

WAM HIGH CONVICTION FI

Nº Registro CNMV: 5602

Informe: Semestral del Primer semestre 2024

Gestora: WELCOME ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S. A.

Grupo Gestora: WELCOME ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S. A.

Auditor: DELOITTE, S.L.

Depositario: BANCO INVERSIS, S.A.

Grupo Depositario: BANCA MARCH GR

Fondo por compartimentos:

Rating Depositario: ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.welcome-am.com.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

PS. Castellana, 110, 4º
28046 - Madrid

Correo electrónico

info@welcome-am.com

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: 25-03-2022

1. Política de Inversión y divisa de denominación

Categoría

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional.

Perfil de riesgo: 4 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: La gestora tiene una gran convicción en una selección de activos, dentro de su cartera modelo, que formarán la cartera del fondo (aproximadamente 15 activos de Renta Variable y 20 activos de Renta Fija) Se invierte, directamente o través de IIC, entre 30%-75% de la exposición total en renta variable principalmente en compañías de media y alta capitalización con alto potencial de revalorización a juicio de la gestora, y el resto de la exposición en renta fija pública y/o privada senior o subordinada (incluidos depósitos, cédulas hipotecarias e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos, y como máximo un 15% en titulizaciones). Los emisores y mercados serán principalmente OCDE, aunque hasta un 30% de la exposición total podrá ser de países emergentes.

La duración media de la cartera será 0-3 años, aunque en general no excederá de 2 años. Se invertirá al menos un 25% de la exposición total en emisiones con media calidad crediticia (mínimo BBB-) o, si fuera inferior, el rating que tenga el Reino de España en cada momento, y el resto podrá ser de baja calidad crediticia, lo que puede influir negativamente en la liquidez del fondo. La exposición al riesgo divisa podrá ser hasta 100% de la exposición total.

El fondo se gestiona con un objetivo de volatilidad máxima inferior al 15% anual. El fondo invertirá entre 0-10% del patrimonio en IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

Operativa en instrumentos derivados

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

Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados y no organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión.

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

2.1. Datos generales

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión Mínima
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior	
CLASE A WAM HIGH CONVICTION	16.814.866,00	16.384.869,88	56	56	EUR			1
CLASE B WAM HIGH CONVICTION	4.849.728,43	3.573.050,35	53	47	EUR			1000000
CLASE C WAM HIGH CONVICTION	5.117.445,21	4.636.071,91	71	56	EUR			1

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	2023	2022	2021
CLASE A WAM HIGH CONVICTION	EUR	21.720	19.274	14.935	
CLASE B WAM HIGH CONVICTION	EUR	6.115	4.112	96	
CLASE C WAM HIGH CONVICTION	EUR	6.441	5.346		

Valor Liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	Al final del periodo	2023	2022	2021
CLASE A WAM HIGH CONVICTION	EUR	1,2917	1,1763	0,9752	
CLASE B WAM HIGH CONVICTION	EUR	1,2609	1,1509	0,9584	
CLASE C WAM HIGH CONVICTION	EUR	1,2587	1,1531	0,9675	

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre el patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	Periodo			Acumulada				
	s/ patrimonio	s/ resultados	Total	s/ patrimonio	s/ resultados	Total		
CLASE A WAM HIGH CONVICTION	0,15		0,15	0,15		0,15	patrimonio	
CLASE B WAM HIGH CONVICTION	0,37		0,37	0,37		0,37	patrimonio	
CLASE C WAM HIGH CONVICTION	0,75		0,75	0,75		0,75	patrimonio	

CLASE	Comisión de depositario			Base de cálculo
	% efectivamente cobrado			
	Periodo	Acumulada		
CLASE A WAM HIGH CONVICTION	0,04	0,04		patrimonio
CLASE B WAM HIGH CONVICTION	0,04	0,04		patrimonio
CLASE C WAM HIGH CONVICTION	0,04	0,04		patrimonio

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año 2023
Índice de rotación de la cartera	0,31	0,16	0,31	0,33
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,93	2,85	2,93	2,62

NOTA: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A WAM HIGH CONVICTION. Divisa de denominación EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado	Trimestral			Anual				
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	9,81	2,50	7,13	6,90	2,23	20,62			

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

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,10	01-05-2024	-1,10	01-05-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,11	05-06-2024	1,72	22-02-2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa 'N.A.'

