

MAGERIT VALOR SICAV

Nº Registro CNMV: 3117

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

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 Sociedad de Inversión, o en su caso, la entidad gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC

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 de la sicav: 18/07/2005

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

Categoría

Tipo de sociedad: Otros

Vocación inversora: GLOBAL

Perfil riesgo : 5 (En una escala del 1 al 7)

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

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

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

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

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

Una información más detallada sobre la política de inversión de la sociedad 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	0,15	0,62	0,15	1,30
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,10	3,05	3,10	2,53

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

2.1.b) Datos generales

	Periodo Actual	Periodo Anterior
Nº de acciones en circulación	4.183.255,00	4.580.720,00
Nº de accionistas	164	172
Beneficios brutos distribuidos por acción		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de euros)	Valor liquidativo		
		fin del periodo	mínimo	máximo
Periodo del informe	2.551	0,6099	0,6051	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 (euros)	Volumen medio diario		Frecuencia (%)	Mercado o sistema en el que cotiza
	fin del periodo	mínimo		

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre el patrimonio medio

Comisión de gestión							
% efectivamente cobrado							
s/patrimonio	período	Total	s/patrimonio	acumulada	Total	Base de cálculo	Sistema imputación
1,12	s/resultados	0,00	1,12	s/resultados	0,00	1,12	Patrimonio

Comisión de depósito		
% efectivamente cobrado		
período	acumulada	Base cálculo
0,05	0,05	patrimonio

2. DATOS ECONÓMICOS

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase: Magerit Valor SICAV, S.A. Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año t actual	Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-9,58	-0,22	-9,38	3,14	-3,18	12,21	-14,81	15,01	12,38

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año t actual	Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
	1,39	0,68	0,70	0,73	0,69	2,79	2,64	2,66	2,75

