

ATL CAPITAL CARTERA DINAMICA, FI

Nº Registro CNMV: 3943

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

Gestora: ATL 12 CAPITAL GESTION S.G.I.I.C, S.A. **Depositario:** BANKINTER, S.A. **Auditor:** ERNST & YOUNG, 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 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: 21/12/2007

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: 6 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: No existirá predeterminación en cuanto a los activos de renta variable, renta fija y activos monetarios en los que invertirá directa o indirectamente el fondo, oscilando a juicio de la gestora en función de las expectativas que tenga de los mercados financieros. Tampoco existe un objetivo predeterminado en lo que se refiere a la distribución de los activos por tipo de emisor, público o privado, ni por sector económico ni por países. El

objetivo de la política de inversión es obtener rentabilidades positivas sostenidas en el tiempo, independientemente de la evolución de los mercados. Para ello, la política de inversión será muy flexible. Inicialmente se prevé que la

política de inversión esté centrada mayoritariamente en valores españoles y, en consecuencia, el índice de referencia podría ser el IBEX 35, es importante mencionar que debido a la elevada flexibilidad de nuestra política de inversión no sólo por áreas geográficas sino también por tipo de activo (renta fija

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	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,55	2,15	1,55	2,15

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		
A	1.214.505,28	1.125.665,96	363,00	360,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
I	1.043.959,38	1.266.910,02	27,00	27,00	EUR	0,00	0,00	250.000,00 Euros	NO
L	272.015,37	175.278,12	18,00	17,00	EUR	0,00	0,00	1,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
A	EUR	16.309	14.056	12.588	3.841
I	EUR	13.583	15.294	12.473	9.744
L	EUR	3.113	1.859	1.531	1.607

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
A	EUR	13,4287	12,4870	11,1856	12,6009
I	EUR	13,0108	12,0719	10,7512	12,0390
L	EUR	11,4442	10,6087	9,4306	10,5381

(*)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						Comisión de depositario			
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
A	al fondo	0,67	0,58	1,25	0,67	0,58	1,25	mixta	0,05	0,05	Patrimonio
I	al fondo	0,37	0,68	1,05	0,37	0,68	1,05	mixta	0,05	0,05	Patrimonio
L	al fondo	0,27		0,92	0,27		0,92	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	7,54	1,95	5,49	4,66	-0,29	11,63	-11,23		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,68	02-04-2024	-0,68	17-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,95	26-04-2024	0,95	26-04-2024		

(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	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,90	4,95	4,82	5,68	6,61	6,60	9,55		
Ibex-35	13,09	14,29	11,74	12,87	12,24	14,51	19,39		
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,32	0,51	2,01	0,35	1,24	0,63		
INDICE 055	5,59	5,52	5,66	6,24	7,11	6,71	11,16		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,16	5,16	5,32	5,64	5,70	5,64	6,83		

(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.

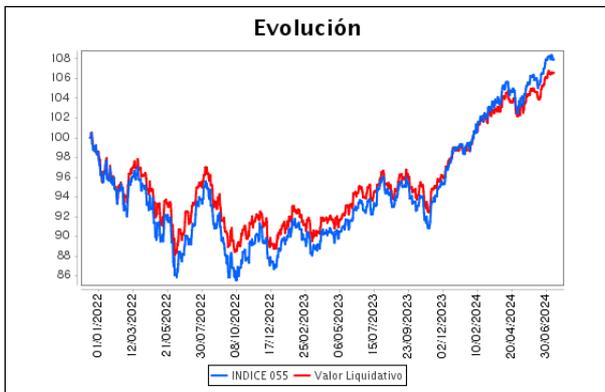
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,86	0,43	0,43	0,44	0,44	1,74	1,70	1,69	1,73

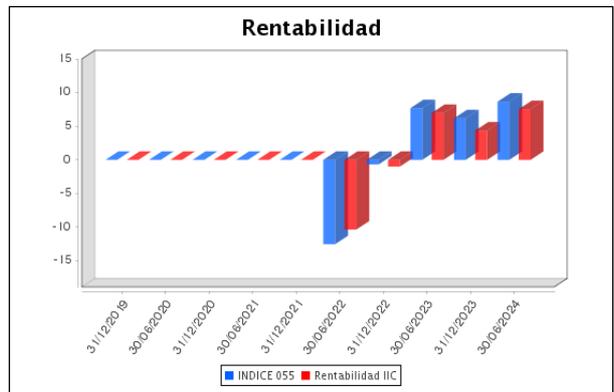
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 01 de Julio de 2021 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual / Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	7,78	2,10	5,56	4,80	-0,14	12,28	-10,70		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,68	02-04-2024	-0,68	02-04-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,95	26-04-2024	0,95	26-04-2024		

(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	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,88	4,95	4,79	5,67	6,60	6,59	9,55		
Ibex-35	13,09	14,29	11,74	12,87	12,24	14,51	19,39		
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,32	0,51	2,01	0,35	1,24	0,63		
INDICE 055	5,59	5,52	5,66	6,24	7,11	6,71	11,16		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,58	6,58	6,84	6,97	7,36	6,97	7,48		

(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.

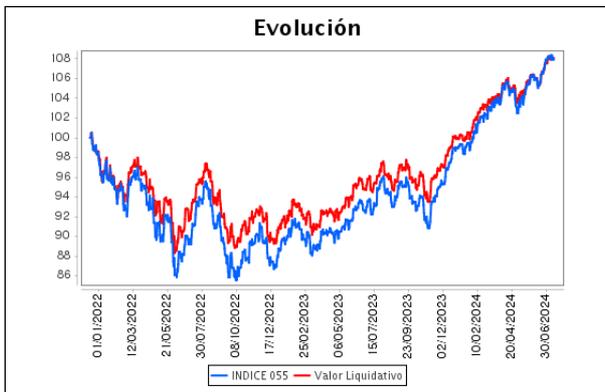
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,56	0,28	0,28	0,29	0,29	1,14	1,10	1,10	1,13

