LINK
LINK Análisis

Mesa Contratación
Iñigo Isardo
Laura Fernández
Enrique Ramos
Tel Directo: 915 733 027
Fax: 915 044 046

Jueves, 12 de enero 2023

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

12/01/2023

Indices Bursátiles

Indices	anterior	11/01/2023	Var(ptos)	Var %
IGBM	866,54	867,61	1,07	0,12%
IBEX-35	8.712,7	8.726,3	13,6	0,16%
LATIBEX	5.348,00	5.425,80	77,8	1,45%
DOWJONES	33.704,10	33.973,01	268,91	0,80%
S&P 500	3.919,25	3.969,61	50,36	1,28%
NASDAQ Comp.	10.742,63	10.931,67	189,04	1,76%
VIX (Volatilidad)	20,58	21,09	0,51	2,48%
Nikkei	26.446,00	26.449,82	3,82	0,01%
Londres(FT100)	7.694,49	7.724,98	30,49	0,40%
Paris (CAC40)	6.869,14	6.924,19	55,05	0,80%
Frankfort (DAX)	14.774,60	14.947,91	173,31	1,17%
Euro Stoxx 50	4.057,46	4.099,76	42,30	1,04%

Futuros IBEX-35

Vto	último	Dif. Base
Enero 2023	8.744,0	17,70
Febrero 2023	8.744,5	18,20

Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos

USA 5Yr (Tir)	3,67%	-6 p.b.
USA 10Yr (Tir)	3,55%	-7 p.b.
USA 30Yr (Tir)	3,68%	-7 p.b.
Alemania 10Yr (Tir)	2,19%	-11 p.b.
Euro Bund	137,64	1,06%
España 3Yr (Tir)	2,81%	-4 p.b.
España 5Yr (Tir)	2,83%	-8 p.b.
España 10Yr (TIR)	3,20%	-13 p.b.
Diferencial España vs. Alemania	101	-2 p.b.

Tipos de Cambio (MAD)

$/Euro	1,077
Yen/$	131,61
Euro/£	1,128

Materias Primas

Brent $/bbl	82,67
Oro $/ozt	1.872,35
Plata $/ozt	23,87
Cobre $/lbs	4,08
Níquel $/Tn	27.575

Interbancario (Euribor)

1 mes	1,935
3 meses	2,284
12 meses	3,338

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	1.074,39
IGBM (EUR millones)	1.137,72
S&P 500 (mill acciones)	2.203,94
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	7.416,92

Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad $/Euro 7:15 a.m. 1,077

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	3,59	3,59	0,00
B. SANTANDER	2,99	3,01	-0,02
BBVA	6,24	6,27	-0,03

IPC subyacente de EEUU (var% interanual; mes) - 30 años

Fuente: Departamento de Trabajo; FactSet

Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: i) IPC (diciembre): Est MoM: 0,0%; Est YoY: 6,5%; ii) Subyacente IPC (diciembre): Est MoM: 0,3%; Est YoY: 5,7%

iii) Peticiones inciales subsidios desempleo (semana): Est: 221.000

Ampliaciones de Capital en Curso Bolsa Española

Valor	Proporción	Plazo de Suscripción	Compromiso Compra/Desembolso
Iberdrola-enero 2023	1 x 60	06/01/2023 al 19/01/2023	Compromiso EUR 0,18
Sacyr-enero 2023	1 x 45	13/01/2023 al 27/01/2023	Compromiso EUR 0,058

Comentario de Mercado *(aproximadamente 5 minutos de lectura)*

Los mercados de bonos y de acciones europeos y estadounidenses mantuvieron AYER el buen tono con el que han comenzado el ejercicio, cerrando los principales índices bursátiles de estos mercados con importantes avances, en una sesión en la que el Ibex-35 se quedó