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

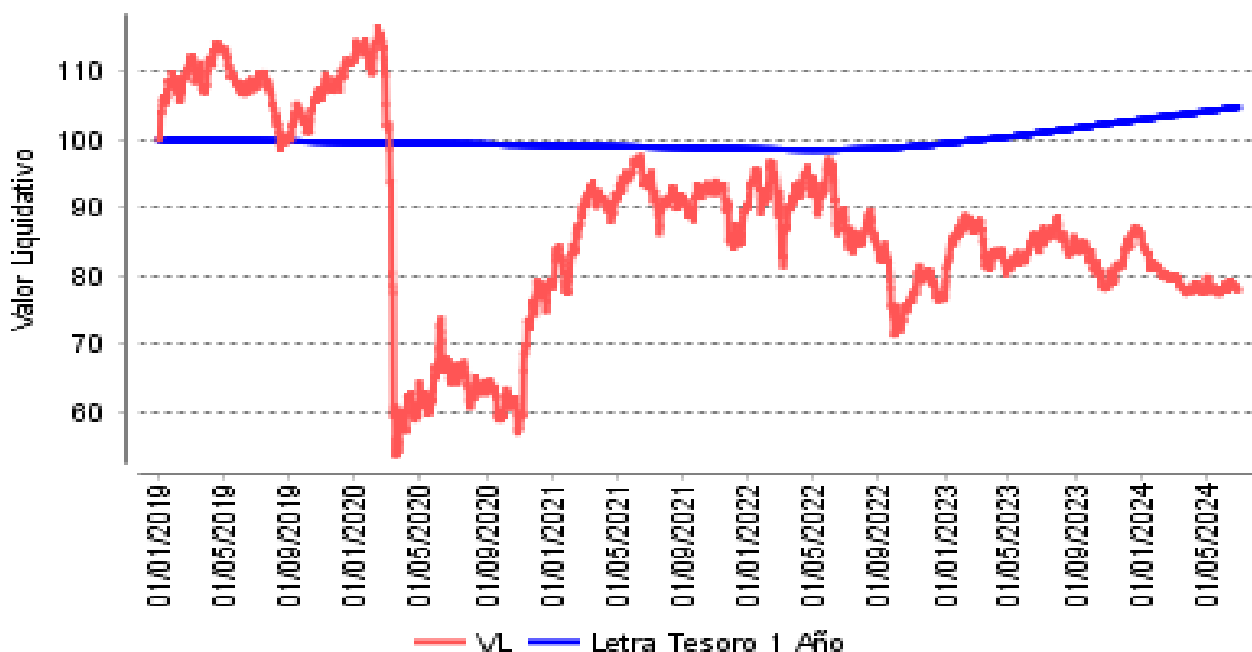
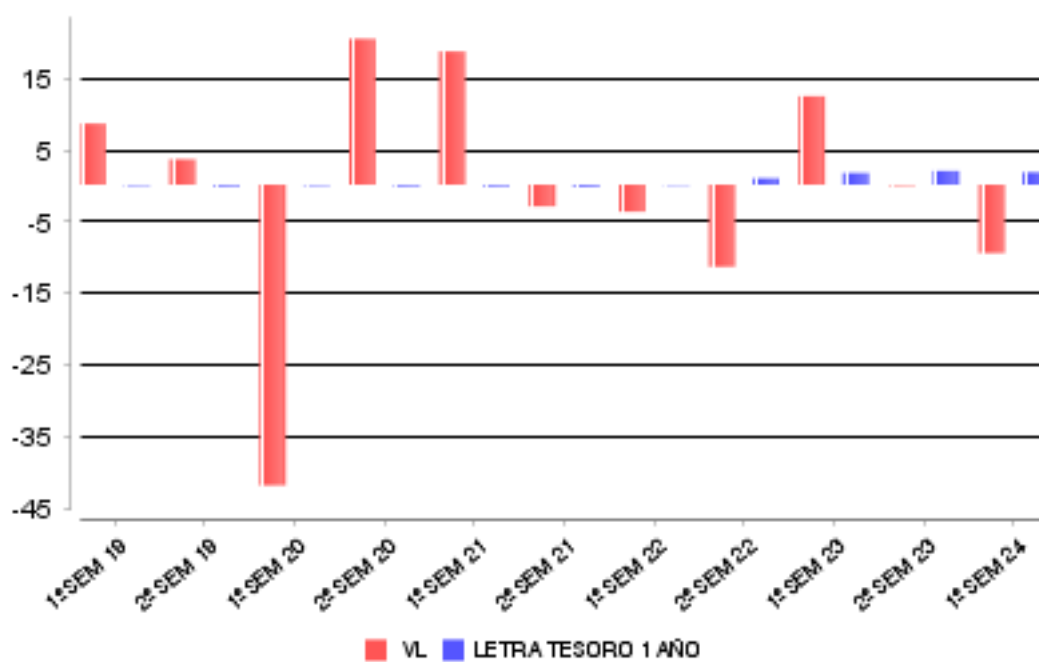


Gráfico rentabilidad

Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2. DATOS ECONÓMICOS

2.3 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	2.309	90,48	2.885	93,37
* Cartera interior	637	24,97	1.221	39,51
* Cartera exterior	1.645	64,46	1.648	53,34
* Intereses de la cartera de inversión	27	1,06	16	0,52
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERIA)	70	2,76	179	5,80
(+/-) RESTO	172	6,76	26	0,83
TOTAL PATRIMONIO	2.551	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 periodo anterior
	Variación período act.	Variación período ant.	Variación acumulada	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	3.090	2.972	3.090	
(+/-) Compra venta de acciones (neto)	-9,38	4,34	-9,38	-305,52
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Rendimientos netos	-10,84	-0,14	-10,84	7.068,41
(+) Rendimientos de gestión	-9,45	1,28	-9,45	-801,57
+ Intereses	1,31	0,59	1,31	113,18
+ Dividendos	0,39	1,06	0,39	-65,47
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,23	1,73	0,23	-87,30
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-6,08	-3,03	-6,08	90,62
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,01	-0,03	0,01	-125,43
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-5,26	1,02	-5,26	-588,80
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-147,06
+/- Otros resultados	-0,05	-0,07	-0,05	-28,13
+/- Otros rendimientos	0,00	0,01	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,39	-1,42	-1,39	-7,50
- Comisión de sociedad gestora	-1,12	-1,13	-1,12	-6,20
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-6,21
- Gastos por servicios exteriores	-0,13	-0,14	-0,13	-11,55
- Otros gastos de gestión corriente	-0,09	-0,10	-0,09	-17,23
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	647,97
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	274,43
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-541,94
(+/-) Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0	0	0	0
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	2.551	3.090	2.551	