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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado	Trimestral			Anual				
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	7,55	7,34	7,76	7,59	6,79	8,16			
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96			
Letra Tesoro 1 año	0,48	0,42	0,54	0,43	0,65	0,88			
VaR histórico (iii)	5,47	5,47	5,65	6,15	6,20	6,15			

(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 periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 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)

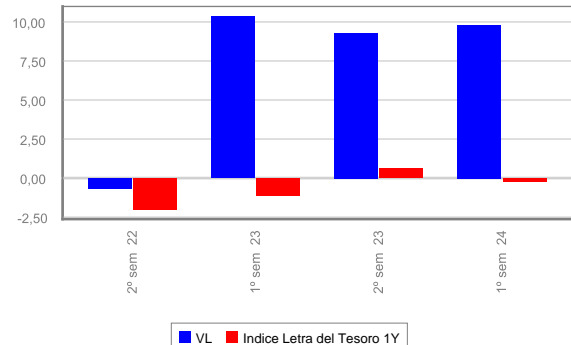
Acumulado	Trimestral			Anual				
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2023	2022	2021	2019
0,22	0,11	0,11	0,12	0,11	0,45	0,45		

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



% Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE B WAM HIGH CONVICTION. Divisa de denominación EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado	Trimestral			Anual				
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	9,56	2,39	7,01	6,78	2,12	20,08			

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

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,10	01-05-2024	-1,10	01-05-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,11	05-06-2024	1,72	22-02-2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa 'N.A.'

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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado	Trimestral			Anual				
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	7,55	7,34	7,76	7,59	6,79	8,16			
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96			
Letra Tesoro 1 año	0,48	0,42	0,54	0,43	0,65	0,88			
VaR histórico (iii)	3,98	3,98	4,00	4,33	3,87	4,33			

(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 periodos con política de inversión homogénea.

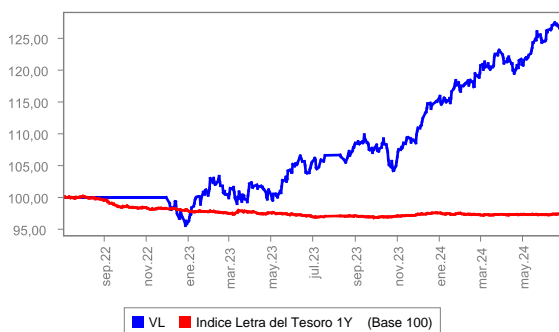
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

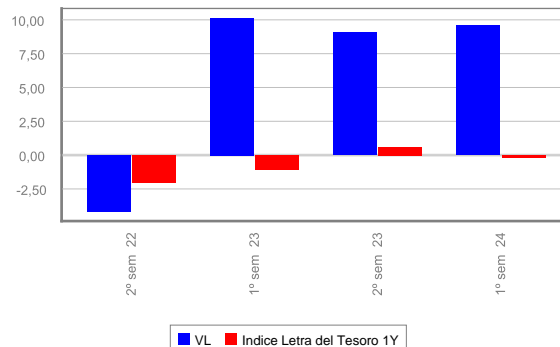
Acumulado	Trimestral			Anual				
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2023	2022	2021	2019
0,45	0,22	0,22	0,23	0,23	0,91	0,20		

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



% Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE C WAM HIGH CONVICTION. Divisa de denominación EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado	Trimestral			Anual				
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	9,16	2,20	6,81	6,58	1,97	19,18			

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

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,10	01-05-2024	-1,10	01-05-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,10	05-06-2024	1,72	22-02-2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa 'N.A.'

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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado	Trimestral			Anual				
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	7,54	7,34	7,76	7,59	6,76	8,16			
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96			
Letra Tesoro 1 año	0,48	0,42	0,54	0,43	0,65	0,88			
VaR histórico (iii)	4,00	4,00	4,02	4,35	3,92	4,35			

(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 periodos con política de inversión homogénea.

