

BESTINVER BOLSA, FI

Nº Registro CNMV: 502

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

Gestora: BESTINVER GESTION, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:** KPMG auditores, s.l.

Grupo Gestora: BESTINVER **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** Baa1

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.bestinver.es.

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

Dirección

JUAN DE MENA, 8 28014 - MADRID (MADRID) (915959100)

Correo Electrónico

bestinver@bestinver.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: 28/06/1994

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

Perfil de Riesgo: Alto

Descripción general

Política de inversión: FI, RENTA VARIABLE EURO

Las inversiones del fondo, se concentran principalmente en España y Portugal invirtiendo en compañías tanto de alta como de baja capitalización bursátil, con perspectivas de revalorización a medio y largo plazo.

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	0,93	1,43	0,93	2,82
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,99	4,16	3,99	3,49

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	1.916.325,51	1.999.587,39
Nº de Partícipes	2.711	2.755
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	100 Euros	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	148.434	77,4574
2023	149.934	74,9824
2022	133.292	59,6912
2021	152.074	63,7989

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	0,87		0,87	0,87		0,87	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	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	3,30	-0,75	4,08	5,47	1,96	25,62	-6,44	16,97	10,51

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,65	13-06-2024	-2,85	09-01-2024	-4,32	26-11-2021
Rentabilidad máxima (%)	1,55	22-04-2024	1,55	22-04-2024	3,10	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	12,81	12,81	12,87	11,74	9,57	12,75	18,26	15,10	10,71
Ibex-35	12,82	14,54	11,85	11,83	12,16	13,84	19,37	15,40	12,29
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,12	0,13	0,13	0,13	0,07	0,02	0,24
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	13,73	13,73	13,73	13,73	13,73	13,73	13,73	13,70	7,38

(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.

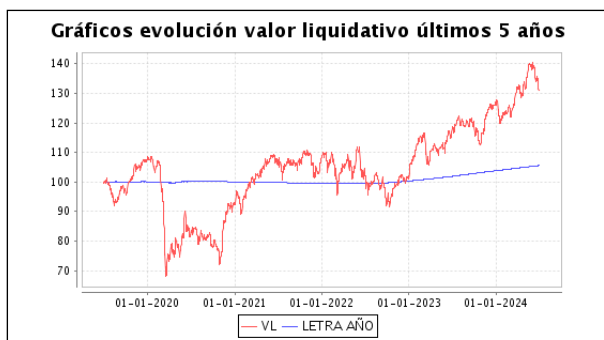
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,94	0,47	0,47	0,48	0,48	1,89	1,87	1,85	1,82

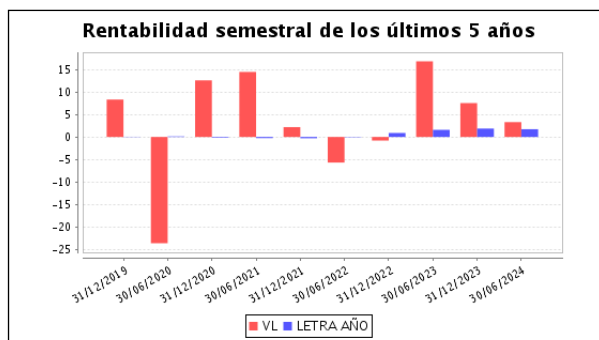
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



Última actualización del folleto: 17/09/2021 "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	37.911	101	1,19
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro	474.838	5.474	3,65
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	54.579	1.332	7,68
Renta Variable Euro	149.691	2.711	3,30
Renta Variable Internacional	3.492.581	35.802	10,29
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo	143.007	1.593	1,94
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	4.352.607	47.013	8,94

*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	146.871	98,95	152.411	101,65

