

FONDONORTE EUROBOLSA, FI

Nº Registro CNMV: 1606

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

Gestora: GESNORTE, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:** DELOITTE, SL
Grupo Gestora: GESNORTE **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** A+

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

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

Dirección

CL. Felipe IV, 3
28014 - Madrid
915319608

Correo Electrónico

gesnorte@gesnorte.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: 09/10/1998

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Euro

Perfil de Riesgo: 6 de una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: El fondo promueve características ambientales (conservación de los recursos climáticos, la biodiversidad, reducción de emisiones de carbón y CO2), sociales (entornos laborales dignos) y de buen gobierno. Podrá invertir 0-25% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no, no pertenecientes al grupo de la gestora. Se invertirá, directa o indirectamente, más del 75% de la exposición total en renta variable de cualquier sector, estando al menos el 60% de la exposición total en renta variable emitida por entidades radicadas en el área euro. La renta variable será fundamentalmente de alta y media capitalización bursátil, sin descartar, puntualmente, valores de baja capitalización. La inversión en renta variable de baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del FI.

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

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,32	0,21	0,32	0,88
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,35	4,38	3,35	2,89

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	5.170.249,07	5.433.924,39
Nº de Partícipes	138	145
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	1 participación	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	48.122	9,3075
2023	47.381	8,7196
2022	110.972	7,5280
2021	117.608	8,3641

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	0,62	0,00	0,62	0,62	0,00	0,62	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	6,74	-1,48	8,35	5,36	2,16	15,83	-10,00	19,75	21,56

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,60	14-06-2024	-1,60	14-06-2024	-3,56	26-11-2021
Rentabilidad máxima (%)	1,19	23-04-2024	1,26	24-01-2024	4,01	09-03-2022

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,59	10,08	6,70	8,07	9,44	9,95	17,05	11,77	10,30
Ibex-35	13,27	14,24	12,26	11,64	13,28	14,43	20,40	16,84	12,85
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,42	0,59	0,47	0,58	0,76	1,46	0,28	0,90
MSCI EMU NET TOTAL RETURN	10,63	11,98	9,03	10,88	13,23	13,70	23,43	12,17	13,06
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,63	9,63	9,69	9,73	10,24	9,73	10,31	8,93	7,70

(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 períodos con política de inversión homogénea.

(iii) 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.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,68	0,34	0,34	0,34	0,34	1,37	1,40	1,41	1,37

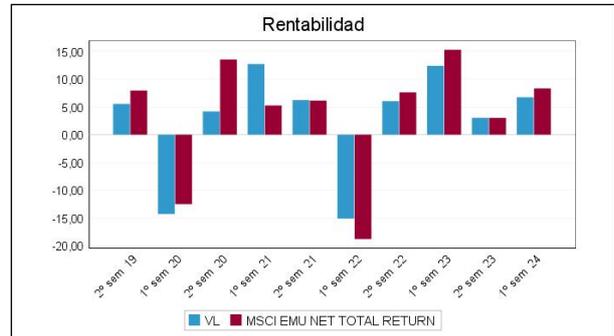
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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.

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



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	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	180.947	329	2,81
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	49.506	141	6,74
Renta Variable Internacional	0	0	0,00
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	57.398	98	4,84
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	287.851	568	3,89

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	45.628	94,82	43.734	92,30
* Cartera interior	8.378	17,41	7.447	15,72
* Cartera exterior	37.251	77,41	36.288	76,59
* 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)	1.550	3,22	2.778	5,86
(+/-) RESTO	944	1,96	869	1,83
TOTAL PATRIMONIO	48.122	100,00 %	47.381	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)	47.381	46.079	47.381	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,08	-0,21	-5,08	2.495,39
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,57	3,07	6,57	132,62
(+) Rendimientos de gestión	7,40	3,73	7,40	115,46
+ Intereses	0,06	0,12	0,06	-45,20
+ Dividendos	2,15	0,73	2,15	222,42
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	-0,50	0,00	-100,98
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,51	2,53	4,51	94,17
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,18	0,50	-0,18	-139,48
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,82	0,36	0,82	152,45
± Otros resultados	0,03	0,01	0,03	227,30
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,83	-0,68	-0,83	33,10
- Comisión de gestión	-0,62	-0,63	-0,62	7,25
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	7,22
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	16,13
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	50,97
- Otros gastos repercutidos	-0,17	-0,01	-0,17	1.457,92
(+) Ingresos	0,00	0,02	0,00	-75,17
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,02	0,00	-75,17
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	48.122	47.381	48.122	