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

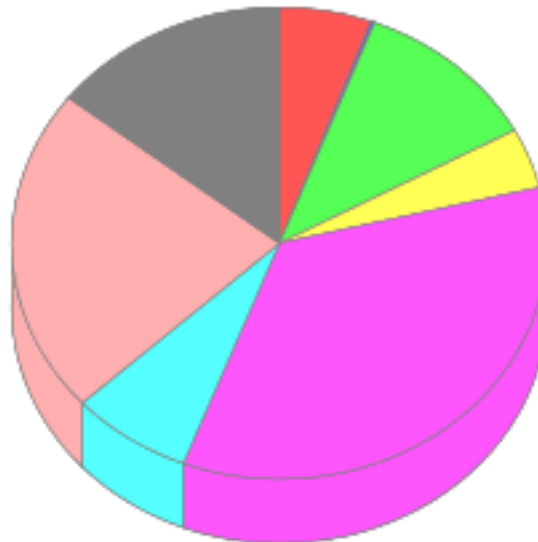
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor mercado	%	Valor mercado	%
ESTADO ESPAÑOL13,839!2024-07-05	EUR	0	0,00	98	3,18
TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE UN AÑO		0	0,00	98	3,18
UNICAJA16,563!2028-09-11	EUR	106	4,14	104	3,36
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MÁS DE UN AÑO		106	4,14	104	3,36
TOTAL RENTA FIJA		106	4,14	202	6,54
TOTAL RENTA FIJA		106	4,14	202	6,54
BERKELEY ENERGI	EUR	25	0,97	20	0,65
ASTURIANA LAMIN	EUR	6	0,25	9	0,30
PLASTICOS COMPU	EUR	29	1,15	29	0,95
HOLALUZ CLIDOM	EUR	14	0,54	30	0,99
LABIANA HEALTH	EUR	22	0,85	10	0,32
AXON PARTNERS G	EUR	7	0,28	40	1,30
ENCE	EUR	0	0,00	127	4,12
ENAGAS SA	EUR	69	2,72	76	2,47
ACERINOX	EUR	0	0,00	53	1,72
SOLARIA ENERGIA	EUR	108	4,22	173	5,60
PRIM SA	EUR	108	4,22	107	3,45
GRIFOLS	EUR	0	0,00	28	0,90
INTERNATIONAL C	EUR	0	0,00	88	2,85
TELEFÓNICA	EUR	160	6,28	143	4,63
BIOTECHNOLOGY A	EUR	24	0,93	28	0,90
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		572	22,41	963	31,15
TOTAL RENTA VARIABLE		572	22,41	963	31,15
DP SELECCION B	EUR	5	0,20	5	0,16
TOTAL IIC		5	0,20	5	0,16
TOTAL INTERIOR		683	26,75	1.170	37,85
REPUBLIC OF AUS!0,850!2070-06-30	EUR	107	4,19	117	3,80
FRANCE!0,500!2072-05-25	EUR	35	1,38	42	1,36
TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE UN AÑO		142	5,57	159	5,16
RENAULT!2,375!2026-05-25	EUR	97	3,80	97	3,14
VALEO!5,875!2029-04-12	EUR	105	4,12	108	3,48
MOTA-ENGIL SGPS!7,250!2028-06-12	EUR	103	4,02	101	3,27
NISSAN M. IB.!6,950!2026-09-15	USD	38	1,50	37	1,21
NISSAN M. IB.!7,050!2028-09-15	USD	49	1,90	48	1,55
GRUPO ANTOLIN !!3,500!2028-04-30	EUR	77	3,02	76	2,46
NH HOTELES!4,000!2026-07-02	EUR	100	3,90	99	3,21
LAR ESPAÑA REAL!1,750!2026-07-22	EUR	94	3,70	90	2,92
BANCO CREDITO!7,588!2029-09-14	EUR	222	8,69	210	6,80
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MÁS DE UN AÑO		884	34,65	866	28,04
LENOVO GROUP!5,875!2025-04-24	USD	187	7,33	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MENOS UN AÑO		187	7,33	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		1.213	47,55	1.026	33,20
TOTAL RENTA FIJA		1.213	47,55	1.026	33,20
DEUTSCHE BK	EUR	0	0,00	1	0,04
BEÑVEDERE	EUR	0	0,00	20	0,65
FORVIA	EUR	50	1,97	93	3,01
ORPEA, S.A	EUR	0	0,00	45	1,46
BUREAU VERITAS	EUR	0	0,00	1	0,04
KORIAN	EUR	12	0,49	6	0,21