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	113.914	76,74	123.248	82,20
* Cartera exterior	32.956	22,20	29.160	19,45
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,00	3	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.231	1,50	1.899	1,27
(+/-) RESTO	-669	-0,45	-4.375	-2,92
TOTAL PATRIMONIO	148.434	100,00 %	149.934	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)	149.934	145.677	149.934	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,25	-4,42	-4,25	-0,62
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,25	7,36	3,25	-54,36
(+) Rendimientos de gestión	4,20	8,33	4,20	-47,95
+ Intereses	0,06	0,13	0,06	-49,82
+ Dividendos	2,00	0,82	2,00	151,24
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,14	7,39	2,14	-70,09
± 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	0,00	-0,01	0,00	-88,41
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,95	-0,97	-0,95	0,52
- Comisión de gestión	-0,87	-0,88	-0,87	1,90
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	1,90
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,05	-0,04	-1,99
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-11,52
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,01	-49,32
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-24,30
+ 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	-24,30
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	148.434	149.934	148.434	

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

3. Inversiones financieras

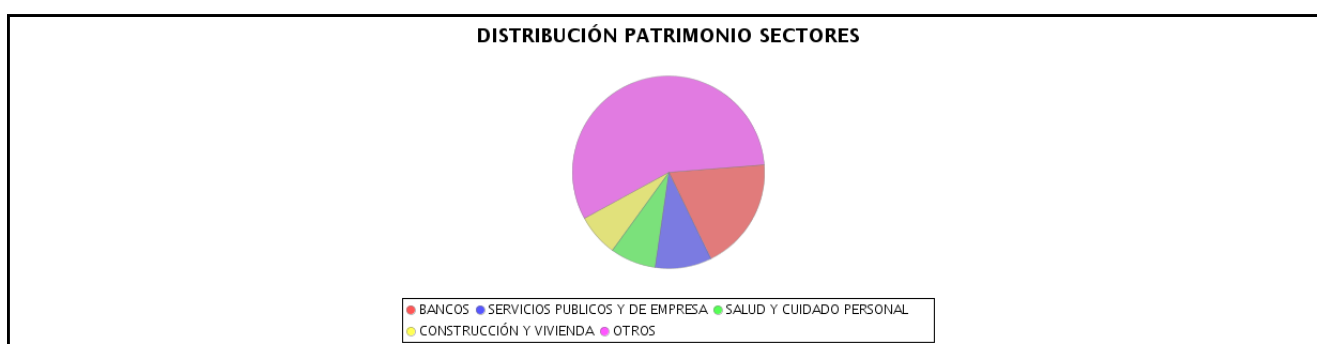
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	4.040	2,72	11.310	7,54
TOTAL RENTA FIJA	4.040	2,72	11.310	7,54
TOTAL RV COTIZADA	109.874	74,03	111.938	74,67
TOTAL RENTA VARIABLE	109.874	74,03	111.938	74,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	113.914	76,75	123.248	82,21
TOTAL RV COTIZADA	32.956	22,21	29.160	19,46
TOTAL RENTA VARIABLE	32.956	22,21	29.160	19,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	32.956	22,21	29.160	19,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	146.870	98,96	152.407	101,67

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
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 ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X

	SI	NO
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

<p>Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra (repos de deuda pública) con el depositario por, importe en miles de euros : 1.373.966,46 - 917,71%</p> <p>Durante el periodo se han efectuado operaciones de venta (repos de deuda pública) con el depositario por, importe en miles de euros: 1.374.108,18 - 917,81%</p> <p>Se han realizado adquisiciones de valores o instrumentos financieros cuyo intermediario financiero ha sido una entidad del Grupo al que pertenece la gestora en el periodo de referencia: 3.712,02 - 2,48%</p> <p>Se han realizado enajenaciones de valores o instrumentos financieros cuyo intermediario financiero ha sido una entidad del Grupo al que pertenece la Gestora en el periodo de referencia: 7.445,28 - 4,97%</p> <p>La sociedad gestora dispone de procedimientos y normas de conducta respecto a las operaciones vinculadas en los términos previstos en los artículos 67 de la LIIC, 138 y 139 del Real Decreto 1082/2012, de 12 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de instituciones de inversión colectiva.</p> <p>La sociedad gestora cuenta con un procedimiento de autorización simplificado de otras operaciones vinculadas repetitivas o de escasa relevancia no incluidas en los apartados anteriores, realizadas con el depositario, como la remuneración de la cuenta corriente, comisiones de liquidación, contratación de repos.</p>
--

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

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

Hemos llegado a la mitad del año y el buen comienzo de los mercados sigue consolidándose. En este segundo trimestre, hemos observado que el buen desempeño bursátil se ha extendido a otros segmentos del mercado.