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

3. Inversiones financieras

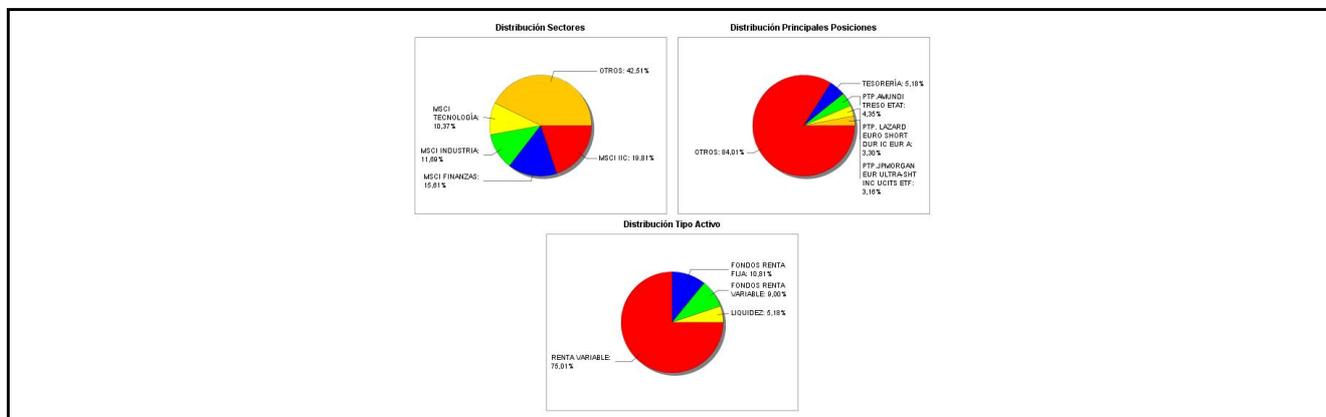
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	7.906	16,43	6.969	14,71
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	7.906	16,43	6.969	14,71
TOTAL IIC	472	0,98	478	1,01
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	8.378	17,41	7.447	15,72
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	28.189	58,59	27.957	59,02
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	28.189	58,59	27.957	59,02
TOTAL IIC	9.061	18,83	8.330	17,58
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	37.251	77,42	36.288	76,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	45.628	94,83	43.734	92,32

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
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

	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 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 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. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.	NIF	Razón Social	Inversión	%
	A41003864	HELVETIA CÍA. SUIZA DE SEGUROS	35.309.952,56	73,38%

h. Se han realizado operaciones de compra de divisas de escasa relevancia con el depositario y por tanto sometidas a un procedimiento de autorización simplificado. Todas las operaciones han sido registradas por el órgano de control de la gestora.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

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. Esta primera mitad del año ha sido muy positiva para los mercados de renta variable y negativa para los de renta fija debido a los exigentes niveles en los que cerramos 2023 y al retraso en las expectativas del mercado de las bajadas de tipos por parte de los bancos centrales.

En renta variable acumulamos subidas superiores al 6% en la gran mayoría de índices desarrollados. Destaca Estados Unidos donde el Nasdaq Composite se ha revalorizado +18% y el S&P 500 +14,5%, impulsados por el buen comportamiento de Nvidia con una revalorización de +150%. En Europa las rentabilidades han sido menores por la menor presencia tecnológica de nuestros índices y la divergencia del comportamiento del mercado europeo frente al americano, tras la convocatoria de elecciones legislativas en Francia en junio. Con todo, el MSCI Euro cierra junio en +6,5%, el Eurostoxx 50 +9,7%, el Dax +8,9%, el Ibex 35 + 8,3% y el Cac 40 termina en negativo, perdiendo -0,8%. Destaca por su mejor comportamiento relativo el Nikkei japonés +18,3%, pero hay que tener en cuenta la depreciación del yen (10% vs. euro), desluciendo el resultado en euros. En la parte negativa destaca Brasil, donde el Bovespa cierra el semestre con unas pérdidas de -7,7%; además, el real brasileño se ha depreciado más de un 11% frente al euro. En cuanto a sectores, este primer semestre los que mejor comportamiento han registrado en Europa han sido tecnología y bancos, siendo los peores utilities y real estate.

