

FONDGUISSONA, FI

Nº Registro CNMV: 394

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2024

Gestora: GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.
Grupo Gestora: GVC GAESCO **Grupo Depositario:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO
Rating Depositario: BBB+

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

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

Dirección

Doctor Ferran 3-5 08034 Barcelona Barcelona tel.93 366 27 27

Correo Electrónico

info@gvcgaesco.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: 26/02/1993

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

Perfil de Riesgo: 2 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: El Fondo podrá invertir en toda clase de activos financieros que paguen cupones, dividendos o rentas, preferentemente elevados. Renta Variable: Como máximo, tendrá una exposición en Renta Variable del 15%. Renta variable defensiva, con dividendo elevado y sostenible en el tiempo. Deuda High Yield, Gubernamental y Corporativa: Hasta un 15%. Depósitos diversificados, sin las limitaciones impuestas a las personas físicas: Hasta un 40%. Préstamos, Fondos, Deuda Híbrida y otros: Hasta un 30%. No habrá restricciones de rating, pudiendo invertir en cualquier emisión que se considere interesante. El objetivo es buscar valor, y esto se encuentra en aquellos activos que, según fundamentales, están baratos.

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	0,05	0,21	0,53	0,48
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,53	3,77	3,67	2,73

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	1.361.660,43	1.314.310,11
Nº de Partícipes	355	338
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	19.711	14,4757
2023	17.905	13,9042
2022	13.953	13,4297
2021	26.568	13,4381

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	0,06	0,00	0,06	0,19	0,00	0,19	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	4,11	1,77	0,67	1,61	0,55	3,53	-0,06	1,91	2,54

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,28	05-08-2024	-0,28	05-08-2024	-0,48	05-07-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,28	10-07-2024	0,28	10-07-2024	0,66	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	1,46	1,55	1,44	1,39	1,51	1,53	2,49	1,33	1,58
Ibex-35	13,54	13,93	14,63	12,01	12,30	14,18	19,64	18,30	12,41
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,14	0,16	0,15	0,16	0,13	0,09	0,02	0,02
15%MSCI Eur HY + 85%Euribor	1,49	1,62	1,52	1,33	1,67	1,84	3,13	1,82	1,65
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,64	1,64	2,22	1,43	3,28	3,28	1,45	1,68	5,02

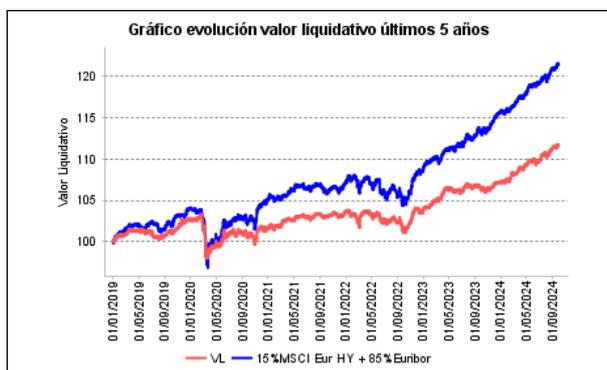
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

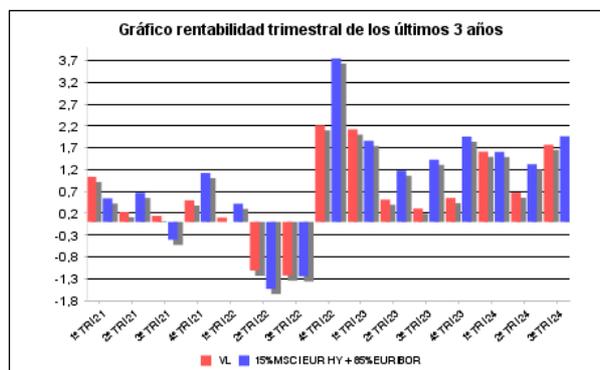
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,26	0,09	0,09	0,09	0,10	0,38	0,39	0,38	0,36

