

OPTIMUS GLOBAL 30, FI

Nº Registro CNMV: 5922

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

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

Depositario: BANKINTER, S.A.

Auditor: E&Y, S.L.

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

Grupo Depositario: BANKINTER

Rating Depositario:

Baa1((Moody's))

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en informacion@atlcapital.es 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: 20/12/2024

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 Fija Mixto Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: El objetivo del fondo es la apreciación del capital a medio y largo plazo mediante la inversión de hasta un 30% en renta variable de cualquier capitalización en países OCDE, el resto en renta fija preferentemente corporativa de mercados desarrollados grado de inversión en al menos un 80%. Se busca una diversificación global en mercados de renta variable y fija. Trata de obtener una rentabilidad acorde con el riesgo de los activos en que invierte. El fondo no se gestiona en referencia a ningún índice, siendo un fondo activo. El riesgo divisa podrá llegar al 40%. Puede invertir todo su patrimonio en otras IIC.

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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	1,31	0,00	1,31	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,81	0,22	2,81	0,11

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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	1.361.707,85	30.000,00	179,00	1,00	EUR	0,00	0,00	1,000000 Part.	NO
CLASE L	324.536,95	1,00	31,00	1,00	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	13.294	298		
CLASE L	EUR	3.182	0		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	9,7630	9,9325		
CLASE L	EUR	9,8047	9,9400		

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,49		0,49	0,49		0,49	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE L	al fondo	0,20		0,20	0,20		0,20	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	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	-1,71	1,88	-3,52						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,29	09-04-2025	-1,29	09-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,48	14-04-2025	1,48	14-04-2025		

(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 2025	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	6,79	8,16	4,99						
Ibex-35	19,59	23,51	14,65						
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,44	0,59						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

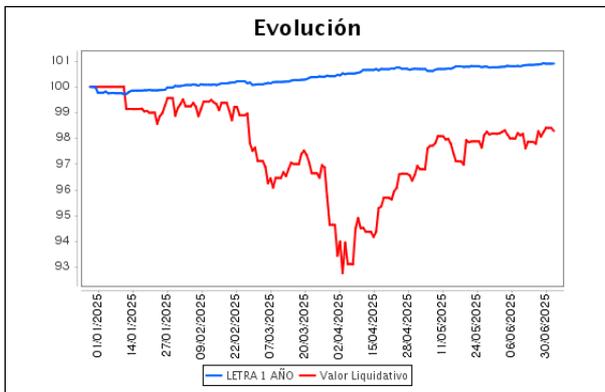
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,67	0,31	0,37	1,02		1,02			

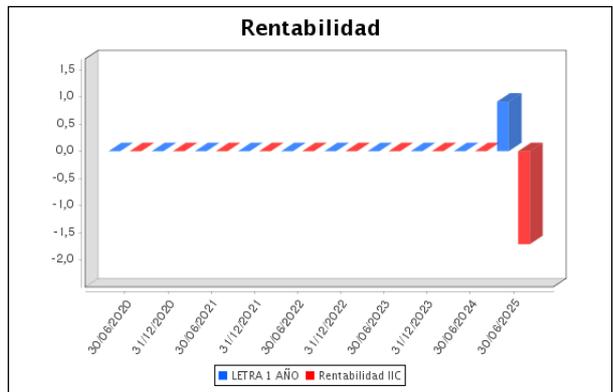
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual CLASE L .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	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	-1,36	2,03	-3,32						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,29	09-04-2025	-1,29	09-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,49	14-04-2025	1,49	14-04-2025		

(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 2025	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	6,79	8,16	4,98						
Ibex-35	19,59	23,51	14,65						
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,44	0,59						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

