

FINACCESS GLOBAL,FI

Nº Registro CNMV: 5517

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

Gestora: 1) ATL 12 CAPITAL GESTION S.G.I.I.C, S.A.

Depositario: BANKINTER, S.A.

Auditor: E&Y, S.L.

Grupo Gestora: 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), pertenecientes 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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,02	0,30	0,02	0,68
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,31	0,33	2,31	-0,09

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	1.958.910,20	1.783.994,56
Nº de Partícipes	113	116
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	19.546	9,9779
2022	17.029	9,5456
2021	19.101	10,5571
2020		

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	0,64		0,64	0,64		0,64	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,53	1,17	3,32	1,18	-1,88	-9,58			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,63	24-05-2023	-0,69	19-01-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,59	02-06-2023	0,97	02-02-2023		

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,26	3,41	4,99	5,71	5,80	7,05			
Ibex-35	16,27	11,07	20,06	14,87	16,65	19,39			
Letra Tesoro 1 año	1,03	0,88	1,16	0,65	0,80	0,63			
INDICE 07D	5,26	4,18	6,15	9,56	8,77	9,42			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,11	4,11	4,41	4,59	4,74	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.

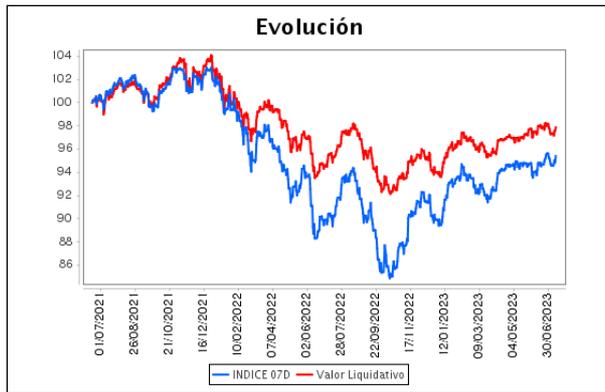
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,85	0,43	0,42	0,42	0,42	1,70	1,35		

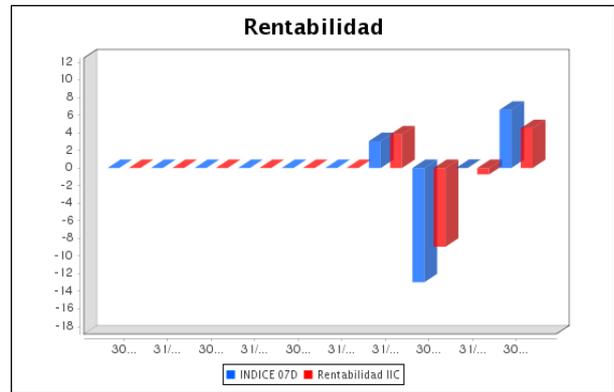
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	21.599	194	0
Renta Fija Internacional	29.768	903	2
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	79.477	876	3
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	123.060	1.497	6
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	109.705	1.636	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	47.090	491	3
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	48.824	515	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	459.522	6.112	4,64

*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	17.706	90,59	15.124	88,81
* Cartera interior	5.133	26,26	6.153	36,13
* Cartera exterior	12.527	64,09	8.948	52,55
* Intereses de la cartera de inversión	46	0,24	23	0,14
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.852	9,48	1.810	10,63
(+/-) RESTO	-13	-0,07	95	0,56
TOTAL PATRIMONIO	19.546	100,00 %	17.029	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)	17.029	17.331	17.029	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	9,85	-1,01	9,85	-1.093,40
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,42	-0,74	4,42	398,82
(+) Rendimientos de gestión	5,08	-0,07	5,08	143,79
+ Intereses	0,61	0,19	0,61	231,29
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,23	-0,07	-0,23	250,20
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,10	-0,05	0,10	-292,86
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,49	-0,81	0,49	-161,78
± Resultado en IIC (realizados o no)	4,22	0,64	4,22	567,97
± Otros resultados	-0,11	0,03	-0,11	-451,03
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,72	-0,73	-0,72	249,38
- Comisión de gestión	-0,64	-0,66	-0,64	-0,19
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-0,19
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	-1,27
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	251,03
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,06	0,06	0,06	5,65
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,06	0,06	0,06	5,65
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	19.546	17.029	19.546	

