

## FONDGUISSONA GLOBAL BOLSA, FI

Nº Registro CNMV: 1527

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

**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](http://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](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 16/07/1998

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 4 (En una escala del 1 al 7)

#### Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia el comportamiento del índice Euro Stoxx 50 Eur (Price) Index para la parte de inversión en renta variable y el Euribor a 1 año para la parte de inversión en renta fija, debido todo ello a su carácter global. El objetivo de gestión es batir a los citados índices ponderados en función del peso de la cartera del Fondo en Renta Variable o en Renta Fija. Para ello, el fondo podrá modular el porcentaje de inversión en renta variable según el contexto de mercado. El Fondo invierte en valores de renta variable y de renta fija de emisores públicos o privados de países miembros de la OCDE, así como admitidos a negociación en cualquier otro mercado organizado legalmente autorizado. No existen límites a la exposición del Fondo a la renta variable, si bien, en situaciones normales de mercado, la inversión se dirigirá de forma mayoritaria hacia valores de renta variable de emisores de elevada capitalización, pertenecientes a países de la Zona 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 Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación**    EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,44	0,00	0,44	0,16
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,35	0,45	1,40	-0,09

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	2.275.884,07	2.328.953,82
Nº de Partícipes	849	864
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	65.858	28,9373
2022	58.167	24,5677
2021	62.559	27,1048
2020	55.276	23,4996

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	0,33	0,00	0,33	0,65	0,00	0,65	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,08	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Rentabilidad IIC</b>	17,79	7,57	-2,25	3,56	8,17	-9,36	15,34	-4,82	-15,56

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,79	03-10-2023	-3,72	15-03-2023	-12,36	12-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,89	10-10-2023	2,10	21-03-2023	8,71	24-03-2020

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	12,83	11,66	11,33	10,28	17,12	18,68	13,06	29,92	12,21
<b>Ibex-35</b>	14,18	12,30	12,35	10,84	19,43	19,64	18,30	34,10	13,52
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,13	0,16	0,16	0,12	0,11	0,09	0,02	0,02	0,01
<b>Benchmark Eurostoxx 50</b>	13,85	11,22	14,07	10,72	18,08	23,16	14,79	31,96	13,42
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	19,30	19,30	13,83	18,79	13,94	12,78	15,90	22,05	13,98

(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.

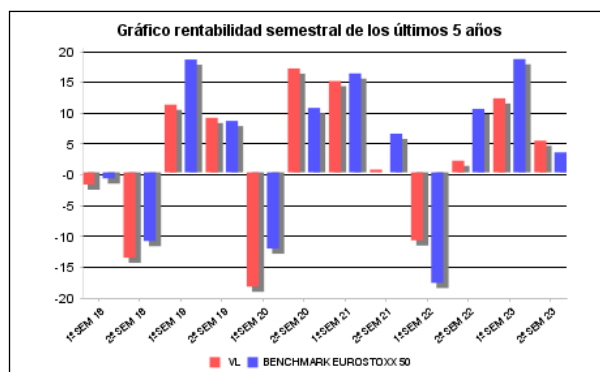
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,75	0,19	0,19	0,19	0,18	0,75	0,74	0,74	0,74

(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	31.272	878	4,22
Renta Fija Internacional	78.520	1.810	4,49
Renta Fija Mixta Euro	36.556	971	1,52
Renta Fija Mixta Internacional	33.931	146	4,08
Renta Variable Mixta Euro	42.721	282	5,81
Renta Variable Mixta Internacional	158.123	3.682	3,50
Renta Variable Euro	88.375	3.619	4,86
Renta Variable Internacional	326.118	13.261	1,59
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	82.028	2.417	0,88
Global	181.461	1.989	3,14
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	151.274	11.636	1,54
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
<b>Total fondos</b>	<b>1.210.378</b>	<b>40.691</b>	<b>2,73</b>