Magerit Valor Sicav		Informe Semestral del Primer semestre 2024			
ORPEA, S.A	EUR	31	1,20	0	0,00
PATTERN SPA	EUR	134	5,26	143	4,63
HAPPINESS BIOTE	USD	2	0,06	4	0,14
NORWEGIAN AIR S	NOK	10	0,38	8	0,27
CARNIVAL CORP	USD	0	0,00	64	2,07
ALIBABA GROUP H	USD	34	1,32	35	1,14
LI AUTO INC-ADR	USD	19	0,75	39	1,26
MARVELL TECHN.	USD	49	1,92	0	0,00
PLUG POWER INC.	USD	15	0,57	27	0,88
XPENG INC - ADR	USD	13	0,50	24	0,79
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		368	14,42	513	16,59
TOTAL RENTA VARIABLE		368	14,42	513	16,59
TOTAL EXTERIOR		1.581	61,97	1.538	49,79
TOTAL INVERSION FINANCIERA		2.263	88,72	2.708	87,64

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

Distribución por tipo de activo de las inversiones

- DP +1a ext. = 5,57%
- IIC = 0,2%
- Otros = 11,28%
- RF cot +1a = 4,14%
- RF cot +1a ext. = 34,65%
- RF cot -1a ext. = 7,33%
- RV cot. = 22,41%
- RV cot. ext. = 14,42%



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
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
FORVIA	OPCION!FORVIA!100!	54	Inversión
GOLAR LNG	OPCION!GOLAR LNG!100!	63	Inversión
JD.COM INC-ADR	OPCION!JD.COM INC-ADR!100!	42	Inversión
ZOOM VIDEO COMM	OPCION!ZOOM VIDEO COMM!100!	33	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 Operativa Derivados Derechos Renta Variable		1.578	
Total Operativa Derivados Derechos		1.578	
ENAGAS	OPCION!ENAGAS!100!	80	Inversión
ENAGAS	OPCION!ENAGAS!100!	68	Inversión
TELEFONICA	OPCION!TELEFONICA!100!	64	Inversión
IBEX-35 INDEX	FUTURO!IBEX-35 INDEX!10!	444	Inversión
DJ EURO STOXX 50 P INDEX	OPCION!DJ EURO STOXX 50 P INDEX!10!	1.104	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Variable		1.760	
DP SELECCION B	I.I.C.!DP SELECCION B	5	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Otros		5	
Total Operativa Derivados Obligaciones		1.765	

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
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (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

En conformidad con el porcentaje establecido según el nuevo reglamento de IIC, las participaciones significativas de la sociedad son: 1 accionista posee el 39,8% 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 -1134,9 euros, lo que supone un -0,043% 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 Semestre del 2024, como las tensiones geopolíticas, la evolución de la inflación; la evolución de las materias primas; la situación inmobiliaria de China, etc., el semestre, en las distintas plazas mundiales ha sido muy positivo, liderando las subidas en Europa, bancos, tecnología, media y farma seguido de seguros. El peor comportamiento lo ha tenido Utilities.