Mesa Contratación
Iñigo Isardo
Laura Fernández
Enrique Ramos
Tel Directo: 915 733 027
Fax: 915 044 046

rezagado, lastrado por los recortes que experimentaron las acciones del sector bancario, producto, en nuestra opinión, de la toma de beneficios por parte de los inversores más cortoplacistas tras su buen comportamiento reciente. Como venimos señalando en nuestros comentarios, el optimismo cada vez mayor de los inversores se sustenta en la creencia de que la inflación ya ha tocado el pico del ciclo tanto en Europa como en EEUU y que, por ello, los bancos centrales están ya cerca de dar por finalizado el proceso de alzas de tipos. Además, la reapertura de China se está viendo más como una oportunidad que como una amenaza, incluso si en el corto plazo el fuerte incremento de casos de Covid-19 puede tener un efecto negativo en esta economía. Este factor pesa más, para bien, en las bolsas europeas que en las estadounidenses por la mayor exposición de las grandes empresas de la región a esta economía. Por último, otro importante factor que está animando a los inversores en Europa es el hecho de que, finalmente, no parece que vaya a haber cortes de suministros energéticos este invierno por falta de gas, gracias, en gran medida, a unas temperaturas más suaves de lo que suele ser habitual en esta época del año, lo que parece que está moderando el ritmo de la ralentización económica en la región.

Si bien estamos de acuerdo que es muy factible que la inflación general haya alcanzado ya su nivel más elevado del ciclo y que está dando claros síntomas de remitir, básicamente por el descenso de los precios energéticos, no tenemos muy claro que la subyacente lo haya hecho, al menos en Europa, donde ha seguido subiendo en los últimos meses. Es por ello que entendemos que la clave para que los bancos centrales “levanten el pie del acelerador” en su proceso de alzas de tipos de interés es la evolución de esta variable y, especialmente, de los precios de los servicios y de la evolución de los salarios. Es más, en el seno tanto del Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) de la Reserva Federal (Fed) como en el del Consejo de Gobierno del BCE hay opiniones muy distantes, con algunos de sus miembros alertando sobre la posible relajación de las condiciones financieras a ambos lados del Atlántico en un momento en el que la inflación todavía no está bajo control, y otros abogando ya por empezar a reducir el importe de las alzas de tipos en sus próximas reuniones de política monetaria. En este sentido, señalar que las reuniones del FOMC y del Consejo de Gobierno del BCE de febrero van a aportar mucha información a los inversores, los cuales podrán comprobar con hechos las intenciones de los bancos centrales y ver si éstas coinciden con los que vienen descontando los mercados.

HOY los inversores dispondrán de nueva e importante información sobre el comportamiento de los precios en EEUU en el mes de diciembre, ya que esta tarde se dará a conocer el IPC de dicho mes. En principio se espera que tanto la inflación general como su subyacente hayan vuelto a relajarse en el mes analizado con relación al nivel de noviembre, la primera hasta el 6,5% desde el 7,1% y la segunda hasta el 5,7% desde el 6,0%. En principio estas cifras, incluso algunas mejores, están ya descontadas por los mercados, por lo que entendemos que el riesgo para los mismos es a la baja. Así, si la evolución de la inflación ha sido en diciembre menos positiva de lo esperado, los mercados de bonos y de acciones van a reaccionar de forma negativa.

Para empezar, esperamos que las bolsas europeas abran HOY con ligeras ganancias, manteniendo de esta forma el buen tono de los últimos días. No descartamos, sin embargo, que a medida que avance la jornada se produzcan algunas ligeras tomas de beneficios antes de la publicación del IPC en EEUU por la actitud prudente de algunos inversores. Posteriormente, será la mencionada cifra la que determine la tendencia de cierre de la sesión, tanto en Europa como en Wall Street.

Mesa Contratación
Iñigo Isardo
Laura Fernández
Enrique Ramos
Tel Directo: 915 733 027
Fax: 915 044 046

Jueves, 12 de enero 2023

Recordar, por último, que MAÑANA empieza de forma oficiosa en Wall Street la temporada de publicación de resultados trimestrales, temporada que entendemos que en esta ocasión va a tener un importante impacto en las bolsas, ya que esperamos que muchas empresas adapten sus expectativas de resultados al nuevo escenario macroeconómico al que se van a enfrentar de tipos más elevados, precios altos y bajo crecimiento, lo que puede afectar a sus valoraciones y, por tanto, a las recomendaciones de los analistas.