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

3. Inversiones financieras

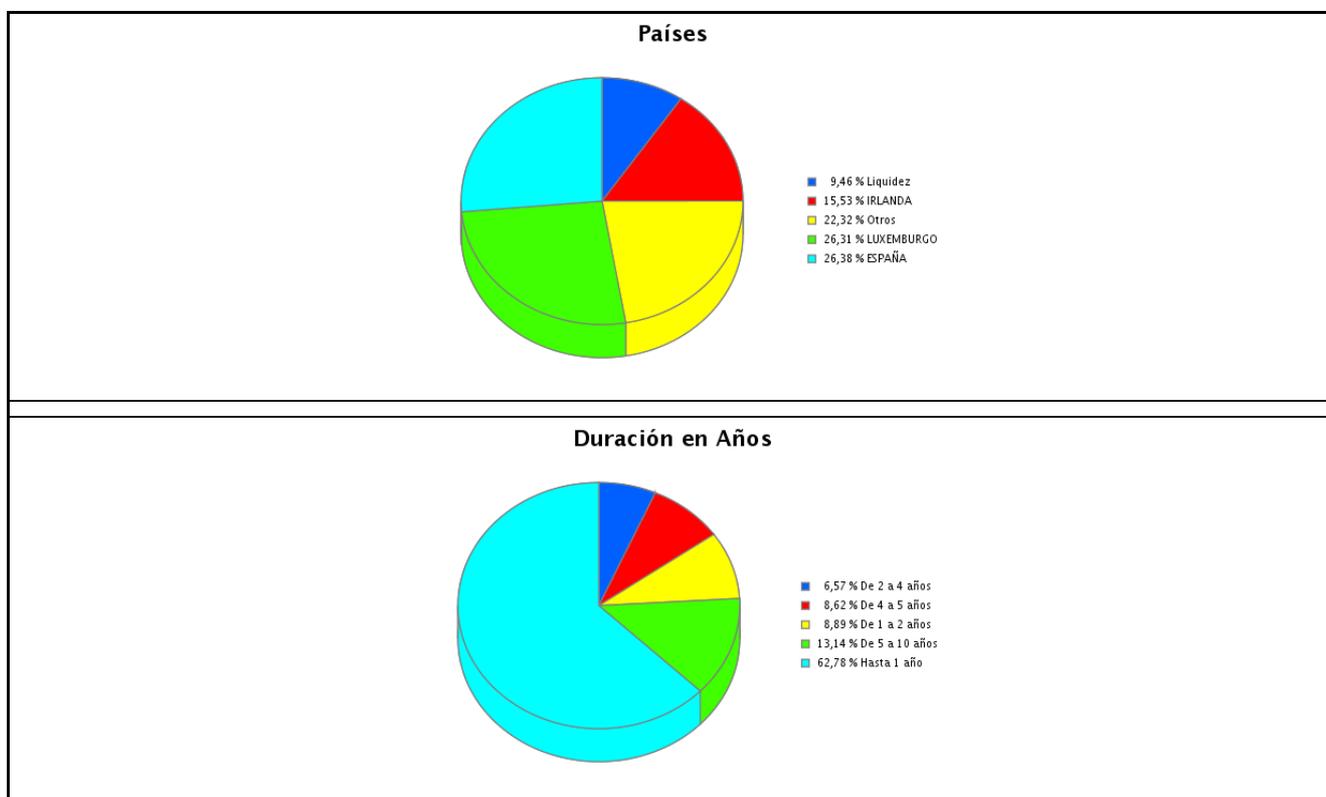
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.534	7,85	764	4,48
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	1.290	7,58
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	3.599	18,41	4.099	24,07
TOTAL RENTA FIJA	5.133	26,26	6.153	36,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	5.133	26,26	6.153	36,13
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.398	17,38	886	5,20
TOTAL RENTA FIJA	3.398	17,38	886	5,20
TOTAL RV COTIZADA	536	2,74	520	3,05
TOTAL RENTA VARIABLE	536	2,74	520	3,05
TOTAL IIC	8.593	43,96	7.548	44,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	12.527	64,09	8.953	52,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	17.660	90,35	15.106	88,71

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

Se ha procedido a la revocación del asesor de inversiones. Se ha firmado acuerdo de delegación de la gestión de inversiones de la sociedad gestora a Finaccess Value AV SA.

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 549.946 miles de Euros.

El fondo ha efectuado operaciones de divisa a través de su Depositario por 1.028 miles de Euros.

El fondo tiene un partícipe con una participación de 32,03% y otro 20,46%.

