

BESTINVER CONSUMO GLOBAL, FIL

Nº Registro CNMV: 15

Informe Semestral del Primer semestre de 2024

Gestora: BESTINVER GESTION,
SGIIC

Grupo Gestora: BESTINVER
GESTION, SGIIC

Depositarario: CACEIS Bank Spain
SAU

Grupo Depositarario: CREDIT
AGRICOLE

Auditor: KPMG AUDITORES, S.L.

Rating Depositarario: Baa1

Fondo por compartimentos: NO

El presente informe junto con los últimos informes periodicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.bestinver.es.

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

Dirección

JUAN DE MENA, 8 28014 - MADRID (MADRID) (915959100)

Correo electrónico

bestinver @bestinver.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: 21-09-2007

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo: Fondo de Inversión Libre
Vocación inversora: Renta Variable Internacional
Perfil de riesgo: Alto

Descripción general

Política de inversión:

El objetivo del fondo es obtener rentabilidad a largo plazo aplicando técnicas de análisis fundamental.

La exposición neta a renta a variable (suma del total de las posiciones largas menos la suma del total de posiciones cortas) oscilará entre el 75 % y el 100% de la exposición total.

Se invertirá en renta variable de empresas dedicadas principalmente al diseño, producción o distribución de productos y servicios relacionados con las necesidades del consumidor. Además de sectores de consumo tradicionales tanto de consumo estable como discrecional (como alimentación, bebidas, distribución, lujo, cosméticos, ocio etc.) el fondo invertirá en sectores digitales como comercio electrónico, plataformas, agregadores, pagos, fintech, publicidad, software para empresas, logística, servicios de la última milla, muchos de ellos cada vez más relacionados entre sí, cuya valoración en el mercado se estime ineficiente por infravaloración o por sobrevaloración, tomando posiciones largas o cortas.

La renta variable será de emisores/mercados sin predeterminación, incluyendo emergentes, y de cualquier capitalización. Podrá existir concentración geográfica o sectorial. La inversión en renta variable de baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

El fondo podrá tener concentración en su cartera de activos con un máximo del 20% de la exposición total en posiciones largas y un 5% en posiciones cortas en un mismo valor. La suma de las posiciones cortas no podrá superar el 25% de la exposición total.

La parte no invertida en renta variable será invertida en activos de renta fija de emisores/mercados de la zona Euro y preferentemente pública, sin descartar renta fija privada, en emisiones de elevada calificación crediticia (rating mínimo de A- otorgado por agencias de reconocido prestigio) o, si fuera inferior, el rating que tenga el Reino de España en cada momento. La duración media de la cartera de renta fija será inferior a 18 meses.

El riesgo divisa oscilará entre el 0 y el 100% de la exposición total. El FIL no invierte en IIC.

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

El FIL se podrá endeudar a través de acuerdos de garantía financiera con un intermediario financiero o Prime Broker (PB) (Banco Santander, rating A- otorgado por agencias de reconocido prestigio) o mediante líneas de crédito bancario para desarrollar la política de inversión o para resolver necesidades transitorias de tesorería, siendo el límite total de endeudamiento del 100% del patrimonio.

El valor de mercado de las garantías otorgadas al PB que lleven aparejadas derecho de disposición podrá ser de hasta el 150% de las obligaciones del FIL con el PB por lo que se asumirá un riesgo de fallido de hasta el 50% de las mismas.

El fondo podrá tener un apalancamiento máximo del 100% del patrimonio (incluyendo derivados y endeudamiento).

El fondo respetará los principios de liquidez, transparencia y diversificación del riesgo.

Operativa en instrumentos derivados

Cobertura de riesgos

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Período actual
Nº de participaciones	540.194,11
Nº de partícipes	353
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00
Inversión mínima	100.000 euros

¿Distribuye dividendos? NO

Fecha	Patrimonio (miles de EUR)	Valor liquidativo definitivo (EUR)
Período del informe	125.471	232,2698
2023	124.694	205,5201
2022	113.452	171,9978
2021	236.657	293,5933

Valor liquidativo (EUR)	Fecha	Importe	Estimación que se realizó
Último estimado			
Último definitivo	28-06-2024	232,2698	

Nota: En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema imputación
% efectivamente cobrado							
Período			Acumulada				
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
0,86	0,00	0,86	0,86	0,00	0,86	Mixta	al fondo

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Período	Acumulada	
0,04	0,04	Patrimonio

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

2.2) Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2024		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2023	2022	2021	2019
	13,02	19,49	-41,42	-3,56	

El último VL definitivo es de fecha: 28-06-2024

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es mensual.