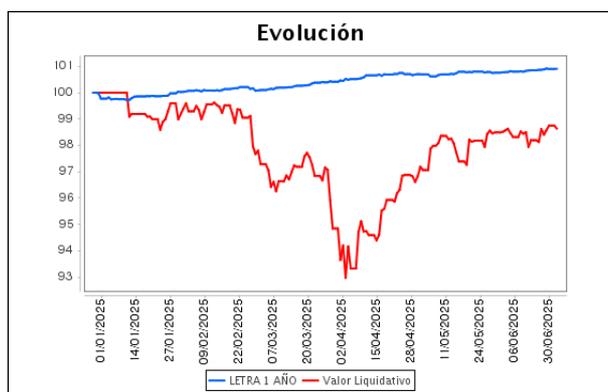
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,37	0,17	0,22	0,90		0,90			

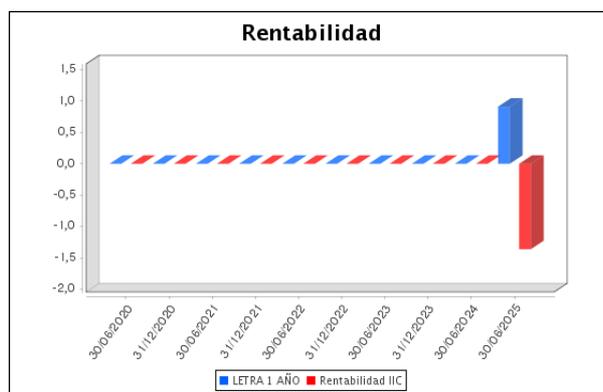
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	23.245	205	2
Renta Fija Internacional	58.649	1.103	2
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	90.917	949	1
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	147.091	1.483	1
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	135.960	1.779	3
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	57.373	418	8
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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	106.530	857	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	619.765	6.794	2,36

*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	15.704	95,31	200	67,11
* Cartera interior	199	1,21	200	67,11
* Cartera exterior	15.504	94,10	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	638	3,87	101	33,89
(+/-) RESTO	134	0,81	-3	-1,01
TOTAL PATRIMONIO	16.476	100,00 %	298	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	298	0	298	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	132,26	100,41	132,26	5.319,65
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,65	-0,67	-0,65	127.872,33
(+) Rendimientos de gestión	-0,12	0,34	-0,12	488,12
+ Intereses	0,05	0,34	0,05	488,12
+ Dividendos	0,13	0,00	0,13	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	4,91	0,00	4,91	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-5,21	0,00	-5,21	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,54	-1,01	-0,54	127.384,21
- Comisión de gestión	-0,43	-0,03	-0,43	59.381,17
- Comisión de depositario	-0,05	0,00	-0,05	67.128,33
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,81	-0,02	-9,90
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,17	-0,04	884,61
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,00	0,01	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	16.476	298	16.476	