(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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	50.888	1.330	2,27
Renta Fija Internacional	107.300	2.332	2,65
Renta Fija Mixta Euro	40.799	983	1,74
Renta Fija Mixta Internacional	37.338	168	1,79
Renta Variable Mixta Euro	35.169	81	0,97
Renta Variable Mixta Internacional	167.799	3.571	2,50
Renta Variable Euro	86.439	3.641	1,25
Renta Variable Internacional	298.230	11.709	2,23
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	77.646	2.180	0,72
Global	192.030	1.718	1,23
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	182.499	12.019	0,78
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.276.137	39.732	1,72

*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	15.557	78,93	17.715	94,76
* Cartera interior	13.112	66,52	15.335	82,03
* Cartera exterior	2.445	12,40	2.380	12,73
* 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)	4.108	20,84	938	5,02
(+/-) RESTO	46	0,23	41	0,22
TOTAL PATRIMONIO	19.711	100,00 %	18.694	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	18.694	17.919	17.905	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	3,55	3,59	5,79	3,93
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,74	0,66	4,02	179,74
(+) Rendimientos de gestión	1,85	0,75	4,32	160,28
+ Intereses	0,13	0,15	0,51	-10,24
+ Dividendos	0,14	0,37	0,51	-58,72
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,62	0,68	1,91	-4,74
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,87	-0,40	1,42	-327,93
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,09	-0,05	-0,03	-277,47
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,11	-0,09	-0,30	18,68
- Comisión de gestión	-0,06	-0,06	-0,19	6,31
- Comisión de depositario	-0,02	-0,01	-0,04	6,32
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	0,68
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	1,09
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,04	188,66
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-94,70
+ 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	0,00	0,00	-94,70
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	19.711	18.694	19.711	

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

3. Inversiones financieras

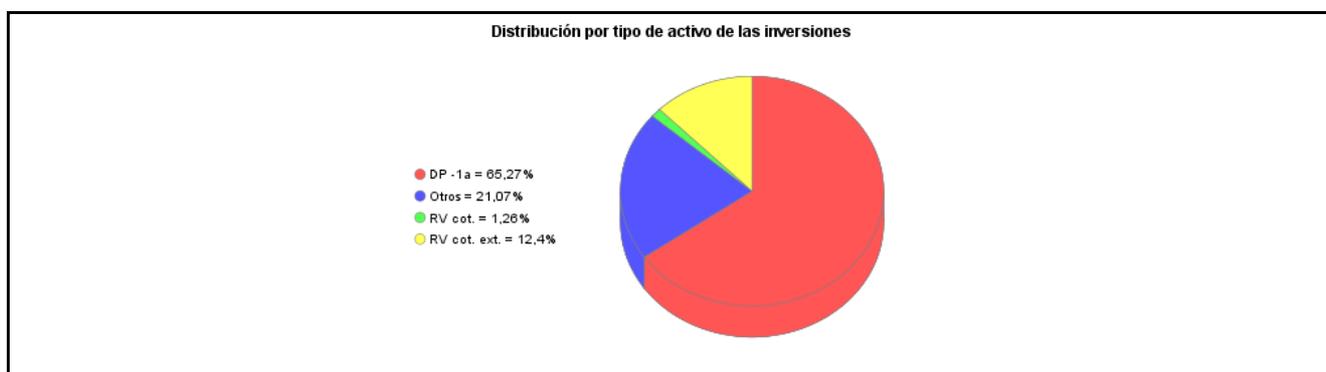
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	12.864	65,27	15.085	80,69
TOTAL RENTA FIJA	12.864	65,27	15.085	80,69
TOTAL RV COTIZADA	248	1,26	250	1,34
TOTAL RENTA VARIABLE	248	1,26	250	1,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	13.112	66,53	15.335	82,03
TOTAL RV COTIZADA	2.445	12,40	2.380	12,72
TOTAL RENTA VARIABLE	2.445	12,40	2.380	12,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.445	12,40	2.380	12,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	15.557	78,93	17.715	94,75

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)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
FRENCH DISCOUNT	CONTADO FRENCH DISCOUNT 2025-02-12 FÍSICA	1.483	Inversión
FRENCH DISCOUNT	CONTADO FRENCH DISCOUNT 2025-04-09 FÍSICA	1.477	Inversión
Total subyacente renta fija		2960	
TOTAL OBLIGACIONES		2960	

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

	SI	NO
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

Durante el período, los ingresos percibidos por entidades del grupo al que pertenece la gestora y que tienen como origen comisiones satisfechas por la IIC han ascendido a 11,47 euros, lo que supone un 0% del patrimonio medio de la IIC.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.