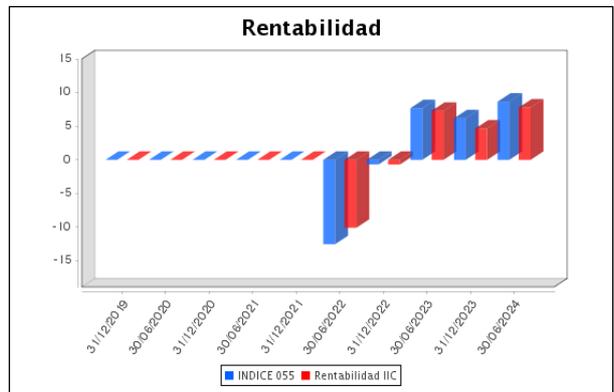
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 01 de Julio de 2021 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual L .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	7,88	2,16	5,60	4,83	-0,09	12,49	-10,51		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,68	02-04-2024	-0,68	02-04-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,95	26-04-2024	0,95	26-04-2024		

(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	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,88	4,96	4,78	5,66	6,62	6,59	9,55		
Ibex-35	13,09	14,29	11,74	12,87	12,24	14,51	19,39		
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,32	0,51	2,01	0,35	1,24	0,63		
INDICE 055	5,59	5,52	5,66	6,24	7,11	6,71	11,16		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,12	5,12	5,28	5,60	5,65	5,60	6,77		

(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.

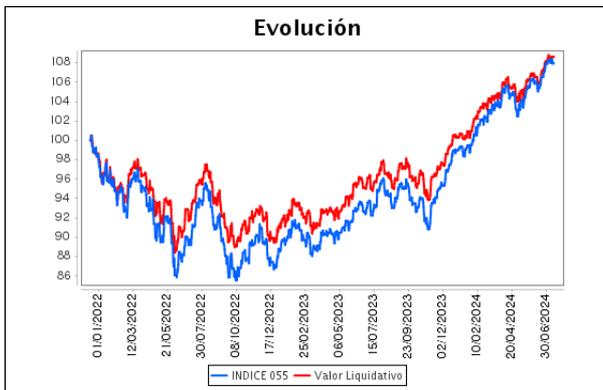
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,46	0,23	0,23	0,23	0,24	0,93	0,89	0,56	

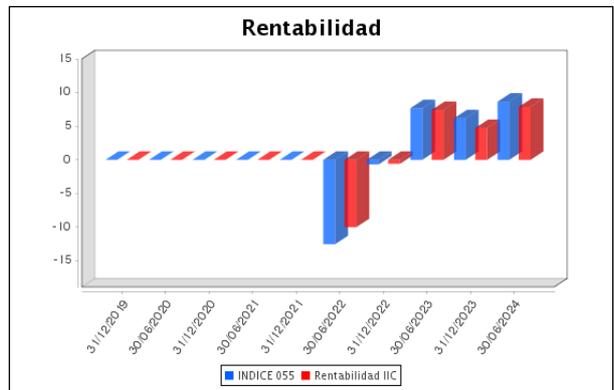
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 01 de Julio de 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	23.545	207	1
Renta Fija Internacional	31.111	819	0
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	76.317	799	2
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	128.602	1.445	6
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	127.940	1.812	9
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	48.688	436	6
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	107.106	1.031	2
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	543.308	6.549	4,77

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	31.113	94,27	28.905	92,61
* Cartera interior	4.222	12,79	4.220	13,52
* Cartera exterior	26.860	81,38	24.618	78,88
* Intereses de la cartera de inversión	32	0,10	68	0,22
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.002	6,07	2.315	7,42
(+/-) RESTO	-110	-0,33	-10	-0,03
TOTAL PATRIMONIO	33.005	100,00 %	31.210	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)	31.210	30.014	31.210	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,82	-0,43	-1,82	355,26
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	7,50	4,44	7,50	-1.685,02
(+) Rendimientos de gestión	8,67	5,06	8,67	-1.994,50
+ Intereses	0,28	0,30	0,28	-0,54
+ Dividendos	0,43	0,46	0,43	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,02	0,13	0,02	-87,63
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,29	1,32	3,29	166,03
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,05	0,00	-0,05	-1.859,29
± Resultado en IIC (realizados o no)	4,53	3,07	4,53	57,33
± Otros resultados	0,17	-0,25	0,17	-172,12
± Otros rendimientos	0,00	0,03	0,00	-98,28
(-) Gastos repercutidos	-1,25	-0,65	-1,25	139,16
- Comisión de gestión	-1,14	-0,52	-1,14	132,22
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	5,20
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,01	-16,77
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	-0,73
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,05	-0,05	19,24
(+) Ingresos	0,08	0,03	0,08	170,32

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,08	0,03	0,08	170,32
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	33.005	31.210	33.005	