En cuanto a renta fija, las curvas han ampliado en todos los plazos. El bono alemán a 10 años termina el semestre en 2,49%, subiendo 47 pbs en el semestre; el bono americano a 10 años cerraba en 4,39%, ampliando 51 pbs. En España la referencia a 10 años terminaba junio en 3,41%, ampliando 43 pbs e Italia cerraba en 4,07%, subiendo 38 pbs. La curva francesa se ha acercado a la española por el aumento de riesgo político tras la convocatoria de elecciones; el 10 años francés aumentaba en 73 pbs para cerrar el semestre con una rentabilidad de 3,29%. Los índices de crédito han mantenido un rango estable durante estos seis meses, se encuentran en niveles cercanos a mínimos; el índice Markit iTraxx Main 5Y, que mide la evolución de los CDS más líquidos de 125 compañías con grado de inversión (BBB- o mejor), se sitúa a cierre del semestre en 60 pbs desde 58 pbs de cierre del año anterior. Y en el caso del Markit iTraxx Xover 5Y, que mide la evolución de los CDS más líquidos de 75 compañías High Yield, terminó en 319 pbs desde 310 pbs. Las curvas alemana y estadounidense se han mantenido invertidas durante todo el semestre, actualmente su diferencial 2-10 años se sitúa en -33 y -35 pbs, respectivamente.

Por primera vez en ocho años el Banco Central Europeo bajó los tipos 25 pbs en su reunión de junio, dejando el tipo principal de refinanciación en el 4,25%. En EEUU, la Fed ha seguido sin tocar sus tipos, rango 5,25%-5,50%, e incluso en su reunión de junio sugería que este año podría haber sólo un recorte. Las expectativas del mercado a principio de año estaban mucho más agresivas llegando a descontar seis bajadas. También es digno de mención que en marzo el Banco de Japón abandonó 7 años de tipos negativos subiendo sus tasas al 0,1%. Además, el Banco de Canadá realizó en junio su primer descenso de 25 pbs en cuatro años.

Esta política monetaria restrictiva a ambos lados del Atlántico ha mantenido algo más controlada la inflación. En EEUU el último IPC general publicado de mayo ha sido de 3,3%, con la subyacente quedando en 3,4%. En la eurozona la inflación general de mayo ha marcado 2,6% y la subyacente 2,9%. En ambas áreas, es el componente servicios el que más aporta a la inflación. Las expectativas de inflación que manejan los bancos centrales no consiguen el objetivo del 2% hasta 2026. Otras variables, como los salarios negociados o la creación de empleo, retrasan las expectativas de bajadas de tipos por parte de los bancos centrales.

En el mercado de divisas el euro se ha depreciado frente al dólar, cerrando el semestre en 1,07 USD/EUR (-3%). Destaca la depreciación del yen frente al resto de monedas, como hemos comentado anteriormente, el tipo de cambio termina en 172,39 JPY/EUR (10%). Además, el euro se ha apreciado un 3,7% contra el franco suizo y un 2% contra la corona noruega y la corona sueca. En el caso de la libra esterlina, terminamos el semestre en 1,18 EUR/GBP, lo que supone una depreciación del euro de -2,3%.

En cuanto a materias primas, observamos fuertes revalorizaciones en el oro (+12%), la plata (+22%) y el café (+21%). Las mayores caídas pertenecen al maíz (-16%), el trigo (-13%) y la soja (-11%). Respecto al petróleo, en la reunión de la OPEP+ de junio decidieron extender sus recortes oficiales hasta finales de 2025, pero ocho de sus miembros firmaron el próximo fin de sus recortes voluntarios. Este anuncio, no esperado, llevó al Brent a cotizar por debajo de 77\$/barril. Sin embargo, el Brent ha terminado el semestre en torno a 85 \$/barril, subiendo un 10,3%, aupado por el inicio de la "driving season" en EEUU, un dato de nivel de inventarios cayendo y el riesgo asociado a Oriente Medio.

