

FONDGUISSONA F.I.

Nº Registro CNMV: 0394

Informe: Semestral del Segundo semestre 2024
Gestora: GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A. **Depositario:** CECA BANK
Auditor: Deloitte
Grupo Gestora: GVC GAESCO **Rating depositario:** BBB+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles en los registros de la CNMV y 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 DEL FONDO

Fecha de registro del fondo: 26/02/1993

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

Categoría

Tipo de fondo: Otros

Vocación inversora: RENTA FIJA MIXTA EURO

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

Descripción general

Este Fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088).

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

Podrá invertir en instrumentos derivados negociados en mercados organizados y O.T.C. con finalidad de cobertura.

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo es la metodología del compromiso.

Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

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	Año actual	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,49	0,49	0,98	0,48
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,25	3,70	3,48	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, los datos se refieren al último disponible.

2.1.b) Datos generales

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco.

	Periodo Actual	Periodo Anterior
Nº de participaciones	1.385.913,74	1.314.310,11
Nº de partícipes	380	338
Beneficios brutos distribuidos por participación	0,00	0
Inversión Mínima	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de euros)	Valor liquidativo fin del periodo
Periodo del informe	20.117	14,5154
2023	17.905	13,9042
2022	13.953	13,4297
2021	26.568	13,4381

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre el patrimonio medio

Comisión de gestión								
% efectivamente cobrado								
s/patrimonio		período s/resultados		Total		s/patrimonio		acumulada s/resultados
0,13		0,00		0,13		0,25		0,00
						0,25		
							Patrimonio	

Comisión de depósito		
% efectivamente cobrado		
período	acumulada	Base cálculo
0,03	0,06	patrimonio

2. DATOS ECONÓMICOS
2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase: Fondguissona FI Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,40	0,27	1,77	0,67	1,61	3,53	-0,06	1,91	2,54

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,14	21/10/2024	-0,28	05/08/2024	-0,48	05/07/2022
Rentabilidad máxima (%)	0,15	22/11/2024	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, en caso contrario se informa 'N.A.'

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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad de: ⁽ⁱⁱ⁾									
Valor liquidativo	1,37	1,06	1,55	1,44	1,39	1,53	2,49	1,33	1,58
Ibex-35	13,48	12,83	13,93	14,63	12,01	14,18	22,19	18,30	12,41
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,10	0,14	0,16	0,15	0,13	0,09	0,02	0,02
15%MSCI Eur HY + 85%Euribor	1,50	1,51	1,62	1,52	1,33	1,84	3,13	1,82	1,65
VaR histórico ⁽ⁱⁱⁱ⁾	0,93	0,93	1,64	2,22	1,43	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: 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.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
	Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
0,35	0,09	0,09	0,09	0,09	0,38	0,39	0,38	0,36

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Gráfico evolución del valor liquidativo

