

MM GLOBAL, FI
Nº Registro CNMV: 5362

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

Gestora: 1) GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.
Grupo Gestora: **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.

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

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: 26/04/2019

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 4 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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,61	0,00	2,61	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	34.760,13	35.893,25
Nº de Partícipes	211	213
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	3.819	109,8596
2022	3.444	95,9381
2021	3.777	103,0377
2020	2.783	92,8912

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	0,48	1,15	0,67	0,48	1,15	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)	Acumulad o año t actual	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		5,91							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 (%)	Acumulad o año t actual	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		0,00							
Ibex-35		0,00							
Letra Tesoro 1 año		0,00							
BENCHMARK MM GLOBAL		0,00							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		0,00							

(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.

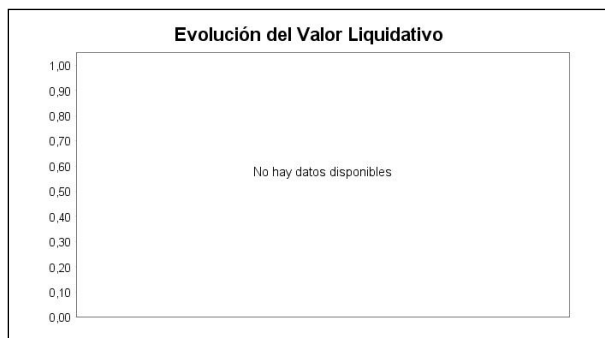
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,80	0,42	0,38	0,45	0,41	1,64	1,65	1,60	0,00

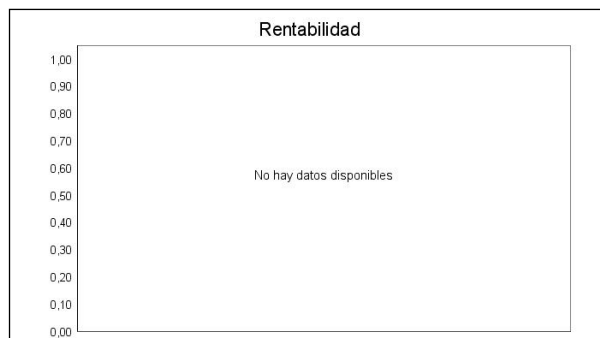
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	12.923	1.210	0,74
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	8.183	174	2,71
Renta Fija Mixta Internacional	5.660	145	0,40
Renta Variable Mixta Euro	6.858	102	2,27
Renta Variable Mixta Internacional	22.168	184	5,98
Renta Variable Euro	31.233	1.780	15,29
Renta Variable Internacional	151.302	3.351	11,93
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	89.017	1.961	4,35
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
Total fondos	327.345	8.907	8,71

*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	
		% sobre		% sobre

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.687	96,54	0	
* Cartera interior	365	9,56	0	
* Cartera exterior	3.317	86,86	0	
* Intereses de la cartera de inversión	5	0,13	0	
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	162	4,24	0	
(+/-) RESTO	-30	-0,79	0	
TOTAL PATRIMONIO	3.819	100,00 %	0	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.444	3.659	3.444	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,21	-9,57	-3,21	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	13,48	3,67	13,48	268,52
(+) Rendimientos de gestión	14,87	4,54	14,87	228,61
+ Intereses	0,13	-2,49	0,13	0,00
+ Dividendos	0,99	0,35	0,99	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,48	-0,45	0,48	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	13,29	7,17	13,29	0,00
± 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	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,02	-0,04	-0,02	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,47	-0,87	-1,47	69,52
- Comisión de gestión	-1,15	-0,68	-1,15	0,00
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,04	0,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,09	-0,04	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,05	-0,02	-0,05	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,19	-0,03	-0,19	0,00
(+) Ingresos	0,08	0,00	0,08	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	0,08	0,00	0,08	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.819	3.444	3.819	