Durante este semestre hemos seguido con las guerras de fondo. Los ataques entre Israel e Irán dieron un pequeño susto a los mercados en la primera quincena de abril. Tras recuperarse, han vuelto a caer en Europa por los resultados de las elecciones europeas y la convocatoria de elecciones legislativas en Francia. Actualmente Francia es el foco de atención de los mercados en Europa.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. El nivel de exposición a renta variable se ha aumentado ligeramente

durante este semestre pasando al 84% desde el 82,6% de finales de 2023.

c) Índice de referencia. El fondo, con vocación inversora de Renta Variable Euro, obtuvo una rentabilidad del +6,7% en el semestre. La rentabilidad de la Letra del Tesoro a un año durante este período ha sido +1,5%, siendo la rentabilidad del índice de referencia de Fondonorte Eurobolsa (MSCI Net TR EMU) un +8,3%. El Ibex 35 también consigue una rentabilidad de +8,3%.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC. Fondonorte Eurobolsa, FI terminó junio con un resultado neto del +6,74%. El fondo tenía a 30 de junio 138 partícipes y un patrimonio de 48.122 miles de euros, lo que supone un incremento de 1,6% sobre el patrimonio de fin del ejercicio anterior. La ratio de gastos que acumula el fondo a cierre del periodo es de 0,68%, esta ratio está compuesta por los gastos directos del fondo (comisiones de gestión y depositaria fundamentalmente), que suponen un 0,64% sobre el patrimonio y por gastos indirectos, que corresponden a los costes incurridos por inversión en otras IIC y que suponen un 0,04%. La rentabilidad bruta del fondo, sin tener en cuenta los gastos directos e indirectos ha sido de +7,42%.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. Este semestre, mientras los mercados de renta variable han tenido un comportamiento muy positivo, los de renta fija han sufrido por los exigentes niveles con los que cerramos 2023. Como resultado, nuestro fondo de Renta Variable Euro con una rentabilidad de +6,7% ha tenido un comportamiento mejor que nuestro fondo Global +4,8% y que nuestro fondo de Renta Fija Mixta Euro +2,8%.

2.INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el período. Durante este semestre hemos aumentado ligeramente el nivel de exposición a renta variable. A lo largo del semestre han salido de cartera Piaggio, Cellnex y STMicroelectronics y han entrado CTS Eventim, Renault, Intesa, Richmond y Colonial. También se ha ajustado el peso en algunos valores, aumentando en LVMH y disminuyendo en SAP, Stellantis e Inditex. Además, se ha invertido en ETF Wisdomtree AI, un fondo cotizado de inteligencia artificial.

En cuanto a derivados, actualmente no tenemos ninguna cobertura implementada. Durante el semestre, disminuimos el nivel de inversión en renta variable a mediados de enero, cubriendo con un futuro sobre el Stoxx 600; a mediados de marzo, tras la fortaleza que ha mostrado el mercado este semestre, cerramos la posición.

Los títulos que más aportaron a la evolución de Fondonorte Eurobolsa, F.I. en el semestre fueron: ASML (+38%), SAP (+35%), Unicredit (+47%), Schneider (+25%) e Inditex (+19%). En el lado opuesto, los activos que más hicieron retroceder el valor liquidativo fueron: Vinci (-11%), L'oreal (-8%), Acciona (-17%), Arcelor (-16%) e Infineon (-9%). Estas rentabilidades tienen en cuenta los movimientos de compra-venta de los instrumentos dentro de cartera.

Fondonorte Eurobolsa, F.I. cuenta con más de sesenta instrumentos financieros en cartera, por lo que el nivel de concentración es bajo.

b) Operativa de préstamo de valores. No aplicable.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. No aplicable.

d) Otra información sobre inversiones. En su política de inversión el fondo incluye la promoción de características medioambientales y sociales a través de una estrategia que integra la sostenibilidad en el proceso de selección de inversiones. Para la medición de la consecución de cada una de las características medioambientales o sociales, un proveedor externo, especializado en sostenibilidad, otorga una calificación ASG con enfoque best in class. En esta metodología cada emisor es evaluado de acuerdo con un baremo cuantitativo que tiene en consideración diferentes indicadores para medir el desempeño de los emisores en las características medioambientales o sociales promovidas. En la estrategia de inversión primero se comprueba que el emisor no está entre las exclusiones del Consejo Ético de Noruega, en el caso de emisores privados. Una vez reducido el universo de inversión por las exclusiones, se utiliza la calificación ASG proporcionada por nuestro proveedor para cumplir con nuestra estrategia. Nuestro compromiso es que al menos el 60% del valor de las posiciones en cartera, excluyendo liquidez, tenga una calificación ASG superior a 60 en un rango de 0 a 100. También debe cumplir que la calificación promedio ASG del fondo, excluyendo liquidez, no sea inferior a 60. Además, se monitorizarán periódicamente las Principales Incidencias Adversas del fondo, de modo que si algún emisor empeora en exceso alguna de las PIAs se considerará su desinversión.

