

MAGERIT VALOR SICAV SA

Nº Registro CNMV: 3117

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2024

Gestora: 1) GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: GVC GAESCO **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** A+

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

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC 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 SICAV

Fecha de registro: 18/07/2005

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Otros Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: 5 (En una escala del 1 al 7)
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: El objetivo de la inversión es alcanzar la mayor rentabilidad asumiendo el menor riesgo. La sociedad no sigue ni replica ningún índice de referencia. Puede invertir en valores de renta variable y de renta fija nacional e internacional, de emisores públicos y privados, denominados en euro o en moneda distinta del euro.

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 Sociedad 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	0,16	0,63	0,16	1,30
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,10	3,10	3,10	2,53

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 acciones en circulación	4.279.518,00	4.580.720,00
Nº de accionistas	164,00	172,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	2.616	0,6113	0,6053	0,6746
2023	3.090	0,6746	0,6011	0,6958
2022	2.922	0,6012	0,5589	0,7604
2021	4.010	0,7057	0,6064	0,7636

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			

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	0,56	0,00	0,56	0,56	0,00	0,56	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

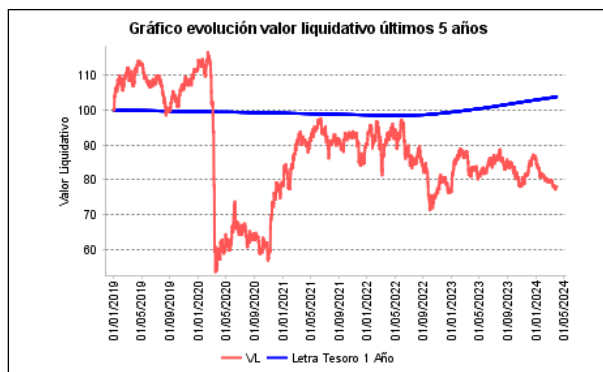
Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
-9,38	-9,38	3,14	-3,18	3,34	12,21	-14,81	15,01	12,38

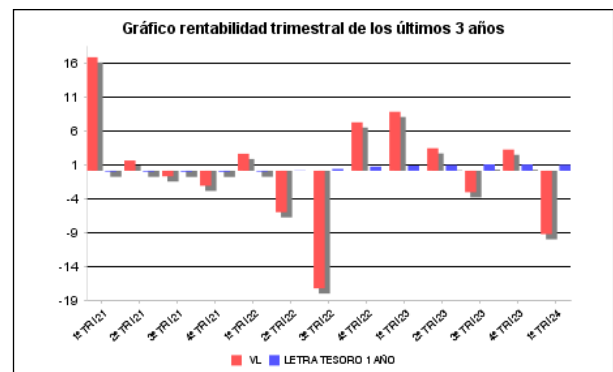
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,70	0,70	0,73	0,69	0,73	2,79	2,64	2,66	2,75

(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, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.413	92,24	2.885	93,37
* Cartera interior	649	24,81	1.221	39,51
* Cartera exterior	1.735	66,32	1.648	53,33
* Intereses de la cartera de inversión	29	1,11	16	0,52
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	-7	-0,27	179	5,79
(+/-) RESTO	210	8,03	26	0,84
TOTAL PATRIMONIO	2.616	100,00 %	3.090	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)	3.090	2.755	3.090	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-6,92	8,91	-6,92	-177,90
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-10,26	3,26	-10,26	-414,02
(+) Rendimientos de gestión	-9,57	4,00	-9,57	-339,23
+ Intereses	0,62	0,39	0,62	60,17
+ Dividendos	0,04	0,80	0,04	-94,85
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,86	2,60	0,86	-66,80
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-4,82	-1,64	-4,82	194,37
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,01	0,06	0,01	-87,03
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-6,23	1,82	-6,23	-442,29
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	271,72
± Otros resultados	-0,05	-0,03	-0,05	33,86
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,69	-0,74	-0,69	-3,71
- Comisión de sociedad gestora	-0,56	-0,57	-0,56	-1,07
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-1,05
- Gastos por servicios exteriores	-0,07	-0,08	-0,07	-9,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,06	-0,04	-23,33
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.616	3.090	2.616	