A pesar de las incertidumbres en los mercados globales, como es el crecimiento, la situación geopolítica de Israel-Ucrania, situación del mercado chino, guerra comercial, etc.. el tercer trimestre del 2024, ha sido positivo para las principales plazas mundiales.

Por mercados, destacamos en Europa, el Ibex(+8,53%); Eurostoxx50 (+2,17%); Dax(+5,97%); Ftsemib (+2,93%); CAC(+2,09%) y UK (+0,89%). En USA, destacamos el S&P (+5,53%); Nasdaq (+1,92%) y el Dow Jones (+8,92%). Por la parte de China, destacamos el índice Hang-Seng, con una subida en el trimestre del 19,27%.

El mercado americano, continua mostrando un ritmo de crecimiento sólido, impulsado por la demanda interna y un mercado

laboral fuerte y resiliente, que permite mantener un consumo relativamente fuerte, a pesar del incremento de los costes de financiación de los hogares. La inflación, en el tercer trimestre, ha continuado su desaceleración lo que ha permitido a la FED iniciar la bajada de tipos. A pesar de que los PMI's Manufactureros publicados continúan mostrando contracción, han sido más que compensados con unos PMI's Servicios que muestran fortaleza y expansión, manteniéndose por encima de 50 puntos. Este sector ha sido clave para la economía americana, compensando la desaceleración del sector manufacturero.

El mercado europeo, a diferencia del americano, no termina de despegar. Si han experimentado una mejoría España e Italia, a diferencia por ejemplo del mercado Alemán, que no termina de despegar. El sector autos, sigue estando muy presionado por los costes y problemas de suministro, y sobre todo bajo la presión de los vehículos chinos. Se espera para Europa un crecimiento de entorno al 1% para los próximos trimestres. A medida que la inflación continúe cayendo ayudara a estimular los recortes de tipos por parte de BCE.

China continua con sus problemas de debilitamiento del consumo interno, promovido por la fuerte crisis inmobiliaria, que esta teniendo un fuerte impacto en muchos sectores, incluido el de lujo. Ese debilitamiento del consumo, esta claramente impactando en los márgenes de las empresas. La respuesta del gobierno Chino y de su política monetaria, es la de paliar estos efectos, de ahí que estén manteniendo una estrategia ultra expansiva. Si bien es cierto, que las presiones inflacionistas han disminuido sustancialmente.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En la parte de Renta Fija, el Fondguissona, FI ha operado, acorde con su política conservadora y de preservación de capital. Se han adquirido nuevos vencimientos de Letras del Tesoro de España y Francia, seleccionando exclusivamente vencimientos a menos de un año para optimizar la liquidez y reducir el riesgo de exposición a tipos de interés a largo plazo. En la parte de Renta Variable mantenemos el nivel de inversión hasta el máximo permitido por folleto, con un marcado sesgo value.

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 0,93% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 1,09%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 1,77%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 1,97%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 5,44% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 17 participes, lo que supone una variación del 5,03%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 1,77%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,09%.

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

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 1,77%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de fondos gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 1,72%.

En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en funcion de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En la parte de Renta Fija, a medida que se van amortizando las Letras del Tesoro, se compran nuevas emisiones de Letras del Tesoro Españolas y Francesas, con Tir's atractivas y a un plazo inferior a 1 año.
En Renta Variable se ha reducido la posición en Munich Re y Vopak.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: KERRY GROUP, KONONKLIJKE VOPAK NV, LETRAS TESORO 0% 9/5/25, LETRAS TESORO 0% 8/11/24, LETRAS TESORO 0% 11/4/25. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: BPOST, CORTICEIRA AMORIM, ENAGAS.

b) Operativa de préstamo de valores.

La IIC no ha realizado durante el periodo operativa de préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el trimestre no se han realizado operaciones en instrumentos derivados.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 3,53%.

d) Otra información sobre inversiones.

En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyan en el artículo 48.1j del RIIC, la IIC no posee ninguno.

