

FONDGUISSONA, FI

Nº Registro CNMV: 394

Informe Semestral del Primer Semestre 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	0,49	0,12	0,49	0,48
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,70	2,35	3,70	1,40

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	1.314.310,11	1.287.772,29
Nº de Partícipes	338	313
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	18.694	14,2238
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	0,12	0,00	0,12	0,12	0,00	0,12	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,03	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	2,30	0,67	1,61	0,55	0,31	3,53	-0,06	1,91	2,54

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,20	14-06-2024	-0,20	14-06-2024	-0,48	05-07-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,17	22-04-2024	0,27	14-02-2024	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	1,42	1,44	1,39	1,51	1,42	1,53	2,49	1,33	1,58
Ibex-35	13,40	14,63	12,01	12,30	12,35	14,18	19,64	18,30	12,41
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,15	0,16	0,16	0,13	0,09	0,02	0,02
15%MSCI Eur HY + 85%Euribor	1,43	1,52	1,33	1,67	1,97	1,84	3,13	1,82	1,65
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,22	2,22	1,43	3,28	1,99	3,28	1,45	1,68	5,02

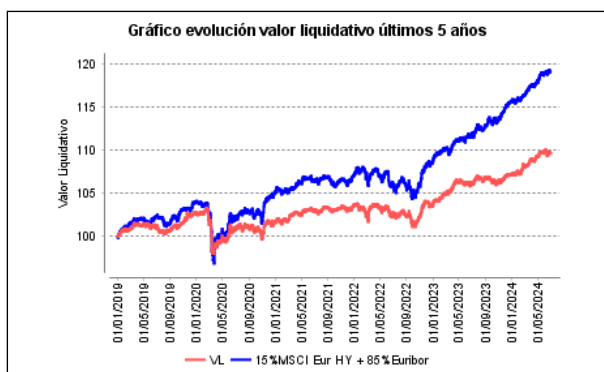
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

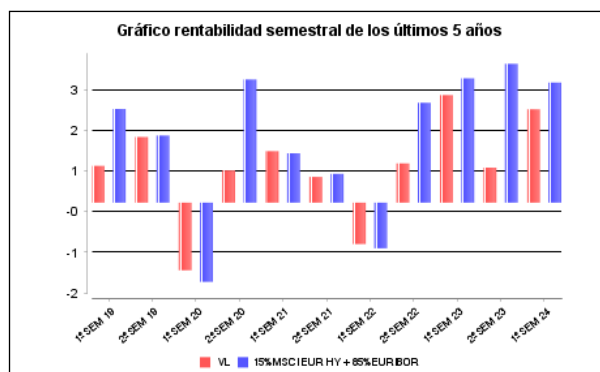
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,17	0,09	0,09	0,10	0,09	0,38	0,39	0,38	0,36

(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 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	49.811	1.320	2,05
Renta Fija Internacional	94.113	2.072	2,09
Renta Fija Mixta Euro	39.247	974	2,28
Renta Fija Mixta Internacional	35.742	160	4,09
Renta Variable Mixta Euro	34.251	80	2,49
Renta Variable Mixta Internacional	157.688	3.521	4,84
Renta Variable Euro	86.600	3.556	5,91
Renta Variable Internacional	314.853	12.259	5,50
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	79.314	2.251	4,97
Global	190.171	1.717	5,12
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	172.257	11.875	1,60
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.254.047	39.785	4,20

*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	17.715	94,76	14.608	81,59
* Cartera interior	15.335	82,03	12.414	69,33
* Cartera exterior	2.380	12,73	2.194	12,25
* 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)	938	5,02	3.278	18,31
(+/-) RESTO	41	0,22	19	0,11
TOTAL PATRIMONIO	18.694	100,00 %	17.905	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)	17.905	16.838	17.905	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,14	5,39	2,14	-58,45
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,25	0,82	2,25	183,50
(+) Rendimientos de gestión	2,44	1,03	2,44	147,65
+ Intereses	0,38	0,03	0,38	1.103,06
+ Dividendos	0,37	0,23	0,37	68,22
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,29	0,48	1,29	184,26
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,53	-0,66	0,53	-184,01
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	-0,13	0,95	-0,13	-114,13
± 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	-0,19	-0,21	-0,19	2,02
- Comisión de gestión	-0,12	-0,13	-0,12	3,43
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	-20,26
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	-15,42
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	-51,05
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,02	183,48
(+) 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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	18.694	17.905	18.694	

