

## ESPINOSA PARTNERS INVERSIONES, FI

Nº Registro CNMV: 1629

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

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

**Depositario:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA

**Auditor:** Ernst&Young S.L.

**Grupo Gestora:**

**Grupo Depositario:** BNP PARIBAS

**Rating Depositario:** Aa3

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.atlcapital.es/atl-gestion/documentacion](http://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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 22/10/1998

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

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

#### Descripción general

Política de inversión: Política de Inversión: El fondo podrá estar invertido tanto en renta fija como en renta variable. El fondo tendrá, directa o indirectamente a través de IIC entre un 0-100% de la exposición total en renta variable, el resto de la exposición será en renta fija. Entre el 70%-100% de la exposición a renta variable será en valores europeos.

La exposición del fondo a riesgo divisa podrá oscilar entre el 0% y el 100%.

La política de inversión del fondo vedrá determinada por la consecución de la máxima rentabilidad con riesgos limitados donde el porcentaje de acciones en la cartera será variable en función de la evolución de los mercados.

#### Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	1,00	0,13	1,00	0,25
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,17	0,33	2,17	-0,14

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	965.768,33	986.489,94
Nº de Partícipes	110	118
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	1,000000 Part.	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	12.673	13,1225
2022	13.077	13,2564
2021	14.370	14,4603
2020	13.871	13,4526

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	0,67	0,00	0,67	0,67	0,00	0,67	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Rentabilidad IIC</b>	-1,01	-0,07	-0,94	-2,52	-2,85	-8,33	7,49	5,73	-9,56

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,94	02-05-2023	-2,59	15-03-2023	-2,37	24-01-2022
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,05	02-06-2023	1,53	21-03-2023	2,07	24-03-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	7,79	5,87	9,38	4,09	4,75	7,21	7,35	7,62	6,40
<b>Ibex-35</b>	16,27	11,07	20,06	14,87	16,65	19,39	16,34	34,23	13,59
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	1,03	0,88	1,16	0,65	0,80	0,63	0,16	0,49	0,42
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	4,32	4,32	4,29	4,46	4,38	4,46	3,90	4,06	3,64

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

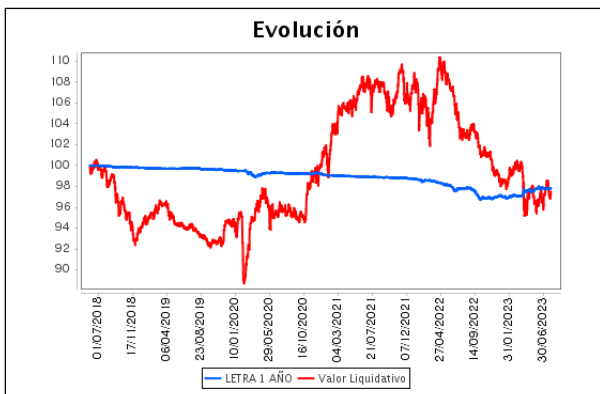
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,76	0,37	0,38	0,39	0,39	1,54	1,62	1,63	1,57

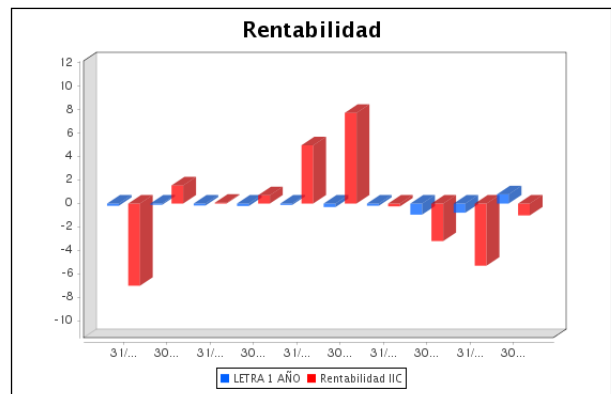
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



### B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	21.599	194	0
Renta Fija Internacional	29.768	903	2
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	79.477	876	3
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	123.060	1.497	6
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	109.705	1.636	9
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	47.090	491	3
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	48.824	515	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
<b>Total fondos</b>	<b>459.522</b>	<b>6.112</b>	<b>4,64</b>