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

3. Inversiones financieras

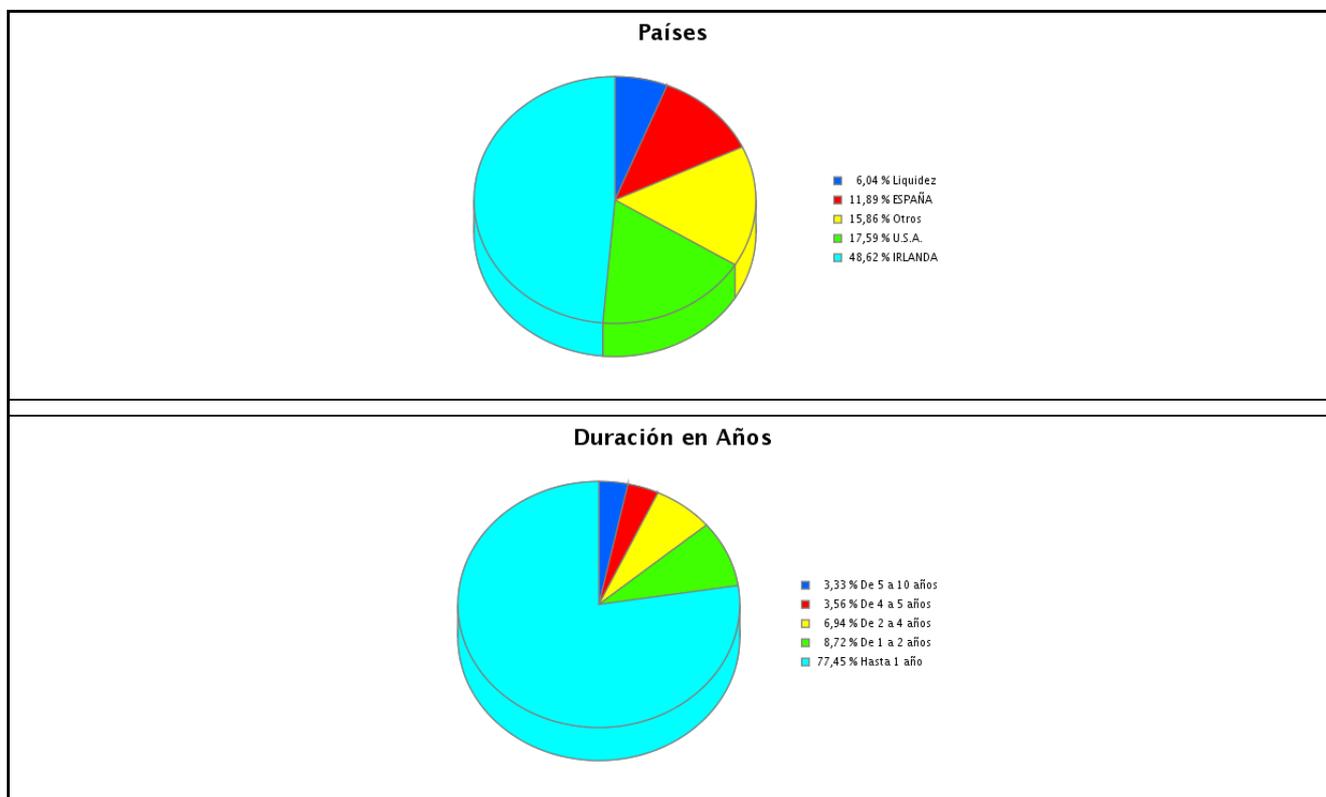
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.513	4,58	1.115	3,57
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	978	2,96	977	3,13
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.399	4,24	2.100	6,73
TOTAL RENTA FIJA	3.891	11,79	4.192	13,43
TOTAL RV COTIZADA	331	1,00	28	0,09
TOTAL RENTA VARIABLE	331	1,00	28	0,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.222	12,79	4.220	13,52
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	391	1,25
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	391	1,25
TOTAL RV COTIZADA	7.973	24,16	6.372	20,42
TOTAL RENTA VARIABLE	7.973	24,16	6.372	20,42
TOTAL IIC	18.912	57,30	17.855	57,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	26.885	81,46	24.618	78,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	31.107	94,25	28.837	92,40

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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
AC SYNOPSIS INC	Compra Opcion AC SYNOPSIS INC 100	149	Cobertura
Total subyacente renta variable		149	
TOTAL DERECHOS		149	
AC SYNOPSIS INC	Emisión Opcion AC SYNOPSIS INC 100 Física	149	Cobertura
Total subyacente renta variable		149	
TOTAL OBLIGACIONES		149	

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 176.090 miles de Euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICABLE

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

a) Visión de la Gestora sobre la situación de los mercados

Semestre muy positivo para los mercados de renta variable en todo el mundo, marcado por el final de los miedos de una recesión próxima que anima a los inversores a tomar posiciones. La paulatina reducción de la inflación que acerca la probabilidad de bajadas de tipos por parte de los bancos centrales, de hecho, el BCE y el SNB suizo ya las han iniciado. Esta lucha contra la inflación no ha estado exenta de sobresaltos, pero la tendencia de fondo parece la adecuada. La macro ha mejorado y el crecimiento parece sólido, aunque moderado. La micro también aporta y marca unos resultados empresariales que mantienen un sano crecimiento, a pesar de los mayores costes de financiación. Es cierto que el crecimiento no es homogéneo por sectores, pero aquellos que más crecen también presentan mayores retornos. Por último, el futuro desarrollo de la Inteligencia Artificial está atrayendo inversiones e inversores en casi todos los sectores sobre todo en los más tecnológicos.

Las subidas han sido de doble dígito en los mercados más tecnológicos como el Nasdaq que sube un 17%, el S&P un 14%, el Nikkei un 18% superando los máximos del año 1989 tras más de 34 años. En Europa subidas cercana al 9% en España, Alemania o Italia. Aquí hay que hablar de Francia que tras las elecciones Europeas de Junio y con la incertidumbre electoral ha visto como su rentabilidad desaparecía y termina el semestre en negativo siendo de los pocos mercados en "rojo" en el semestre.

En cuanto a los activos de renta fija semestre complicado con subida de las tires, por el miedo a la persistencia de la inflación, miedos que en la parte final del periodo se han desvanecido parcialmente con la consiguiente reducción de las rentabilidades de los activos. La bajada del BCE en junio también ayudó en este sentido. El cambio de expectativas fue la principal razón de las caídas a principios de año se esperaban 4 o 5 bajadas de tipos y durante el periodo se llegó a especular con nuevas subidas.

Por último, un pequeño comentario sobre divisas y materias primas. Debilidad del Euro en el periodo con caídas cercanas al 3% frente al dólar. También retrocede más de un 2% frente a la libra. En cuanto a las materias primas subidas para el crudo, estabilidad del gas y subidas para la mayor parte de las materias primas metálicas por la mejora de la actividad económica. El oro también conquista nuevos máximos históricos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En base a la situación antes comentada la gestora mantuvo una exposición equilibrada en renta variable entorno a su nivel de neutralidad. En renta fija renovamos las posiciones de pagarés de corto plazo y aprovechamos la subida de las tires para tomar alguna posición en bonos de vencimiento medio y rentabilidades superiores al 5%. En renta variable redujimos a principios de año tras un buen enero y subimos en mayo con la mejora de los datos económicos.

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

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

c) 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 16,03% en la clase A. hasta situarse en los 16,31 millones de euros, ha caído un 11,19% en la clase I hasta los 13,58 millones, y la clase L cierra el semestre con un crecimiento del 67,41%, situándose en los 3,11 millones. El número de partícipes se ha incrementado en 3 en la clase A, se mantiene en la I, y se incrementa en 1 en la L, acabando el periodo en 363, 27 y 18 respectivamente.