Analista: Juan J. Fdez-Figares

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

- **Gestamp (GEST):** paga dividendo ordinario a cuenta del 2022 por importe bruto de EUR 0,061 por acción;
- **Mapfre (MAP):** reunión con Inversores;
- **Inmobiliaria del Sur (ISUR):** descuenta dividendo ordinario a cuenta de 2022 por importe bruto por acción de EUR 0,15; paga el 16 de enero;

Bolsas Europeas: publican resultados trimestrales y datos operativos, entre otras compañías:

- **Suedzucker (SZU-DE):** resultados 3T2023;
- **Marks & Spencer (MKS-GB):** ventas, ingresos y estadísticas operativas del 3T2023;
- **Tesco (TSCO-GB):** ventas, ingresos y estadísticas operativas del 3T2023;

Economía y Mercados

- ### ESPAÑA

. El Instituto Nacional de Estadística (INE) publicó ayer que **la producción industrial cayó en España el 0,7% en el mes de noviembre con relación a octubre (-0,6% en octubre) en cifras ajustadas estacionalmente y por calendario**. Por sectores de actividad, la producción de Bienes de consumo no duradero creció en noviembre el 1,1%; la de Bienes intermedios el 0,6% y la de Bienes de equipo el 0,2%. Por su parte, la producción de Energía descendió en el mes el 8,3% y la de Bienes de consumo duradero el 0,9%.

En tasa interanual la producción industrial bajó el 1,1% en noviembre (+2,1% en octubre) en cifras ajustadas estacionalmente y por calendario. De esta forma, la producción industrial cae por primera vez en tasa interanual en un mes tras siete meses de alzas consecutivas. Sin ajustes, la producción industrial descendió en noviembre el 1,8% (+2,1% en octubre). En cifras corregidas de efectos estacionales y de calendario la producción industrial bajó en términos interanuales en todos los sectores de actividad con la excepción de la de Bienes de equipo, que repuntó el 7,3%. Los mayores descensos de la producción se dieron en el sector de la Energía (–9,7%) y en el de Bienes de consumo duradero (–5,3%).

Mesa Contratación
Iñigo Isardo
Laura Fernández
Enrique Ramos
Tel Directo: 915 733 027
Fax: 915 044 046

Jueves, 12 de enero 2023

- ## ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. El gobernador del Banco Central de Portugal y miembro del Consejo de Gobierno del Banco Central Europeo (BCE), **Mario Centeno, dijo ayer que los aumentos en los costes de los préstamos deben persistir hasta que la inflación esté en un camino sostenible hacia el objetivo del 2% establecido por la institución**. Según dijo, a pesar de moderarse durante dos meses consecutivos, la inflación es "todavía demasiado alta". Sobre cómo responder a este problema, **Centeno dijo que el BCE debería hacerlo con una política monetaria que no tenga otra alternativa para su camino que llevar a cabo el proceso de normalización y aumento de tasas de interés que comenzó a fines de 2021**.

Sin embargo, **Centeno también dijo que el actual proceso de subida de tipos de interés en la Eurozona está llegando a su fin**. En este sentido, agregó que, aunque la inflación pueda tener cierta resistencia en enero y febrero, volverá a caer en marzo. No obstante, Centeno dijo que "las actualizaciones salariales en Europa podrían dificultar que los precios sigan cayendo" en los próximos dos meses, pero "después de eso, la inflación volverá a caer a partir de marzo".

En sentido contrario, el gobernador del Banco Central de Austria y también miembro del Consejo de Gobierno del BCE, **Robert Holzmann, dijo ayer que las tasas de interés oficiales tendrán que aumentar significativamente más para alcanzar niveles que sean lo suficientemente restrictivos** para garantizar un retorno oportuno de la inflación al objetivo a mediano plazo del 2%.

Por último, y según informó ayer *Reuters*, **el gobernador del Banco de Francia y miembro del Consejo de Gobierno del BCE, Francois Villeroy de Galhau, dijo que los tipos de interés oficiales deberían tocar techo en verano de este año**. En este sentido, advirtió que estas tasas aún deben subir de forma "significativa" en los próximos meses y que se debería alcanzar el tipo terminal durante el verano.

Valoración: *estas declaraciones de Centeno, uno de los miembros del Consejo de Gobierno del BCE más favorable a las políticas monetarias ultra laxas, contrastan con las que realizó el mismo día la alemana Isabel Schnabel, que anticipó que la institución todavía debe subir sus tasas de interés de referencia mucho más y con las palabras de ayer del gobernador del Banco Central de Austria, Holzmann, que habló de que las condiciones financieras en la Eurozona deben ser todavía más restrictivas para alcanzar el objetivo de inflación del 2%. Los inversores ayer prefirieron quedarse con lo dicho por Centeno que cumple más con sus expectativas de que la inflación ha tocado techo y está comenzando a bajar y de que el BCE estaría a punto de acabar con las alzas de tipos. Así, los precios de los bonos recibieron sus declaraciones con alzas, lo que redujo sus rendimientos, mientras que las bolsas retomaban la tendencia al alza con la que han iniciado el ejercicio.*