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

3. Inversiones financieras

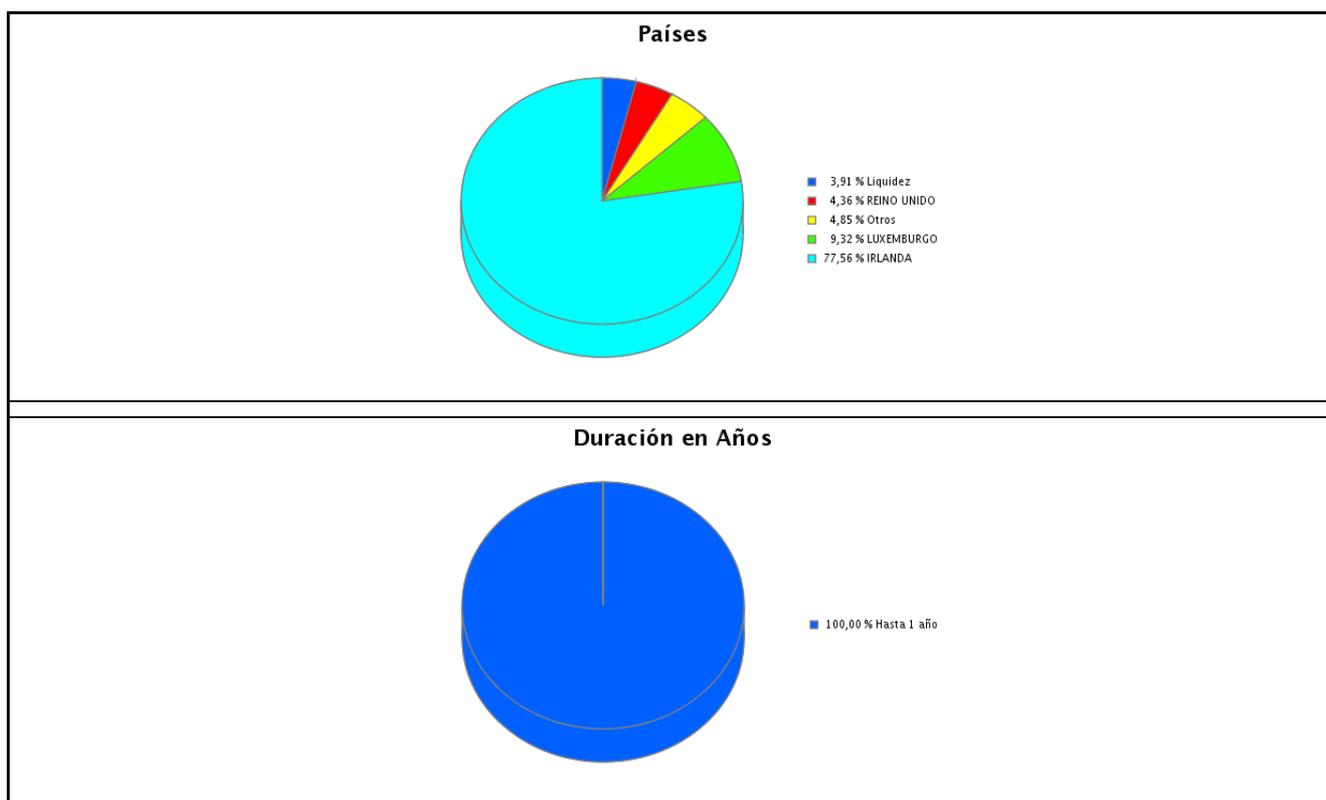
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	199	1,21	200	67,07
TOTAL RENTA FIJA	199	1,21	200	67,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	199	1,21	200	67,07
TOTAL IIC	15.457	93,82	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	15.457	93,82	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	15.657	95,03	200	67,07

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)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE EUROSTOXX	Compra Opcion INDICE EUROSTOXX 10	105	Cobertura
INDICE STANDARD&POORS	Compra Opcion INDICE STANDARD&POORS 100	1.503	Cobertura
Total subyacente renta variable		1608	
TOTAL DERECHOS		1608	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EUR DOLAR CURRENCY	Compra Futuro EUR DOLAR CURRENCY 125000	5.742	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		5742	
TOTAL OBLIGACIONES		5742	

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 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: 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 24.213 miles de Euros. El fondo ha efectuado operaciones de divisa a través de su Depositario por 10.667 miles de Euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica.

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 positivo para la renta variable con una primera parte con subidas relevantes, un "susto" intermedio con la llegada del día de la liberación de Trump que provocó fuertes bajadas en los mercados de todo el mundo durante el mes de abril y el tramo final del periodo con subidas que en la mayor parte de los casos supone recuperar todas las caídas intermedias. Las razones de este buen comportamiento las encontramos en la buena marcha de las empresas reflejada en una temporada de resultados muy sólida y, en general, el control de la inflación que ha permitido a muchos Bancos Centrales reducir sus tipos de interés y con ello apoyar el crecimiento económico. Otra de las características del periodo ha sido la volatilidad provocada en su mayor parte por Donald Trump con sus declaraciones, ordenes ejecutiva y rectificaciones. En Europa muy buenas rentabilidades impulsadas por el re-rating del sector financiero tras unos años muy complicados, también favorecidos por los cuatro recortes del BCE que impulsan la demanda de crédito. Así los mercados europeos superan casi todos el doble dígito de revalorización destacando el Dax y el IBEX. El primero por la victoria de los conservadores en las elecciones y la posibilidad de un importante plan de inversiones para los próximos años. El Ibx por su importante componente de sector financiero. Otro de los grandes protagonistas del periodo ha sido el denominado billete verde, el dólar que se ha depreciado frente a casi todas las divisas de referencia, por ejemplo, frente al Euro se deprecia casi un 14%. Esto propicia que las inversiones con un componente global sin cobertura tengan una peor rentabilidad en el semestre.