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	15.085	80,69	12.139	67,80
TOTAL RENTA FIJA	15.085	80,69	12.139	67,80
TOTAL RV COTIZADA	250	1,34	275	1,53
TOTAL RENTA VARIABLE	250	1,34	275	1,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	15.335	82,03	12.414	69,33
TOTAL RV COTIZADA	2.380	12,72	2.194	12,23
TOTAL RENTA VARIABLE	2.380	12,72	2.194	12,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.380	12,72	2.194	12,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	17.715	94,75	14.608	81,56

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	
TOTAL OBLIGACIONES		0	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	X	
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Con fecha 12 de Enero se ha inscrito la modificación del folleto del fondo a los efectos de incorporar el anexo de sostenibilidad, referente al artículo 8.

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 -7,89 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.

Los principales índices de renta variable cerraron el semestre con importantes revalorizaciones en ambos lados del Atlántico. Wall Street volvió a liderar las subidas, con el índice tecnológico Nasdaq al frente, en un entorno de bonanza económica.

La volatilidad sigue siendo muy baja en los mercados de renta variable y muy alta en los de renta fija a largo plazo, en ambos casos en comparación con los datos históricos.

El comportamiento de los mercados de renta variable sigue siendo muy positivo, gracias a la solidez de los márgenes y los beneficios empresariales. No hay ningún indicador a corto plazo de que esta situación pueda cambiar en un futuro próximo. La demanda de servicios sigue siendo fuerte en todo el mundo, como nos muestran los indicadores PMI e ISM de servicios. El fenómeno no se está reduciendo, sino que sigue aumentando. Así, la media mensual de los principales indicadores de servicios en EE.UU., Japón, Reino Unido, zona euro y China, ha sido de 51,0 en 2022, 52,4 en 2023 y 52,7 en el 1S24. La tasa de desempleo también es muy baja en todo el mundo, cerca de los mínimos históricos en los países avanzados, muy por debajo de la media de las últimas décadas, y es el principal factor de financiación del apetito de los servicios. Los servicios requieren mucha mano de obra. La confianza de las empresas está lejos de alcanzar niveles de exceso de

confianza. Las valoraciones medias no son exigentes, y los precios de mercado siguen por debajo de las valoraciones fundamentales.

Los mercados de renta fija, especialmente en lo que respecta a los rendimientos a largo plazo, están buscando el equilibrio. La subida de los rendimientos a largo plazo podría no haber terminado aún, ya que la prima por plazo es demasiado baja en comparación con los rendimientos a corto plazo.

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, con operaciones de compra de Letras de Tesoro a distintos plazos. A 30 de Junio, el tipo de depósito del BCE es del 3.75%. Consideramos que los tipos se mantendrán a estos niveles un tiempo. Por lo que la parte de renta fija del fondo, continuará manteniendo una duración muy baja e invirtiendo en estos tipos tan interesantes.

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 0,86% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 1,19%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 2,3%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 2,96%.

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 4,41% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 25 participes, lo que supone una variación del 7,99%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 2,3%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,17%.

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 2,3%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de fondos gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 4,20%.

En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en función 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, siempre a plazo inferior a 1 año.

En Renta Variable se han comprado títulos de Deutsche Post y Aeroports de Paris.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: KONONKLIJKE VOPAK NV, LETRAS TESORO 0% 8/11/24, LETRAS TESORO 0% 5/7/24, LETRAS TESORO 0% 9/8/24, LETRAS TESORO 0% 4/10/24. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: BPOST, ENAGAS, DEUTSCHE POST -REG, KERRY GROUP, AEROPORTS DE PARIS.

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 semestre 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 3,7%.