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

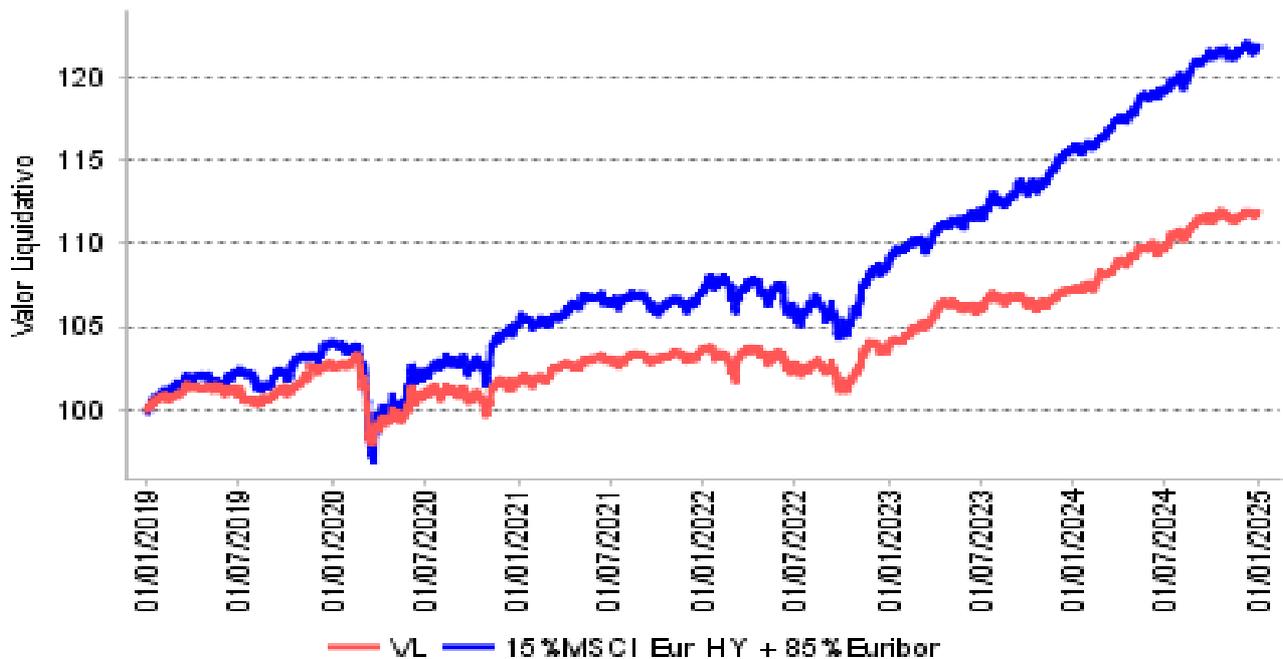
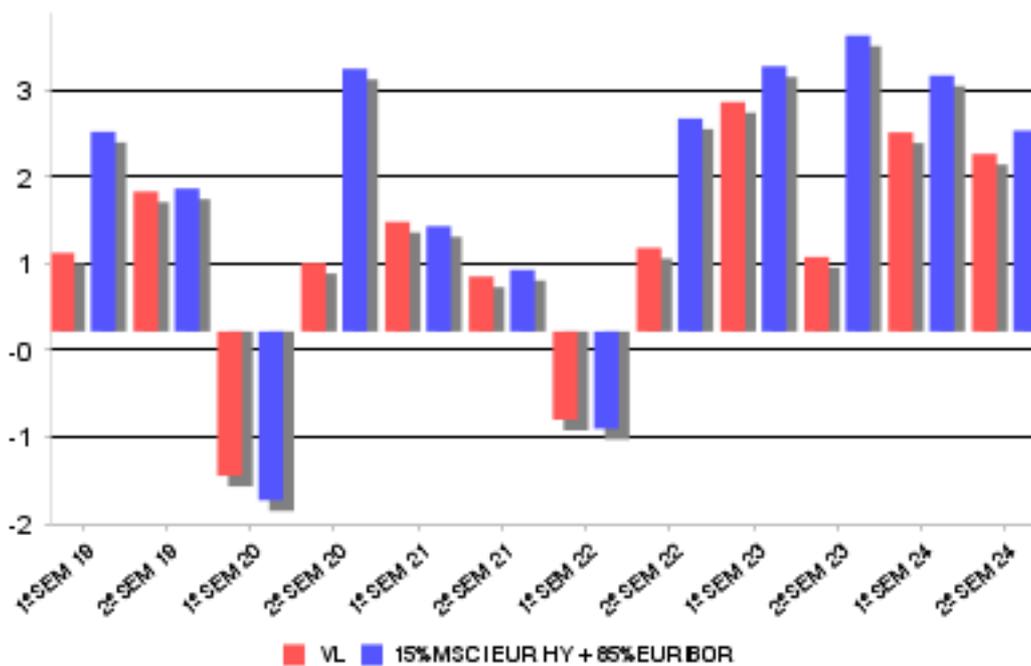


Gráfico rentabilidad

Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2. DATOS ECONÓMICOS
2.2.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 media**
Renta Fija Euro	51.461	1.331	3,32
Renta Fija Internacional	112.897	2.445	3,83
Mixto Euro	41.210	992	2,05
Mixto Internacional	37.890	172	3,71
Renta Variable Mixta Euro	35.769	81	2,92
Renta Variable Mixta Internacional	169.565	3.600	3,36
Renta Variable Euro	85.464	3.666	-0,57
Renta Variable Internacional	301.801	11.667	5,67
IIC de gestión referenciada(1)	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	77.024	2.158	2,49
Global	194.289	1.726	2,60
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo	0	0	0,00
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Constante DP	0	0	0,00
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estandar Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	183.006	12.043	1,46
IIC que replica un índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.290.376	39.881	3,20

*Medias.