En cuanto a la renta fija semestre de subida ligera de tipos en Europa entorno a los 25 puntos básico en los bonos a 10 años y ligera reducción del diferencial España con Alemania hasta los 64 puntos. Sube la pendiente de la curva ante el final del ciclo de bajadas en Europa anunciado tras el último recorte en junio por Christine Lagarde. En EEUU ligero recorte y aplanamiento de curva ante la expectativa de nuevas bajadas enfriadas por el repunte de la inflación tras los aranceles de Trump.

Por último, comentar que dentro de las materias primas el oro ha sido el gran protagonista con subidas del 26%, en cuanto al crudo recortes superiores al 7%, que se contagian a las metálicas como el níquel o el cobre y al gas que recorta más de un 30% ante el benigno invierno vivido.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En base a la situación comentada y por su reciente creación el fondo mantuvo un periodo de inversión intensa durante los primeros meses del semestre. Para llegar a la exposición objetivo entorno al 30% de renta variable ¿Cómo han influido los mercados en el comportamiento del fondo?

Los importantes gastos de puesta en marcha unidos a la mala evolución de los activos globales lastran la evolución de la sociedad.

c) Índice de referencia.

N/A

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

El patrimonio del fondo se situaba en los 13.294.332,35€ en la clase A y 3.181.998,94€ en la clase I. El número de partícipes era 179 en la clase A y 31 en la clase I. Los incrementos no son relevantes en este periodo

El fondo cierra el semestre en un valor liquidativo de 9,82 en la clase A y 9,76 en la I con un recorte de 1,71% y del 1,36%.

La rentabilidad de las Letras del Tesoro en ese periodo ha sido 0,91%. La diferencia es por la composición de la cartera.

Principales activos que han contribuido a explicar la rentabilidad de la IIC en el periodo.

Los activos de crédito americano con la divisa cubierta y crédito europeo de UBS, Amundi y JP Morgan han contribuido positivamente al fondo, mientras que los activos de crédito americano con riesgo abierto de la divisa de Ishares y X-trackers han aportado negativamente. Podemos afirmar que las posiciones en USD han sido las que han aportado negativamente al fondo durante el periodo.

Gastos

Los gastos soportados por el fondo, tanto directos como indirectos, en el semestre han sido de un 0,67% de su patrimonio en la clase A, 0,37% en la clase I. La liquidez ha sido remunerada al 2,81%.

Comisión de éxito

NA

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

En comparación con el resto de los fondos gestionados por la Gestora, la rentabilidad del fondo se encuentra en la parte baja, por sus especiales circunstancias.

2 INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Debido al fuerte flujo de entrada de dinero en el fondo, durante el periodo se ha ido comprando toda la cartera, especialmente activos de UBS, HSBC, Amundi, Blackrock, JP Morgan y Vanguard

Sin desinversiones

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Compramos unas puts sobre Eurostoxx 50 y S&P 500 con vencimiento agosto, como cobertura de la parte de renta variable. La cobertura es del 5%

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

N/A

Inversión en IICS

El fondo tiene un 93,81% de su patrimonio invertido en IIC. Las Gestoras en cuyas IIC gestionadas se invierte un porcentaje significativo del patrimonio son Blackrock, UBS, JPM Asset Management y DBX trackers.