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			
		Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo						18,28	21,35	13,81	
Letra Tesoro 1 aA±o						0,11	0,34	0,01	
VaR histórico(ii)	10,73	10,73	10,83	10,94	11,05	10,94	11,37	6,98	
VaR condicional(iii)	12,44	12,44	12,44	12,44	12,44	12,44	12,44	7,58	

(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año o (del índice de referencia si existe en folleto). Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(ii) VaR histórico: 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.

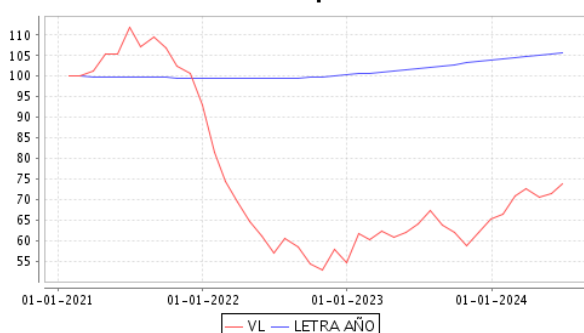
(iii) VaR condicional: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

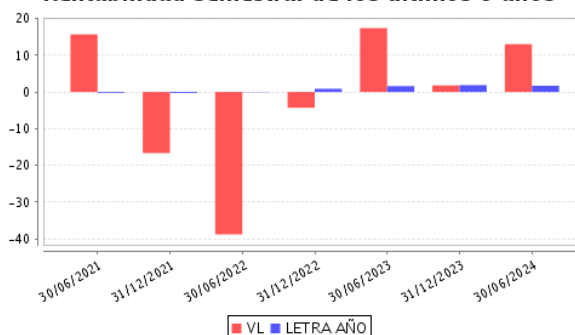
Acumulado 2024	Anual			
	2023	2022	2021	2019
0,93	1,89	1,97	1,93	1,93

(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.

Gráficos evolución valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



Última actualización del folleto: 29/07/2021: Se ha inscrito en el registro correspondiente de la CNMV el cambio de denominación y de la política de inversión del fondo BESTINVER HEDGE VALUE FUND, FIL que, en adelante se denominará BESTINVER CONSUMO GLOBAL, FIL.

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	120.123	95,75	117.103	93,91
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	120.123	95,75	117.103	93,91
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	6.095	4,86	7.948	6,37
(+/-) RESTO	-760	-0,61	-357	-0,29
PATRIMONIO	125.459	100,00	124.694	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 período actual	Variación período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO ANTERIOR	124.694	131.705	124.694	
+/- Suscripciones/ reembolsos (neto)	-11,70	-7,04	-11,70	66,18
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	12,31	1,48	12,31	732,95
(+) Rendimientos de gestión	13,29	2,44	13,29	444,63
(-) Gastos repercutidos	0,98	0,97	0,98	1,20
- Comisión de gestión	0,87	0,89	0,87	-1,55
- Gastos de financiación	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,11	0,08	0,11	31,55
(+) Otros ingresos	0,00	0,01	0,00	-98,33
PATRIMONIO ACTUAL	125.459	124.694	125.459	