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

El primer semestre de 2023 ha sido bastante bueno en términos generales para los mercados de renta variable, que recuperan una parte importante de las pérdidas sufridas en 2022. Las subidas van desde el 1% del FTSE 100 inglés al 19% del MIB italiano. En EEUU también importantes subidas, sobre todo para el mercado tecnológico. El S&P 500 sube un 15%, aunque muy concentrado en pocos valores. Subidas importantes para Japón y más moderadas para los emergentes, lastrados por China. Las causas de estas subidas más o menos generalizadas son un mejor comportamiento de la economía de lo que estaba previsto, y que apuntaba a una recesión que no se ha producido, y también la resiliencia de los beneficios empresariales y especialmente de los márgenes a pesar de la elevada inflación del entorno. Por último, el comportamiento más moderado de los precios que apunta a la baja después de la fuerte subida de 2022, que anima a los inversores a pensar en el final de las subidas de tipos. Pero probablemente la gran protagonista del semestre ha sido la renta fija, con nuevas subidas de los tipos oficiales por parte de los bancos centrales (Fed, BCE o BOE) para tratar de embridar una inflación que se resiste sobre todo en la subyacente. Tenemos curvas invertidas en EEUU y Alemania y cerca de dicha situación en países como España e Italia. Uno de los acontecimientos que ha marcado el semestre en renta fija fue la tensión en el sector financieros de los EEUU con la quiebra de algún banco regional como el SVB (Silicon Valley Bank) y su repercusión en Europa, que llevo a la intervención de Credit Suisse y su posterior integración en UBS. La tensión generada llevo a un fuerte incremento de los diferenciales sobre todo en la deuda subordinada de entidades financieras.

En divisas, ligera apreciación del Euro frente al dólar. También destacaríamos la fortaleza de la libre frente a Euro y dólar. Por último, hemos visto correcciones en la mayoría de las materias primas, el petróleo entorno al 10%, y caídas más abultadas para el gas natural y algunas metálicas como el níquel o el cobre. Ligeras subidas para el oro que suele ser un activo refugio en periodos inflacionistas como el actual.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En base a la situación antes comentada la gestora mantuvo una actitud prudente después de un 2022 complicado, con una exposición claramente por debajo de sus referencias en la parte de renta variable y fue neutralizando su posición en renta fija con compras de activos de diversos plazos y emisores de distintos mercados sobre todo en bonos de Gobierno. Como comentamos la actividad ha sido mayor en renta fija con compras de bonos corporativos especialmente financieros y bonos de gobiernos tanto locales como extranjeros entre ellos los de EEUU y Alemania aprovechando la importante subida de rentabilidades. También se compró el fondo de Nordea de bonos con colateral para aumentar exposición al activo. En renta variable redujimos ligeramente la exposición con el cierre de la posición de futuros de Stoxx 600.

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

Las subidas de las bolsas y el comportamiento más estable de los mercados de renta fija, han propiciado un trimestre positivo que permite recuperar parte de lo perdido el pasado ejercicio.

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 incrementado un 14,78% hasta los 19,55 millones. El número de partícipes se ha reducido en 3 acabando el periodo en 113.

La rentabilidad del fondo en el semestre ha sido del 4,53%, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del 0,789%. La rentabilidad del índice de referencia ha sido del del 6,62%. La diferencia entre la rentabilidad del fondo y la de su índice de referencia se debe a una menor exposición a renta variable y menor 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 Stryx, Magallanes, Lemanik y Bellevue. El ETF del oro.

Los principales activos que han contribuido a una menor rentabilidad han sido algún bono como el de Renault o BBVA y los fondos de Axa Rosenberg de Asia y algunos de renta fija como el Algebris por la volatilidad de los activos financieros tras la crisis de Credit Suisse.

Gastos

Los gastos soportados por el fondo, tanto directos como indirectos, en el trimestre han sido de un 0,85% de su patrimonio. La liquidez ha sido remunerada al 2.31%.

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 como Abanca, Nibcap o Fresenius para tratar de incrementar la tir media de la cartera. También hemos comprado bonos de gobierno a distintos plazos para reforzar con bonos del Tesoro EEUU o Alemania la solvencia de la cartera.

Las principales desinversiones realizadas en el periodo han sido la venta de las operaciones de derivados tanto las de renta fija, como las de variable. También se han cerrado las operaciones de pagares, a su vencimiento, por el aumento de rentabilidad en otros activos.

b) Operativa de préstamo de valores.

NA

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El objetivo perseguido con la operativa en derivados es de inversión.

Operativa de inversión en futuros de Bonos EEUU tanto a 5 como a 10 años y también en renta variable con compras de futuros del Stoxx 600

Operativa de cobertura con futuros de CHF y GBP frente a Euro.