Inversiones de baja calidad crediticia

El fondo puede invertir un porcentaje del 20% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia por lo que tiene un riesgo de crédito elevado.

A fecha de cierre del periodo no hay posiciones en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia.

Cartera de Renta Fija

NA

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 6,79% en la clase A y de un 6,79% en la I. La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido de 19,59% y la de las Letras del Tesoro de 0,52%. La diferencia se debe a la exposición a renta variable de los distintos activos. El VAR de la IIC al final del periodo era de 2,88%.

5 EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS

En relación con el 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

NA

9 COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10 PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

Tras la aprobación de los aranceles y una parte de su reforma fiscal, en este semestre seguiremos pendientes de las negociaciones con los distintos bloques (Japón, China, Unión Europea, etc). También esperamos que se hable de desregulación de mercados tanto en los EEUU (promesa electoral de Trump). En Europa el conflicto de Ucrania sigue y el incremento del gasto en defensa está planteado. Francia con su importante déficit e inestabilidad política puede ser uno de los protagonistas del semestre.

En cualquier caso, serán los resultados empresariales y el crecimiento económico los que marque el devenir de los mercados. Las previsiones no son malas pero el grado de incertidumbre es alto y varios factores pueden hacer variar mucho las estimaciones con la consiguiente volatilidad del mercado.

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

Durante el próximo semestre el fondo constituirá su cartera según vaya captando patrimonio. El propósito es mantener una inversión del 100% de los activos 70% en renta fija y 30 en variable

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	%
ES0000012K38 - REPO BANKINTER 2,920 2025-01-02	EUR	0	0,00	200	67,07
ES0000012K61 - REPO BANKINTER 1,920 2025-07-01	EUR	199	1,21	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		199	1,21	200	67,07
TOTAL RENTA FIJA		199	1,21	200	67,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		199	1,21	200	67,07
IE00B4L5Y983 - Participaciones BLACKROCK (IE)	USD	1.387	8,42	0	0,00
IE00BFY0GT14 - Participaciones SPDRS EUROPE	USD	1.390	8,43	0	0,00
IE00BF4G6Y48 - Participaciones JPM ASSET MANEGEMENT	USD	427	2,59	0	0,00
IE00BF59RW70 - Participaciones JPM ASSET MANEGEMENT	EUR	589	3,58	0	0,00
IE000F6G1DE0 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	591	3,59	0	0,00
IE00BGYWFK87 - Participaciones VANGUARD GROUP	USD	709	4,31	0	0,00
IE00BGYWSV06 - Participaciones VANGUARD GROUP	USD	988	6,00	0	0,00
IE00BJKDDQ92 - Participaciones XTRACKERS	USD	724	4,39	0	0,00
IE000UQND7H4 - Participaciones HSBC ETF PLC	USD	739	4,49	0	0,00
IE00BYXYJ35 - Participaciones BLACK ROCK INC	USD	710	4,31	0	0,00
IE00BYXYYP94 - Participaciones BLACK ROCK INC	USD	919	5,58	0	0,00
IE00BZ02LR44 - Participaciones XTRACKERS	USD	342	2,07	0	0,00
IE00BZ036H21 - Participaciones XTRACKERS	USD	694	4,21	0	0,00
IE00BF11F565 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	1.569	9,52	0	0,00
IE00BF59RX87 - Participaciones JPM ASSET MANEGEMENT	EUR	1.569	9,52	0	0,00
LU1525418643 - Participaciones AMUNDI LU	EUR	591	3,59	0	0,00
LU1048315086 - Participaciones UBS ETF SICAV	USD	924	5,61	0	0,00
LU1048315243 - Participaciones UBS ETF SICAV	EUR	594	3,60	0	0,00
TOTAL IIC		15.457	93,82	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		15.457	93,82	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		15.657	95,03	200	67,07

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)

No aplica.