La rentabilidad del fondo en el semestre ha sido del 7,54% en la clase A, del 7,78% en la I y del 7,88% en la L, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del 1,483%. La rentabilidad del índice de referencia ha sido del 8,65%. La diferencia entre la rentabilidad del fondo y la de su índice de referencia se debe a una menor duración en renta fija tanto en activos, y a los gastos generados.

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 del ACWI, por el buen comportamiento del índice, La mayor parte de las acciones del sector tecnológico que han presentado fuertes

revalorizaciones como Taiwan Semiconductors, Nvidia, Meta y también algunas del farma como Novo Nordisk, Eli Lilly o Novartis. Por último mencionar el buen semestre de Vista Alegre.

Los principales activos que han contribuido a una menor rentabilidad han sido los ETF's de renta fija y algún bono. En cuanto a acciones individuales Intel, Boeing, Alibaba o Tesla

Gastos

Los gastos soportados por el fondo, tanto directos como indirectos, en el semestre han sido de un 0,86% de su patrimonio en la clase A, 0,56% en la clase I y, por último, un 0,46% en la clase L. La liquidez ha sido remunerada al 1,55%.

Comisión de éxito

El importe devengado de la comisión de éxito repercutida al fondo ha sido de 88.003,34€ en la clase A, 91.807,74 en la clase I y de 19.468,23€ en la clase L. El efecto que ha tenido en el VL ha sido de un 0,58% en la clase A, un 0,68% en la clase I y un 0,65% en la clase L.

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 alta, por su exposición a activos de renta variable y a la divisa.

2 INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las principales inversiones realizadas en el periodo han sido la compra de un pagaré a corto de Meliá en sustitución de otro de Santander con una subida de la tasa de retorno. También hemos comprado dos bonos uno de Acciona y otro de Sacyr con Yields sobre el 5%. Por último en renta variable hemos comprado acciones de Ansys y Naturgy para aprovechar posibles operaciones corporativas.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado una estrategia de opciones con Ansys con compra de Put y venta de call con el riesgo cubierto por la operación corporativa en marcha. Es entorno a 1% de la cartera

d) Otra información sobre inversiones.

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

N/A

Inversiones en Circunstancias excepcionales

El fondo tiene en cartera el valor US3682872078 ACCIONES GAZPROM que se encuentra suspendido de cotización.

Inversiones en Productos estructurados

N/A

Inversión en IICS

El fondo tiene un 57,30% de su patrimonio invertido en IIC. Las Gestoras en cuyas IIC gestionadas se invierte un porcentaje significativo del patrimonio son Black Rock, Amundi y SPDRS.

Inversiones de baja calidad crediticia

El fondo puede invertir un porcentaje del 50% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado.

El fondo no ha superado/no ha superado su límite de inversión en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia.

Cartera de Renta Fija

A la fecha de referencia 30/06/2024 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,724 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 4,678%.

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 4,90% en la clase A, 4,88% en la I y de un 4,88% en la L. La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido de 13,09% y la de las Letras del Tesoro de 0,42%. La diferencia se debe a la exposición a renta variable de los distintos activos. La volatilidad del índice de referencia ha sido del 5,59% siendo la diferencia con la del fondo motivada por la menor exposición a renta variable del fondo.

5 EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS

En relación al ejercicio de derechos políticos, como regla general se delegará el derecho de asistencia y voto en las Juntas Generales en el Presidente u otro miembro del Consejo, sin indicación del sentido del voto. No obstante, cuando la Gestora lo considere oportuno para la mejor defensa de los derechos de los partícipes, asistirá a las Juntas Generales y ejercerá el voto en beneficio exclusivo de dichos partícipes. En todo caso asistirá siempre que se haya establecido una prima de asistencia o cualquier otro beneficio ligado a la misma.

6 INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

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

N/A

8 COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

El fondo ha soportado un coste en concepto de servicio de análisis financiero sobre inversiones por importe de 1219,00€ durante el ejercicio 2023. El importe presupuestado para 2024 es de 2472,31€

9 COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10 PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

Los últimos datos de inflación conocidos han dado un respiro al mercado, descartado la posibilidad de nuevas subidas de tipos por parte de las Fed y aumentado la posibilidad de que se produzcan al menos dos bajadas de tipos en el próximo semestre, terminando con la política monetaria más restrictiva de los últimos tiempos. El proceso electoral en los EEUU también será clave en el semestre, y es probable, que conlleve un incremento de la volatilidad a medida que se acerque el mes de noviembre. En Europa tras las elecciones al parlamento europeo no se esperan grandes acontecimientos, aunque falta conocer el nuevo gobierno Europeo. Por parte del BCE se esperan otros dos recortes que dejarían los tipos entorno al 3,5% a final de año.

Los resultados empresariales del 24 y las expectativas para 2025 donde se esperan importantes crecimientos de beneficios serán fundamentales para mantener el tono del mercado. Los conflictos geopolíticos seguirán siendo focos de incertidumbre pero influirán tanto en un sentido negativo como en el otro si se resuelven positivamente.

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

En este entorno el comportamiento previsible del fondo, será mantener un nivel de inversión neutral, con un elevado nivel de vigilancia sobre varios parámetros para tratar de anticipar movimientos del mercado. En renta fija mantendremos las posiciones durante el 2023 y el 2024 que nos ha proporcionados un nivel de rentabilidad muy interesante. Además, trataremos de aprovechar oportunidades con las nuevas emisiones.

METODOLOGÍA DEL COMPROMISO

En el supuesto de realizar operaciones a plazo según la norma, pero a contado en el mercado donde se realizan, así como derivados que no generen exposición adicional, la gestora operará a través de entidades consolidadas a los efectos de minimizar el riesgo de contrapartida.