- ## EEUU

. Según *the Mortgage Bankers Association of America (MBA)*, **las solicitudes de hipotecas en los EEUU aumentaron un 1,2% en la primera semana de enero de 2023 tras haber caído el 10,3% en la última semana de 2022**, en lo que fue su mayor descenso semanal en tres meses. **Las solicitudes para refinanciar un préstamo hipotecario se dispararon un 5,1%, mientras que las de compra bajaron un 0,5%**, según mostraron los datos de la MBA. Mientras tanto, las tasas hipotecarias bajaron 16 puntos básicos, hasta el 6,42% desde el 6,58%, siendo este último su nivel más alto desde mediados de noviembre.

El economista jefe de la MBA, Joel Kan, dijo al respecto que **las tasas hipotecarias disminuyeron la semana pasada cuando los mercados reaccionaron a los datos que mostraban un debilitamiento de la economía y una desaceleración del crecimiento de los salarios**. En ese sentido, añadió que todos los tipos de préstamos en la encuesta vieron una disminución en las tasas.

- ## CHINA

. Según datos de la Oficina Nacional de Estadísticas (NBS) china, **la tasa de inflación anual (IPC) de China se elevó al 1,8% en diciembre**, desde el 1,6% de noviembre, tasa esta última que había constituido un mínimo de ocho meses, situándose en línea con la lectura esperada por el consenso de analistas. La lectura refleja, en términos generales, un aumento más rápido de los precios de los alimentos, a pesar de que la demanda doméstica se haya ralentizado, y se haya constatado un repunte de infecciones por Covid-19. Mientras, la inflación de precios no alimentaria se mantuvo sin cambios

Mesa Contratación
Iñigo Isardo
Laura Fernández
Enrique Ramos
Tel Directo: 915 733 027
Fax: 915 044 046

en el 1,1%, con los precios aumentando de forma similar en transporte y comunicaciones (2,8% vs 2,9%; noviembre); salud (0,6% vs 0,5%; noviembre); confección (0,5% vs 0,5%; noviembre) y educación y cultura (1,4% vs 1,3%; noviembre); mientras que el coste de la vivienda continuó cayendo (-0,2% vs -0,2%; noviembre). En el ejercicio 2022, la inflación repuntó un 2,0%, situándose por debajo del objetivo gubernamental de un aumento del 3%.

Por su parte, **la inflación subyacente, que excluye los precios volátiles de los alimentos y la energía, aumentó un 0,7% interanual en diciembre**, tras el aumento interanual del 0,6% de noviembre. En términos mensuales, los precios al consumo se mantuvieron planos en diciembre de forma inesperada, en comparación con las previsiones de una caída del 0,1% y tras la caída del 0,2% de noviembre.

Asimismo**, el índice de precios a la producción (IPP) de China cayó un 0,7% en tasa interanual en diciembre**, ralentizándose desde la caída del 1,3% de noviembre, aunque la caída fue superior a la esperada por los analistas que era del 0,1%. La lectura supone el tercer mes consecutivo de deflación de precios de producción, al deteriorarse más la demanda doméstica en un entorno de aumento de casos de Covid-19, mientras que los precios de las *commodities* continuaron disminuyendo.

La caída de los precios de los materiales de producción disminuyó ligeramente (-1,4% vs 1,72%; noviembre) en un entorno de una menor caída de los precios de procesamiento (-2,7% vs -3,3%; noviembre); y de aumentos, tanto en el coste de extracciones (1,7% vs -3,9%; noviembre); y de materias primas (1,2% vs 0,3%; noviembre).

Mientras la tasa de crecimiento interanual de los precios de los bienes de consumo disminuyó (1,8% vs 2,0%; noviembre); principalmente la de los alimentos (3,2% vs 3,9%; noviembre); la de los bienes de uso diario (1,3% vs 1,4%; noviembre) y la de la confección (2,4% vs 2,3%; noviembre). Al mismo tiempo, el crecimiento de los precios de los bienes duraderos se aceleró (0,6% vs 0,4%; noviembre). **En términos mensuales, los precios a la producción cayeron un 0,5% en diciembre**, en lo que es la primera caída en tres meses. En el ejercicio entero 2022, el IPP de China aumentó un 4,1%.

