

ALFIL TÁCTICO, FIL

Nº Registro CNMV: 98

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: BESTINVER GESTION, S.A., S.G.I.I.C.
AUDITORES S.L.

Depositarario: CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor: KPMG

Grupo Gestora: BESTINVER

Grupo Depositarario: CREDIT AGRICOLE

Rating Depositarario: Aa3 (Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, 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) (915959150)

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: 17/06/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo: Fondo de Inversión Libre Vocación inversora: N/A Perfil de Riesgo: 4 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: La exposición a renta a variable oscilará entre el 20% y el 100% de la exposición total; el resto de la exposición se invertirá en renta fija.

En renta variable los emisores y/o mercados serán principalmente estadounidenses y europeos, pudiendo invertir hasta un 20% de la exposición total en emisores y/o mercados de otros países OCDE y/o países emergentes. La inversión en renta variable será en compañías de cualquier capitalización bursátil, sin especial predilección por algún sector o país. Podrá existir concentración geográfica o sectorial. La inversión en renta variable de baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

La inversión en renta fija será de emisores/mercados de la zona Euro y preferentemente pública, sin descartar renta fija privada, incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, 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.

La concentración en un mismo emisor será como máximo del 20% de la exposición total. En todo caso, se respetarán los principios de liquidez, transparencia y diversificación del riesgo.

El riesgo divisa oscilará entre el 0 y el 100% de la exposición total. Se invertirá un 0-20% del patrimonio en IIC de carácter financiero (incluidos ETF e IIC de IL), gestionadas o no por entidades del mismo Grupo de la Gestora. Las IIC en las que invertirá el FIL tendrán una frecuencia de suscripciones y reembolsos igual a la del FIL.

La selección de activos se realiza siguiendo dos tipos de análisis distintos: análisis Bottom up considera la situación financiera de una empresa individualmente antes de analizar el impacto sobre la misma de las tendencias económicas y

sectoriales) y análisis macro del entorno económico de las principales áreas geográficas. El FIL se gestiona de forma flexible y activa, lo cual conlleva alta rotación de la cartera con el consiguiente incremento de gastos. Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados o no en mercados organizados de derivados, con la finalidad de cobertura y de inversión. La exposición máxima del FIL a los activos subyacentes será del 200%. No existirá endeudamiento del FIL.

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Período actual
Nº de participaciones	957.030,39
Nº de partícipes	26
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00
Inversión mínima (EUR)	100.000 Euros

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo definitivo
Periodo del informe	12.356	
Diciembre 2025	13.288	12,7426
Diciembre 2024	10.430	10,0019
Diciembre 2023	11.544	10,8358

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

Valor liquidativo (EUR)	Fecha	Importe	Estimación que se realizó
Último estimado			
Último definitivo	2026-06-30	12.9106	

Notas: 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

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,50	0,13	0,63	0,50	0,13	0,63	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2026		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2025	2024	2023	Año t-5
	1,32	27,40	-7,70	2,80	

El último VL definitivo es de fecha: 30-06-2026

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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	21,42	20,79	22,01	11,95	9,83	17,63	16,93	13,59	
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	10,03	10,03	10,04	9,33	9,37	9,33	9,49	8,77	
Letra Tesoro 1 aA±o	0,09	0,11	0,08	0,07	0,07	0,08	0,11	0,13	
VaR condicional del valor liquidativo(iii)	10,17	10,17	10,17	9,88	9,88	9,88	9,88	9,88	

(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 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.

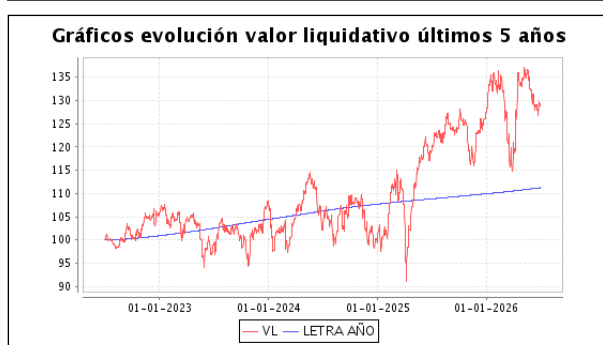
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Anual			
		2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,61	1,21	1,20	1,21	