Se puede encontrar más información en el Anexo de Sostenibilidad de la CNMV o en nuestra página web.

La Sociedad Gestora mantiene un contrato de prestación de servicio con un especialista internacional en la gestión de procedimientos de reclamación colectiva (class actions) ante organismos judiciales extranjeros. La sociedad contratada podrá iniciar este tipo de reclamaciones, en nombre de los fondos, en función del histórico de posiciones de sus carteras y sobre los procesos de reclamación colectiva abiertas a la fecha de iniciación del contrato, facilitando así el cobro de las posibles indemnizaciones. Este servicio no supone un incremento de los gastos que soporta el fondo ya que la sociedad contratada recibirá una comisión de éxito, exclusivamente, en función de los importes efectivamente cobrados. La Gestora del fondo informará a los partícipes de cualquier novedad relacionada con este procedimiento de reclamación. Se estima que el cobro de las potenciales indemnizaciones no va a tener un impacto material en el valor liquidativo del fondo.

FONDONORTE EUROBOLSA, FI tiene abierto un procedimiento de reclamación extraordinario por el cobro de dividendos extranjeros procedentes de Alemania, Francia, Suecia y Finlandia para los ejercicios 2015 a 2023, ambos inclusive, que se venían considerando como "no recuperables. Para ello se ha contratado los servicios de la sociedad WTAX, antes VATIT, con una gran experiencia internacional en gestionar procedimientos de recuperación de tributos extranjeros. El proceso no supone un gasto para el Fondo ya que sólo se pagarán los servicios de reclamación en caso de éxito.

Desde que se inició este procedimiento en el año 2015 se ha conseguido reclamar con éxito la devolución de retenciones "no recuperables" y por tanto extraordinarias practicadas a FONDONORTE EUROBOLSA, F.I. por las haciendas de Francia, Suecia y Finlandia correspondientes a los ejercicios 2013 a 2023, por un importe, intereses incluidos de 404 mil Euros. Dicho importe ha sido abonado íntegramente a la cuenta corriente de FONDONORTE EUROBOLSA, F.I. La cantidad reclamada pendiente de cobro a fecha de este informe es de 205 mil euros.

Durante este semestre se han ingresado 7 mil euros procedentes de retenciones practicadas por la hacienda francesa en 2019. Se podrán extender estas reclamaciones a otros países miembros de la Unión Europea cuando se tengan expectativas de éxito.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. No aplicable.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Respecto a las medidas históricas de riesgo del fondo, la volatilidad que presenta a final de junio es de 8,59%. El VaR histórico (indica lo máximo que puede perderse, con un nivel de confianza del 99% en el plazo de un mes si se repitiera el comportamiento de la IIC en concreto en los últimos cinco años) era en dicha fecha de -9,63%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

GESNORTE, S.A., S.G.I.I.C., dispone de una política de implicación de voto publicada en la página web de la gestora. El informe anual de 2023, publicado en marzo, recoge el comportamiento en relación con los derechos de voto durante el 2023. En el periodo se ha ejercido los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas, en la que el Fondo tiene una participación superior al 1% del capital social durante más de un año de antigüedad, tal y como recoge en su procedimiento sobre el ejercicio de los derechos políticos inherentes a los activos de las IIC's. En el periodo de referencia no se han cumplido los límites legales para la exigencia de la asistencia a Junta en ninguna de las sociedades españolas ni extranjeras en la cartera del fondo, a pesar de ello, siempre se ejercen todos los derechos inherentes a los valores nacionales incluidos en la cartera en beneficio exclusivo de los partícipes. A continuación, se detalla, para este semestre, la asistencia a las Juntas Generales de accionistas, el tipo de ejecución del derecho y el sentido del voto:

ENTIDAD	TIPO DE EJERCICIO	SENTIDO DEL VOTO
---------	-------------------	------------------

Santander	Delegación en el Presidente del Consejo de Admón.	A favor
-----------	---	---------

Bankinter	Delegación en el Presidente del Consejo de Admón.	A favor
-----------	---	---------