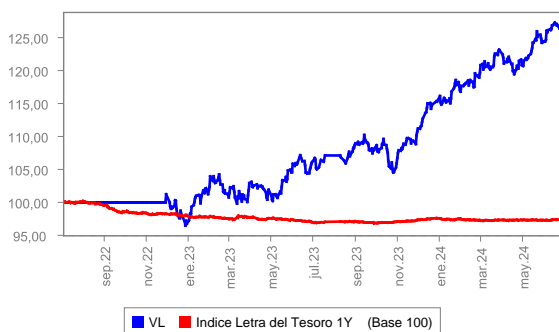
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

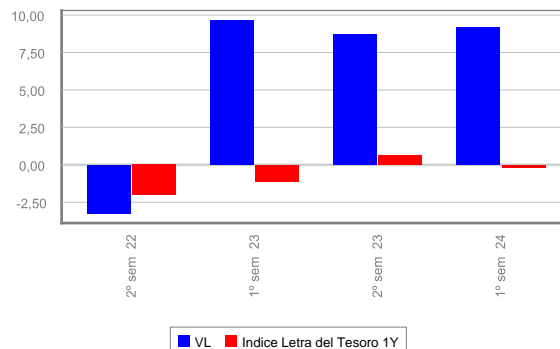
Acumulado	Trimestral			Anual				
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2023	2022	2021	2019
0,82	0,41	0,41	0,42	0,36	1,66	0,13		

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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			
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixto Euro	69.706	317	2,59
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	31.585	165	9,64
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional			
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global	24.415	177	2,72
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Variable			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Constante Deuda Publica			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Baja Volatilidad			
FMM Estandar Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC Que Replica Un Indice			
IIC Con Objetivo Concreto De Rentabilidad No Garantizado			
Total Fondos	125.706	659	4,39

* Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	32.214	93,98	28.167	98,04
Cartera Interior	6.233	18,18	6.998	24,36
Cartera Exterior	25.834	75,37	21.054	73,28
Intereses de la Cartera de Inversión	147	0,43	115	0,40
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.223	3,57	504	1,75
(+/-) RESTO	839	2,45	60	0,21
TOTAL PATRIMONIO	34.276	100,00%	28.731	100,00%

Notas:

El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	28.732	24.143	28.732	
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	8,39	8,63	8,39	17,89
(-) Beneficios Brutos Distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	9,16	8,98	9,16	23,62
(+) Rendimientos de Gestión	9,73	9,58	9,73	23,04
(+) Intereses	0,87	1,00	0,87	6,29
(+) Dividendos	0,56	0,66	0,56	3,72
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,60	1,44	0,60	-49,44
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)	8,49	6,33	8,49	62,56
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,90	-0,06	-0,90	1.741,32
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)	0,12	0,18	0,12	-19,07
(+/-) Otros Resultados	-0,02	0,04	-0,02	-157,85
(+/-) Otros Rendimientos				
(-) Gastos Repercutidos	-0,57	-0,60	-0,57	14,32
(-) Comisión de gestión	-0,30	-0,28	-0,30	27,92
(-) Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	19,56
(-) Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,04	-0,03	7,85
(-) Otros gastos de gestión corriente				-28,72
(-) Otros gastos repercutidos	-0,19	-0,24	-0,19	-1,28
(+) Ingresos				
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+) Comisiones retrocedidas				
(+) Otros Ingresos				
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	34.276	28.732	34.276	