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

3. Inversiones financieras

30/06/2024 31/12/2023 Periodo actual Periodo anterior Distribución Geográfica valor de mercado % valor de mercado % ALEMANIA 3,666.75 2.93% 8,387.21 6.71% BRASIL 2,943.81 2.35% 6,907.91 5.52% CANADA 1,516.55 1.21% 1,729.54 1.38% DINAMARCA 3,749.27 2.99% 5,055.83 4.04% ESPAÑA 6,084.61 4.86% 7,927.18 6.34% ESTADOS UNIDOS DE AMERICA 54,352.05 43.40% 51,086.14 40.86% FRANCIA 2,646.74 2.11% 3,776.39 3.02% HONG KONG 2,925.99 2.34% 2,509.19 2.01% IRLANDA 2,508.73 2.0% 0.00 0.00% ITALIA 1,765.03 1.41% 0.00 0.00% LUXEMBURGO 0.00 0.00% 3,268.03 2.61% MEXICO 3,275.83 2.62% 2,353.31 1.88% PAISES BAJOS 14,641.25 11.69% 10,536.10 8.43% POLOMIA 1,942.07 1.55% 1,281.06 1.02% PORTUGAL 1,920.14 1.53% 0.00 0.00% REINO UNIDO 7,982.89 6.37% 14,114.69 11.29% SINGAPUR 2,503.75 2.00% 0.00 0.00% SUIZA 5,822.67 4.65% 3,215.11 2.57% TAIWAN 4,983.03 3.98% 2,882.88 2.31% TOTAL INVERSIONES en miles de euros 125,231.14 100.00% 125,030.57 100.00%

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal 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 ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (superior al 20%)		X
b. Modificaciones del 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 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. Diferencias superiores al 10% entre valor liquidativo estimado y el definitivo a la misma fecha		X
i. Se ha ejercido el derecho de disposición sobre garantías otorgadas (sólo aplicable a FIL)		X
j. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

	Al final del periodo
k. % endeudamiento medio del periodo	0,00
l. % patrimonio afectado por operaciones estructuradas de terceros en las que la IIC actúe como subyacente.	0,00
m. % patrimonio vinculado a posiciones propias del personal de la sociedad gestora o de los promotores	0,00

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

La sociedad gestora dispone de procedimientos y normas de conducta respecto a las operaciones vinculadas en los términos previstos en los artículos 67 de la LIIC, 138 y 139 del Real Decreto 1082/2012, de 12 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de instituciones de inversión colectiva.

La sociedad gestora cuenta con un procedimiento de autorización simplificado de otras operaciones vinculadas repetitivas o de escala relevancia no incluidas en los apartados anteriores, realizadas con el depositario, como la remuneración de la cuenta corriente, comisiones de liquidación.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

a. Visión de la gestora / sociedad sobre la situación de los mercados

El número y la magnitud de los recortes en los tipos de interés anticipado por los inversores se ha moderado de manera notable en los últimos meses. Es verdad que la inflación ha continuado reduciéndose a nivel global, pero los retrocesos han sido menores de lo esperado por un consenso que, además, ha visto cómo la esperada recuperación de una parte de la economía que sigue bastante deprimida (el sector manufacturero) no se ha materializado.

No hemos asistido al esperado rebote del sector manufacturero, lastrado por la falta de impulso de la economía China y la fuerte demanda de servicios que aún persiste por parte de los consumidores. De modo parecido, la construcción, la inversión en bienes de equipo y otras actividades cuyo dinamismo depende de los costes de financiación, continúan mostrando una evidente debilidad.

Vivimos una realidad macro que no tiene visos de cambiar sustancialmente hasta que los bancos centrales reviertan de manera más intensa sus políticas monetarias. Un escenario por ahora improbable, ya que el desempleo global sigue en mínimos históricos, los sueldos continúan creciendo por encima de la inflación y no ha habido una ralentización visible en el crecimiento de la economía, a pesar de las tensiones geopolíticas que siguen estando presentes en muchas partes del planeta.

La mayor parte de empresas ganadoras de los últimos 20 años se han desarrollado dentro de la cadena de valor del sector consumo. Se trata de un universo de inversión amplísimo ¿representa dos tercios del PIB del mundo desarrollado¿ en el compiten miles de compañías para satisfacer la demanda de unos consumidores cada vez más exigentes e informados. En un entorno tan competitivo nacen y crecen auténticos campeones estructurales que son capaces de apoderarse y retener todos los beneficios perdidos por los vencidos.

b. Decisiones generales de inversión adoptadas

A cierre de semestre, el sector más ponderado es el de consumo con un 47%.

