RV COTIZADA	4.443	31,22	2.834	21,77
TOTAL RENTA VARIABLE	4.443	31,22	2.834	21,77
TOTAL IIC	633	4,44	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	7.505	52,73	4.692	36,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	11.954	83,99	11.006	84,53

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

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

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: El fondo ha efectuado Repos con su depositario por un volumen de 456.450 miles de Euros. Un partícipe tiene el 76,36% de las participaciones del fondo. El fondo ha efectuado operaciones de cambio de divisa a través de su Depositario por 1.855 miles de Euros.

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 actitud bastante prudente con exposiciones bajas entorno al 40%, sin embargo, la gestión fue activa con varias inversiones y desinversiones

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

La buena marcha de los mercados ha propiciado un semestre positivo para el fondo, incluso los activos de renta fija aportan positivamente a pesar de la subida de las tires.

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

A lo largo del periodo, el patrimonio del fondo ha subido un 9,32% hasta los 14,23 millones. El número de partícipes ha disminuido en 1 acabando el periodo en 110.

La rentabilidad del fondo en el trimestre ha sido del 9,40% siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del 1,438%. La diferencia entre la rentabilidad del fondo y las letras se debe a la selección de valores en la renta variable.

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 las acciones de Repsol, Leonardo, Coca Cola European Partners y Nvidia.

Los principales activos que han contribuido a una menor rentabilidad han sido las acciones de Stora Enso, Cap Gemini y Grainger, estas últimas ya no forman parte de la cartera.

Gastos

Los gastos soportados por el fondo, tanto directos como indirectos, en el trimestre han sido de un 0,75% de su patrimonio. La liquidez ha sido remunerada al 2,96%.

Comisión de éxito

El importe devengado de la comisión de éxito repercutida al fondo ha sido de 25.208,62€. El efecto que ha tenido en el VL ha sido de un 0,18%.

d) 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 alta, por la selección de valores y la exposición a renta variable en un semestre positivo.

2 INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las principales inversiones realizadas en el periodo han sido la compra de acciones de ping An Insurance, Naturgy, Apple o Nvidia Rheinmetall. Sectores diversos e inversiones oportunísticas

Las principales desinversiones realizadas en el periodo han sido las ventas totales de acciones como AMD, Grainger Accenture o Biopharma credit con resultados diversos.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

No se ha operado en derivados en el semestre.

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

N/A

Inversiones de baja calidad crediticia

El fondo puede invertir un porcentaje del 70% 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 3,205 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 5,21%.

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 5,34. La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido de 13,09 y de las Letras del Tesoro de 0,42%. La diferencia se debe a la exposición a renta variable de los distintos activos.

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 828,72€ 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 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	%
ES0L02401120 - Letras REINO DE ESPAÑA 2,945 2024-01-12	EUR	0	0,00	973	7,47
Total Deuda Publica Cotizada menos de 1 año		0	0,00	973	7,47
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	973	7,47
ES0513495VP6 - Pagarés B. SANTANDER 3,470 2024-01-30	EUR	0	0,00	483	3,71
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	483	3,71
ES00000122E5 - REPO BNP PARIBA 3,350 2024-07-01	EUR	3.450	24,24	0	0,00
ES0L02402094 - REPO BNP PARIBA 3,450 2024-01-02	EUR	0	0,00	4.300	33,03
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		3.450	24,24	4.300	33,03
TOTAL RENTA FIJA		3.450	24,24	5.756	44,21
ES0116870314 - Acciones GAS NATURAL SDG SA	EUR	292	2,05	0	0,00
ES0173516115 - Acciones REPSOL	EUR	457	3,21	417	3,21
ES0105251005 - Acciones NEINOR HOMES SLU	EUR	250	1,76	0	0,00
ES0105544003 - Acciones OPDENERGY HOLDINGS SA	EUR	0	0,00	140	1,07
TOTAL RV COTIZADA		1.000	7,02	557	4,28
TOTAL RENTA VARIABLE		1.000	7,02	557	4,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.450	31,26	6.314	48,49
US91282CKP58 - Bonos TESORO AMERICANO 2,312 2029-04-30	USD	472	3,32	0	0,00
Total Deuda Publica Cotizada mas de 1 año		472	3,32	0	0,00
BE6332786449 - Bonos VGP NV 1,625 2027-01-17	EUR	272	1,91	261	2,01
BE6332787454 - Bonos VGP NV 2,250 2030-01-17	EUR	254	1,78	235	1,80
XS1717584913 - Bonos ALSTRIA OFFICE REIT 1,500 2027-11-15	EUR	250	1,75	223	1,71
XS2053346297 - Bonos ALSTRIA OFFICE REIT 0,500 2025-09-26	EUR	783	5,50	757	5,82
XS2387052744 - Bonos CASTELUMM HELSINKI 0,875 2029-09-17	EUR	398	2,80	382	2,93
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.957	13,75	1.858	14,27
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.429	17,07	1.858	14,27
TOTAL RENTA FIJA		2.429	17,07	1.858	14,27
CH1169151003 - Acciones FISCHER (GEORG)	CHF	290	2,04	0	0,00
CNE1000003X6 - Acciones PING AN INSURANCE GROUP CO-H	HKD	267	1,87	0	0,00
CY0200751713 - Acciones THEON INTERNATIONAL PLC	EUR	433	3,04	0	0,00
FI0009005961 - Acciones STORA ENSO OYJ	EUR	0	0,00	301	2,31
FR0000125338 - Acciones CAP GEMINI	EUR	279	1,96	283	2,17
GB00BDCPN049 - Acciones COCA COLA COMPANY	USD	680	4,78	605	4,64
GB00BDGKMY29 - Acciones BIOPHARMA CREDIT PLC	USD	0	0,00	564	4,33
GB00B04V1276 - Acciones GRAINGER PLC	GBP	0	0,00	305	2,34
IT0003856405 - Acciones LEONARDO SPA	EUR	1.127	7,92	777	5,96
US67066G1040 - Acciones NVIDIA CORPORATION	USD	807	5,67	0	0,00
US0378331005 - Acciones APPLE COMPUTER	USD	560	3,94	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		4.443	31,22	2.834	21,77
TOTAL RENTA VARIABLE		4.443	31,22	2.834	21,77
US4642876555 - Participaciones BARCLAYS GLOBAL FUND ADVISOR	USD	633	4,44	0	0,00
TOTAL IIC		633	4,44	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		7.505	52,73	4.692	36,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		11.954	83,99	11.006	84,53

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