Todas las operaciones se han cerrado antes de la finalización del periodo, con buenos resultados.

d) Otra información sobre inversiones.

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

NA

Inversiones en Circunstancias excepcionales

NA

Inversiones en Productos estructurados

NA

Inversión en IICS

El fondo tiene un 43,95% 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 30/06/2023 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,924 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 4,050%.

3 EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

NA

4 RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo asumido por el fondo, medido en términos de su volatilidad, ha sido del 4,26. La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido de 16,27 y la de las Letras del Tesoro de 1,03. La diferencia se debe a la exposición a renta variable de los distintos activos. La volatilidad del índice de referencia ha sido del 5,26 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

NA

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

NA

8 COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

El fondo ha soportado 198,73€ por servicio de análisis.

9 COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

NA

10 PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

La actuación de los Bancos Centrales y la evolución de la inflación y el crecimiento económico serán los principales puntos de atención de los inversores en el segundo semestre del año 23. Estas variables influirán en los resultados empresariales de la parte final del año, y a partir de este punto veremos si hay margen para nuevas subidas que permitan una recuperación completa de los niveles de finales de 2021. En renta fija esperamos que los tipos se mantengan elevados por un tiempo mientras la inflación subyacente remite, con niveles de crecimiento moderado, pero no negativo.

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

En este entorno el comportamiento previsible del fondo, será mantener un nivel elevado de vigilancia sobre varios parámetros además de seguir tomando posiciones en renta fija a tires que nos parecen atractivas para el medio plazo

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

NA

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	281	1,44	0	0,00
ES00000128P8 - Obligaciones REINO DE ESPAÑA 1,500 2027-04-30	EUR	281	1,44	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		562	2,88	0	0,00
ES0365936048 - Bonos ABANCA 5,500 2026-05-18	EUR	199	1,02	0	0,00
XS2325693369 - Bonos SACYR 3,250 2024-04-02	EUR	0	0,00	196	1,15
XS2058729653 - Bonos BANCO BILBAO VIZ. AR 0,375 2024-10-02	EUR	190	0,97	190	1,11
XS2189592616 - Bonos ACS 1,375 2025-06-17	EUR	187	0,96	183	1,07
XS2597671051 - Bonos SACYR 6,300 2026-03-23	EUR	200	1,02	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		776	3,97	569	3,34
XS2081491727 - Bonos FCC MEDIO AMBIENTAL 0,815 2023-12-04	EUR	195	1,00	195	1,14
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		195	1,00	195	1,14
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.534	7,85	764	4,48
ES0505087736 - Pagarés FORTIA 0,300 2023-03-10	EUR	0	0,00	100	0,59
ES05329453L2 - Pagarés TUBACEX 1,864 2023-01-16	EUR	0	0,00	99	0,58
XS2532334278 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 1,785 2023-02-08	EUR	0	0,00	99	0,58
ES0583746385 - Pagarés VIDRALA 0,991 2023-03-10	EUR	0	0,00	100	0,58
ES0505394488 - Pagarés TSK 2,204 2023-01-20	EUR	0	0,00	99	0,58
ES0505461329 - Pagarés SIDENOR 2,012 2023-01-18	EUR	0	0,00	99	0,58
ES0584696662 - Pagarés MASMOVIL IBERCOM SA 2,679 2023-02-13	EUR	0	0,00	99	0,58
ES0505075087 - Pagarés EUSKALTEL SA 2,982 2023-02-28	EUR	0	0,00	99	0,58
ES0505401549 - Pagarés TRADEBE 3,077 2023-03-08	EUR	0	0,00	198	1,17
ES0584696514 - Pagarés MASMOVIL IBERCOM SA 3,972 2023-05-10	EUR	0	0,00	98	0,58
ES0513495VN1 - Pagarés B. SANTANDER 2,140 2023-03-13	EUR	0	0,00	100	0,58
ES0582870J05 - Pagarés SACYR 3,008 2023-03-24	EUR	0	0,00	99	0,58
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	1.290	7,58
ES0000012G42 - REPO BANKINTER 1,700 2023-01-02	EUR	0	0,00	4.099	24,07
ES0000012K38 - REPO BANKINTER 3,420 2023-07-03	EUR	3.599	18,41	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		3.599	18,41	4.099	24,07
TOTAL RENTA FIJA		5.133	26,26	6.153	36,13