El fondo cuenta con un 5% de liquidez y es a nivel geográfico mayoritariamente Estados Unidos.

La rentabilidad del fondo no ha dependido de un único subsector, sino que ha sido impulsada por compañías de industrias tan dispares como el de diseño y fabricación de semiconductores, publicidad digital, distribución minorista, cosméticos y otros negocios de consumo estable.

A pesar de la buena evolución del fondo su potencial sigue siendo muy alto. La búsqueda continua de oportunidades entre las empresas que conforman nuestra lista de la compra nos ha permitido rotar la cartera, recoger plusvalías en las que más han subido y reinvertir el capital en las que se han quedado rezagadas.

c. Índice de referencia

El índice de referencia utilizado a efectos meramente comparativos es el MSCI World NR en euros que obtuvo una rentabilidad el primer semestre de 2024 del 15,18%. En ese mismo periodo el fondo Bestinver Consumo Global, F.I.L. obtuvo una rentabilidad del 13%.

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

El valor liquidativo de Bestinver Consumo Global, F.I.L a 30 de junio de 2024 fue de 232,26 euros resultando en una rentabilidad acumulada en el año de 13,02%.

El patrimonio del fondo, a cierre del primer semestre de 2024, alcanzó los 125.458 miles de euros en comparación con los 124.694 miles de euros de los que partía a cierre de 2023 y el número de partícipes descendía a 353 a cierre del primer semestre de 2024 frente a los 387 partícipes existentes a cierre de 2023.

La ratio de gastos sobre el patrimonio medio soportados por el fondo en concepto de comisión de gestión y comisión de depósito en el primer semestre de 2024 es el 0,90%.

La ratio de gastos acumulada en el año ha sido el 0,90%. En esta ratio está incluida la comisión de gestión, la comisión del depositario, y otros gastos de gestión corriente.

e. Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora

Con carácter complementario a la información facilitada en el apartado 2.2 b) del presente informe, les facilitamos datos de la rentabilidad obtenida por los fondos de inversión gestionados por Bestinver:

FONDO Vocacion inversora Rentabilidad periodo de informe
BESTINVER PATRIMONIO, F.I. Renta Fija Mixta Euro 3.48%
BESTINVER MIXTO, F.I. Renta variable Mixta Internacional 7.68%
BESTINVER BOLSA, F.I. Renta variable Iberica 3.30%
BESTINVER RENTA, F.I. Renta Fija Mixta Euro 2.90%
BESTINVER INTERNACIONAL, F.I. Renta Variable Internacional 11.05%
BESTINFOND, F.I. Renta Variable Internacional 9.77%
BESTVALUE, F.I. Renta Variable Internacional 9.64%
BESTINVER GRANDES COMPAÑIAS, F.I. Renta Variable Internacional 7.62%
BESTINVER CONSUMO GLOBAL, F.I.L. Renta Variable Internacional 13.00%
BESTINVER CORTO PLAZO, F.I Renta Fija Euro 1.94%
BESTINVER LATAM, F.I. Renta Variable Internacional -10.92%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL, F.I. Renta Fija Mixta Euro 2.75%
BESTINVER DEUDA CORPORATIVA, FI Renta Fija Mixta Euro 5.79%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL II, F.I. Renta Fija Mixta Euro 5.46%
BESTINVER TORDESILLAS, FIL Retorno Absoluto -0.55%
BESTINVER MEGATENDENCIAS, FI Renta Variable Internacional 11.42%
ODA CAPITAL, FIL Renta Variable Internacional -0.94%
ALFIL TACTICO, FIL Renta Variable Internacional -5.64%
BESTINVER NORTEAMERICA, F.I Renta Variable Internacional 17.37%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL III, F.I. Renta Fija Mixta Euro 1.18%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL IV, F.I. Renta Fija Mixta Euro 1.55%

2. INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES

a. Inversiones realizadas durante el periodo

Una de las nuevas incorporaciones a la cartera es Marks & Spencer ¿M&S¿. La compañía británica, liderada por un nuevo equipo directivo, está reorientando con éxito su estrategia después de casi una década de indefinición. La unión de un nuevo enfoque operativo, una fuerte posición financiera y una atractiva valoración, ha provocado nuestra entrada en una de las cadenas de distribución más emblemáticas de Europa.