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

3. Inversiones financieras

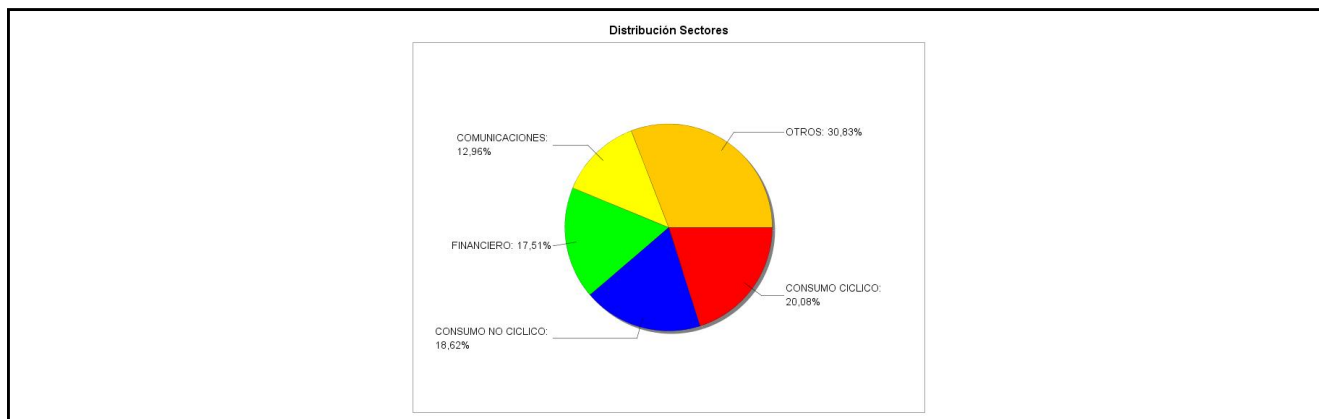
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	365	9,56	0	0,00
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	365	9,56	0	0,00
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	365	9,56	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	612	16,02	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	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	612	16,02	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	2.705	70,84	0	0,00
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	2.705	70,84	0	0,00
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	3.317	86,86	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.682	96,42	0	0,00

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

A 03/02/2023 la CNMV se autoriza la sustitución de la entidad gestora. A 31/03/2023 se actualiza el folleto del fondo al objeto de modificar su política de inversión, modificar el límite horario a efectos de suscripciones y reembolsos, recoger la revocación del asesor de inversiones, incluir los gastos del servicio de análisis financiero sobre inversiones y establecer una comisión de gestión mixta, sobre patrimonio y resultados. En la misma fecha se inscribe el cambio de entidad gestora.

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 30/06/2023 existía una participación equivalente a 27415,31 títulos, que representaba el 78,87 por ciento del patrimonio de la IIC. La IIC puede realizar operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa.

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 del año ha sido turbulento debido sobre todo a la crisis bancaria desatada en Estado Unidos y que ha afectado a casi todo el sector en mayor o menor medida. El rescate de bancos americanos y los problemas de Credit Suisse, han agravado la incertidumbre de los inversores. Si que es verdad, que los Gobiernos y los Bancos Centrales de las mayores economías del mundo han lanzado mensajes tranquilizadores, que han estabilizado las aguas ante posibles tormentas. La inflación se ha moderado en el primer semestre en los países occidentales, mientras los bancos centrales

siguen con políticas de subidas de los tipos de interés.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo MM Global ha tenido un buen comportamiento durante el primer semestre, sobre todo por tres motivos: 1. La nula exposición a bancos. Seguimos apostando por los medios de pago (Mastercard). 2. El resurgimiento del consumo, sobre todo del lujo (LVMH), a pesar de la alta inflación. 3. Las empresas tecnológicas, sobre todo las de semiconductores (Nvidia), gracias al auge de la inteligencia artificial (Microsoft, Chat GPT).

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 es 50%MSCI ACW NTR eur +50%IBOXX EURO O.TR INDEX. En el período éste ha obtenido una rentabilidad del 6,84% con una volatilidad del 6,24%, frente a un rendimiento de la IIC del 14,51% con una volatilidad del 10,15%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 3.818.732,80 euros, lo que supone un +10,90% comparado con los 3.443.530,12 de euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 211 participes, -2 menos de los que había a 31/12/2022.

La rentabilidad neta de gastos de MM GLOBAL, FI durante el semestre ha sido del 14,51% con una volatilidad del 10,15%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,42 (directo 0,42% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 0,80%.

La comisión sobre resultados acumulada es de 17473,29€.

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

El fondo ha mantenido un rendimiento positivo a lo largo del primer semestre, batiendo al índice de su categoría. 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 apostando por los sectores que pueden seguir haciéndolo bien en momentos de incertidumbre:

Sector asegurador, a través de compañías como Berkshire Hathaway, Swiss Re y AXA. Que tiene un sólido balance, aportan un buen dividendo (AXA, Swiss RE) y mantiene una posición conservadora y de preservación del capital.

Sector energético. Ante la alta inflación, el alto precio de los carburantes y la creciente demanda, seguimos aportando por compañías como Repsol e Iberdrola.