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

3. Inversiones financieras

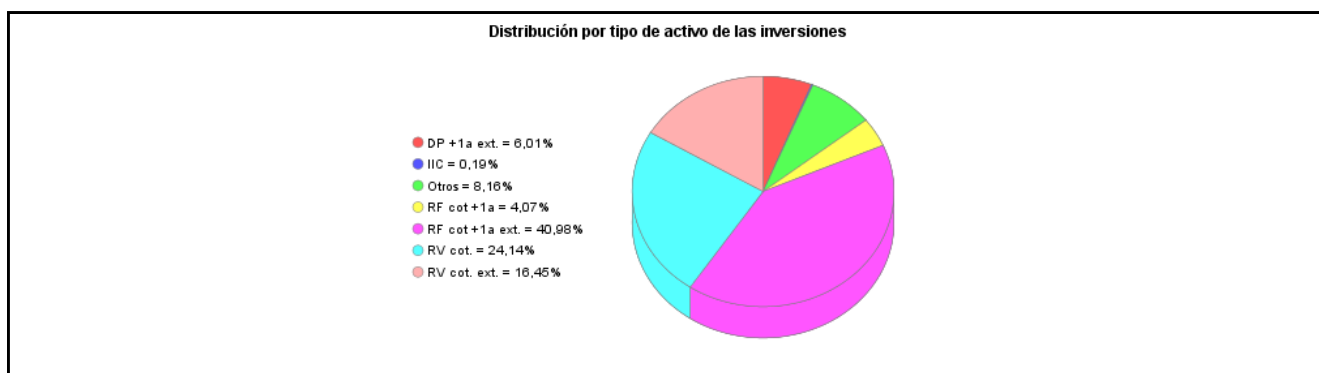
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	106	4,07	202	6,54
TOTAL RENTA FIJA	106	4,07	202	6,54
TOTAL RV COTIZADA	632	24,14	963	31,15
TOTAL RENTA VARIABLE	632	24,14	963	31,15
TOTAL IIC	5	0,19	5	0,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	743	28,40	1.170	37,85
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.230	46,99	1.026	33,20
TOTAL RENTA FIJA	1.230	46,99	1.026	33,20
TOTAL RV COTIZADA	431	16,45	513	16,59
TOTAL RENTA VARIABLE	431	16,45	513	16,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.660	63,44	1.538	49,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.404	91,84	2.708	87,64

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
ALIBABA GROUP HOLD ADR	OPCION ALIBABA GROUP HOLD ADR 100	78	Inversión
ALIBABA GROUP HOLD ADR	OPCION ALIBABA GROUP HOLD ADR 100	56	Inversión
INTERNATIONAL CONSOLIDATED	OPCION INTERNATIONAL CONSOLIDATED 100	95	Inversión
SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIEN	OPCION SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIEN 100	90	Inversión
FORVIA	OPCION FORVIA 100	54	Inversión
GOLAR LNG	OPCION GOLAR LNG 100	63	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
JD.COM INC-ADR	OPCION JD.COM INC-ADR 100	42	Inversión
ZOOM VIDEO COMM	OPCION ZOOM VIDEO COMM 100	32	Inversión
ENAGAS	OPCION ENAGAS 100	75	Inversión
TELEFONICA	OPCION TELEFONICA 100	70	Inversión
DJ EURO STOXX 50 P INDEX	OPCION DJ EURO STOXX 50 P INDEX 10	1.012	Inversión
Total subyacente renta variable		1666	
TOTAL DERECHOS		1666	
ENAGAS	OPCION ENAGAS 100	80	Inversión
ENAGAS	OPCION ENAGAS 100	68	Inversión
TELEFONICA	OPCION TELEFONICA 100	64	Inversión
DJ EURO STOXX 50 P INDEX	OPCION DJ EURO STOXX 50 P INDEX 10	920	Inversión
IBEX-35 INDEX	FUTURO IBEX-35 INDEX 10	528	Inversión
DJ EURO STOXX 50 P INDEX	OPCION DJ EURO STOXX 50 P INDEX 10	1.104	Inversión
Total subyacente renta variable		2764	
DP SELECCION B	I.I.C. DP SELECCION B	5	Inversión
Total otros subyacentes		5	
TOTAL OBLIGACIONES		2769	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		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 entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, 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