Ferrovial	Delegación en el Presidente del Consejo de Admón.	A favor
-----------	---	---------

Telefónica	Delegación en el Presidente del Consejo de Admón.	A favor
------------	---	---------

Enagas	Delegación en el Presidente del Consejo de Admón.	A favor
--------	---	---------

Repsol	Delegación en el Presidente del Consejo de Admón.	A favor
--------	---	---------

Iberdrola	Delegación en el Presidente del Consejo de Admón.	A favor
-----------	---	---------

Cellnex Delegación en el Presidente del Consejo de Admón. A favor
Arcelor Delegación en el Presidente del Consejo de Admón. A favor
Merlin Delegación en el Presidente del Consejo de Admón. A favor
Acciona Delegación en el Presidente del Consejo de Admón. A favor
Indra Delegación en el Presidente del Consejo de Admón. A favor
Colonial Delegación en el Presidente del Consejo de Admón. A favor

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV. No aplicable.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS. No aplicable.

8.COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

FONDONORTE EUROBOLSA, FI carga los gastos por análisis de manera separada de los gastos de intermediación, desde el 1 de abril de 2019. Para ello la Sociedad Gestora ha elaborado un procedimiento específico para la selección y evaluación de proveedores de análisis financiero y control del gasto.

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora de Fondo, de fecha 6 de febrero de 2023 aprobó que “los gastos del servicio de análisis de inversiones para todos gestionados, se imputen directamente a la Gestora, a partir del 1 de marzo de 2023, inclusive.” Con este cambio en la imputación de gastos se sigue cumpliendo con la directiva Mifid II y con lo dispuesto en el artículo 5.13 del RD 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de instituciones de inversión colectiva.

Por tanto, en este primer semestre de 2024 no se han imputado gastos de análisis a los fondos de inversión ya que se cargan directamente a la Gestora.

En resumen, en febrero de 2023 la Sociedad Gestora del Fondo ha determinado que, desde el 1 de marzo de 2023, los fondos gestionados no soporten los gastos del servicio de análisis, si bien este servicio se seguirá prestando de la manera habitual, pero con coste a cargo de la Sociedad Gestora. En relación a los análisis facilitados, se indican que los mismos contribuyen significativamente tanto a la selección de los valores de renta variable que componen parte de la cartera del fondo como a la estructuración global de la composición del mismo por geografías y/o sectores, con lo que se mejora la gestión del fondo.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL. No aplicable.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

A nivel macroeconómico no prevemos movimientos demasiado bruscos para la segunda mitad del año. Esperamos que la economía americana continúe creciendo a un ritmo mayor que la europea y que en Europa las economías más ligadas al sector servicios, como la italiana y la española, superen a las más dependientes del sector industrial, como la alemana. Todo ello con una inflación que continúe con su proceso de normalización, aunque sin descartar algún repunte puntual, haciendo el proceso de vuelta al objetivo del 2% más lento. Los niveles de empleo siguen siendo muy controlados y no esperamos ajustes significativos, el empleo seguirá apoyando al consumo.

En cuanto a bancos centrales y sus políticas monetarias, el BCE ya ha iniciado la senda de bajada de tipos con su recorte de 25 pbs en junio, pero Lagarde ha dejado claro que “eso no significa que los tipos vayan a seguir una senda lineal descendente, podría haber periodos en los que volvamos a mantener tipos”. Insiste en que la política monetaria seguirá siendo restrictiva y sus próximas actuaciones dependerán de los datos. En Gesnorte esperamos una pausa en las bajadas, de mayor o menor duración, en función de los futuros datos que se vayan publicando. En cuanto a la Fed, aún no ha iniciado ese camino de bajadas y parece que los últimos datos no le apremian a realizar recortes, por lo que esperamos que el primer descenso sea “como pronto” en septiembre y, aunque el mercado prevé otro en diciembre, pensamos que si la bajada de septiembre se retrasa (lo cual es bastante posible), ésta podría ser la única que viéramos en 2024.