\*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	59.894	90,94	61.479	95,92
* Cartera interior	10.167	15,44	8.144	12,71
* Cartera exterior	49.728	75,51	53.335	83,21
* 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)	5.440	8,26	1.882	2,94
(+/-) RESTO	523	0,79	735	1,15
TOTAL PATRIMONIO	65.858	100,00 %	64.096	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)	64.096	58.167	58.167	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,45	-1,68	-4,13	45,39
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,22	11,03	16,26	-52,64
(+) Rendimientos de gestión	5,64	11,43	17,07	-50,72
+ Intereses	0,07	0,04	0,10	91,76
+ Dividendos	0,48	2,31	2,79	-79,30
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,15	9,15	14,31	-43,91
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-110,23
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	-0,02	-0,02	-112,29
± Otros resultados	-0,10	-0,05	-0,15	81,84
± Otros rendimientos	0,04	0,00	0,04	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,42	-0,40	-0,81	1,70
- Comisión de gestión	-0,33	-0,32	-0,65	1,39
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	-1,34
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	4,54
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	32,82
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,03	-0,07	5,74
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-36,99
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-59,17
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	1.456,02
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	65.858	64.096	65.858	

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

### 3. Inversiones financieras

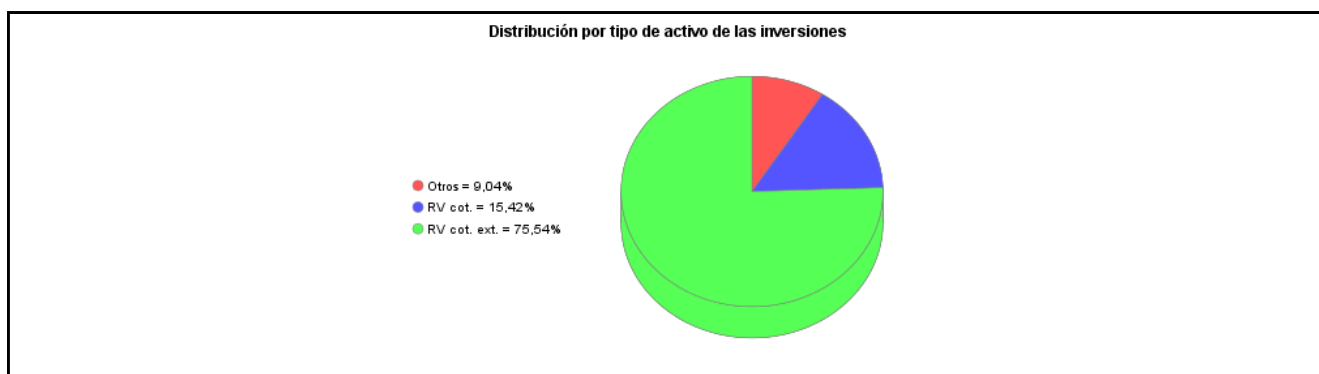
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	10.167	15,42	8.144	12,72
TOTAL RENTA VARIABLE	10.167	15,42	8.144	12,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	10.167	15,42	8.144	12,72
TOTAL RV COTIZADA	49.726	75,54	52.930	82,58
TOTAL RENTA VARIABLE	49.726	75,54	52.930	82,58
TOTAL IIC	0	0,00	403	0,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	49.726	75,54	53.333	83,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	59.893	90,96	61.477	95,93

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
PIERRE & VACANCES	WARRANT PIERRE & VACANCES 1	10	Inversión
Total subyacente renta variable		10	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		10	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		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 17 de Noviembre se ha inscrito en los Registros administrativos el cambio de depositaria a favor de Cecabank S.A.

