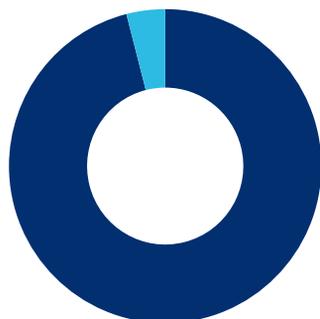


Distribución de activos

- Renta Variable 96%
- Renta Fija 0%
- Monetario 4%
- Otros 0%



Evolución del fondo



Rentabilidades anuales

Año	Rentabilidad (%)
2024	12,35
2023	16,26
2022	-15,28
2021	21,29
2020	3,13
2019	21,92

Principales posiciones

Peso en
Cartera (%)

iShares Dev Wld Idx (IE) Instl Acc EUR H	16,57
JPM Global Rsrch Enh Eq ESG ETF USD Acc	9,52
JPM Europe Rsrch Enh Eq ESG ETF EUR Acc	8,12
iShares MSCI World EUR Hedged ETF Acc	5,58
Xtrackers Stoxx Europe 600 ETF 1C	5,39

Objetivo de inversión

Fondo de renta variable internacional. Invierte más del 75%, directa o indirectamente a través de IIC, en renta variable de emisores de países OCDE, sin restricción en cuanto a capitalización.

El resto estará invertido en renta fija pública y privada de países OCDE sin descartar emergentes (máximo un 33%). También podrá invertir en depósitos y activos del mercado monetario. Podrá tener riesgo divisa y usar derivados tanto como cobertura como inversión.

Comentario de gestión

El último trimestre se ha caracterizado por un mejor comportamiento relativo de la renta variable EEUU frente al resto del mundo y por una fuerte revalorización del USD al calor de la victoria de Trump en las elecciones americanas. Las consecuencias de su nombramiento las iremos viendo a lo largo de 2025 pero nuestro escenario central contempla más crecimiento y algo más de inflación.

En este contexto, la rentabilidad del fondo se situaba en el +0.31% apoyado en los fondos de renta variable global y en las posiciones individuales en EEUU, que en algunos casos hemos aprovechado para reducir tras un comportamiento excepcional.

Equipo de gestión



Félix López

30 años de experiencia



Ignacio Cantos

30 años de experiencia



Mario Lafuente

25 años de experiencia

Datos del fondo

ISIN	ES0111128007
Comisión de gestión	1,35%
Comisión de éxito	9%
Fecha de inicio	03/10/2014