En conformidad con el porcentaje establecido según el nuevo reglamento de IIC, las participaciones significativas de la sociedad son: 1 accionista posee el 38,93% de las acciones de MAGERIT. 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 3328,35 euros, lo que supone un 0,12% 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 grandes incertidumbres con las que terminamos el 2023, y que han continuado durante el primer trimestre del 2024, como las tensiones geopolíticas, la evolución de la inflación; la evolución de las materias primas; la situación inmobiliaria de China, etc., el arranque del año de las distintas plazas mundiales ha sido muy positivo, liderando las subidas los sectores más cíclicos, como autos y bancos, seguidos de tecnología.

Por mercados, destacamos en Europa, el Ibex(+9,63%); Eurostoxx50 (+12,43%); Dax (+10,39%); Ftsemib (+14,49%); y el CAC(+8,78%). En USA, destacamos el S&P (+10,16%); Nasdaq (+8,49%) y el Dow Jones (+5,62%).

Las perspectivas macroeconómicas mundiales para el 2024, según el FMI, han sido revisadas ligeramente al alza, apuntando a un crecimiento mundial del 3,1%, si bien condicionado dicho crecimiento al impacto de las materias primas derivadas de un aumento de las tensiones geopolíticas.

El mercado Americano, continua mostrando una gran fortaleza y resiliencia a las presiones inflacionistas y al incremento del coste financiero de familias y empresas. Todo esto a pesar, de haberse publicado unos datos de inflación algo peores que lo estimado y que lo publicado en el mes de Febrero, situándose la subyacente en el 3,8% y la general anualizada en el 3,5%, incrementándose en 3 décimas respecto a la de Febrero(3,2%). Se estima que el nivel de inflación del 2% no llegara hasta el 2026.

El mercado europeo, a diferencia del Americano, no termina de despegar, continua con estimaciones de crecimientos bajos. Alemania se estima un +0,2% vs un -0,1% del 2023, Francia un 0,7%, y en líneas generales el crecimiento para la eurozona se sitúa en niveles del 0,6% (por debajo del 1%).

En renta fija, hemos tenido un trimestre de ajuste de las curvas al alza y seguimos con cierta volatilidad; al arrancar al año había cierto optimismo con la cuantía de las bajadas de tipos y se pensaban inminentes. A medida que hemos conocido los

datos de crecimiento e inflación, especialmente en USA, este entusiasmo con las bajadas de tipos se ha ido moderando, dando lugar a mayores rentabilidades. Por parte de la Fed, se retrasa la expectativa de bajadas y se empieza a hablar de después de verano. Se descuentan bajadas de 40 pb frente a los 70 pb que se descontaban antes de la reunión de la FED de Marzo. La curva americana ha subido moderadamente, alcanzando el bono a 10 años el 4,20% a final de trimestre y el 2 años el 4,62%, lo que supone subidas de 50pb. aproximadamente.

El BCE mantuvo los tipos de referencia sin cambios en el 4,5% y el tipo depósito en el 4% en su última reunión pero dio un mensaje mixto. El tono fue algo más dovish, al añadir por primera vez una referencia a la posibilidad de "reducir el actual nivel de restricción de la política monetaria" mencionando que unos pocos miembros habían apoyado inicialmente una rebaja de tipos. Cada vez el mercado asigna más probabilidades de que las bajadas de tipos se produzcan antes en Europa que el USA; en este sentido la propia Lagarde hizo hincapié en su independencia de la FED?

Las curvas en Europa han subido moderadamente: el 10 años alemán hasta el 2,35% a fin de trimestre y el italiano al 3.7%. La subida en los cortos también ha sido muy reseñable con el 2 años alemán al 2,88%.

El diferencial entre el 10 año UST y el 10yr Bund supera los 200pb, justificando ese decoupling que vemos entre las dos economías.