+ (1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

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

2. DATOS ECONÓMICOS
2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% patrim.	Importe	% patrim.
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	18.971	94,30	17.715	94,76
* Cartera interior	10.221	50,81	15.335	82,03
* Cartera exterior	8.750	43,49	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 (TESORERIA)	1.105	5,49	938	5,02
(+/-) RESTO	41	0,20	41	0,22
TOTAL PATRIMONIO	20.117	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 período act.	Variación período ant.	Variación acumulada	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	18.694	17.905	17.905	
(+/-) Suscripciones/reeembolsos (neto)	5,31	2,14	7,57	168,53
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Rendimientos netos	2,02	2,25	4,25	-3,45
(+) Rendimientos de gestión	2,21	2,44	4,64	-2,50
+ Intereses	0,23	0,38	0,61	-35,27
+ Dividendos	0,20	0,37	0,56	-42,23
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,44	1,29	2,74	20,40
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,44	0,53	0,96	-10,33
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-0,10	-0,13	-0,23	-17,14
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en IIC (realizadas 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	-0,19	-0,39	6,96
- Comisión de gestión	-0,13	-0,12	-0,25	9,12
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,06	9,12
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,03	-2,63
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	7,42
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,04	-0,81
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-102,04
+ 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	-102,04
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	20.117	18.694	20.117	

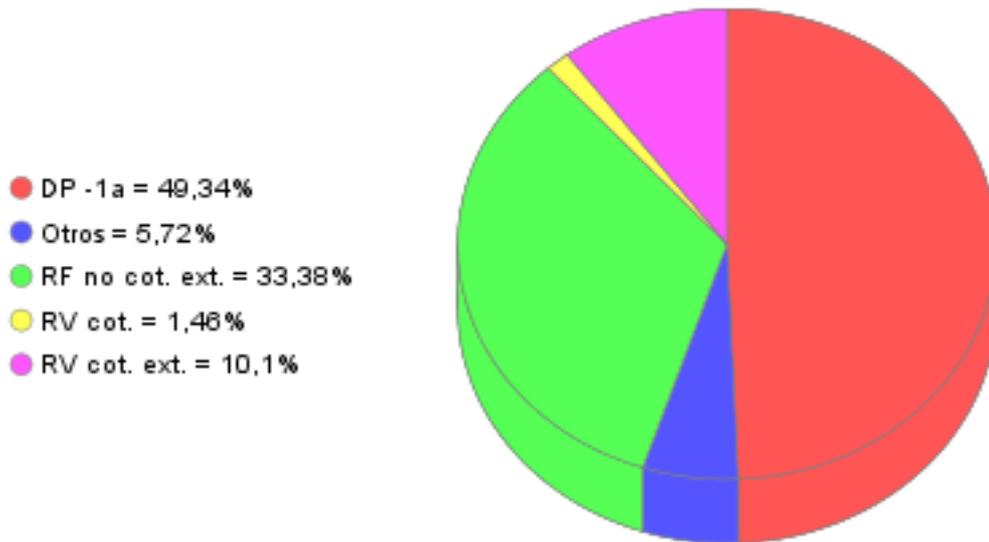
Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. INVERSIONES FINANCIERAS
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de euros) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor mercado	%	Valor mercado	%
ESTADO ESPAÑOL13,772!2024-07-05	EUR	0	0,00	2.000	10,70
ESTADO ESPAÑOL13,701!2024-08-09	EUR	0	0,00	1.993	10,66
ESTADO ESPAÑOL13,791!2024-09-06	EUR	0	0,00	298	1,59
ESTADO ESPAÑOL13,649!2024-10-04	EUR	0	0,00	1.983	10,61
ESTADO ESPAÑOL13,573!2024-11-08	EUR	0	0,00	2.964	15,85
ESTADO ESPAÑOL13,577!2024-12-06	EUR	0	0,00	987	5,28
ESTADO ESPAÑOL13,050!2025-02-07	EUR	1.496	7,44	0	0,00
ESTADO ESPAÑOL13,020!2025-03-07	EUR	1.493	7,42	0	0,00
ESTADO ESPAÑOL13,388!2025-04-11	EUR	1.986	9,87	1.948	10,42
ESTADO ESPAÑOL13,368!2025-05-09	EUR	2.974	14,78	1.944	10,40
ESTADO ESPAÑOL13,373!2025-06-06	EUR	989	4,92	969	5,18
ESTADO ESPAÑOL13,275!2025-07-04	EUR	988	4,91	0	0,00
TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE UN AÑO		9.926	49,34	15.085	80,69
TOTAL RENTA FIJA		9.926	49,34	15.085	80,69
TOTAL RENTA FIJA		9.926	49,34	15.085	80,69
ENAGAS SA	EUR	295	1,46	250	1,34
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		295	1,46	250	1,34
TOTAL RENTA VARIABLE		295	1,46	250	1,34
TOTAL INTERIOR		10.221	50,80	15.335	82,03
FRENCH DISCOUNT13,100!2025-02-12	EUR	2.742	13,63	0	0,00
FRENCH DISCOUNT12,663!2025-03-12	EUR	1.244	6,18	0	0,00
FRENCH DISCOUNT13,034!2025-04-09	EUR	2.731	13,57	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		6.716	33,38	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		6.716	33,38	0	0,00
BPOST SA	EUR	39	0,20	61	0,32
ARYZTA AG	EUR	75	0,37	74	0,39
DEUTSCHE POST	EUR	187	0,93	94	0,51
MUENCHE RUECK	EUR	97	0,48	117	0,62
ACCOR	EUR	118	0,58	96	0,51
SANOFI	EUR	70	0,35	67	0,36
AXA	EUR	103	0,51	92	0,49
BNP	EUR	0	0,00	89	0,48
BUREAU VERITAS	EUR	88	0,44	78	0,41
ADP	EUR	190	0,94	193	1,03
EUROAPI SASU	EUR	0	0,00	0	0,00
KERRY GROUP	EUR	373	1,85	303	1,62
ASS. GENERALI	EUR	0	0,00	93	0,50
UNIPOL GRUPPO F	EUR	241	1,20	0	0,00
VOPAK	EUR	0	0,00	543	2,90
NN GROUP NV	EUR	72	0,36	74	0,40
AHOLD	EUR	79	0,39	69	0,37
CORTICEIRA AMOR	EUR	302	1,50	338	1,81
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		2.034	10,10	2.380	12,72
TOTAL RENTA VARIABLE		2.034	10,10	2.380	12,72
TOTAL EXTERIOR		8.750	43,48	2.380	12,72
TOTAL INVERSION FINANCIERA		18.971	94,28	17.715	94,75

