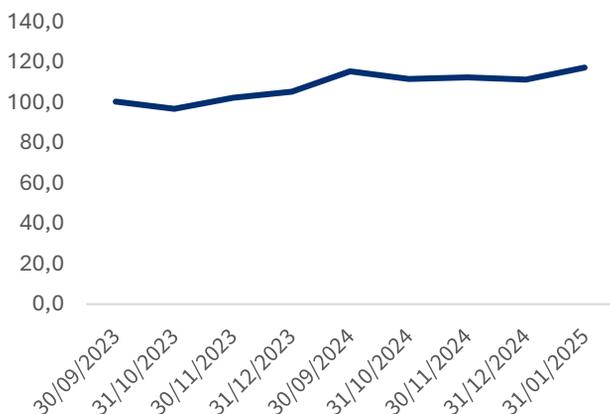


Distribución de activos

■ Renta variable 100%



Evolución del fondo



Rentabilidades anuales

Año	Rentabilidad (%)
2024	5,75

Principales posiciones

Peso en Cartera (%)

HSBC HOLDING PLC	3,05
ASTRAZENECA PLC	2,46
ASML HOLDING NV	2,38
NOVARTIS	2,33
NOVO NORDISK B	2,26

Objetivo de inversión

La exposición a renta variable será como mínimo del 75%, y al menos el 75% de esta de emisores y mercados europeos, incluyendo hasta un 40% en emisores y mercados emergentes europeos. Habitualmente la exposición a renta variable será del 100%, pero podrá variar en función de la evolución del mercado.

El resto de la exposición se invertirá en renta fija pública. No existe predeterminación en cuanto a la duración media de la cartera y rating de emisiones/emisores, pudiendo estar la totalidad de la exposición en renta fija en baja calidad.

Comentario de gestión

Las principales inversiones realizadas corresponden a la compras de algunos valores para reforzar posiciones y obtener mejores calificaciones en los criterios ESG así tomamos posiciones en ASML, Novartis o HSBC entre otros también compañías del ámbito renovables como Acciona. En cuanto a las desinversiones el criterio fue el mismo y estas se centraron en valores como Nestle, Total o Roche. También alguna compañía automovilística como BMW o Mercedes. Por otro lado, realizamos una cobertura parcial de las posiciones del Stoxx, para asegurar el buen resultado de 2024.

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	ES0167385006
Comisión de gestión	1,35%
Comisión de éxito	9,00%
Fecha de inicio	15/09/2023