

FON FINECO BASE, FI

Nº Registro CNMV: 3670

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

Gestora: G.I.I.C. FINECO, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** PricewaterhouseCoopers Auditores. S.L.

Grupo Gestora: KUTXABANK **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 www.fineco.com.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

c/ Ercilla Nº24, 2 planta / 48011 Bilbao

Correo Electrónico

gestora@fineco.com

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: 16/11/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

Perfil de Riesgo: 1 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice ESTR Compounded Index. El objetivo es mantener y obtener una rentabilidad acorde con los tipos del mercado monetario. El fondo invierte en instrumentos del mercado monetario (cotizados y no cotizados que sean líquidos) de emisores públicos y privados del área euro, sin descartar otros OCDE y en depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito UE o OCDE sujetos a supervisión prudencial. Todos los activos tendrán vencimiento legal residual igual o inferior a 2 años siempre que el plazo para la revisión del tipo de interés sea igual o inferior a 397 días. La duración media y vencimiento medio de la cartera será igual o inferior a 6 meses y 12 meses, respectivamente. Los activos serán de elevada calidad a juicio de la gestora. No existirán activos con calificación crediticia a corto plazo inferior a A2 o, si no tienen calificación crediticia específica por ninguna agencia reconocida, calidad equivalente a juicio de la gestora. Como excepción a lo anterior, se podrá invertir un máximo de un 25% de exposición en deuda soberana de calificación crediticia al menos media (rating mínimo BBB-). No obstante se podrá invertir sin limitación en deuda soberana con al menos igual calificación crediticia a la de España si esta al menos BBB-. Sin exposición a RV, divisas, materias primas ni deuda subordinada.

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 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 3,87 | 3,79 | 3,87 | 3,22 |

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 | 1.051.040,86 | 879.891,42 |
| Nº de Partícipes | 2.926 | 2.464 |
| 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 | 1.027.316 | 977,4275 |
| 2023 | 844.494 | 959,7706 |
| 2022 | 210.355 | 931,7085 |
| 2021 | 27.644 | 934,2599 |

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 | 0,10 | | 0,10 | 0,10 | | 0,10 | patrimonio | al fondo |
| Comisión de depositario | | | 0,01 | | | 0,01 | 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 | 1,84 | 0,91 | 0,92 | 0,93 | 0,85 | 3,01 | -0,27 | -0,63 | -0,50 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | | | | | | 13-12-2021 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,01 | 01-04-2024 | 0,01 | 09-01-2024 | 0,01 | 26-09-2023 |

(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 | 0,01 | 0,01 | 0,02 | 0,01 | 0,01 | 0,04 | 0,03 | | |
| Ibex-35 | 13,09 | 14,29 | 11,74 | 12,57 | 12,15 | 14,06 | 19,51 | 16,19 | 12,41 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,19 | 0,16 | 0,21 | 0,35 | 0,16 | 0,21 | 0,88 | 0,23 | 0,87 |
| INDICE ESTER COMPOUNDED INDEX BLOOMBERG | 0,16 | 0,16 | 0,16 | 0,16 | 0,14 | 0,14 | 0,06 | | 0,02 |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 0,30 | 0,30 | 0,29 | 0,27 | 0,24 | 0,27 | 0,11 | 0,07 | 0,06 |

(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.

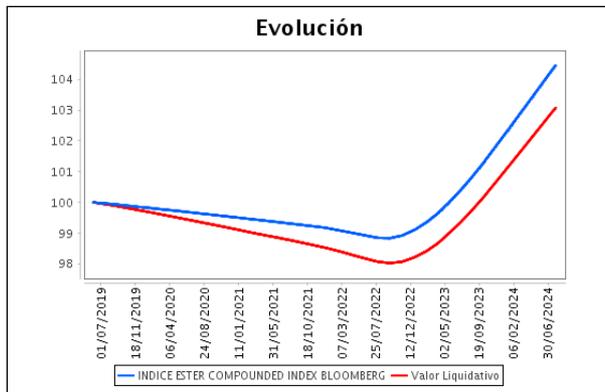
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| 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) | 0,11 | 0,06 | 0,06 | 0,06 | 0,06 | 0,23 | 0,24 | 0,25 | 0,25 |

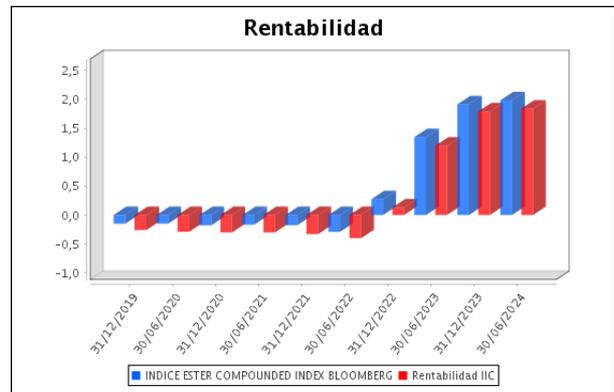
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