FONDGUISSONA, FI, promueve características medioambientales o sociales (ART. 8 Reglamento (1E) 2019/2088, la puntuación ESG de la cartera a final de periodo era del 3,94 sobre 5. La información sobre las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo está disponible en el anexo de Sostenibilidad al Informe Anual.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 1,55%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 1,62%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 2,22%.

La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 3,6 meses. El cálculo de la duración para las emisiones flotantes se ha efectuado asimilando la fecha de vencimiento a la próxima fecha de renovación de intereses.

La beta de FONDGUISSONA, FI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,66.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 0,06 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integran las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas.

6. INFORMACION 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 ANALISIS.

Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En los próximos meses la renta fija seguirá ajustándose a las decisiones de política monetaria de la Fed y el BCE, especialmente en torno a posibles recortes de tipos para estimular el crecimiento. Esperamos que los bonos a corto plazo sigan siendo atractivos, dado que ofrecen una rentabilidad competitiva en un entorno de tipos aún elevados. En cuanto a los mercados de renta variable, estamos siguiendo de cerca diferentes factores, por el momento todos ellos se mantienen con luz verde. Los fabricantes de bienes podrían mejorar un poco durante el 2S24, ya que la normalización de las existencias está llegando a su fin, uniéndose al buen momento de los proveedores de servicios. Bajo estas premisas, no prevemos cambios significativos en el fondo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02407051 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,772 2024-07-05	EUR	0	0,00	2.000	10,70
ES0L02408091 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,701 2024-08-09	EUR	0	0,00	1.993	10,66
ES0L02409065 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,791 2024-09-06	EUR	0	0,00	298	1,59
ES0L02410048 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,649 2024-10-04	EUR	2.000	10,15	1.983	10,61
ES0L02411087 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,573 2024-11-08	EUR	2.991	15,17	2.964	15,85
ES0L02412069 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,577 2024-12-06	EUR	995	5,05	987	5,28
ES0L02504113 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,388 2025-04-11	EUR	1.970	9,99	1.948	10,42
ES0L02505094 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,368 2025-05-09	EUR	2.948	14,96	1.944	10,40
ES0L02506068 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,373 2025-06-06	EUR	981	4,98	969	5,18
ES0L02507041 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,275 2025-07-04	EUR	980	4,97	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		12.864	65,27	15.085	80,69
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		12.864	65,27	15.085	80,69
TOTAL RENTA FIJA		12.864	65,27	15.085	80,69
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	248	1,26	250	1,34
TOTAL RV COTIZADA		248	1,26	250	1,34
TOTAL RENTA VARIABLE		248	1,26	250	1,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		13.112	66,53	15.335	82,03
BE0974268972 - ACCIONES BPOST SA	EUR	51	0,26	60	0,32
CH0043238366 - ACCIONES ARYZTA AG	EUR	76	0,39	74	0,39
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST	EUR	100	0,51	94	0,51
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHEN RUECK	EUR	99	0,50	117	0,62
FR0000120404 - ACCIONES ACCOR	EUR	98	0,49	96	0,51
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	77	0,39	67	0,36
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	104	0,53	92	0,49
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	92	0,47	89	0,48
FR0006174348 - ACCIONES BUREAU VERITAS	EUR	89	0,45	78	0,41
FR0010340141 - ACCIONES ADP	EUR	196	0,99	193	1,03
FR0014008VX5 - ACCIONES EUROAPI SASU	EUR	0	0,00	0	0,00
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP	EUR	373	1,89	303	1,62
IT0000062072 - ACCIONES ASS. GENERALI	EUR	104	0,53	93	0,50
NL0009432491 - ACCIONES VOPAK	EUR	500	2,54	543	2,90
NL0010773842 - ACCIONES INN GROUP NV	EUR	76	0,39	74	0,40
NL0011794037 - ACCIONES AHOLD	EUR	78	0,39	69	0,37
PTCOR0AE0006 - ACCIONES CORTICEIRA AMOR	EUR	332	1,68	338	1,81
TOTAL RV COTIZADA		2.445	12,40	2.380	12,72
TOTAL RENTA VARIABLE		2.445	12,40	2.380	12,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.445	12,40	2.380	12,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		15.557	78,93	17.715	94,75

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

No aplicable

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