Las principales tendencias que venimos señalando en los últimos meses se mantuvieron relativamente estables. Los datos de actividad económica en Europa continúan sorprendiendo al alza y, tras una temporada de resultados empresariales positiva, las estimaciones de beneficios se están ajustando en consecuencia.

En un plano más doméstico, la economía española volvió a liderar el crecimiento en la región en la primera parte del año y las estimaciones para 2024 ya se sitúan por encima del 2%. La inminente relajación de las condiciones de financiación por las bajadas de tipos en la eurozona, la mejora del sector exterior, la fortaleza del empleo y el impulso a la renta disponible de los consumidores derivado de menores tasas de inflación, deberían consolidar la mejora de las perspectivas económicas en los próximos trimestres. Además, comenzamos a notar los primeros indicios de recuperación del crédito. Esta mejora, junto con la reactivación de la inversión empresarial, que ha estado estancada en los últimos años, debería apoyar aún más a la recuperación cíclica que estamos experimentando.

b. Decisiones generales de inversión adoptadas

La exposición geográfica de nuestras compañías a cierre del primer semestre de 2024 es la siguiente: España 74% Portugal 15% y en el resto de Europa un 7%. El resto en liquidez 4%. Desde un punto de vista sectorial el desglose es el siguiente: Consumo 31%, Industrial 27%, financiero 22% y Media&Tecnología 17%. El resto en liquidez 4%

c. Índice de referencia

El índice de referencia utilizado a efectos meramente comparativos es el Índice (80%IGBM/20% PSI) que obtuvo una rentabilidad en el primer semestre de 2024 del 7,5%. En ese mismo periodo el fondo Bestinver Bolsa obtuvo una rentabilidad del 3,3%.

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

El valor liquidativo de Bestinver Bolsa a 30 de junio de 2024 ha sido de 77,46 euros resultando en una rentabilidad acumulada en el año de 3,30%.

El patrimonio del fondo, a cierre del primer semestre de 2024, alcanzó los 148.434 miles de euros en comparación con los 149.934 miles de euros de los que partía a cierre de 2023 y el número de partícipes descendía a 2.711 a cierre del primer semestre de 2024 frente a los 2.755 partícipes existentes a cierre de 2023.

La ratio de gastos sobre el patrimonio medio soportados por el fondo en concepto de comisión de gestión y comisión de depósito en el primer semestre de 2024 es el 0,89%.

La ratio de gastos acumulada en el año ha sido el 0,94%. En esta ratio está incluida la comisión de gestión, la comisión del depositario, y otros gastos de gestión corriente.

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

Con carácter complementario a la información facilitada en el apartado 2.2 b) del presente informe, les facilitamos datos de la rentabilidad obtenida por los fondos de inversión gestionados por Bestinver:

FONDO Vocacion inversora Rentabilidad periodo de informe
BESTINVER PATRIMONIO, F.I. Renta Fija Mixta Euro 3.48%
BESTINVER MIXTO, F.I. Renta variable Mixta Internacional 7.68%
BESTINVER BOLSA, F.I. Renta variable Iberica 3.30%
BESTINVER RENTA, F.I. Renta Fija Mixta Euro 2.90%
BESTINVER INTERNACIONAL, F.I. Renta Variable Internacional 11.05%
BESTINFOND, F.I. Renta Variable Internacional 9.77%
BESTVALUE, F.I. Renta Variable Internacional 9.64%
BESTINVER GRANDES COMPAÑIAS, F.I. Renta Variable Internacional 7.62%
BESTINVER CONSUMO GLOBAL, F.I.L. Renta Variable Internacional 13.00%
BESTINVER CORTO PLAZO, F.I Renta Fija Euro 1.94%
BESTINVER LATAM, F.I. Renta Variable Internacional -10.92%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL, F.I. Renta Fija Mixta Euro 2.75%
BESTINVER DEUDA CORPORATIVA, FI Renta Fija Mixta Euro 5.79%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL II, F.I. Renta Fija Mixta Euro 5.46%
BESTINVER TORDESILLAS, FIL Retorno Absoluto -0.55%
BESTINVER MEGATENDENCIAS, FI Renta Variable Internacional 11.42%
ODA CAPITAL, FIL Renta Variable Internacional -0.94%
ALFIL TACTICO, FIL Renta Variable Internacional -5.64%
BESTINVER NORTEAMERICA, F.I Renta Variable Internacional 17.37%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL III, F.I. Renta Fija Mixta Euro 1.18%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL IV, F.I. Renta Fija Mixta Euro 1.55%

2. INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES

a. Inversiones realizadas durante el periodo

Durante el trimestre, hemos iniciado una posición en la portuguesa Jerónimo Martins, una empresa que conocemos bien y en la que hemos sido accionistas anteriormente con excelentes resultados.

Por otro lado hemos aumentado en Almirall. Compañía farmacéutica española controlada por la familia Gallardo, con presencia global y más de 80 años de historia. El mayor hito reciente de la compañía fue la venta de su franquicia respiratoria a AstraZeneca en 2014 por 1.600 millones de euros, momento tras el cual decidió especializarse en el segmento de la dermatología.

La mayor contribución al resultado de Bestinver Bolsa el primer semestre de 2024 ha sido generada por compañías como CAIXABANK, INDRA y BBVA. Por otro lado, las compañías que peor se han comportado han sido Grifols, Cellnex, EDREAMS.

b. Operativa de préstamo de valores

N/A

c. Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

N/A

d. Otra información sobre inversiones

La siguiente compañía está suspendida o en liquidación: AC Hullera Vasco Leonesa. Sobre esta compañía no existe ningún procedimiento de reclamación abierto.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad del valor liquidativo, es mayor que la volatilidad de la letra del tesoro por invertir en activos de renta variable de los que se espera obtener una mayor rentabilidad y por tanto una mayor variación de sus precios. La volatilidad es la desviación de la rentabilidad respecto a su media y puede verse en el cuadro del apartado 2.2. como es menor a la del Ibex 35 porque las acciones en cartera son diferentes a las contenidas en ese índice y han sufrido menor variación en sus precios. A mayor volatilidad mayor riesgo y este trimestre ha sido extremadamente volátil.

5. EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS

La política de Bestinver Gestión, S.A., SGIIC en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores en cartera de sus IIC garantiza el adecuado seguimiento de los distintos hechos empresariales, tanto en España como en segundos Estados, su adecuación a los objetivos y a la política de inversión de cada IIC y, también, que las eventuales situaciones de conflicto de interés sean gestionadas adecuadamente. Bestinver Gestión, S.A. SGIIC ejerce los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de Accionistas de todas las sociedades en las que sus IIC tienen participación

En este contexto, el equipo de inversiones toma las decisiones en torno a un análisis de los puntos a tratar en cada una de las Juntas de accionistas, tomando como referencia estándares generalmente aceptados de gobierno y responsabilidad corporativa y contando para ello con el asesoramiento y soporte de un proveedor externo especialista en la prestación de este tipo de servicios. El ejercicio del derecho de voto, ya sea conforme a los puntos propuestos por el Consejo de la compañía en cuestión o en contra, irá en línea con el interés de los partícipes del Fondo, buscando la mayor protección y beneficio para los mismos.

INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

6. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS

N/A

7. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

El fondo soporta gastos derivados del servicio de análisis y que ascienden en el primer semestre de 2024 a 62.163,50 euros, y acumulado en el año 62.163,50 euros, prestado por varios proveedores. El análisis recibido se refiere en todo caso a valores incluidos dentro del ámbito de inversión de las IIC bajo gestión y su contribución en el proceso de toma de decisiones de inversión es valorada positivamente por el Departamento de Inversiones de la sociedad gestora.