## 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 efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que CAIXA RURAL DE GUISSONA posee el 41,58% de las participaciones de FONDGUISSONA BOLSA,FI. 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 15333,97 euros, lo que supone un 0,024% 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 bursátiles se anotaron un fuerte rally alcista en el último trimestre, firmando un nuevo ejercicio con importantes ganancias, superiores al doble dígito. La desaceleración de los precios de las principales materias primas y energéticos se reflejó en menores tasas de inflación, lo que actuó como un bálsamo para la comunidad financiera, descontando bajadas de tipos de interés por parte de los respectivos Bancos Centrales mas pronto que tarde. Adicionalmente, estas alzas fueron acompañadas por niveles de volatilidad por debajo de la media histórica, por lo que 2023 puede definirse como un excelente año para el inversor en renta variable. En renta fija, el bono americano a 10 años llegó a superar el 5% en octubre, aunque cerro el año en el 3,87%. La volatilidad durante todo el ejercicio fue mas elevada de la normal en este activo, lo que podría indicar una búsqueda de equilibrio entre los tipos cortos y largos. La duda entre los inversores no es tanto cuándo van a bajar los tipos cortos, sino en qué nivel se van a estabilizar.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Continuamos con niveles de exposición en renta variable muy elevados, priorizando las compañías de calidad y con mayor descuento para maximizar el potencial alcista del Fondo.

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 5,56% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 5,78%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 5,14%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 3,25%.

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 2,75% y el número de participes ha registrado una variación negativa de -15 participes, lo que supone una variación del -1,74%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 5,14%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,38%.

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 5,14%, 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 2,73%.

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.

Durante el periodo tuvimos que vender posiciones en compañías que no cumplían algunos de nuestros criterios en materia de ESG, una vez el Fondo ha sido aprobado por el regulador como artículo 8. En este sentido, deshicimos toda la posición en compañías como Arcelor Mittal, Aryzta, Teleperformance, Medtronic, Anheuser Busch o Fugro. Contrariamente, incrementamos la exposición en negocios de mucha calidad y con potencial alcista, como Technogym, Corticeria Amorim, Melià o JC Decaux. También iniciamos compras en Cie Automotive o Kerry Group aprovechando las correcciones de sus respectivas cotizaciones juntamente con la buena evolución de sus negocios.

Durante todo el ejercicio, la exposición en Bolsa se situó en niveles muy elevados dada las numerosas oportunidades de inversión que encontramos, cerrando el ejercicio con una exposición superior al 90% del patrimonio.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: AEGON LTD, COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN, TRIPADVISOR, FUGRO NV-CVA, BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: AEGON NV, ABRDN PLC, PLAYTECH, K+S AG, ARCELORMITTAL.

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 se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en que han proporcionado un resultado global negativo de 137,73 euros.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 2,35%.



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: NEGOCIO & ESTILO DE VIDA 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 11,5%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 12,65%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 19,3%.

La beta de FONDGUISSONA BOLSA,FI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,79.

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 1,57 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.

Muy previsiblemente continuaremos con niveles de inversión elevados en renta variable durante los próximos meses dada la todavía descorrelación entre cotizaciones y valoraciones, con el objetivo de maximizar el retorno para los partícipes del Fondo. La tipología de empresas y la selección geográfica debería traducirse en la obtención de una rentabilidad claramente superior a la del mercado en el largo plazo.