Sector consumo: La alta demanda de lujo, sobre todo en los países asiáticos es un buen aliciente para seguir invertidos en LVMH. También en empresas más defensivas como Coca Cola, McDonald's y Disney.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La IIC no ha operado 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.

A cierre del periodo en cartera había un activo clasificado como de dudoso cobro (emisión de renta fija de Home Meal Replacement).

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 78,63% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 10,15%.

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.”

En el semestre la IIC ha delegado su voto en el Consejo de Administración de Iberdrola en su JGA.

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 del consumo en los países desarrollados, con una mejora en la estabilización de los precios y con una perspectiva moderada del crecimiento. Los próximos meses veremos cómo evolucionan los mercados y los indicadores económicos, pero seguiremos buscando empresas bien gestionadas, con buenos dividendos y directivos alineados con los accionistas.

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
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		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
ES0105546008 - ACCIONES LINEA DIRECTA ASEGUR	EUR	15	0,39	0	0,00
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	121	3,16	0	0,00
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	107	2,81	0	0,00
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	122	3,20	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		365	9,56	0	0,00
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		365	9,56	0	0,00
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		365	9,56	0	0,00
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	93	2,44	0	0,00
XS1558491855 - RENTA FIJA ATLANTIA SPA 1,63 2025-02-03	EUR	95	2,48	0	0,00
XS1767930586 - RENTA FIJA FORD MOTOR CREDIT CO 1,36 2025-02-07	EUR	94	2,46	0	0,00
XS1684385591 - RENTA FIJA SOFTBANK CORPORATION 4,00 2029-09-19	EUR	83	2,18	0	0,00
XS1576621632 - RENTA FIJA AVIS BUDGET FINANCE 4,50 2025-05-15	EUR	98	2,58	0	0,00
XS0213101073 - RENTA FIJA PEMEX 5,50 2025-02-24	EUR	51	1,33	0	0,00
DE000DB7XJ2 - RENTA FIJA DEUTSCHE BANK AG 2,75 2025-02-17	EUR	97	2,55	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		612	16,02	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		612	16,02	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		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		612	16,02	0	0,00
US35138V1026 - ACCIONES FOX FACTORY HOLDING	USD	40	1,04	0	0,00
US8873891043 - ACCIONES TIMKEN CO	USD	84	2,20	0	0,00
US78709Y1055 - ACCIONES SAIA INC	USD	89	2,34	0	0,00
US88033G4073 - ACCIONES TENET HEALTHCARE COR	USD	15	0,40	0	0,00
US14888U1016 - ACCIONES CATALYST PHARMACEUTI	USD	34	0,89	0	0,00
US30226D1063 - ACCIONES EXTREME NETWORKS INC	USD	90	2,36	0	0,00
USN070592100 - ACCIONES ASML HOLDING NV	USD	19	0,50	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CA1363751027 - ACCIONES CANADIAN NATL RAILWA	CAD	92	2,40	0	0,00
NL0010801007 - ACCIONES IMCD NV	EUR	63	1,64	0	0,00
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	42	1,10	0	0,00
US34959E1091 - ACCIONES FORTINET INC	USD	42	1,09	0	0,00
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	153	4,01	0	0,00
US67103H1077 - ACCIONES O'REILLY AUTOMOTIVE	USD	88	2,29	0	0,00
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	52	1,35	0	0,00
US0378331005 - ACCIONES APPLE COMPUTERS INC	USD	133	3,49	0	0,00
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	108	2,83	0	0,00
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	119	3,13	0	0,00
US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA	USD	112	2,93	0	0,00
CH0126881561 - ACCIONES SWISS RE AG	CHF	144	3,78	0	0,00
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS INC-C	USD	93	2,45	0	0,00
US5801351017 - ACCIONES MCDONALD'S CORP	USD	109	2,87	0	0,00
US64110D1046 - ACCIONES NETAPP INC	USD	17	0,46	0	0,00
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY	USD	175	4,58	0	0,00
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	160	4,18	0	0,00
US00507V1098 - ACCIONES ACTIVISION BLIZZARD	USD	71	1,87	0	0,00
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORPORATION	USD	40	1,06	0	0,00
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	78	2,04	0	0,00
US2546871060 - ACCIONES THE WALT DISNEY CO	USD	75	1,97	0	0,00
US6153691059 - ACCIONES MOODY'S CORP	USD	102	2,67	0	0,00
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	135	3,54	0	0,00
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	129	3,38	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		2.705	70,84	0	0,00
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		2.705	70,84	0	0,00
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		3.317	86,86	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.682	96,42	0	0,00

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 no tenía operaciones de recompra en cartera.