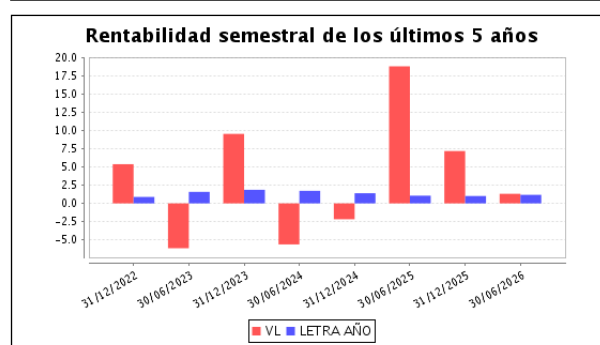
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC 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.

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



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
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	11.118	89,98	12.430	93,54
* Cartera interior	1.890	15,30	2.352	17,70
* Cartera exterior	9.228	74,68	10.078	75,84
* 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)	1.225	9,91	707	5,32
(+/-) RESTO	13	0,11	151	1,14
TOTAL PATRIMONIO	12.356	100,00 %	13.288	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)	13.288	12.396	13.288	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-8,79	0,00	-8,79	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,13	6,95	1,13	-83,84
(+) Rendimientos de gestión	2,12	8,29	2,12	-74,67
(-) Gastos repercutidos	1,26	1,36	1,26	-8,38
- Comisión de gestión	1,02	1,20	1,02	-16,09
- Gastos de financiación	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,25	0,16	0,25	47,90
(+) Ingresos	0,28	0,02	0,28	1.108,83
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	12.356	13.288	12.356	

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

3. Inversiones financieras

INVERSIONES FINANCIERAS OPERATIVA AL CONTADO:			
30/06/2026 31/12/2025			
Periodo actual Periodo actual			
Distribución Geográfica valor de mercado % valor de mercado %			
ALEMANIA	3,260.68	26.52%	2,287.00 17.41%
DINAMARCA	813.77	6.62%	1,524.28 11.6%
ESPAÑA	3,114.63	25.33%	3,059.01 23.29%
ESTADOS UNIDOS DE AMERICA	668.46	5.44%	2.99 0.02%
FRANCIA	2,594.85	21.1%	2,049.8 15.6%
IRLANDA	369.5	3.0%	0.0 0.0%
ITALIA	460.0	3.74%	488.0 3.71%
PAISES BAJOS	346.03	2.81%	2,168.05 16.5%
REINO UNIDO	444.0	3.61%	1,254.52 9.55%
SUECIA	225.05	1.83%	302.86 2.31%
TOTAL INVERSIONES en miles de euros 12,296.96 100.00% 13,136.52 100.00%			

4. Hechos relevantes

	SI	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 ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

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 de 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 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. 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

Partícipes significativos 6228.62-50.41

Partícipes significativos 4912.34-39.76

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 de escala relevancia no incluidas en los apartados anteriores, realizadas con el depositario, como la remuneración de la cuenta corriente, comisiones de liquidación, contratación de repos

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

ALFIL TÁCTICO FIL

INFORME DE GESTION

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

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

En Alfil Táctico FIL hemos navegado un entorno marcado por factores geopolíticos que han condicionado nuestras expectativas sobre inflación, energía y comercio, en un contexto de resistencia apreciable de la economía global. Nuestra gestión activa y flexible nos ha permitido pasar de un posicionamiento más defensivo, propio de fases de mayor pesimismo, a una exposición más constructiva a renta variable, aprovechando movimientos significativos entre distintos sectores y geografías. Seguimos convencidos de que los relatos más extremos del mercado no reflejan adecuadamente la realidad de los fundamentales de las compañías en cartera, por lo que mantenemos nuestra filosofía de aislarnos del ruido de corto plazo para centrarnos en la evolución real de los negocios. Esta visión prudente pero constructiva se traduce en un ajuste táctico continuo de nuestra exposición entre renta variable y renta fija, en línea con el objetivo del fondo de lograr la apreciación del capital a medio/largo plazo mediante decisiones de asignación dinámicas.