\*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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	10.873	85,80	11.073	84,68
* Cartera interior	6.556	51,73	7.400	56,59
* Cartera exterior	4.286	33,82	3.672	28,08
* Intereses de la cartera de inversión	31	0,24	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.754	13,84	1.701	13,01
(+/-) RESTO	47	0,37	303	2,32
TOTAL PATRIMONIO	12.673	100,00 %	13.077	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)	13.077	13.923	13.077	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,08	-0,82	-2,08	141,59
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,07	-5,44	-1,07	-10.158,85
(+) Rendimientos de gestión	-0,13	-4,68	-0,13	-9.390,28
+ Intereses	0,48	0,08	0,48	447,55
+ Dividendos	1,14	0,65	1,14	66,95
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,05	0,00	-0,05	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,21	-2,92	1,21	-139,46
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-2,23	-2,59	-2,23	-18,05
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,67	0,01	-0,67	-9.655,80
± Otros resultados	-0,01	0,09	-0,01	-114,06
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	22,59
(-) Gastos repercutidos	-0,94	-0,76	-0,94	-768,57
- Comisión de gestión	-0,67	-0,68	-0,67	-6,44
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-5,90
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,05	-0,03	-29,51
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-19,14
- Otros gastos repercutidos	-0,18	0,03	-0,18	-707,58
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	12.673	13.077	12.673	

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

### 3. Inversiones financieras

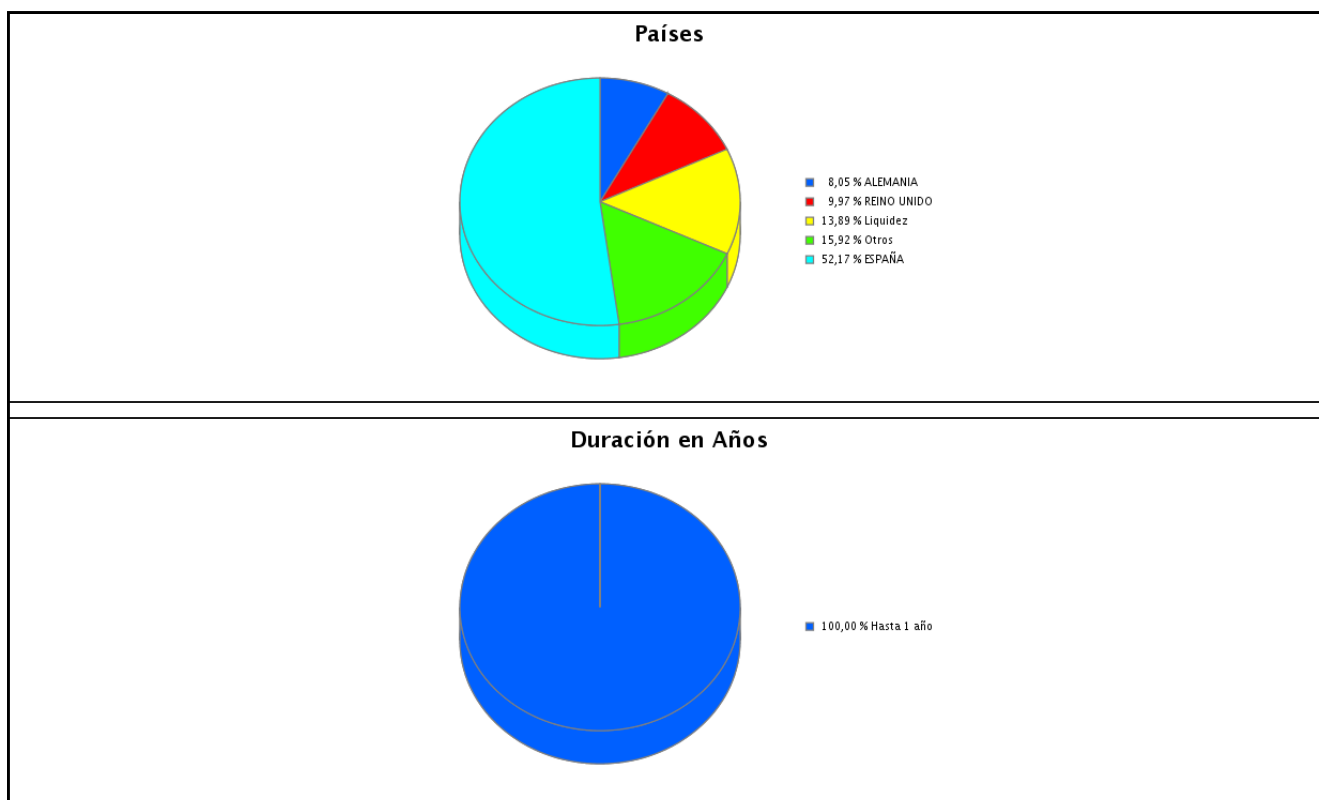
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.949	15,38	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	483	3,81	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	2.200	17,36	5.600	42,82
TOTAL RENTA FIJA	4.632	36,55	5.600	42,82
TOTAL RV COTIZADA	1.924	15,18	554	4,23
TOTAL RENTA VARIABLE	1.924	15,18	554	4,23
TOTAL IIC	0	0,00	1.246	9,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	6.556	51,73	7.400	56,59
TOTAL RV COTIZADA	4.286	33,82	3.604	27,56
TOTAL RENTA VARIABLE	4.286	33,82	3.604	27,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.286	33,82	3.604	27,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	10.842	85,55	11.004	84,15

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

#### 3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



#### 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

#### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

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: El fondo ha efectuado Repos con su depositario por un volumen de 212.450 miles de Euros. Un partícipe tiene el 76,09% de las participaciones del fondo.