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 | 1.326.471 | 5.125 | 1 |
| Renta Fija Internacional | 0 | 0 | 0 |
| Renta Fija Mixta Euro | 197.996 | 2.074 | 3 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 0 | 0 | 0 |
| Renta Variable Mixta Euro | 0 | 0 | 0 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 961.906 | 3.730 | 4 |
| Renta Variable Euro | 23.311 | 288 | 6 |
| Renta Variable Internacional | 509.099 | 5.152 | 10 |
| IIC de Gestión Pasiva | 0 | 0 | 0 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 0 | 0 | 0 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 0 | 0 | 0 |
| De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0 |
| Retorno Absoluto | 0 | 0 | 0 |
| Global | 1.150.237 | 11.028 | 3 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública | 0 | 0 | 0 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | 0 | 0 | 0 |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0 |
| Renta Fija Euro Corto Plazo | 1.056.680 | 3.092 | 2 |
| IIC que Replica un Índice | 0 | 0 | 0 |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0 | 0 | 0 |
| Total fondos | 5.225.701 | 30.489 | 3,09 |

*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)

| | Fin período actual | Fin período anterior |
|--|--------------------|----------------------|
| | | |

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 617.386 | 60,10 | 513.266 | 60,78 |
| * Cartera interior | 617.200 | 60,08 | 512.785 | 60,72 |
| * Cartera exterior | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 186 | 0,02 | 481 | 0,06 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 411.802 | 40,09 | 331.831 | 39,29 |
| (+/-) RESTO | -1.872 | -0,18 | -603 | -0,07 |
| TOTAL PATRIMONIO | 1.027.316 | 100,00 % | 844.494 | 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) | 844.494 | 498.534 | 844.494 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 17,06 | 51,76 | 17,06 | -50,61 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 1,82 | 1,78 | 1,82 | 53,54 |
| (+) Rendimientos de gestión | 1,95 | 1,91 | 1,95 | 53,14 |
| + Intereses | 1,95 | 1,91 | 1,95 | 52,90 |
| + Dividendos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -200,03 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± 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 | -100,00 |
| ± 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 | -0,13 | -0,13 | -0,13 | 48,18 |
| - Comisión de gestión | -0,10 | -0,10 | -0,10 | 48,14 |
| - Comisión de depositario | -0,01 | -0,01 | -0,01 | 48,14 |
| - Gastos por servicios exteriores | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 16,02 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 14,31 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,02 | -0,02 | -0,02 | 53,54 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 231,35 |
| + 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 | 231,35 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 1.027.316 | 844.494 | 1.027.316 | |

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

3. Inversiones financieras

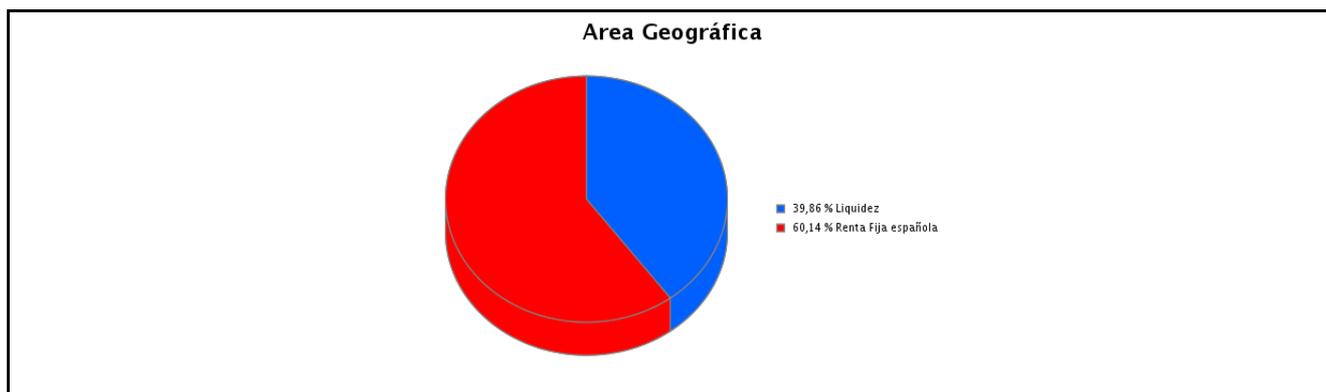
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 72.796 | 8,62 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 617.200 | 60,08 | 439.989 | 52,10 |
| TOTAL RENTA FIJA | 617.200 | 60,08 | 512.785 | 60,72 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 617.200 | 60,08 | 512.785 | 60,72 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 617.200 | 60,08 | 512.785 | 60,72 |

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

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 se ha producido ningún hecho relevante adicional.