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

3. Inversiones financieras

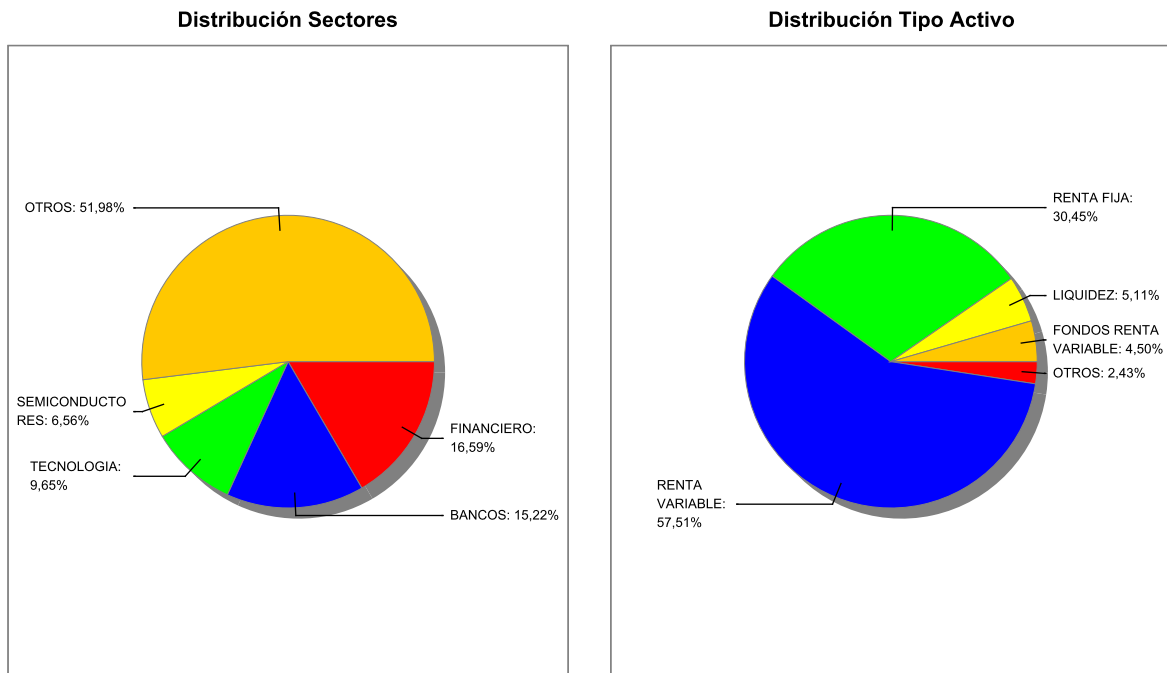
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
RENTA FIJA CAIXABANK 6,75 2049-09-13	EUR			600	2,09
RENTA FIJA CAIXABANK 5,25 2026-03-23	EUR	974	2,84		
RENTA FIJA IBERCAJA 2,75 2030-07-23	EUR	580	1,69	574	2,00
RENTA FIJA Novacaixagalicia 6,00 2026-01-20	EUR	781	2,28		
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		2.335	6,81	1.174	4,09
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.335	6,81	1.174	4,09
REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,50 2024-07-01	EUR	790	2,30		
REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,75 2024-01-02	EUR			2.685	9,35
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		790	2,30	2.685	9,35
TOTAL RENTA FIJA		3.125	9,11	3.859	13,44
ACCIONES TELEFONICA	EUR			601	2,09
ACCIONES Merlin Properties	EUR	870	2,54	842	2,93
ACCIONES INDITEX	EUR	695	2,03	591	2,06
TOTAL RV COTIZADA		1.565	4,57	2.034	7,08
TOTAL RENTA VARIABLE		1.565	4,57	2.034	7,08
PARTICIPACIONES WAM DURACIÓN 0-3 FI	EUR	1.542	4,50	1.105	3,85
TOTAL IIC		1.542	4,50	1.105	3,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		6.232	18,18	6.998	24,37
RENTA FIJA GROUPAMA 6,38 2049-05-28	EUR			604	2,10
RENTA FIJA BNP 7,38 2049-08-19	USD	192	0,56	186	0,65
RENTA FIJA RaiiffesenBank 8,66 2049-12-15	EUR			382	1,33
RENTA FIJA ELEC DE FRANCE 4,00 2049-10-04	EUR			397	1,38
RENTA FIJA Unicredito Italiano 3,88 2049-06-03	EUR	720	2,10		
RENTA FIJA LLOYDS TSB GROUP PLC 4,95 2049-06-27	EUR			587	2,04
RENTA FIJA Erste Group Bank 3,38 2027-04-15	EUR	709	2,07		
RENTA FIJA Erste Group Bank 5,13 2049-10-15	EUR			569	1,98
RENTA FIJA Abertis Infraestruct 2,63 2049-01-26	EUR	384	1,12	371	1,29
BONO SOCIETE GENERALE 4,75 2049-05-26	USD	670	1,95		
BONO JULIUS BAER GROUP LT 4,75 2048-09-12	USD	368	1,07	339	1,18
BONO INTESA SANPAOLO SPA 3,75 2049-02-27	EUR	390	1,14	378	1,31
BONO AT&T INC 2,88 2049-05-01	EUR	98	0,28	96	0,33
BONO BRITISH AMERICAN TOB 3,75 2049-09-27	EUR	366	1,07	337	1,17
BONO VOLKSWAGEN INTL FIN 3,50 2049-06-17	EUR	592	1,73	584	2,03
BONO ING GROEP NV 5,75 2049-05-16	USD	179	0,52	169	0,59
BONO BANK OF IRELAND GROU 7,50 2049-05-19	EUR	611	1,78	609	2,12
BONO ABN AMRO BANK NV 4,38 2025-09-22	EUR	556	1,62	559	1,94
BONO BANCO SANTANDER SA 7,50 2049-02-08	USD			544	1,89
BONO BANCO COMERC PORTUGU 4,00 2026-11-17	EUR	771	2,25		
RENTA FIJA LLOYDS TSB GROUP PLC 4,95 2049-06-27	EUR	592	1,73		
BONO BNP PARIBAS 4,63 2027-01-12	USD	504	1,47		
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		7.702	22,46	6.711	23,33
RENTA FIJA ELEC DE FRANCE 4,00 2024-07-05	EUR	399	1,16		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		399	1,16		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		8.101	23,62	6.711	23,33
TOTAL RENTA FIJA		8.101	23,62	6.711	23,33
ACCIONES Amazon.co, Inc.	USD	1.136	3,32	867	3,02
ACCIONES Walt Disney Company	USD	769	2,24	679	2,36
ACCIONES Intel Corporation	USD	423	1,23	666	2,32
ACCIONES Starbucks Corp.	USD	861	2,51		
ACCIONES Amgen Inc.	USD	744	2,17		
ACCIONES Applied Materials	USD	815	2,38	543	1,89
ACCIONES Qualcomm Inc.	USD	930	2,71	655	2,28
ACCIONES Pepsico	USD	856	2,50	855	2,98
ACCIONES Enel	EUR			833	2,90
ACCIONES BT Group PLC-W/I	GBP	993	2,90		
ACCIONES Fedex Corp	USD	848	2,47	694	2,42
ACCIONES Microsoft Corp	USD	793	2,31	647	2,25
ACCIONES AdvanMicrDevices	USD	863	2,52	761	2,65
ACCIONES Total S.A	EUR			493	1,72