Los mayores riesgos que consideramos para este segundo semestre de 2024 continúan siendo las diferentes elecciones que tendrán lugar y los conflictos geopolíticos que persisten. En Francia, dependiendo de los candidatos que accedan a la segunda vuelta en sus elecciones legislativas del día 7 de julio, podría haber un gobierno de cohabitación (Macron como presidente y un primer ministro de otro partido) o incluso que el presidente convoque elecciones presidenciales, hasta ahora previstas en 2027. Tanto el mercado como nosotros, tememos más a un primer ministro de la extrema izquierda que

a uno del grupo de extrema derecha de Le Pen, ya que apostamos porque Le Pen termine por adoptar una actitud similar a Meloni en Italia, de forma que cuando esté en el poder, tenga que rebajar sus posturas más radicales. También añadirán incertidumbre las elecciones en Reino Unido el 4 de julio, aunque pensamos que tendrá poca repercusión en los mercados. Pero, sobre todo, tendremos que estar atentos a las elecciones en Estados Unidos el 5 de noviembre, donde Trump y Biden se disputan la presidencia y aún no tenemos claro quién será el ganador. Pasando al riesgo de los conflictos geopolíticos, prevemos riesgo de extensión a otros países en la guerra en Oriente Medio, mientras la guerra en Ucrania sigue sin repercusiones en los mercados. Además, nos preocupa la reciente escalada de tensión comercial entre la Unión Europea y China, por las represalias que China podría tomar, hasta ahora bastante comedidas.

En renta variable continuaremos con un nivel de inversión moderado y el posicionamiento defensivo que nos caracteriza. Otorgamos un mayor potencial de recuperación a las economías ligadas a servicios que a las industriales, creemos que el empleo seguirá apoyando el consumo y que las inestabilidades políticas que han estado afectando al mercado en la parte final del primer semestre, se irán disipando según vaya aclarándose el resultado de las distintas elecciones. Según vayan diluyéndose los miedos, podremos ser algo más valientes en las carteras de renta variable, siendo muy selectivos con los valores introducidos. Los futuros recortes de tipos seguirán ofreciendo combustible a los mercados.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
DE0005470306 - ACCIONES CTS EVENTIM AG & CO KGAA	EUR	367	0,76	0	0,00
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIAL	EUR	412	0,86	0	0,00
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	395	0,82	474	1,00
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTIES SOCIMI, S.A.	EUR	429	0,89	415	0,87
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM, S.A.	EUR	0	0,00	279	0,59
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	1.450	3,01	1.416	2,99
NL0015001FS8 - ACCIONES FERROVIAL	EUR	189	0,39	172	0,36
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	903	1,88	885	1,87
ES0113679I37 - ACCIONES BANKINTER	EUR	506	1,05	385	0,81
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS	EUR	191	0,40	210	0,44
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	857	1,78	748	1,58
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA DE ESPAÑA, S.A.	EUR	737	1,53	657	1,39
ES0118594417 - ACCIONES INDRA	EUR	658	1,37	477	1,01
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA	EUR	374	0,78	451	0,95
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	439	0,91	401	0,85
TOTAL RV COTIZADA		7.906	16,43	6.969	14,71
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		7.906	16,43	6.969	14,71
LU1954206881 - PARTICIPACIONES GVC GAESCO	EUR	472	0,98	0	0,00
ES0157638018 - PARTICIPACIONES GVC GAESCO	EUR	0	0,00	478	1,01
TOTAL IIC		472	0,98	478	1,01
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		8.378	17,41	7.447	15,72
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
FI4000552500 - ACCIONES SAMPO OYJ	EUR	413	0,86	408	0,86
NL0015000LU4 - ACCIONES IVECO	EUR	334	0,69	260	0,55
NL0015000IQ9 - ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	211	0,44	561	1,18
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER NV	EUR	287	0,60	245	0,52
FI4000297767 - ACCIONES NORDEA	EUR	254	0,53	257	0,54