Además de Marks & Spencer, hemos incorporado la compañía Tapestry: empresa que opera en el segmento de Consumo Discrecional, con marcas globales como Coach. Es una compañía increíblemente bien gestionada, con ventas directas de más del 90%, márgenes EBIT cercanos al 20% y una generación de caja muy por encima de las empresas comparables de su sector. Recientemente ha lanzado una OPA por Capri Holdings, la dueña de marcas como Michael Kors, Versace y Jimmy Choo. El mercado no ha reaccionado bien ante esta oferta debido al pobre historial como gestor de Capri, castigando a las acciones de Tapestry con unan valoración de tan solo 9 veces beneficios. Nosotros, en cambio, creemos que la integración tendrá todo el sentido y que marcas como Michael Kors ganarían mucho valor en las manos del nuevo dueño.

Hemos aprovechado el buen comportamiento de Inpost, compañía de logística polaca en la que llevamos invertidos desde principios de 2021, para vender la totalidad de la posición.

Las compañías que mejor comportamiento han tenido en el primer semestre de 2024 han sido: Meta Platforms, Nvidia y Taiwan Semiconductor. Por el contrario, las que peor se han comportado han sido: Hellofresh, Unity Software y Sendas Distribuidora.

b. Operativa de préstamo de valores

N/A

c. Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

N/A

d. Otra información sobre inversiones

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad del valor liquidativo, es mayor que la volatilidad de la letra del tesoro por invertir en activos de renta variable de los que se espera obtener una mayor rentabilidad y por tanto una mayor variación de sus precios. La volatilidad es la desviación de la rentabilidad respecto a su media y puede verse en el cuadro del apartado 2.2. como es mucho menor a la del Ibex 35 porque las acciones de compañías en cartera son diferentes a las contenidas en ese índice y han sufrido menor variación en sus precios. A mayor volatilidad mayor riesgo y este trimestre ha sido extremadamente volátil.

5. EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS

La política de Bestinver Gestión, S.A., SGIIC en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores en cartera de sus IIC garantiza el adecuado seguimiento de los distintos hechos empresariales, tanto en España como en segundos Estados, su adecuación a los objetivos y a la política de inversión de cada IIC y, también, que las eventuales situaciones de conflicto de interés sean gestionadas adecuadamente. Bestinver Gestión, S.A. SGIIC ejerce los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de Accionistas de todas las sociedades en las que sus IIC tienen participación

En este contexto, el equipo de inversiones toma las decisiones en torno a un análisis de los puntos a tratar en cada una de las Juntas de accionistas, tomando como referencia estándares generalmente aceptados de gobierno y responsabilidad corporativa y contando para ello con el asesoramiento y soporte de un proveedor externo especialista en la prestación de este tipo de servicios. El ejercicio del derecho de voto, ya sea conforme a los puntos propuestos por el Consejo de la compañía en cuestión o en contra, irá en línea con el interés de los partícipes del Fondo, buscando la mayor protección y beneficio para los mismos.

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 soporta gastos derivados del servicio de análisis y que ascienden en el primer semestre de 2024 a 28.933,07 euros, y acumulado en el año 28.933,07 euros, prestado por varios proveedores. El análisis recibido se refiere en todo caso a valores incluidos dentro del ámbito de inversión de las IIC bajo gestión y su contribución en el proceso de toma de decisiones de inversión es valorada positivamente por el Departamento de Inversiones de la sociedad gestora.

9. COMPARTIMENTO DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

Afrontamos el futuro con optimismo. El fondo cuenta con una cartera equilibrada, formada por compañías líderes, con balances sólidos, un elevado perfil de crecimiento estructural y a valoraciones muy atractivas. Por tanto, tenemos los ingredientes necesarios para que el potencial que atesoran se vaya materializando a lo largo de los próximos años.

10. Información sobre las políticas de remuneración

Sin información

11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total

Sin información