SOSTENIBILIDAD

N/A

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0344251014 - Bonos IBERCAJA 5,625 2027-06-07	EUR	206	0,63	206	0,66
ES0365936048 - Bonos ABANCA 5,500 2026-05-18	EUR	101	0,31	102	0,33
ES0280907033 - Bonos UNICAJA BANCO SA 5,125 2029-02-21	EUR	207	0,63	206	0,66
XS2784661675 - Bonos SACYR 5,800 2027-04-02	EUR	201	0,61	0	0,00
XS1684805556 - Bonos ACCIONA 4,250 2030-12-20	EUR	192	0,58	0	0,00
XS2189592616 - Bonos ACSI 1,375 2025-06-17	EUR	0	0,00	192	0,62
XS2597671051 - Bonos SACYR 6,300 2026-03-23	EUR	410	1,24	409	1,31
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.318	3,99	1.115	3,57
XS2189592616 - Bonos ACSI 1,375 2025-06-17	EUR	195	0,59	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		195	0,59	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.513	4,58	1.115	3,57
ES0513495VP6 - Pagarés B. SANTANDER 3,470 2024-01-30	EUR	0	0,00	483	1,55
XS2741063874 - Pagarés ACCIONA 4,721 2024-03-27	EUR	0	0,00	494	1,58
XS2767313195 - Pagarés SOL MELIA EUROPE 4,539 2024-08-13	EUR	489	1,48	0	0,00
XS2798076852 - Pagarés ACCIONA 4,396 2024-09-27	EUR	489	1,48	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		978	2,96	977	3,13
ES0000012G26 - REPO BANKINTER 3,659 2024-07-01	EUR	1.399	4,24	0	0,00
ES0000012I08 - REPO BANKINTER 3,920 2024-01-02	EUR	0	0,00	2.100	6,73
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.399	4,24	2.100	6,73
TOTAL RENTA FIJA		3.891	11,79	4.192	13,43
ES0116870314 - Acciones GAS NATURAL SDG SA	EUR	302	0,92	0	0,00
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA	EUR	29	0,09	28	0,09
TOTAL RV COTIZADA		331	1,00	28	0,09
TOTAL RENTA VARIABLE		331	1,00	28	0,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.222	12,79	4.220	13,52
XS1959498160 - Bonos FORD MOTOR CREDIT CO 3,021 2024-03-06	EUR	0	0,00	198	0,63
XS1987097430 - Bonos WELLS FARGO & COMPAN 0,500 2024-04-26	EUR	0	0,00	193	0,62
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	391	1,25
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	391	1,25