- ## PETRÓLEO

. **Los inventarios de petróleo crudo aumentaron en EEUU en 18,962 millones de barriles en la semana que finalizó el 6 de enero**, lo que representa su mayor incremento semanal desde febrero de 2021, superando con mucha holgura el descenso de 2,243 millones de barriles que esperaban los analistas, según datos dados a conocer por la Administración de Información de Energía (*the Energy Information Administration; EIA*). Por su parte, las existencias de gasolina aumentaron en 4,114 millones de barriles, por encima de las previsiones de los analistas, que eran de un incremento de 1,186 millones de barriles. Por otro lado, los inventarios de destilados, incluidos el diésel y el combustible para calefacción, se redujeron en 1,069 millones, frente a las expectativas de una disminución de 0,472 millones.

Noticias destacadas de Empresas

. **CELLNEX (CLNX)** comunicó ayer la renuncia presentada por Tobías Martínez Gimeno, mediante carta de 10 de enero de 2023, como consejero de CLNX y, por lo tanto, como su consejero delegado, con efectos a partir del 3 de junio de 2023. El Consejo de Administración de CLNX ha tomado razón de la renuncia y ha puesto en marcha los mecanismos necesarios para su sucesión. La elección de la fecha de efectividad le permitirá atender la celebración de la Junta General Ordinaria que examine las cuentas del ejercicio 2022, prevista inicialmente para el próximo 1 de junio de 2023.

. **ATRYS (ATRY)** informa que con fecha 10 de enero de 2023 ha quedado inscrita en el Registro Mercantil de Madrid la escritura pública de aumento de capital mediante aportaciones dinerarias y con exclusión del derecho de suscripción preferente. Como consecuencia de lo anterior, el capital social de ATRY ha quedado fijado en EUR 760.141,93 y dividido en 76.014.193 acciones de EUR 0,01 de valor nominal cada una, todas ellas pertenecientes a una única clase y serie. ATRY solicitará la admisión a negociación de las 1.761.705 nuevas acciones emitidas en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia a través del Sistema de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo) donde cotizan las acciones de la sociedad actualmente en circulación. Está previsto que en los próximos días las Acciones Nuevas sean admitidas a cotización en las Bolsas de Valores Españolas, así como en el Sistema de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo).

. **PRIM (PRM)** informa de que, tras la última de las adquisiciones de fecha de 11 de enero de 2023, la sociedad ha alcanzado el importe de EUR 998.942,85 dando por finalizado el Programa de Recompra de Acciones Propias, con anterioridad a la fecha límite de vigencia fijada para el día 31 de enero de 2023. En ejecución del Programa de Recompra, PRM ha adquirido un total de 76.887 acciones propias, representativas del 0,45% de su capital social, con una inversión total de EUR 998.942,85.

. Según informó la agencia *Efe*, **ACCIONA (ANA)** ha presentado ante el juez una oferta por un activo concreto de **ABENGOA (ABG)**. Se trata de una planta desaladora ubicada en Marruecos que se inauguró el pasado año y que cuenta con un plazo de concesión de 30 años. La planta tiene clientes públicos que garantizan unos ingresos recurrentes. La compañía de infraestructuras únicamente ha trasladado su interés por este activo. Sin embargo, en el marco del proceso de liquidación del grupo energético y tecnológico ABG, son varios los grupos que ya han trasladado al juez encargado de esta fase ofertas globales por la compañía.

Mesa Contratación
Iñigo Isardo
Laura Fernández
Enrique Ramos
Tel Directo: 915 733 027
Fax: 915 044 046

Jueves, 12 de enero 2023

. El Consejo de Administración de **IBERPAPEL (IBG)**, en su reunión celebrada el día 20 de diciembre de 2022, ha acordado llevar a cabo un programa de recompra de acciones propias de conformidad con la autorización conferida por la Junta General de Accionistas celebrada el 24 de abril de 2018. El único propósito del Programa de Recompra es reducir el capital social de IBG mediante la amortización de acciones propias, siendo la finalidad de tal reducción de capital coadyuvar a la política de retribución al accionista mediante el incremento del beneficio por acción.