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.133	26,26	6.153	36,13
DE000BUZ2007 - Obligaciones ESTADO ALEMAN 2,300 2033-02-15	EUR	298	1,52	0	0,00
DE0001102606 - Obligaciones ESTADO ALEMAN 1,700 2032-08-15	EUR	284	1,45	0	0,00
FR0013286192 - Obligaciones GOBIERNO FRANCES 0,750 2028-05-25	EUR	271	1,38	0	0,00
US91282CDY49 - Bonos TESORO AMERICANO 0,937 2032-02-15	USD	235	1,20	0	0,00
US91282CEP23 - Bonos TESORO AMERICANO 1,437 2032-05-15	USD	255	1,30	0	0,00
US91282CGX39 - Bonos TESORO AMERICANO 1,937 2025-04-30	USD	449	2,30	0	0,00
US91282CHA27 - Bonos TESORO AMERICANO 1,750 2028-04-30	USD	624	3,19	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.415	12,36	0	0,00
XS2343821794 - Bonos VOLKSWAGEN 0,000 2024-07-19	EUR	95	0,49	94	0,55
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		95	0,49	94	0,55
FR0013201597 - Bonos RENAULT S.A. 0,500 2023-09-15	EUR	195	1,00	196	1,15
XS2004795725 - Bonos NN BANK 0,375 2023-05-31	EUR	0	0,00	197	1,16
XS1026109204 - Bonos FRESENIUS AG 2,000 2024-02-01	EUR	200	1,02	0	0,00
XS0875343757 - Bonos GAS NATURAL FINANCE 3,875 2023-01-17	EUR	0	0,00	202	1,19
XS1978668298 - Bonos NIBC BANK NV 2,000 2024-04-09	EUR	293	1,50	0	0,00
XS1884706885 - Bonos BANQUE DE LUXEMBOURG 1,500 2023-09-28	EUR	199	1,02	197	1,16
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		887	4,54	792	4,65
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.398	17,38	886	5,20
TOTAL RENTA FIJA		3.398	17,38	886	5,20
GB00B00FHZ82 - Acciones GOLD BULLION SEC.LTD ETF	USD	536	2,74	520	3,05
TOTAL RV COTIZADA		536	2,74	520	3,05
TOTAL RENTA VARIABLE		536	2,74	520	3,05
FR0000990038 - Participaciones GROUPAMA	EUR	200	1,02	190	1,11
IE0031069382 - Participaciones AXA ROSEMBERG	EUR	114	0,58	119	0,70
IE0033116579 - Participaciones KBA CONSULTING MNGMNT LTD	EUR	303	1,55	302	1,77
IE00B4K48X80 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	932	4,77	837	4,92
IE00B5BMR087 - Participaciones BLACK ROCK INC	USD	1.208	6,18	1.055	6,19
IE00B5T2S55 - Participaciones STRYX	USD	379	1,94	314	1,85
LU1330191385 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	209	1,07	183	1,07
LU1600334798 - Participaciones UBS ETF SICAV	EUR	972	4,97	879	5,16
LU0490618542 - Participaciones DB X-TRACKERS	USD	1.032	5,28	899	5,28
LU1111643042 - Participaciones LEMANIK ASSET MANAGEMENT SA	EUR	192	0,98	170	1,00
LU0713761251 - Participaciones SCHRODER SICAV LUXEMBURGO	EUR	175	0,89	172	1,01
LU0243958047 - Participaciones INVESCO SICAV LUXEMBURGO	EUR	310	1,59	305	1,79
LU2125116090 - Participaciones MERRILL LYNCH SICAV LUXEMBURGO	EUR	71	0,36	74	0,43
LU0996181086 - Participaciones AMUNDI LU	EUR	262	1,34	240	1,41
LU0248177411 - Participaciones SCHRODER SICAV LUXEMBURGO	EUR	412	2,11	397	2,33
LU0328475792 - Participaciones DB X-TRACKERS	EUR	806	4,12	729	4,28
LU0978624434 - Participaciones JANUS	EUR	113	0,58	110	0,65
LU0539144625 - Participaciones NORDEA SICAV	EUR	431	2,21	130	0,77
LU2009202107 - Participaciones LYXOR ASSET MANG LUXEMBURGO	USD	89	0,46	83	0,49
LU0631859229 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	150	0,77	134	0,79
IE00B81TMV64 - Participaciones ALGEBRIS	EUR	102	0,52	101	0,59
LU0368267034 - Participaciones MERRILL LYNCH SICAV LUXEMBURGO	EUR	130	0,66	125	0,73
TOTAL IIC		8.593	43,96	7.548	44,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		12.527	64,09	8.953	52,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		17.660	90,35	15.106	88,71

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