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	391	1,25
AU000000BHP4 - Acciones BHP GROUP PLC	GBP	27	0,08	31	0,10
AU000000CBA7 - Acciones COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	AUD	34	0,10	29	0,09
AU000000CSL8 - Acciones CSL LTD	AUD	15	0,05	15	0,05
AU000000GMG2 - Acciones GOODMAN GROUP	AUD	18	0,05	13	0,04
AU0000224040 - Acciones WOODSIDE ENERGY	GBP	3	0,01	3	0,01
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSCH INBEV SA	EUR	9	0,03	10	0,03
CA7800871021 - Acciones ROYAL BANK OF CANADA	CAD	30	0,09	28	0,09
CA8911605092 - Acciones TORONTO-DOMINION BANK	CAD	22	0,07	25	0,08
CA82509L1076 - Acciones SHOPIFY	USD	10	0,03	11	0,04
CA1363751027 - Acciones CANADIAN NATL RAILWAY CO	CAD	16	0,05	17	0,05
CA1363851017 - Acciones CANADIAN NATURAL RESOURCES	CAD	25	0,08	22	0,07
CA25675T1075 - Acciones DOLLARAMA INC	CAD	23	0,07	18	0,06
CA0679011084 - Acciones BARRICK GOLD CORP	USD	8	0,03	9	0,03
CA8672241079 - Acciones SUNCOR ENERGY INC	CAD	18	0,06	15	0,05
CA87807B1076 - Acciones TC ENERGY CORP	CAD	9	0,03	9	0,03
CH0012005267 - Acciones NOVARTIS AG	CHF	64	0,19	58	0,19
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING AG	CHF	43	0,13	44	0,14
CH0038863350 - Acciones NESTLE	CHF	47	0,14	52	0,17
CH1243598427 - Acciones SANDOZ GROUP AG	CHF	4	0,01	4	0,01
CH0044328745 - Acciones CHUBB LTD	USD	25	0,08	21	0,07
CH0244767585 - Acciones UBS	CHF	28	0,09	29	0,09
CNE1000002H1 - Acciones CHINA CONSTRUCTION BANK-H	HKD	14	0,04	11	0,03
CNE1000003X6 - Acciones PING AN INSURANCE GROUP CO-H	HKD	6	0,02	6	0,02
DE000A0HN5C6 - Acciones DEUTSCHE WOHNEN	EUR	4	0,01	6	0,02
DE000A1ML7J1 - Acciones VONOVIA SE	EUR	7	0,02	7	0,02
DE000A2E4K43 - Acciones DELIVERO HERO SE	EUR	2	0,01	2	0,01
DE000BASF111 - Acciones BASF AG	EUR	9	0,03	10	0,03
DE0006231004 - Acciones INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	14	0,04	15	0,05
DE0007164600 - Acciones SAP AG	EUR	43	0,13	32	0,10
DE0007236101 - Acciones SIEMENS	EUR	30	0,09	29	0,09
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ AG	EUR	29	0,09	27	0,09
DE0008430026 - Acciones MUNCHENER RUCKVERSICHER	EUR	25	0,08	20	0,06
DK0060094928 - Acciones ORSTED A/S	DKK	3	0,01	4	0,01
DK0062498333 - Acciones NOVO NORDISK	DKK	106	0,32	74	0,24
FI0009013296 - Acciones STORA ENSO OYJ	EUR	3	0,01	6	0,02
FR0000054470 - Acciones UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	3	0,01	3	0,01
FR0000120073 - Acciones AIR LIQUIDE	EUR	20	0,06	20	0,06
FR0000120271 - Acciones TOTAL SA	EUR	37	0,11	37	0,12
FR0000120321 - Acciones LOREAL	EUR	18	0,05	19	0,06
FR0000120578 - Acciones SANOFI-AVENTIS	EUR	25	0,08	25	0,08
FR0000120644 - Acciones DANONE	EUR	9	0,03	9	0,03
FR0000121014 - Acciones L.V.M.H. MOET-HENNESSY	EUR	30	0,09	31	0,10
FR0000121485 - Acciones KERING	EUR	8	0,02	10	0,03
FR0000121972 - Acciones SCHNEIDER SA	EUR	25	0,07	20	0,06
FR0000127771 - Acciones VIVENDI ENVIRONNEMENT	EUR	5	0,01	5	0,02
FR0000131104 - Acciones BNP PARIS	EUR	16	0,05	17	0,05
FR001400AJ45 - Acciones MICHELIN	EUR	16	0,05	15	0,05
FR0014008VX5 - Acciones EUROAPI SASU	EUR	0	0,00	0	0,00
GB00BDR05C01 - Acciones MICRO FOCUS INTERNATIONAL	GBP	10	0,03	11	0,04
GB00BH4HKS39 - Acciones VODAFONE GROUP	GBP	7	0,02	7	0,02
GB00BMJ6DW54 - Acciones INFORMA PLC	GBP	14	0,04	13	0,04
GB00BMX86B70 - Acciones HALEON PLC	GBP	4	0,01	3	0,01
GB00BN7SWP63 - Acciones GLAXO WELLCOME PLC	GBP	14	0,04	13	0,04
GB00BP6MXD84 - Acciones SHELL TRANSPRT & TRADNG	EUR	46	0,14	41	0,13
GB00B10RZP78 - Acciones UNILEVER	EUR	20	0,06	17	0,06
GB00B3MBS747 - Acciones OCADO GROUP PLC	GBP	1	0,00	3	0,01
GB0002374006 - Acciones DIAGEO	GBP	12	0,04	13	0,04
GB0002875804 - Acciones BRITISH AMERICAN TOBACCO	GBP	13	0,04	12	0,04
GB0004544929 - Acciones IMPERIAL TOBACO	GBP	13	0,04	11	0,04
GB0005405286 - Acciones HSBC HOLDINGS	GBP	39	0,12	35	0,11
GB0007188757 - Acciones RIO TINTO	GBP	14	0,04	15	0,05
GB0007980591 - Acciones BRITISH PETROLEUM	GBP	23	0,07	22	0,07
GB0009895292 - Acciones ASTRAZENECA GROUP	GBP	41	0,12	34	0,11
HK0000069689 - Acciones AIA GROUP LTD	HKD	14	0,04	18	0,06
HK0291001490 - Acciones CHINA RESOURCES BEER HOLDING	HKD	4	0,01	6	0,02
IE00BTN1Y115 - Acciones MEDTRONIC	USD	17	0,05	18	0,06
IE00B4BNMY34 - Acciones ACCENTURE PLC	USD	29	0,09	33	0,10
IE000S9YS762 - Acciones LINDE AG	EUR	42	0,13	38	0,12
IT0003128367 - Acciones ENEL SPA	EUR	18	0,05	19	0,06
IT0003132476 - Acciones ENTE NAZIONALE IDROCARBURI	EUR	13	0,04	14	0,05
JP3205800000 - Acciones KAO CORP	JPY	6	0,02	6	0,02
JP3633400001 - Acciones TOYOTA MOTOR	JPY	35	0,10	30	0,10
JP3435000009 - Acciones SONY CORPORATION	JPY	21	0,06	22	0,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JP3236200006 - Acciones KEYENCE CORP	JPY	15	0,04	14	0,05
JP3756100008 - Acciones NITORI HOLDINGS CO LTD	JPY	6	0,02	7	0,02
JP3756600007 - Acciones NINTENDO CO LTD	JPY	14	0,04	13	0,04
JP3358000002 - Acciones SHIMANO INC	JPY	7	0,02	7	0,02
JP3970300004 - Acciones RECRUIT HOLDING CO LTD	JPY	18	0,05	13	0,04
JP3371200001 - Acciones SHIN-ETSU CHEMICAL	JPY	12	0,04	12	0,04
JP3778630008 - Acciones BANDAI NAMCO HOLDINGS INC	JPY	8	0,03	8	0,03
JP3481800005 - Acciones DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	11	0,03	12	0,04
JP3893600001 - Acciones MITSUI & CO LTD	JPY	21	0,07	17	0,05
JP3899600005 - Acciones MITSUBISHI ESTATE CO	JPY	9	0,03	8	0,02
KYG9830T1067 - Acciones XIAOMI CORP CLASS B	HKD	10	0,03	9	0,03
LR0008862868 - Acciones CARIBBEAN WAY	USD	18	0,06	14	0,05
NL0000235190 - Acciones EADS	EUR	19	0,06	20	0,07
NL0009538784 - Acciones NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	21	0,06	17	0,06
NL0010273215 - Acciones ASM LITHOGRAPHY HOLDING	EUR	94	0,29	67	0,21
NL0011585146 - Acciones FERRARI NV	EUR	31	0,09	25	0,08
NL0013654783 - Acciones PROSUS NV	EUR	11	0,03	9	0,03
NL0015000IY2 - Acciones UNIVERSAL MUSIC GROUP	EUR	14	0,04	13	0,04
PTVAA0AM0019 - Acciones VAA VISTA ALEGRE ATLANTIS	EUR	114	0,35	79	0,25
SE0000108656 - Acciones TELEFONAKTIEBOLAGET	SEK	7	0,02	7	0,02
US1101221083 - Acciones BRISTOL-MYERS	USD	17	0,05	20	0,07
US5801351017 - Acciones MCDONALDS	USD	29	0,09	33	0,10
US5502411037 - Acciones LUMEN TECHNOLOGIES INC	USD	1	0,00	1	0,00
US03027X1000 - Acciones AMERICAN TOWER CORP	USD	18	0,05	19	0,06
US20030N1019 - Acciones COMCAST CORPORATION	USD	36	0,11	39	0,12
US88032Q1094 - Acciones TENCENT HOLDINGS	USD	30	0,09	23	0,07
US21037T1097 - Acciones CONSTELLATION ENERGY	USD	24	0,07	13	0,04
US0304201033 - Acciones AMERICAN WATER WORKS CON INC	USD	9	0,03	9	0,03
US0605051046 - Acciones BANK OF AMERICA	USD	55	0,17	45	0,14
US67066G1040 - Acciones NVIDIA CORPORATION	USD	480	1,45	187	0,60
US5007541064 - Acciones KRAFT FOODS INC.	USD	8	0,02	9	0,03
US02079K1079 - Acciones ALPHABET INC-CL C	USD	277	0,84	207	0,66
US64110L1061 - Acciones NETFLIX INC	USD	35	0,10	24	0,08
US9311421039 - Acciones WAL-MART STORES	USD	55	0,17	41	0,13
US0311621009 - Acciones AMGEN	USD	33	0,10	29	0,09
US4612021034 - Acciones INTUIT INC	USD	27	0,08	25	0,08
US1912161007 - Acciones COCA-COLA ENTERPRISES	USD	44	0,13	40	0,13
US5312297899 - Acciones LIBERTY MEDIA CORP	USD	207	0,63	0	0,00
US9113121068 - Acciones UNITED PARCEL SERVICE	USD	22	0,07	24	0,08
US11135F1012 - Acciones BROADCOM CORPORATION	USD	90	0,27	61	0,19
US98138H1014 - Acciones WORKDAY INC CLASS A	USD	14	0,04	16	0,05
US38141G1040 - Acciones GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	21	0,06	17	0,06
US50155Q1004 - Acciones KYNDRYL HOLDINGS	USD	1	0,00	0	0,00
US22160K1051 - Acciones COSTCO WHOLESALE CORP	USD	64	0,19	48	0,16
US22160N1090 - Acciones COSTAR GROUP	USD	14	0,04	16	0,05
US88160R1014 - Acciones TESLA MOTOR INC	USD	46	0,14	56	0,18
US30161N1019 - Acciones EXELON CORP	USD	12	0,04	12	0,04
US6516391066 - Acciones NEWMONT MINING CORP	USD	7	0,02	7	0,02
US5717481023 - Acciones MARSH & MCLENNAN COS	USD	27	0,08	24	0,08
US02209S1033 - Acciones ALTRIA GROUP	USD	18	0,06	16	0,05
US47215P1066 - Acciones JD.COM	USD	5	0,01	5	0,02
US8522341036 - Acciones SQUARE INC-A	USD	5	0,01	6	0,02
US4523081093 - Acciones ILLINOIS TOOL WORKS	USD	16	0,05	18	0,06
US5324571083 - Acciones ELI LILLY & CO	USD	128	0,39	80	0,26
US09247X1019 - Acciones BLACKROCK	USD	28	0,08	28	0,09
US4824801009 - Acciones KLA-TENCOR CORPORATION	USD	35	0,11	24	0,08
US8825081040 - Acciones TEXAS INSTRUMENTS	USD	28	0,08	24	0,08
US8425871071 - Acciones SOUTHERN COMPANY	USD	19	0,06	17	0,05
US09260D1072 - Acciones BLACKSTONE	USD	26	0,08	27	0,09
US36266G1076 - Acciones GE HEALTHCARE TECHNOLOGY W/I	USD	4	0,01	4	0,01
US7427181091 - Acciones PROCTER & GAMBLE CO	USD	65	0,20	56	0,18
US17275R1023 - Acciones CISCO	USD	25	0,07	25	0,08
US5128071082 - Acciones LAM RESEARCH CORP	USD	26	0,08	18	0,06
US0028241000 - Acciones ABBOTT LABORATORIES	USD	44	0,13	45	0,15
US00287Y1091 - Acciones ABBOTT LABORATORIES	USD	43	0,13	37	0,12
US5529531015 - Acciones MGM RESORTS INTERNATIONAL	USD	11	0,03	11	0,03
US1729674242 - Acciones CITIGROUP INC	USD	23	0,07	18	0,06
US43300A2033 - Acciones HILTON HOTELS CORP	USD	27	0,08	22	0,07
US0530151036 - Acciones AUTOMATIC DATA PROCESSOR	USD	19	0,06	18	0,06
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	133	0,40	90	0,29
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM	USD	256	0,78	195	0,63
US91324P1021 - Acciones UNITED HEALTH GROUP	USD	72	0,22	72	0,23
US23331A1097 - Acciones D.R.HORTON	USD	23	0,07	24	0,08
US92338C1036 - Acciones VERALTO CORP	USD	4	0,01	3	0,01