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES CVS	USD	369	1,08	479	1,67
ACCIONES MSCI INC.	USD	675	1,97		
ACCIONES BAYER	EUR			897	3,12
ACCIONES Visa Inc Class A	USD	453	1,32	436	1,52
ACCIONES Lyondellbasell	USD	304	0,89	293	1,02
ACCIONES ASML Holding Nv	EUR	1.010	2,95	714	2,49
ACCIONES Accs. Broadcom Corp	USD	2.446	7,14	1.650	5,74
ACCIONES MODERNA INC	USD	1.208	3,52	982	3,42
ACCIONES Biontech SE	USD	473	1,38	602	2,10
ACCIONES Americold Realty Tru	USD	632	1,84		
ACCIONES Starwood Property Tr	USD	548	1,60	590	2,05
TOTAL RV COTIZADA		18.149	52,95	14.336	49,92
TOTAL RENTA VARIABLE		18.149	52,95	14.336	49,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		26.250	76,57	21.047	73,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		32.482	94,75	28.045	97,62

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

3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del periodo: 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
Accs. Qualcomm Inc. (USD)	V/ Opc. CALL Opción Call s/Qualcomm 175 09/24	129	inversión
Accs. Broadcom Inc	V/ Opc. CALL Opción Call s/Broadcom 1330 09/24	982	inversión
Accs. ASML Holding Nv	V/ Opc. CALL Opción Call s/ASML 900 09/24	900	inversión
Total subyacente renta variable		2.011	
Euro	V/ Futuro Euro Yen CME 09/24	730	inversión
Peso Mexicano	V/ Futuro Dolar MXN CME 09/24	702	inversión
Total subyacente tipo de cambio		1.432	
TOTAL OBLIGACIONES		3.443	

4. Hechos relevantes

	Sí	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 aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	Sí	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. Adquiridos valores/ins. financieros emitidos/avalados por alguna entidad del grupo gestora/depositario, o alguno de éstos ha sido colocador/asegurador/director/asesor, o prestados valores a entidades vinculadas		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositaria, 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

No aplicable.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periodico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

- a) **Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.**N/A
- b) **Decisiones generales de inversión adoptadas.**N/A
- c) **Índice de referencia.**N/A
- d) **Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.**N/A
- e) **Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.**N/A

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

- a) **Inversiones concretas realizadas durante el periodo.**N/A
- b) **Operativa de préstamo de valores.**N/A
- c) **Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.** Grado de Cobertura: 0,00

Apalancamiento Medio: 4,67

- d) **Otra información sobre inversiones.**N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.N/A

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.N/A

6. INFORMACION 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 ANALISIS.N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.N/A

10. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total