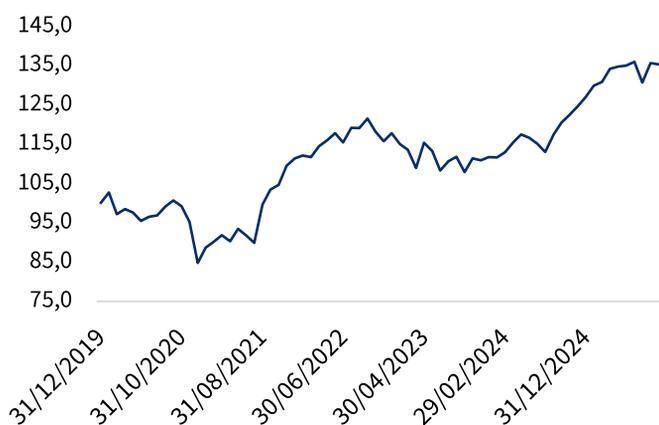


## Distribución de activos

■ Renta Variable 56,72%
 ■ Renta Fija 18,37%
 ■ Monetario 14,07%
 ■ Otros 9,29%



## Evolución del fondo



## Rentabilidad anualizada

Año	Rentabilidad
2024	13,08%
2023	11,63 %
2022	-11,23 %
2021	17,56 %
2020	2,73 %
2019	7,97 %

## Principales posiciones

Peso en  
cartera

iShares MSCI ACWI ETF USD Acc	17,00
SPDR® MSCI ACWI ETF	16,72
iShares Core € Corp Bond ETF EUR Dist	4,96
Amundi IS JP Morgan GBI Gbl Gvs ETFDR€H	4,88
iShares Global HY Corp Bd ETF EUR H Dist	4,81

## Objetivo de inversión

El fondo invertirá, directa o indirectamente a través de IIC, un 50-75% de la exposición total en renta variable internacional de cualquier capitalización y sector.

El resto en activos de renta fija pública y/o privada. La exposición a riesgo divisa oscilará entre 0-100% de la exposición total. Tanto los niveles de exposición a renta variable como la selección de activos se gestionarán de manera dinámica.

## Comentario de gestión

Las principales inversiones realizadas en el periodo han sido la compra de un bono de deuda de B. March en la parte de renta fija directa también hemos reforzado las posiciones en los ETF's de renta fija para aprovechar la subida de las rentabilidades. Por último, en renta variable hemos comprado acciones de Allfunds ante su bajo precio y para poder aprovechar posibles operaciones corporativas. En cuanto a las desinversiones solo la venta de Woodside Energy. Por otro lado, realizamos una cobertura parcial de las posiciones en S&P y 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	ES0111127009
Comisión de gestión	1,35%
Comisión de éxito	9%
Fecha de inicio	10/12/2007