Por mercados, destacamos en Europa, el Ibex(+8,33%); Eurostoxx50 (+8,24%); Dax(+8,86%); Ftsemib (+9,23%); y el CAC(-0,85%). En USA, destacamos el S&P (+14,48%); Nasdaq (+16,98%) y el Dow Jones (+3,79%).

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. Se sigue esperando un descenso de la inflación a corto- medio plazo, a pesar de haberse publicado unos datos de inflación subyacente de Mayo del 3,4%. Siguen siendo datos altos, a pesar de haberse iniciado el proceso de desinflación, pero no suficientes en principio para que la FED inicie la escalada de bajada de tipos. Se estima que el nivel de inflación del 2% no llegara hasta el 2026. Debido a esto, se espera, que el dólar continúe fuerte respecto a otras divisas como el euro o el yen.

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%). A medida que la inflación continúe cayendo ayudara a estimular los recortes de tipos por parte de BCE.

En renta fija, en el segundo trimestre vimos las curvas tocar máximos del año y empezar a corregir a la baja a medida que se acercaba la primera bajada de tipos en Europa; 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 estima que la primera bajada se puede producir después de verano. Se descuentan bajadas de 75 pb hasta final de año. La curva americana ha subido moderadamente desde principio de año, situándose el bono a 10 años en el 4,40% a final de semestre y el 2 años el 4,75%. El BCE bajo 25 pb hasta el 4,25% y el tipo depósito en el 3.75% en su última reunión pero dio un mensaje de prudencia respecto a nuevas bajadas. Finalmente Lagarde se ha adelantado a la FED en la primera bajada de tipos; se descuentan 75 pb de bajadas hasta final de año.

Las curvas en Europa han subido moderadamente: el 10 años alemán hasta el 2,50% a fin de semestre y el italiano al 4.07%. La subida en los cortos también ha sido muy reseñable con el 2 años alemán al 2,83%.

El diferencial entre el 10 año UST y el 10yr Bund se reduce a 190 pb, a medida que se acercan las bajadas de tipos en ambas economías.

La curva Swap Euro continúa muy plana. Las primas de riesgo se han visto afectadas por las elecciones en Francia donde este hecho generó incertidumbre respecto a las políticas económicas del nuevo gobierno y su prima alcanzó 80 pb arrastrando a Italia y España en donde repuntaron algo las primas de riesgo: la española se sitúa en 92 pb. correspondiente a un bono español 10 años al 3.42%. La prima de riesgo italiana en los 158 pb. y el bono a 10 años italiano al 4.07%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A lo largo del semestre, se bajo el peso en renta variable nacional, pasando de un 31,16% a un 22,42%, siendo las principales inversiones, Telefónica (6,3%), Solaria (4,22%), y Prim (4,22%). Por el lado de Renta variable extranjera, se redujo el peso pasando de un 16,44% a un 14,42%, siendo las principales inversiones, Pattern (5,3%), Forvia (1,97%) y Marvell (1,92%).

Por el lado de renta fija, a lo largo del semestre se mantuvo el peso en deuda corporativa entorno al 52,80%.

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 -9,58%. En el mismo periodo la Letra del Tesoro ha obtenido una rentabilidad de 1,74%.

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 -17,43% y el número de accionista ha registrado una variación negativa de -8 accionista, lo que supone una variación del -4,65%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -9,58%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 1,39%.

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 -9,58%, 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 4,64%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

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

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

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 realizó 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 semestre se sitúa en el 0,68% 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, LABIANA HEALTH, INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIENTE., FORVIA, LI AUTO INC - ADR, EMEIS SA, HOLALUZ CLIDOM.

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 futuros sobre EuroStoxx, futuros sobre Ibex, opciones sobre acciones, opciones sobre Eurostoxx, futuros sobre Ibex que han proporcionado un resultado global negativo de 140.130,62 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del semestre un 59,55% del patrimonio del fondo.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 55,44%.

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 7,28%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 0,13%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 22,57%.

La duración de la cartera de renta fija a final del semestre era de 70,57 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 8,65 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

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

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. INFORMACIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS DE REMUNERACIÓN

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