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0003073266 - ACCIONES PIAGGIO & C.S.P.A	EUR	0	0,00	411	0,87
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	1.046	2,17	743	1,57
BE0974293251 - ACCIONES INVEB	EUR	286	0,59	308	0,65
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	411	0,85	388	0,82
CH0210483332 - ACCIONES CIE. FINANCE RICHEMONT	CHF	295	0,61	0	0,00
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE	EUR	124	0,26	136	0,29
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING	EUR	1.505	3,13	1.378	2,91
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	1.466	3,05	1.188	2,51
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON	EUR	371	0,77	368	0,78
FR0000121667 - ACCIONES ESSILORLUXOTTICA	EUR	777	1,61	701	1,48
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	436	0,91	448	0,95
FR0000125486 - ACCIONES VINCI	EUR	900	1,87	1.040	2,19
DE0005200000 - ACCIONES BEIERSDORF	EUR	540	1,12	536	1,13
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	1.397	2,90	1.362	2,87
FR0000125007 - ACCIONES SAINT GOBAIN	EUR	520	1,08	478	1,01
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL	EUR	1.183	2,46	1.169	2,47
DE0006599905 - ACCIONES MERCK KGaA	EUR	392	0,82	365	0,77
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM	EUR	509	1,06	471	0,99
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ LEBENSVERSICHERUNG	EUR	1.080	2,24	1.007	2,12
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	331	0,69	354	0,75
IT0003128367 - ACCIONES ENEL GREEN POWER	EUR	423	0,88	438	0,93
FR0000120628 - ACCIONES AXA-UAP	EUR	666	1,38	643	1,36
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR	EUR	302	0,63	379	0,80
FR0000131104 - ACCIONES BANCA NACIONAL DE PARIS	EUR	610	1,27	642	1,35
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT	EUR	284	0,59	0	0,00
FR0000045072 - ACCIONES CREDIT AGRICOLE CREUVREUX	EUR	289	0,60	292	0,62
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHENER	EUR	703	1,46	565	1,19
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI AVENTIS	EUR	1.035	2,15	1.033	2,18
IT0000072618 - ACCIONES BANCA INTESA SANPAOLO	EUR	295	0,61	0	0,00
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	668	1,39	736	1,55
FR0000121329 - ACCIONES THALES	EUR	1.316	2,73	1.179	2,49
NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECTRONICS N.V.	EUR	0	0,00	564	1,19
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	1.155	2,40	1.146	2,42
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI	EUR	764	1,59	776	1,64
FR0000121014 - ACCIONES LOUIS VUITTON MOET HENNESSY	EUR	1.260	2,62	1.128	2,38
FR0000120321 - ACCIONES L'OREAL	EUR	465	0,97	1.017	2,15
IT0000062072 - ACCIONES ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	509	1,06	418	0,88
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS	EUR	903	1,88	883	1,86
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER BENZ	EUR	977	2,03	946	2,00
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE FRANCIA	EUR	284	0,59	311	0,66
PTEDP0AM0009 - ACCIONES ELECTRICIDAD DE PORTUGAL	EUR	216	0,45	281	0,59
TOTAL RV COTIZADA		28.189	58,59	27.957	59,02
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		28.189	58,59	27.957	59,02
IE00BD9MFM62 - PARTICIPACIONES JP MORGAN FUNDS	EUR	1.521	3,16	0	0,00
IE00BDVPNG13 - PARTICIPACIONES WISDOMTREE EUROPE LIMITED	EUR	945	1,96	0	0,00
FR0007493549 - PARTICIPACIONES AMUNDI	EUR	2.091	4,35	2.052	4,33
FR0000027609 - PARTICIPACIONES LAZARD, S.A.	EUR	1.588	3,30	1.570	3,31
IE00BKWQ0C77 - PARTICIPACIONES ISHARES	EUR	1.147	2,38	795	1,68
DE000A0Q4R36 - PARTICIPACIONES LYXOR	EUR	937	1,95	816	1,72
IE00BCRY6557 - PARTICIPACIONES ISHARES	EUR	0	0,00	994	2,10
LU0846194776 - PARTICIPACIONES XD5E	EUR	831	1,73	2.104	4,44
TOTAL IIC		9.061	18,83	8.330	17,58
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		37.251	77,42	36.288	76,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		45.628	94,83	43.734	92,32

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

La Sociedad Gestora del Fondo lleva a cabo una política remunerativa, cuyos principios generales han sido fijados por el órgano de dirección. Dicha política remunerativa consiste en una retribución fija, en función del nivel de responsabilidad asumido, que cumple con los principios recogidos en el artículo 46 bis.2 de la LIIC, es acorde con una gestión racional y eficaz del riesgo y no induce a la asunción de riesgos incompatibles con el perfil de los vehículos que gestiona.

La información detallada y actualizada de la política remunerativa, así como la identificación actualizada de los responsables del cálculo de las remuneraciones y los beneficios puede consultarse en la página web de la sociedad gestora y obtenerse en papel gratuitamente previa solicitud.

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

Durante el período no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).