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 3,84 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 1,42%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 1,43%. 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 semestre era de 4,73 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 0,63.

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 0,09 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.

No vislumbramos ningún cambio significativo en el entorno del mercado financiero. Esperamos que los rendimientos a largo plazo sigan subiendo, hasta que alcancen los niveles adecuados a finales de 2024, o incluso en 2025. Eso podría introducir algunos cambios en nuestra estrategia. En cuanto a las divisas, el periodo de sobrevaloración del USD podría llegar a su fin durante los próximos tres años, según la Paridad de Poder Adquisitivo (PPA). Esto podría tener algún efecto no sólo en los activos financieros denominados en USD, sino también en otros activos que están correlacionados con el USD, por ejemplo los mercados emergentes, que podrían mejorar su impulso y rendimiento. 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.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02401120 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,009 2024-01-12	EUR	0	0,00	1.499	8,37
ES0L02402094 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,026 2024-02-09	EUR	0	0,00	1.495	8,35
ES0L02403084 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,313 2024-03-08	EUR	0	0,00	994	5,55
ES0L02404124 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,356 2024-04-12	EUR	0	0,00	990	5,53
ES0L02405105 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,337 2024-05-10	EUR	0	0,00	988	5,52
ES0L02406079 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,767 2024-06-07	EUR	0	0,00	1.970	11,00
ES0L02407051 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,772 2024-07-05	EUR	2.000	10,70	1.964	10,97
ES0L02408091 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,701 2024-08-09	EUR	1.993	10,66	0	0,00
ES0L02409065 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,791 2024-09-06	EUR	298	1,59	293	1,64
ES0L02410048 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,649 2024-10-04	EUR	1.983	10,61	0	0,00
ES0L02411087 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,573 2024-11-08	EUR	2.964	15,85	1.947	10,87
ES0L02412069 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,577 2024-12-06	EUR	987	5,28	0	0,00
ES0L02504113 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,388 2025-04-11	EUR	1.948	10,42	0	0,00
ES0L02505094 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,368 2025-05-09	EUR	1.944	10,40	0	0,00
ES0L02506068 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,373 2025-06-06	EUR	969	5,18	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		15.085	80,69	12.139	67,80
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		15.085	80,69	12.139	67,80
TOTAL RENTA FIJA		15.085	80,69	12.139	67,80
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	250	1,34	275	1,53
TOTAL RV COTIZADA		250	1,34	275	1,53
TOTAL RENTA VARIABLE		250	1,34	275	1,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		15.335	82,03	12.414	69,33
BE0974268972 - ACCIONES BPOST SA	EUR	60	0,32	93	0,52
CH0043238366 - ACCIONES ARYZTA AG	EUR	74	0,39	74	0,41
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST	EUR	94	0,51	90	0,50
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHE RUECK	EUR	117	0,62	94	0,52
FR0000120404 - ACCIONES ACCOR	EUR	96	0,51	86	0,48
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	67	0,36	67	0,38
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	92	0,49	88	0,49
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	89	0,48	94	0,52
FR0006174348 - ACCIONES BUREAU VERITAS	EUR	78	0,41	69	0,38
FR0010340141 - ACCIONES ADP	EUR	193	1,03	152	0,85
FR0014008VX5 - ACCIONES EUROAPI SASU	EUR	0	0,00	1	0,00
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP	EUR	303	1,62	315	1,76
IT0000062072 - ACCIONES ASS. GENERALI	EUR	93	0,50	76	0,43
NL0009432491 - ACCIONES VOPAK	EUR	543	2,90	426	2,38
NL0010773842 - ACCIONES NN GROUP NV	EUR	74	0,40	61	0,34
NL0011794037 - ACCIONES AHOLD	EUR	69	0,37	65	0,36
PTCOR0AE0006 - ACCIONES CORTICEIRA AMOR	EUR	338	1,81	343	1,91
TOTAL RV COTIZADA		2.380	12,72	2.194	12,23
TOTAL RENTA VARIABLE		2.380	12,72	2.194	12,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.380	12,72	2.194	12,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		17.715	94,75	14.608	81,56

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)