Decisiones generales de inversión adoptadas

Durante el semestre hemos mantenido una gestión orientada a identificar desajustes entre precio y valor, aprovechando la volatilidad y las dinámicas de mercado para reforzar posiciones donde apreciamos un potencial atractivo a largo plazo. Priorizamos negocios que consideramos sólidos y resistentes, con capacidad de generación de caja y trayectoria estable, ajustando los pesos en función del equilibrio entre rentabilidad esperada, riesgo asumido y coste de oportunidad. Mantenemos una disciplina estricta en las valoraciones y evitamos que el ruido de corto plazo condicione nuestras decisiones, utilizando la incertidumbre como fuente de futuras oportunidades. El posicionamiento geográfico es principalmente europeo. Exposición sectorial: CONSUMER (56.12%), INDUSTRIAL (20.47%), LIQUIDEZ (10.54%), TMT (10.27%), FINANCIALS (2.61%). El fondo tiene una liquidez del 10%.

Índice de referencia

N/A.

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

El valor liquidativo de Alfíl Tactico a 30 de junio de 2026 ha sido de 12,91 resultando en una rentabilidad acumulada en el año de 1,32%.

El patrimonio del fondo, a cierre del primer semestre de 2026, alcanzó los 12.356 miles de euros en comparación con los 13.288 miles de euros de los que partía a cierre del segundo semestre de 2025 y el número de partícipes ascendía a 26 a cierre del primer semestre de 2026 frente a los 26 partícipes existentes a cierre del segundo semestre de 2025.

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 2026 es el 0,54%.

La ratio de gastos acumulada en el año ha sido el 0,61%. En esta ratio está incluida la comisión de gestión, la comisión del depositario, y otros gastos de gestión corriente.

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	VOCACIÓN INVERSORA	RENTABILIDAD PERIODO DE INFORME
BESTINVER BOLSA, F.I.	Renta variable Iberica	7,07%
BESTINVER INTERNACIONAL, F.I.	Renta Variable Internacional	16,32%
BESTINFOND, F.I.	Renta Variable Internacional	14,37%
BESTVALUE, F.I.	Renta Variable Internacional	14,75%
BESTINVER GRANDES COMPAÑÍAS, F.I.	Renta Variable Internacional	4,24%
BESTINVER CONSUMO GLOBAL, F.I.L.	Renta Variable Internacional	16,38%
BESTINVER LATAM, F.I.	Renta Variable Internacional	-0,83%
BESTINVER TORDESILLAS, FIL	Retorno Absoluto	-0,54%
BESTINVER MEGATENDENCIAS, FI	Renta Variable Internacional	10,48%
ODA CAPITAL, FIL	Renta Variable Internacional	-0,80%
ALFIL TACTICO, FIL	Renta Variable Internacional	1,32%
BESTINVER NORTEAMERICA, F.I	Renta Variable Internacional	5,31%
BESTINVER PATRIMONIO, F.I.	Renta Fija Mixta Euro	1,63%
BESTINVER MIXTO, F.I.	Renta variable Mixta Internacional	10,71%
BESTINVER DEUDA CORPORATIVA, F.I. - CLASE B	Renta Fija Mixta Euro	1,70%
BESTINVER DEUDA CORPORATIVA, F.I. - CLASE Z	Renta Fija Mixta Euro	1,75%
BESTINVER DEUDA CORPORATIVA, F.I. - CLASE R	Renta Fija Mixta Euro	1,45%
BESTINVER RENTA, F.I. - CLASE B	Renta Fija Mixta Euro	1,05%
BESTINVER RENTA, F.I. - CLASE Z	Renta Fija Mixta Euro	1,10%
BESTINVER RENTA, F.I. - CLASE R	Renta Fija Mixta Euro	0,90%
BESTINVER CORTO PLAZO, F.I. - CLASE B	Renta Fija Euro	1,05%
BESTINVER CORTO PLAZO, F.I. - CLASE Z	Renta Fija Euro	1,06%
BESTINVER CORTO PLAZO, F.I. - CLASE R	Renta Fija Euro	0,97%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL, F.I. - CLASE B	Renta Fija Mixta Euro	1,17%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL, F.I. - CLASE X	Renta Fija Mixta Euro	1,36%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL II, F.I.	Renta Fija Mixta Euro	1,79%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL III, F.I. - CLASE Z	Renta Fija Mixta Euro	0,98%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL III, F.I. - CLASE B	Renta Fija Mixta Euro	0,90%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL III, F.I. - CLASE R	Renta Fija Mixta Euro	0,87%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL IV, F.I. - CLASE Z	Renta Fija Mixta Euro	0,83%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL IV, F.I. - CLASE B	Renta Fija Mixta Euro	0,70%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL IV, F.I. - CLASE X	Renta Fija Mixta Euro	0,90%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL V, F.I. - CLASE Z	Renta Fija Mixta Euro	1,05%

BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL V, F.I. - CLASE X	Renta Fija Mixta Euro	1,12%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL V, F.I. - CLASE B	Renta Fija Mixta Euro	0,93%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL V, F.I. - CLASE R	Renta Fija Mixta Euro	0,85%
BESTINVER SOLIDARIO, F.I.	Renta Variable Internacional	14,64%

2. INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES

a. Inversiones realizadas durante el periodo:

Durante el periodo hemos llevado a cabo una rotación activa y selectiva de la cartera, alineando las inversiones con nuestro marco de valoración y el perfil de riesgo que consideramos adecuado. Hemos reducido exposición en aquellos activos donde el potencial se ha estrechado o la complejidad operativa disminuye el margen de seguridad, reforzando posiciones en negocios que juzgamos infravalorados y con fundamentos sólidos. Algunas inversiones, especialmente en sectores con mayor visibilidad de beneficios y menor sensibilidad a la crisis energética, han contribuido de forma positiva al comportamiento del fondo, mientras que procesos de reestructuración más exigentes han tenido una aportación más limitada. Durante el período, el fondo ha incrementado su posición en los siguientes activos: SILTRONIC AG, TELEPERFORMANCE. El fondo también ha reducido su posición en los siguientes activos: NOVO NORDISK A/S-B, BAYER AG-REG, A.C.EXOR NV. Entre las posiciones que más han aportado están MSCI EmgMkt, Bayer y Zegona; mientras que las que más han detruido son NASDAQ 100 E-MINI, STOXX 600 OIL y EURO STOXX 50.

b. Operativa de préstamo de valores

N/A

c. Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

Se han contratado derivados cuyo subyacentes han sido principalmente acciones cotizadas europeas y americanas, así como los índices Eurostoxx 50, Nasdaq 100, Stoxx 600 Oil & Gas y MSCI Emerging Markets, con la finalidad de inversión.

d. Otra información sobre inversiones

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

El VAR del fondo a 30 de junio es de 1,43% y el VAR condicional 30,70%.

5. EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS

La política de Bestinver Gestión, S.A., SGIIC en relación con el ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores en cartera de sus IIC garantiza el adecuado seguimiento de los distintos hechos empresariales y su adecuación a los objetivos y a la política de inversión de cada IIC. El derecho de voto es ejercido en exclusivo interés y beneficio de los partícipes, con absoluta independencia y sin admitir ninguna injerencia en cuanto al sentido del voto, buscando la mayor protección y beneficio para los mismos.

Durante este primer semestre del 2026, el fondo ALFIL TACTICO, FIL ha ejercido su derecho de voto en 22 juntas de accionistas para un total de 22 compañías en su cartera. En dichas juntas, el fondo ha votado un total de 405 propuestas, de las que 352 (86,9%) han sido a favor y 50 (12,3%) han sido en contra. Adicionalmente, el fondo ha optado por abstenerse en alguna de las votaciones (en total, 3 propuestas de voto, lo que supone un 0,7% del total de votos emitidos).

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 2026 a 2.980,52 euros, y acumulado en el año 2.980,52 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 la segunda mitad del año en Alfil Táctico FIL con una visión constructiva, aunque prudente, coherente con un vehículo global de gestión activa y flexible. Mantenemos una clara orientación hacia compañías sólidas, capaces de generar caja de forma recurrente y seleccionadas mediante un análisis fundamental bottom-up complementado con un marco macro sobre las principales áreas geográficas. En este entorno de condiciones financieras más exigentes, seguiremos ajustando la cartera con disciplina, modulando la exposición entre renta variable y renta fija y reforzando aquellas ideas donde apreciamos un potencial atractivo en términos de margen de seguridad, al tiempo que reducimos las posiciones cuyo recorrido se ha moderado. Nuestro objetivo, en línea con la filosofía del fondo, es transformar la volatilidad y el ruido de corto plazo en creación de valor sostenida para el partícipe, manteniendo siempre un enfoque de inversión fundamental y de largo plazo.

10. Información sobre la política de remuneración

Sin información

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

Sin información