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US65339F1012 - Acciones NEXTERA ENERGY	USD	25	0,08	21	0,07
US74340W1036 - Acciones PROLOGIS INC	USD	16	0,05	18	0,06
US92343V1044 - Acciones VERIZON GLOBAL FDG CORP	USD	38	0,11	33	0,11
US7134481081 - Acciones PEPSICO INC	USD	30	0,09	30	0,10
US90353T1007 - Acciones UBER TECHNOLOGIES INC	USD	21	0,06	17	0,05
US8835561023 - Acciones THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	32	0,10	30	0,10
US2538681030 - Acciones DIGITAL REALITY TRUST INC	USD	16	0,05	14	0,04
US68389X1054 - Acciones ORACLE CORP	USD	54	0,16	39	0,13
US8740391003 - Acciones TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP	USD	153	0,46	89	0,28
US83404D1090 - Acciones SOFTBANK GROUP	USD	20	0,06	13	0,04
US8740541094 - Acciones TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	USD	13	0,04	13	0,04
US78409V1044 - Acciones S&P GLOBAL	USD	20	0,06	19	0,06
US6541061031 - Acciones NIKE INC	USD	14	0,04	20	0,06
US1941621039 - Acciones COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	12	0,04	10	0,03
US2441991054 - Acciones DEERE & COMPANY	USD	15	0,05	16	0,05
US31428X1063 - Acciones FEDEX CORP	USD	17	0,05	14	0,04
US8243481061 - Acciones SHERWIN WILLIAMS CO	USD	18	0,05	18	0,06
US26441C2044 - Acciones DUKE ENERGY C	USD	16	0,05	15	0,05
US83444M1018 - Acciones SOLVENTUM CORP W/I	USD	2	0,01	0	0,00
US29444U7000 - Acciones EQUINIX	USD	17	0,05	18	0,06
US70450Y1038 - Acciones PAYPAL HOLDINGS INC.	USD	12	0,04	13	0,04
US74460D1090 - Acciones PUBLIC STORAGE	USD	17	0,05	18	0,06
US79466L3024 - Acciones SALESFORCE.COM INC	USD	62	0,19	61	0,20
US0846707026 - Acciones BERKSHIRE HATWAY	USD	126	0,38	107	0,34
US2546871060 - Acciones WALT DISNEY	USD	27	0,08	23	0,07
US5949181045 - Acciones MICROSOFT	USD	293	0,89	239	0,77
US12504L1098 - Acciones CBRE GROUP INC A	USD	11	0,03	12	0,04
US5951121038 - Acciones MICRON TECHNOLOGY INC	USD	24	0,07	15	0,05
US75513E1010 - Acciones RAYTHEON COMPANY	USD	34	0,10	28	0,09
US8552441094 - Acciones STARBUCKS CORP	USD	19	0,06	22	0,07
US88579Y1010 - Acciones 3M MINNESOTA MINING & MFG CO	USD	14	0,04	14	0,05
US0258161092 - Acciones AMERICAN EXPRESS COMPANY	USD	50	0,15	39	0,13
US6558441084 - Acciones NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	12	0,04	13	0,04
US2358511028 - Acciones DANAHER CORP	USD	29	0,09	26	0,08
US7960508882 - Acciones SAMSUNG ELECTRONICS	USD	43	0,13	42	0,13
US01609W1027 - Acciones ALIBABA GROUP HOLDING	USD	31	0,09	33	0,10
US87612E1064 - Acciones TARGET CORP	USD	11	0,03	10	0,03
US68622V1061 - Acciones ORGANON & CO	USD	1	0,00	1	0,00
US46625H1005 - Acciones JP MORGAN & CO	USD	104	0,31	85	0,27
US57636Q1040 - Acciones MASTERCARD INC	USD	63	0,19	60	0,19
US1264081035 - Acciones CSX CORP	USD	16	0,05	16	0,05
US03662Q1058 - Acciones ANSYS INC	USD	270	0,82	0	0,00
US1266501006 - Acciones CVS CORP	USD	12	0,04	16	0,05
US0567521085 - Acciones BAIDU INC	USD	16	0,05	22	0,07
US1667641005 - Acciones CHEVRON CORPORATION	USD	38	0,12	35	0,11
US0970231058 - Acciones BOEING SUBSIDIARIES	USD	20	0,06	27	0,09
US4370761029 - Acciones HOME DEPOT INC	USD	61	0,19	60	0,19
US7170811035 - Acciones PFIZER	USD	40	0,12	40	0,13
US7181721090 - Acciones PHILIP MORRIS CO	USD	29	0,09	26	0,08
US00724F1012 - Acciones ADOBE SYSTEMS	USD	63	0,19	66	0,21
US6174464486 - Acciones MORGAN STANLEY	USD	19	0,06	17	0,06
US25746U1097 - Acciones DOMINION ENERGY	USD	10	0,03	9	0,03
US7475251036 - Acciones QUALCOMM INC	USD	40	0,12	28	0,09
US81762P1021 - Acciones SERVICENOW INC	USD	26	0,08	22	0,07
US3377381088 - Acciones FISERV INC	USD	19	0,06	16	0,05
US9078181081 - Acciones UNION PACIFIC	USD	38	0,12	40	0,13
US0378331005 - Acciones APPLE COMPUTER	USD	353	1,07	313	1,00
US0079031078 - Acciones ADVANCED MICRO DEVICES	USD	33	0,10	29	0,09
US4581401001 - Acciones INTEL CORP	USD	24	0,07	38	0,12
US4781601046 - Acciones JOHNSON & JOHNSON	USD	71	0,21	73	0,24
US22822V1017 - Acciones CROWN CASTLE INTL CORP	USD	8	0,03	10	0,03
US92826C8394 - Acciones VISA INC	USD	98	0,30	94	0,30
US36828A1016 - Acciones GE VERNOVA	USD	6	0,02	0	0,00
US8085131055 - Acciones SCHWAB CORP	USD	17	0,05	16	0,05
US4385161066 - Acciones MICROSOFT	USD	36	0,11	34	0,11
US2786421030 - Acciones EBAY INC	USD	13	0,04	10	0,03
US5486611073 - Acciones LOWE'S COS INC	USD	30	0,09	30	0,10
US2788651006 - Acciones ECOLAB INC	USD	17	0,05	14	0,04
US91912E1055 - Acciones VALE SA-SP	USD	6	0,02	9	0,03
US1491231015 - Acciones CATERPILLAR	USD	39	0,12	33	0,11
US0091581068 - Acciones AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	14	0,04	14	0,05
US4592001014 - Acciones IBM INT. BUSINESS MACHINES	USD	20	0,06	18	0,06
US6092071058 - Acciones MONDELEZ INTERNATIONAL INC A	USD	17	0,05	18	0,06
US58933Y1055 - Acciones MERCK & CO	USD	83	0,25	71	0,23