8. COMPARTIMENTO DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

9. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

Para finalizar, la congestión de procesos electorales y el impacto que en los mercados de deuda puedan tener los distintos mensajes en materia fiscal podrían reactivar la volatilidad en la segunda parte del año. Sin embargo, creemos que la corriente de fondo en términos de crecimiento y beneficios empresariales sigue siendo positiva, por lo que esperamos que la normalización de valoraciones en el universo ibérico siga su curso.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000126Z1 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 3.43 2024-07-01	EUR	4.040	2,72		
ES00000122E5 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 3.67 2024-01-02	EUR			11.310	7,54
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		4.040	2,72	11.310	7,54
TOTAL RENTA FIJA		4.040	2,72	11.310	7,54
ES0113679J37 - ACCIONES BANKINTER S.A	EUR	3.116	2,10	1.388	0,93
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIAL SA	EUR	4.828	3,25	5.922	3,95
ES0182870214 - ACCIONES SACYR SA	EUR	5.481	3,69	5.903	3,94
ES0109067019 - ACCIONES MADEUS IT HOLDING SA	EUR	5.903	3,98	3.250	2,17
ES0113211835 - ACCIONES BBVA-BBV	EUR	1.515	1,02	5.368	3,58
ES011390J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	11.178	7,53	11.981	7,99
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA SA	EUR	5.488	3,70	5.252	3,50
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK.S.A.	EUR	8.339	5,62	2.921	1,95
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	3.080	2,07	13.664	9,11
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SAU	EUR	4.350	2,93	7.418	4,95
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	8.207	5,53	4.704	3,14
LU1048328220 - ACCIONES EDREAMS ODIGEO SL	EUR	4.937	3,33	5.826	3,89
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA S.A.	EUR			2.738	1,83
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR			2.988	1,99
ES0118594417 - ACCIONES INDRA SISTEMAS SA	EUR	8.225	5,54	4.618	3,08
ES0126775032 - ACCIONES DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL DE	EUR	4.288	2,89	4.113	2,74
ES0157097017 - ACCIONES ALMIRALL SA	EUR	3.178	2,14		
NL0015001FS8 - ACCIONES FERROVIAL SE	EUR	4.571	3,08	5.229	3,49
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA	EUR	8.386	5,65	4.524	3,02
ES0157261019 - ACCIONES LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI	EUR	2.280	1,54		
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	7.820	5,27	14.130	9,42
ES0105046009 - ACCIONES AENA, S.M.E.,S.A.	EUR	4.705	3,17		
TOTAL RV COTIZADA		109.874	74,03	111.938	74,67
TOTAL RENTA VARIABLE		109.874	74,03	111.938	74,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		113.914	76,75	123.248	82,21
XXXXXXXXXXXX - Otra RV cotizada en EUR	EUR	4.137	2,79	5.157	3,44
PTGAL0AM0009 - ACCIONES GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	3.240	2,18	2.213	1,48
PTIBS0AM0008 - ACCIONES IBERSOL SGPS SA	EUR	5.781	3,89	5.662	3,78
PTJMT0AE0001 - ACCIONES JERONIMO MARTINS SGPS SA	EUR	4.213	2,84		
PTEDP0AM0009 - ACCIONES EDP ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	2.356	1,59	3.068	2,05
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP NV	EUR			4.621	3,08
LU1704650164 - ACCIONES BEFESA MEDIO AMBIENTE S.A.	EUR			2.808	1,87
PTSEM0AM0004 - ACCIONES SEMAPA SOCIEDADE DE INVESTIMENT	EUR	4.184	2,82	3.899	2,60
XXXXXXXXXXXX - Otra RV cotizada en GBP	GBP	6.066	4,09	1.732	1,16
PTBPC0AM0015 - ACCIONES BANCO COMERCIAL PORTUGUES	EUR	2.978	2,01		
TOTAL RV COTIZADA		32.956	22,21	29.160	19,46

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA VARIABLE		32.956	22,21	29.160	19,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		32.956	22,21	29.160	19,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		146.870	98,96	152.407	101,67

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

Sin información

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

Sin información