El fondo ha realizado operaciones de compra-venta de divisa a través de su Depositario por 635 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 El primer semestre de 2023 ha sido bastante bueno en términos generales para los mercados de renta variable, que recuperan una parte importante de las pérdidas sufridas en 2022. Las subidas van desde el 1% del FTSE 100 inglés al 19% del MIB italiano. En EEUU también importantes subidas, sobre todo para el mercado tecnológico. El S&P 500 sube un 15%, aunque muy concentrado en pocos valores. Subidas importantes para Japón y más moderadas para los emergentes, lastrados por China. Las causas de estas subidas más o menos generalizadas son un mejor comportamiento de la economía de lo que estaba previsto, y que apuntaba a una

recesión que no se ha producido, y también la resiliencia de los beneficios empresariales y especialmente de los márgenes a pesar de la elevada inflación del entorno. Por último, el comportamiento más moderado de los precios que apunta a la baja después de la fuerte subida de 2022, que anima a los inversores a pensar en el final de las subidas de tipos. Pero probablemente la gran protagonista del semestre ha sido la renta fija, con nuevas subidas de los tipos oficiales por parte de los bancos centrales (Fed, BCE o BOE) para tratar de embridar una inflación que se resiste sobre todo en la subyacente. Tenemos curvas invertidas en EEUU y Alemania y cerca de dicha situación en países como España e Italia. Uno de los acontecimientos que ha marcado el semestre en renta fija fue la tensión en el sector financieros de los EEUU con la quiebra de algún banco regional como el SVB (Silicon Valley Bank) y su repercusión en Europa, que llevo a la intervención de Credit Suisse y su posterior integración en UBS. La tensión generada llevo a un fuerte incremento de los diferenciales sobre todo en la deuda subordinada de entidades financieras.

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En base a la situación antes comentada la gestora mantuvo una actitud prudente después de un 2022 complicado, con una exposición por ligeramente debajo de sus referencias en la parte de renta variable. Hemos tomado posiciones en algunas compañías que creemos tienen un importante potencial como Bankinter, Grainger o Leonardo y Alstom. También hemos vendido alguna compañía que llevaba tiempo en cartera como K+S, Corbion o Fraport.

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

A pesar de la subida de los mercados, el fondo cae ligeramente en el periodo, por el mal comportamiento de algunos valores,

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

A lo largo del periodo, el patrimonio del fondo ha caído 3,09% hasta los 12,67 millones. El número de partícipes se ha reducido en 8 acabando el periodo en 110.

La rentabilidad del fondo en el trimestre ha sido del -1,01% siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del 0,789%. La diferencia entre la rentabilidad del fondo y las letras se debe a la selección de valores en la renta variable.

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 las acciones de Nestle, Coca Cola y Cap Gemini.

Los principales activos que han contribuido a una menor rentabilidad han sido las acciones de Alstom, Repsol y Stora Enso. Además, alguna operación de trading realizada sobre bancos españoles como Sabadell o Santander con resultados negativos.

Gastos

Los gastos soportados por el fondo, tanto directos como indirectos, en el trimestre han sido de un 0,76% de su patrimonio en la clase. La liquidez ha sido remunerada al 2,17%.

Comisión de éxito

No se ha devengado comisión de éxito en el periodo.

d) 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 baja, por la selección de valores y alguna de las operaciones de trading.

## 2 INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las principales inversiones realizadas en el periodo han sido la compra de acciones de Edreams, Porsche, Grainger y alguna inmobiliaria como Neinor o Metrovacesa estas en adquisiciones más pequeñas. También compramos bancos unos como Bankinter con buenos resultados y otros con resultado adverso como Sabadell o Santader, y el ETF de consumo chino. También hemos comprado letras del tesoro para rentabilizar la liquidez.

Las principales desinversiones realizadas en el periodo han sido las ventas totales de acciones como K+S, Hellofresh, Fraport, con resultados mixtos y las ya comentadas de los bancos y el ETF de consumo con malos resultados. Vendimos



el fondo monetario de Renta 4 al haber cumplido su función.

b) Operativa de préstamo de valores.