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 |

| | SI | NO |
|--|----|----|
| 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

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 1.995.900.000,00 euros, suponiendo un 2,89% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. d.) El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 2.011.226.205,14 euros, suponiendo un 2,91% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Anexo: g.) Fineco SV SA, entidad del grupo de la gestora, es, además, comercializador del fondo y como tal, su retribución se encuentra incluida dentro de la comisión de gestión del fondo.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados Cerramos una primera mitad de año muy positiva para la renta variable, lide rado por unas pocas compañías y algo más modesta para renta fija, siendo me jor para aquellos segmentos de menor duración y mayor riesgo de crédito. La inflación que vimos dispararse durante el 2023 parece que se va contenie ndo y el BCE después de 5 años y anteponiéndose a la FED, rebajó 25pb los t ipos de interés, dejándolos en el 3,75% (depósitos) y 4,50% (préstamos). Po r su parte, la FED no ha tocado los tipos de interés, manteniéndose en el 5 ,25%-5,5%. En renta variable, hemos seguido cosechando máximos históricos del S&P500, hasta llegar a la barrera de los 5.500 puntos. Cabe destacar la gran concen tración, dado que dos tercios de la rentabilidad provienen de las 7 magnífi cas (mayores compañías de tecnología) que suben en el año más de un 35% y p esan cerca del 30% del índice. Con todo ello, el primer trimestre de 2024 ha terminado con la TIR del bono americano a 10 años, referente de valoración para casi cualquier activo en el mundo, en 4,4%. La renta fija española ha terminado con una prima respe cto a la alemana de 89 puntos básicos, y una TIR a 10 años del 3,4%; así, l a renta fija gubernamental de corto plazo en euros ha alcanzado un +3,8% de rentabilidad, como indica el índice ICE BofA Eur Gov 1-3 años. En los merc ados de renta variable las principales referencias de rentabilidad han sido : Eurostoxx 50, +11,2%; el Stoxx 600, +9,5%, el S&P 500 cubierto a euros, + 14,7% y el MSCI World cubierto a euros, +15,2%. b) Decisiones generales de inversión adoptadas La cartera de la IIC permanece invertida mayoritariamente en liquidez. A fi n de periodo, la IIC mantiene en su cartera de activos de renta fija una vi da media de 0 años y una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado del 3,74%. c) Índice de referencia En este entorno de mercados, la principal referencia de inversión para la c artera actual de la IIC Índice Ester Compounded Index, ha terminado el peri odo con una rentabilidad del 1,98%. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC El patrimonio de la IIC ha ascendido y el número de participaciones es mayo r, también. En este contexto de mercados, la rentabilidad de la IIC en el p eriodo alcanzó el 1,96% bruto y el 1,84% después de los gastos totales sopo rtados reflejados en el TER del periodo del 0,12%. Dicha rentabilidad bruta fue menor que la de su benchmark que fue de 1,98%. e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de los fondos de la ge stora La IIC ha tenido una rentabilidad mayor a la media de las IICs de su misma categoría RENTA FIJA EURO CORTO PLAZO gestionadas por la misma gestora. El activo que han contribuido a la rentabilidad del periodo ha sido el depósit o de la liquidez. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo Durante el periodo se