### 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105065009 - ACCIONES ITALGO	EUR	1.175	1,78	871	1,36
ES0105546008 - ACCIONES LINEA DIRECTA A	EUR	740	1,12	0	0,00
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE	EUR	557	0,85	0	0,00
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	1.645	2,50	1.758	2,74
ES0121071007 - ACCIONES COMMCCENTER SA	EUR	54	0,08	55	0,09
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	770	1,17	703	1,10
ES0161857018 - ACCIONES MEDCOMTECH	EUR	16	0,02	10	0,02
ES0164180012 - ACCIONES MIQUEL Y COSTAS	EUR	396	0,60	387	0,60
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	1.788	2,71	1.492	2,33
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFÓNICA	EUR	1.211	1,84	1.274	1,99
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA	EUR	1.814	2,75	1.593	2,49
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>10.167</b>	<b>15,42</b>	<b>8.144</b>	<b>12,72</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>10.167</b>	<b>15,42</b>	<b>8.144</b>	<b>12,72</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>10.167</b>	<b>15,42</b>	<b>8.144</b>	<b>12,72</b>
AT0000818802 - ACCIONES DO & CO AG	EUR	806	1,22	0	0,00
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH	EUR	0	0,00	534	0,83
BE0974362940 - ACCIONES BARCO NV	EUR	993	1,51	0	0,00
BMG0112X1056 - ACCIONES AEGON	EUR	1.581	2,40	0	0,00
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	1.003	1,52	1.014	1,58
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	781	1,19	833	1,30
CH0023405456 - ACCIONES DUFREY AG	CHF	539	0,82	633	0,99
CH0043238366 - ACCIONES ARYZTA AG	EUR	0	0,00	210	0,33
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BK	EUR	0	0,00	866	1,35
DE0005785802 - ACCIONES FRESENIUS MEDIC	EUR	2.657	4,03	2.188	3,41
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	0	0,00	738	1,15
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ	EUR	1.089	1,65	959	1,50
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHE RUECK	EUR	1.125	1,71	1.031	1,61
DE000FTG1111 - ACCIONES FINTECH GROUP	EUR	1.005	1,53	454	0,71
DE000KSA8888 - ACCIONES K+S AG	EUR	1.789	2,72	1.994	3,11
FR0000051807 - ACCIONES SR TELEPERFORMA	EUR	0	0,00	921	1,44
FR0000073041 - ACCIONES PIERRE&VACANCES	EUR	4	0,01	4	0,01
FR0000077919 - ACCIONES JC DECAUX	EUR	2.730	4,15	2.282	3,56
FR0000120404 - ACCIONES ACCOR	EUR	1.730	2,63	1.701	2,65
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	808	1,23	884	1,38
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	2.072	3,15	1.899	2,96
FR0000125007 - ACCIONES SAINT GOBAIN	EUR	2.640	4,01	2.207	3,44
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI	EUR	1.373	2,09	1.263	1,97
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	2.629	3,99	1.905	2,97
FR0005691656 - ACCIONES TRIGANO SA	EUR	1.780	2,70	1.576	2,46
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE SA	EUR	0	0,00	1.407	2,20
FR001400AJ45 - ACCIONES MICHELIN	EUR	1.298	1,97	1.082	1,69
GB0008706128 - ACCIONES LLOYDS TSB	GBP	656	1,00	606	0,95
GB00BF8Q6K64 - ACCIONES STANDARD LIFE	GBP	907	1,38	1.119	1,75
GB00BNTJ3546 - ACCIONES ALLFUNDS GROUP	EUR	1.928	2,93	727	1,13
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP	EUR	787	1,19	0	0,00
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	0	0,00	565	0,88
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDING	EUR	1.335	2,03	1.205	1,88
IM00B7S9G985 - ACCIONES PLAYTECH LTD	GBP	0	0,00	687	1,07
IT0000062072 - ACCIONES ASS. GENERALI	EUR	955	1,45	931	1,45
IT0005162406 - ACCIONES TECHNOGYM SPA	EUR	1.133	1,72	0	0,00
IT0005252728 - ACCIONES BREMBO	EUR	1.110	1,69	0	0,00
JE00BN574F90 - ACCIONES WIZZ AIR HOLDIN	GBP	1.274	1,93	1.115	1,74
JP3633400001 - ACCIONES TOYOTA	JPY	0	0,00	624	0,97
JP3762600009 - ACCIONES NOMURA HOLDINGS	JPY	848	1,29	724	1,13
JP3802400006 - ACCIONES FANUC	JPY	1.670	2,54	1.056	1,65
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	0	0,00	1.246	1,94
LU1704650164 - ACCIONES BEFESA SA	EUR	933	1,42	654	1,02
NL0000303709 - ACCIONES AEGON	EUR	0	0,00	1.395	2,18
NL0009432491 - ACCIONES VOPAK	EUR	1.826	2,77	1.961	3,06
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP	EUR	0	0,00	518	0,81
NL00150003E1 - ACCIONES FUGRO N.V.	EUR	0	0,00	3.291	5,13
NO0010063308 - ACCIONES TELENOR ASA RES	NOK	0	0,00	279	0,44
PA1436583006 - ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	252	0,38	259	0,40
PTCOR0AE0006 - ACCIONES CORTICEIRA AMOR	EUR	1.828	2,78	1.257	1,96
SE0000108656 - ACCIONES ERICSSON	SEK	0	0,00	744	1,16
SE0000667925 - ACCIONES TELIA SONERA	SEK	0	0,00	281	0,44
US7960508882 - GDR SAMSUNG ELECTRO	USD	0	0,00	1.905	2,97
US8816242098 - ADRI TEVA PHARMA.	USD	0	0,00	366	0,57
US8969452015 - ACCIONES TRIPADVISOR INC	USD	1.853	2,81	831	1,30
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>49.726</b>	<b>75,54</b>	<b>52.930</b>	<b>82,58</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>49.726</b>	<b>75,54</b>	<b>52.930</b>	<b>82,58</b>
LU0594300179 - I.I.C. FIDELITY FUND C	USD	0	0,00	403	0,63
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>403</b>	<b>0,63</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>49.726</b>	<b>75,54</b>	<b>53.333</b>	<b>83,21</b>