NA

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

No se ha operado en derivados en el semestre.

d) Otra información sobre inversiones.

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

NA

Inversiones en Circunstancias excepcionales

NA

Inversiones en Productos estructurados

NA

Inversión en IICS

NA

Inversiones de baja calidad crediticia

El fondo puede invertir un porcentaje del 70% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado.

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

Cartera de Renta Fija

A la fecha de referencia 30/06/2023 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,436 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,518%.

3 EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

NA

4 RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo asumido por el fondo, medido en términos de su volatilidad, ha sido del 7,79. La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido de 16,27 y la de las Letras del Tesoro de 1,03%. La diferencia se debe a la exposición a renta variable de los distintos activos.

5 EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS

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

6 INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

NA

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

NA

8 COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

El fondo ha soportado 1.928,30 € por gasto de análisis durante el semestre.

9 COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

NA

10 PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

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

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

En este entorno el comportamiento previsible del fondo, será mantener un nivel elevado de vigilancia sobre varios

parámetros, con la perspectiva de tomar nuevas posiciones de cara al fin del ejercicio.

#### 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	%
ES0L02310065 - Letras REINO DE ESPAÑA 2,845 2023-10-06	EUR	979	7,73	0	0,00
ES0L02401120 - Letras REINO DE ESPAÑA 2,945 2024-01-12	EUR	970	7,65	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.949	15,38	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		1.949	15,38	0	0,00
ES0513495VP6 - Pagarés B. SANTANDER 3,470 2024-01-30	EUR	483	3,81	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		483	3,81	0	0,00
ES000012L60 - REPO BNP PARIBA 3,150 2023-07-03	EUR	2.200	17,36	0	0,00
ES0L02306097 - REPO BNP PARIB. 1,000 2023-01-02	EUR	0	0,00	5.600	42,82
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		2.200	17,36	5.600	42,82
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		4.632	36,55	5.600	42,82
ES0173516115 - Acciones REPSOL	EUR	414	3,26	461	3,52
ES0113679I37 - Acciones BANKINTER SA	EUR	619	4,89	0	0,00
LU1048328220 - Acciones EDREAMS ODIGEO SL	EUR	470	3,71	0	0,00
ES0105251005 - Acciones NEINOR HOMES SLU	EUR	46	0,36	0	0,00
ES0105122024 - Acciones METROVACESA	EUR	236	1,86	0	0,00
ES0105544003 - Acciones OPDENERGY HOLDINGS SA	EUR	138	1,09	93	0,71
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		1.924	15,18	554	4,23
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		1.924	15,18	554	4,23
ES0128520006 - Participaciones RENTA 4 SGIIC SA	EUR	0	0,00	1.246	9,53
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	1.246	9,53
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		6.556	51,73	7.400	56,59
CH0038863350 - Acciones NESTLE	CHF	441	3,48	434	3,32
DE000A161408 - Acciones HELLOFRESH SE	EUR	0	0,00	62	0,47
DE000BAY0017 - Acciones BAYER AG	EUR	507	4,00	483	3,70
DE000KSAG888 - Acciones K+S AG	EUR	0	0,00	735	5,62
DE000PAH0038 - Acciones PORSCHE	EUR	510	4,03	0	0,00
DE0005773303 - Acciones FRAPORT AG	EUR	0	0,00	190	1,45
FI0009005961 - Acciones STORA ENSO OYJ	EUR	255	2,01	316	2,41
FR0000125338 - Acciones CAP GEMINI	EUR	260	2,05	234	1,79
FR0010220475 - Acciones ALSTOM	EUR	514	4,05	0	0,00
FR0013269123 - Acciones RUBIS	EUR	0	0,00	36	0,28
FR0014008VX5 - Acciones EUROAPI SASU	EUR	0	0,00	2	0,02
GB00BDCPN049 - Acciones COCA COLA COMPANY	USD	591	4,66	517	3,95
GB00BDGKMY29 - Acciones BIOPHARMA CREDIT PLC	USD	404	3,19	436	3,34
GB00B04V1276 - Acciones GRAINGER PLC	GBP	265	2,09	0	0,00
IT0003856405 - Acciones LEONARDO SPA	EUR	541	4,27	0	0,00
NL0010563399 - Acciones CORBION NV	EUR	0	0,00	159	1,22
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		4.286	33,82	3.604	27,56
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		4.286	33,82	3.604	27,56
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		4.286	33,82	3.604	27,56
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		10.842	85,55	11.004	84,15

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