El número máximo de acciones a adquirir al amparo del Programa de Recompra será de 551.991, representativas del 5% del capital social de IBG a la fecha de esta comunicación, aproximadamente. Por su parte, la inversión máxima neta del Programa asciende a EUR 7.000.000. No obstante, en ningún caso el número de acciones propias, sumadas a las que ya posea IBG, podrá superar el límite del 10% del capital social de IBG existente en cada momento. La adquisición de las acciones se realizará a precio de mercado. El Programa de Recompra comenzará el día 12 de enero de 2023 y permanecerá vigente hasta el 31 de marzo de 2023 (ambos incluidos). No obstante, lo anterior, IBG se reserva el derecho a finalizar el Programa de Recompra si, con anterioridad a su fecha límite de vigencia (esto es el 31 de marzo de 2023), se hubiera cumplido su finalidad.

. **BANCO SABADELL (SAB)** ha recibido la comunicación a través del Banco de España (BdE) de la decisión adoptada por la Junta Única de Resolución (JUR) sobre la determinación del requisito mínimo de fondos propios y pasivos elegibles (MREL en sus siglas en inglés) y el requisito de subordinación en base consolidada que le son aplicables. Los requisitos que deben cumplirse a partir de 1 de enero de 2024 son los siguientes:

- El requisito mínimo de MREL es el 22,22% del importe de la exposición total al riesgo (TREA en sus siglas en inglés) y el 6,36% de la exposición a la ratio de apalancamiento (LRE en sus siglas en inglés).
- El requisito de subordinación es el 17,23% del TREA y el 6,36% del LRE.

En la decisión se han establecido los siguientes requisitos intermedios que deben cumplirse a partir del 1 de enero de 2022:

- El requisito de MREL es el 21,05% del TREA y el 6,22% del LRE.
- El requisito de subordinación es el 14,45% del TREA y el 6,06% del LRE.

Los fondos propios que la entidad utilice para cumplir con los requisitos del colchón combinado (CBR en sus siglas en inglés) no serán elegibles para cumplir con los requisitos de MREL y de subordinación expresados en TREA. SAB cumple ya con los requisitos exigibles a partir del 1 de enero de 2024, que coinciden con las expectativas de SAB y están en línea con sus planes de financiación.

. Se han notificado a **ENCE (ENC)** sendas providencias del Tribunal Supremo de fecha 10 y 11 de enero, en las que se señala el día 7 de febrero de 2023 para la votación y fallo de los recursos de casación interpuestos por la sociedad y otras entidades contra las sentencias de la Audiencia Nacional dictadas en los procedimientos seguidos a instancia de Greenpeace España y el Ayuntamiento de Pontevedra, en las que declara la nulidad de la prórroga de la concesión de dominio público marítimo terrestre en la que se asienta la biofábrica de Pontevedra. Previsiblemente, la decisión del Tribunal Supremo en ambos recursos se conocerá en las semanas posteriores a la fecha señalada para votación y fallo de los mismos.

. El diario *Expansión* informa en su edición de hoy que el grupo financiero **ALANTRA (ALNT)** ha sellado una alianza con el gigante financiero francés Amundi para invertir en renovables, empezando por un fondo de EUR 700 millones y una cartera de 1.900 MW fotovoltaicos, ahora en manos del grupo español Solarig. ALNT lidera el proyecto y tiene la mayoría del capital de la gestora, en la que también participan Solarig y el equipo de la gestora.

El acuerdo de ALNT con Amundi en realidad es una alianza a cinco bandas. También incluye al banco privado suizo Reichmuth, a Mutua Madrileña y al grupo español de desarrollo de renovables, con sede en Soria, Solarig. Amundi y Reichmuth aportarán EUR 265 millones al fondo, que se irá nutriendo de aportaciones de otros inversores institucionales y de varias *family office*, entre ellas las que vaya proporcionando ALNT.

El fondo o vehículo que han creado ALNT y Amundi, denominado N-Sun Energy irá adquiriendo de forma progresiva las plantas de la cartera por un valor total de EUR 1.700 millones, de los cuales EUR 700 millones serán *equity* (recursos captados entre los inversores) y los restantes EUR 1.000 millones serán capacidad de endeudamiento.

"Link Securities SV, S.A. no asume ninguna responsabilidad por posibles errores de hecho u opinión contenidos en este documento, el cual está basado en información obtenida de fuentes fidedignas. Este documento no representa una oferta de compra o venta de valores. Los clientes de Link Securities SV, S.A. y sus empleados pueden tener una posición o haber realizado transacciones sobre cualquiera de los valores a los que se hace referencia en este documento".

"Link Securities SV, S.A. es una entidad sometida a la supervisión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV)"