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US37940X1028 - Acciones GLOBAL PAYMENTS INC	USD	7	0,02	9	0,03
US98954M2008 - Acciones ZILLOW GROUP INC C	USD	5	0,02	6	0,02
US3696043013 - Acciones GENERAL ELECTRIC	USD	23	0,07	18	0,06
US1696561059 - Acciones CHIPOTLE MEXICAN FOOD	USD	32	0,10	23	0,07
US9497461015 - Acciones WELLS FARGO & COMPANY	USD	40	0,12	32	0,10
US5398301094 - Acciones LOCKHEED MARTIN	USD	34	0,10	32	0,10
TOTAL RV COTIZADA		7.973	24,16	6.372	20,42
TOTAL RENTA VARIABLE		7.973	24,16	6.372	20,42
IE00BJSFR200 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	1.470	4,46	1.495	4,79
IE00BJ5JPH63 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	1.552	4,70	1.535	4,92
IE00B3F81R35 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	1.445	4,38	1.466	4,70
IE00B44Z5B48 - Participaciones SPDRS EUROPE	USD	5.750	17,42	5.220	16,72
IE00B6R52259 - Participaciones BLACK ROCK INC	USD	5.847	17,72	5.254	16,83
LU1650488494 - Participaciones AMUNDI LU	EUR	1.447	4,38	1.463	4,69
LU1708330235 - Participaciones AMUNDI LU	EUR	1.401	4,24	1.423	4,56
TOTAL IIC		18.912	57,30	17.855	57,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		26.885	81,46	24.618	78,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		31.107	94,25	28.837	92,40
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):					
US3682872078 - Acciones GAZPRU	USD	0	0,00	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 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