La curva Swap Euro continúa muy plana. Las primas de riesgo después de repuntar se han visto beneficiadas por la entrada de dinero en los bonos con más yield, lo que ha llevado a las primas de riesgo a bajar a mínimos de los últimos trimestres: la española se sitúa en 86 pb. correspondiente a un bono español 10 años al 3.16%. La prima de riesgo italiana en los 145 pb. y el bono a 10 años italiano al 3.7%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A lo largo del trimestre, se bajó el peso en renta variable nacional, pasando de un 31,16% a un 24,16%, siendo las principales inversiones, Telefónica (6,3%), Solaria (3,60%), y Prim (3,9%). Por el lado de Renta variable extranjera, se mantuvo el peso entorno a un 16,44%, siendo las principales inversiones, Pattern (5,3%), Forvia (2,4%) y Marvell (1,87%). Por el lado de renta fija, a lo largo del trimestre se mantuvo el peso en deuda corporativa entorno al 52,17%.

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 % durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del %. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -9,38%. En el mismo periodo la Letra del Tesoro ha obtenido una rentabilidad de 0,89%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación negativa del -15,34% y el número de accionistas ha registrado una variación negativa de -8 accionistas, lo que supone una variación del -4,65%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -9,38%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,70%.

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 -9,38%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de sicavs gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 1,66%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A lo largo del Trimestre se han realizado las siguientes operaciones relevantes:

Por el lado de las compras:

Se invirtió en el bono de Lenovo 5,875% Abril 2025. Se compro Marvell, y la call 75 de Alibaba vencimiento diciembre del 2025. También se realizo una operación de cobertura sobre el Eurostxx que consistió, en la compra del Put spread 4400-4000, financiado con una venta del call 4800.

Por el lado de las ventas, salieron los títulos de Grifols, Ence, Acerinox e IAG, entre otros.

Se han realizado estrategias de call's sobre acciones, cambiando ligeramente la estructura de cartera de opciones, aumentando vencimientos hasta el 2025. El peso de primas pagadas a cierre del trimestre se sitúa en el 21,75% sobre patrimonio.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: TELEFONICA, CARNIVAL CORP, BANCO DE CREDITO SOCIAL FRN 14/9/29, INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP, GRUPO ANTOLIN IRAUSA 3,5% 30/4/28. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIENTE., FORVIA, ORPEA, XPENG INC - ADR, 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 se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en futuros sobre EuroStoxx, opciones sobre acciones, futuro Ibx Plus, opciones sobre Eurostoss que han proporcionado un resultado global negativo de 171.840,30 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del trimestre un 62,96% del patrimonio del fondo.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 46,03%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 3,1%.

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 mantiene en cartera acciones de: ABENGOA Clase B con un peso patrimonial de 0%.

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 6,75%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 0,15%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 16,05%.

La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 67,92 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.

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 5,13 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.

Pensamos que los valores value serán los que sigan liderando las subidas durante todo el 2024. Entre estos se encuentran los sectores más cíclicos y más ligados al consumo, como turismo, recursos básicos, autos, bancos y tecnología.

Si bien es cierto, el 2024, se presentan grandes incertidumbres geopolíticas que podrían afectar el crecimiento mundial.

La estructura de cartera de la sicav, esta adaptada a estos posibles escenarios que planteamos.