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

Distribución por tipo de activo de las inversiones



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total Operativa Derivados Derechos		0	
Total Operativa Derivados 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

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 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 209,4 euros, lo que supone un 0,001% 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.

Las principales plazas bursátiles cerraron otro positivo ejercicio fiscal al registrar importantes revalorizaciones, siendo de nuevo las Bolsas estadounidenses quienes lideraron las ganancias con el tecnológico Nasdaq a la cabeza. La fortaleza económica, los continuos recortes de tipos de interés, el auge de la inteligencia artificial y las expectativas generadas con la victoria de Donald Trump fueron motivos más que suficientes para insuflar optimismo a los inversores. Las alzas también fueron dominantes en las plazas europeas, siendo la excepción la Bolsa francesa que terminó el ejercicio en negativo ensombrecida por su coyuntura política. La volatilidad en el mercado fue relativamente baja durante todo el año, a excepción de los primeros días de agosto donde repuntó muy abruptamente ante noticias infundadas de una recesión económica. Respecto a la renta fija, hubo movimientos dispares en función del tramo de la curva, ya que los tipos cortos bajaron en términos de rentabilidad mientras que los largos subieron, situándose el bono soberano estadounidense a 10 años en el 4,57% a cierre de ejercicio. En el mercado de commodities, el petróleo terminó el ejercicio prácticamente sin cambios, mientras que en el mercado de divisas, el dólar continuó fortaleciéndose respecto al euro, cerrando el ejercicio en 1,03 dólares.

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 0,98% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 1,1%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 2,05%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 2,32%.

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 7,61% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 42 participes, lo que supone una variación del 12,43%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 2,05%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,18%.

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 2,05%, 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 3,20%.

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 de Letras del Tesoro Españolas y Francesas, con Tir's atractivas y a un plazo inferior a 1 año.