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		59.893	90,96	61.477	95,93
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): ES0165946015 - ACCIONES NEGOCIO & ESTIL	EUR	0	0,00	0	0,00

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

Datos cuantitativos: Durante el año 2023 la Entidad Gestora ha satisfecho una remuneración total al personal, incluyendo los costes de Seguridad Social, de 2.914.468,32 euros, con un total de 44 beneficiarios, cinco de los cuales han sido o summer interships o becarios. De este importe, 2.673.468,32 (91,7%) euros corresponden a remuneración fija, y 241.000,00 (8,3%) euros corresponden a remuneración variable. En total 21 personas han recibido la remuneración variable. El 41% de la remuneración variable ha sido en concepto de gestión de inversiones, sin estar directamente ligada a ninguna comisión de gestión variable de las IICs en particular, sino a la consecución general de los objetivos de gestión, en especial el batir a los índices de referencia. Los ocho altos cargos de la gestora han percibido una remuneración fija, con coste de la Seguridad Social incluida, de 883.486,33 euros (el 33,0% del total), y una remuneración variable de 141.500 euros (el 58,7% del total). Los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs han sido 15, y han percibido una remuneración fija, coste de la Seguridad social incluida, de 1.260.137,20 euros, y una remuneración variable de 138.000,00 euros.

Datos cualitativos: La remuneración del personal con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs consta de dos apartados, uno de cualitativo, en función, prioritariamente, de las aportaciones realizadas al Comité de Inversiones de la Gestora, y otro de cuantitativo, cuyo indicador principal es la comparativa de la rentabilidad de las IICs gestionadas con su correspondiente índice de referencia a tres periodos distintos: un año, tres años, y cinco años, de forma equiponderada. Son estas las remuneraciones variables prioritarias y, a menudo, únicas de la gestora. El resto de colectivo puede tener remuneraciones variables en función de la consecución de ciertos objetivos de carácter binario, no cuantificable. La política de remuneraciones de la Gestora se engloba dentro de la Política de Remuneraciones del Grupo Hacve. La política de remuneración es compatible con una gestión adecuada y eficaz del riesgo, y no ofrece incentivos para asumir riesgos que rebasen en el nivel de riesgo tolerado. Es compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo de las entidades, e incluye medidas para evitar los conflictos de intereses. Además, tiene en cuenta las tendencias del mercado y se posiciona frente al mismo de acuerdo con el planteamiento estratégico de las entidades. El esquema de retribución establecido se basa en la percepción de una retribución fija establecida con carácter anual, y una parte variable anual que consistirá en un porcentaje que no podrá ser superior a la retribución fija establecida, estando la parte variable sujeta al cumplimiento de una serie de condiciones o requisitos genéricos y/o específicos. El sistema de retribución variable se establece en base a objetivos, y se orienta a la consecución de los mejores resultados, tanto cuantitativos como cualitativos.

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