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 3,839 2024-07-05	EUR	0	0,00	98	3,18
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	98	3,18
ES0380907073 - R. UNICAJA 6,563 2028-09-11	EUR	106	4,07	104	3,36
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		106	4,07	104	3,36
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		106	4,07	202	6,54
TOTAL RENTA FIJA		106	4,07	202	6,54
AU000000BKY0 - ACCIONES BERKELEY ENERGI	EUR	19	0,73	20	0,65
ES0105227013 - ACCIONES ASTURIANA LAMIN	EUR	9	0,34	9	0,30
ES0105425005 - ACCIONES PLASTICOS COMPU	EUR	31	1,17	29	0,95
ES0105456026 - ACCIONES HOLALUZ CLIDOM	EUR	26	1,00	30	0,99
ES0105638003 - ACCIONES LABIANA HEALTH	EUR	12	0,47	10	0,32
ES0105659009 - ACCIONES AXON PARTNERS G	EUR	8	0,31	40	1,30
ES0130625512 - ACCIONES ENCE	EUR	0	0,00	127	4,12
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	69	2,63	76	2,47
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	0	0,00	53	1,72
ES0165386014 - ACCIONES SOLARIA ENERGIA	EUR	94	3,59	173	5,60
ES0170884417 - ACCIONES PRIM SA	EUR	103	3,92	107	3,45
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	0	0,00	28	0,90
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL C	EUR	70	2,66	88	2,85
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFÓNICA	EUR	165	6,32	143	4,63
ES0184980003 - ACCIONES BIOTECHNOLOGY A	EUR	26	1,00	28	0,90
TOTAL RV COTIZADA		632	24,14	963	31,15
TOTAL RENTA VARIABLE		632	24,14	963	31,15
ES0158327033 - I.I.C. DP SELECCION B	EUR	5	0,19	5	0,16
TOTAL IIC		5	0,19	5	0,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		743	28,40	1.170	37,85
AT0000A2HLC4 - R. REPUBLIC OF AUS 0,850 2070-06-30	EUR	117	4,49	117	3,80
FR0014001NN8 - R. FRANCE 0,500 2072-05-25	EUR	40	1,52	42	1,36
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		157	6,01	159	5,16
FR0014000NZ4 - R. RENAULT 2,375 2026-05-25	EUR	97	3,69	97	3,14
FR001400L9Q7 - R. VALEO 5,875 2029-04-12	EUR	107	4,08	108	3,48
PTMEN1OM0008 - R. MOTA-ENGIL SGPS 7,250 2028-06-12	EUR	102	3,91	101	3,27
USU6547TAE02 - R. NISSAN M. IB. 6,950 2026-09-15	USD	38	1,45	37	1,21
USU6547TAF76 - R. NISSAN M. IB. 7,050 2028-09-15	USD	48	1,85	48	1,55
XS2125052261 - R. LENOVO GROUP 5,875 2025-04-24	USD	186	7,10	0	0,00
XS235632584 - R. GRUPO ANTOLIN 3,500 2028-04-30	EUR	80	3,06	76	2,46
XS2357281174 - R. NH HOTELES 4,000 2026-07-02	EUR	99	3,80	99	3,21
XS2363989273 - R. LAR ESPAÑA REAL 1,750 2026-07-22	EUR	94	3,58	90	2,92
XS2679904768 - R. BANCO CREDITO 7,588 2029-09-14	EUR	221	8,46	210	6,80
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.073	40,98	866	28,04
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.230	46,99	1.026	33,20

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA		1.230	46,99	1.026	33,20
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BK	EUR	1	0,06	1	0,04
FR0000060873 - ACCIONES BEÑVEDERE	EUR	23	0,88	20	0,65
FR0000121147 - ACCIONES FORVIA	EUR	64	2,44	93	3,01
FR0000184798 - ACCIONES ORPEA, S.A	EUR	0	0,00	45	1,46
FR0006174348 - ACCIONES BUREAU VERITAS	EUR	2	0,06	1	0,04
FR0010386334 - ACCIONES KORIAN	EUR	4	0,15	6	0,21
FR001400NLM4 - ACCIONES ORPEA, S.A	EUR	27	1,03	0	0,00
IT0005378143 - ACCIONES PATTERN SPA	EUR	140	5,34	143	4,63
KYG4289N2050 - ACCIONES HAPPINESS BIOTE	USD	3	0,13	4	0,14
NO0010196140 - ACCIONES NORWEGIAN AIR S	NOK	12	0,47	8	0,27
PA1436583006 - ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	0	0,00	64	2,07
US01609W1027 - ADR ALIBABA GROUP H	USD	34	1,28	35	1,14
US50202M1027 - ADR LI AUTO INC-ADR	USD	32	1,23	39	1,26
US5178341070 - ACCIONES LAS VEGAS SANDS	USD	5	0,18	0	0,00
US5738741041 - ACCIONES MARVELL TECHN.	USD	49	1,88	0	0,00
US72919P2020 - ACCIONES PLUG POWER INC.	USD	21	0,82	27	0,88
US98422D1054 - ADR XPENG INC - ADR	USD	13	0,50	24	0,79
TOTAL RV COTIZADA		431	16,45	513	16,59
TOTAL RENTA VARIABLE		431	16,45	513	16,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.660	63,44	1.538	49,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.404	91,84	2.708	87,64

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)