En Renta Variable se ha añadido la aseguradora italiana Unipol Gruppo Finanziario, y se ha aumentado posición de Deutsche Post y Enagas, también se ha reducido la exposición en Munich Re y se ha vendido la totalidad de la posición en BNP Paribas, Generali y Vopak.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: KERRY GROUP, LETRAS TESORO 0% 9/5/25, KONONKLIJKE VOPAK NV, LETRAS TESORO 0% 11/4/25, ACCOR. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: ENAGAS, CORTICEIRA AMORIM, BPOST, DEUTSCHE POST -REG, 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 3,25%.

d) Otra información sobre inversiones.

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

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 3,9 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 1,31%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 1,57%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 0,93%. La duración de la cartera de renta fija a final del semestre era de 2,76 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 0,61. 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 0,12 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 detectamos ningún cambio a corto plazo de la actual coyuntura, por lo cual en la parte de Renta Variable, es previsible que continuemos invertidos cerca del porcentaje máximo permitido por el folleto durante los próximos trimestres, y que busquemos el aprovechamiento coyuntural de cualquier descenso puntual que pudiera producirse.

Por la parte de la Renta Fija, vemos por delante un escenario positivo igual que lo fue 2023 aunque probablemente no tan bueno como en 2024, por la bajada de tipos. El nivel de los tipos hace que podamos invertir, a través de depósitos y repos cercanos al tipo de depósito oficial del BCE que actualmente está al 3%.

10. INFORMACIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS DE REMUNERACIÓN

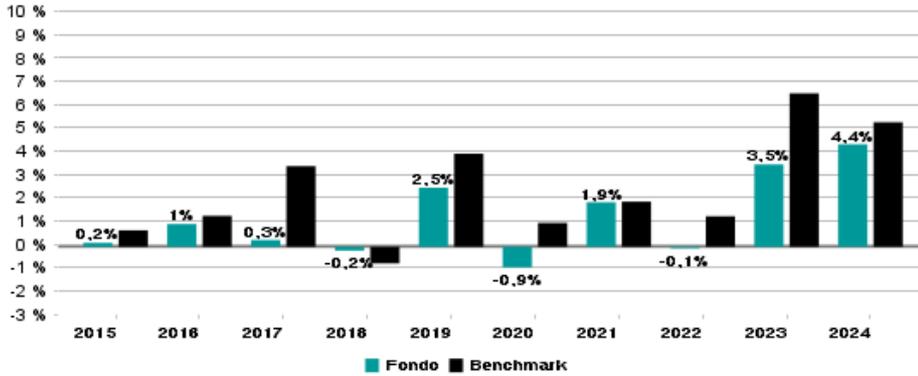
Datos cuantitativos: Durante el año 2024 la Entidad Gestora ha satisfecho una remuneración total al personal, incluyendo los costes de Seguridad Social, de 2.998.766,90 euros, con un total de 49 beneficiarios, nueve de los cuales han sido o ¿summer interships? o becarios. De este importe, 2.790.421,81 (93,1%) euros corresponden a remuneración fija, y 208.345,09 (6,9%) euros corresponden a remuneración variable. En total 18 personas han recibido la remuneración variable. El 39,1% 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 861.479,99 euros (el 30,9% del total), y una remuneración variable de 116.345,09 euros (el 55,8% del total). Los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs han sido 18, y han percibido una remuneración fija, coste de la Seguridad social incluida, de 1.313.333,61 euros, y una remuneración variable de 106.500,00 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 al 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.

11. INFORMACIÓN SOBRE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES, REUTILIZACIÓN DE LAS GARANTÍAS Y SWAPS DE RENDIMIENTO TOTAL

10. ANEXO 10: GRÁFICO DE RENTABILIDAD HISTÓRICA

Este diagrama muestra la rentabilidad del fondo como pérdida o ganancia porcentual anual durante los últimos 10 años.



- La rentabilidad histórica no es un indicador fiable de la rentabilidad futura. Los mercados podrían evolucionar de manera muy distinta en el futuro. Puede ayudarle a evaluar cómo se ha gestionado el fondo en el pasado y a compararlo con su valor de referencia.

- Los gastos corrientes así como, en su caso, la comisión de resultados, están incluidos en el cálculo de la rentabilidad histórica.
 - Fecha de registro del fondo: 26/02/1993
 (Registrado como FIAMM: 4/10/1990)
 - Datos calculados en euros.

* En este año se produjeron modificaciones significativas en la política de inversión