ha procedido la gestión de la liquidez. b) Operativa de préstamo de valores N/A c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos No se han realizado operaciones con derivados en el periodo. No existen inversiones en derivados u otros activos con objetivo de cobertura. El grado de apalancamiento medio ha sido nulo en el periodo. La liquidez obligatoria se ha invertido en cuenta corriente. Durante el periodo, la cuenta corriente de la entidad depositaria ha estado remunerada a un tipo promedio del 3,88% y las simultáneas a un tipo medio de 3,78%. La remuneración media de las cuentas corrientes, incluida la del depositario y otras entidades bancarias, ha sido de un 3,88%. d) Otra información sobre inversiones No hay inversión en IICs en más de un 10% del patrimonio. No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. No existen en cartera inversiones en litigio. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD N/A RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO El riesgo asumido por la IIC 0,01%, medido a través de la volatilidad es menor que el de su índice de referencia que ha soportado un 0,16%. A fin de este periodo, no hay patrimonio del fondo invertido en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS N/A INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV N/A ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS N/A COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS El fondo no soporta gastos del servicio de análisis financiero de las inversiones. COMPORTAMIENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS) N/A PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO De cara al próximo semestre veremos si los resultados empresariales justifican las valoraciones actuales. El liderazgo de mercado cada vez está más concentrado en un número menor de compañías y sería necesario para ver un mercado más sano, tener un relevo en crecimiento de beneficios en los próximos trimestres. En renta fija, se ha dado la primera bajada de tipos del BCE, el Banco confirmó la dependencia de sus próximas decisiones de los nuevos datos sin dar referencias de fechas de las próximas bajadas En Estados Unidos la probabilidad de una bajada de aquí a final de año supera el 70% para diciembre, la fecha con mayor posibilidad (a 30 de junio). En el frente geopolítico, tras ver elecciones en México, India y Francia (entre otros) a finales de año veremos quien sale elegido para la presidencia americana. En este contexto, el equipo gestor mantendrá el proceso de selección de gestores actual y el rebalanceo dinámico de la cartera de estrategias.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0513495WA6 - Pagarés SANTANDER CONSUMER F 3,930 2024-01-22 | EUR | 0 | 0,00 | 72.796 | 8,62 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 72.796 | 8,62 |
| ES0000012G34 - REPO CECABANK 3,800 2024-01-02 | EUR | 0 | 0,00 | 4.167 | 0,49 |
| ES0000011876 - REPO CECABANK 3,630 2024-07-01 | EUR | 193.917 | 18,88 | 0 | 0,00 |
| ES0000012F76 - REPO CECABANK 3,630 2024-07-01 | EUR | 250.000 | 24,34 | 0 | 0,00 |
| ES0000012J15 - REPO CECABANK 3,600 2024-07-01 | EUR | 118.600 | 11,54 | 0 | 0,00 |
| ES0000012K20 - REPO CECABANK 3,800 2024-01-02 | EUR | 0 | 0,00 | 4.167 | 0,49 |
| ES0000012K20 - REPO CECABANK 3,550 2024-07-01 | EUR | 2.500 | 0,24 | 0 | 0,00 |
| ES0000012K38 - REPO CECABANK 3,800 2024-01-02 | EUR | 0 | 0,00 | 4.167 | 0,49 |
| ES0000012K46 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 2024-01-04 | EUR | 0 | 0,00 | 39.998 | 4,74 |
| ES0000012L29 - REPO CECABANK 3,800 2024-01-02 | EUR | 0 | 0,00 | 4.167 | 0,49 |
| ES0000012L52 - REPO CECABANK 3,800 2024-01-02 | EUR | 0 | 0,00 | 4.167 | 0,49 |
| ES0000012L52 - REPO CECABANK 3,550 2024-07-01 | EUR | 2.500 | 0,24 | 0 | 0,00 |
| ES0000012L60 - REPO CECABANK 3,800 2024-01-02 | EUR | 0 | 0,00 | 4.167 | 0,49 |
| ES0000012L60 - REPO CECABANK 3,550 2024-07-01 | EUR | 2.500 | 0,24 | 0 | 0,00 |
| ES0000012O08 - REPO CECABANK 3,630 2024-07-01 | EUR | 44.683 | 4,35 | 0 | 0,00 |
| ES00000127Z9 - REPO CECABANK 3,550 2024-07-01 | EUR | 2.500 | 0,24 | 0 | 0,00 |
| ES00000128P8 - REPO CECABANK 3,810 2024-01-04 | EUR | 0 | 0,00 | 124.997 | 14,80 |
| ES00000128P8 - REPO CECABANK 3,810 2024-01-04 | EUR | 0 | 0,00 | 124.997 | 14,80 |
| ES00000128P8 - REPO CECABANK 3,810 2024-01-04 | EUR | 0 | 0,00 | 124.997 | 14,80 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 617.200 | 60,08 | 439.989 | 52,10 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 617.200 | 60,08 | 512.785 | 60,72 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 617.200 | 60,08 | 512.785 | 60,72 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 617.200 | 60,08 | 512.785 | 60,72 |

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)

Las operaciones de financiación de valores que se realizan son simultáneas. La moneda de la garantía real en todas las operaciones realizadas es el euro, el país de formalización es España y la liquidación es bilateral con el depositario. La calidad crediticia de la garantía es A- al tratarse de emisiones de Deuda del Estado. Al final del periodo el fondo mantenía posiciones en 7 emisiones por nominal total de 731.068.000 euros y por un efectivo total de 617.200.153 euros, que representa un 60,09% del patrimonio del fondo. El tipo al que se realizó la operación con Cecabank es 3,55% (4 emisiones por un nominal total de 442.663.000 euros), con Caixabank un 3,63% (1 emisión por un nominal de 288.405.000 euros), con BNP es 3,60% (1 emisión por un nominal de 128.244.000 euros) y con BBVA es 3,63% (2 emisiones por un nominal total de 304.000.000 euros).