

## FON FINECO INTERES FI

Nº Registro CNMV: 4185

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 04/12/2009

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

Perfil de Riesgo: 2 en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Euribor a 3 meses +0,40%. Este índice de referencia en ningún caso se trata de un objetivo de rentabilidad, pudiendo obtener el fondo resultados negativos. Dicho índice se utiliza únicamente a efectos comparativos. Invierte 0-50% del patrimonio en IIC financieras

de renta fija (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), del grupo o no de la gestora. Invierte, directa o indirectamente, 100% de la exposición total en renta fija pública/privada (incluyendo depósitos, instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, deuda subordinada (con derecho de cobro posterior a acreedores comunes), titulizaciones y cédulas), así como en derivados de riesgo de crédito (CDS) o índices de CDS, todos ellos líquidos, de compra o venta de protección, como cobertura de crédito o inversión, sin apalancamiento. Los emisores/mercados serán principalmente OCDE, pudiendo invertir hasta 10% de la exposición total en emergentes. La duración media de la cartera será inferior a un año. Exposición máxima a riesgo divisa: 5% de la exposición total. La calidad crediticia de las emisiones será al menos media (mínimo Baa3/BBB-) o si fuera inferior, el rating que tenga R. España en cada momento. Para emisiones no calificadas se atenderá al rating del emisor.

#### 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	3,73	3,87	3,19

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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE I	5.144.529,34	4.810.230,49	184,00	169,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE A	2.478.535,78	1.414.653,79	255,00	151,00	EUR	0,00	0,00		NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE I	EUR	72.648	66.665	100.987	117.115
CLASE A	EUR	25.689	14.400	0	0

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE I	EUR	14,1215	13,8589	13,4001	13,6738
CLASE A	EUR	10,3645	10,1794	0,0000	0,0000

(\*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

#### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE I	al fondo	0,02		0,02	0,02		0,02	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE A	al fondo	0,10		0,10	0,10		0,10	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,89	0,95	0,94	1,14	0,95	3,42	-2,00	0,01	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,08	08-04-2024	-0,08	08-04-2024	-0,29	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,10	05-04-2024	0,11	18-01-2024	0,30	20-03-2023

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,39	0,32	0,45	0,30	0,44	0,56	0,89	0,18	
Ibex-35	13,09	14,29	11,74	12,57	12,15	14,06	19,51	16,19	
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,16	0,21	0,35	0,16	0,21	0,88	0,23	
INDICE EURIBOR A 3 MESES + 0,40%	0,22	0,20	0,25	0,45	0,22	0,28			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,58	0,58	0,60	0,63	0,64	0,63	0,68	0,14	

(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.

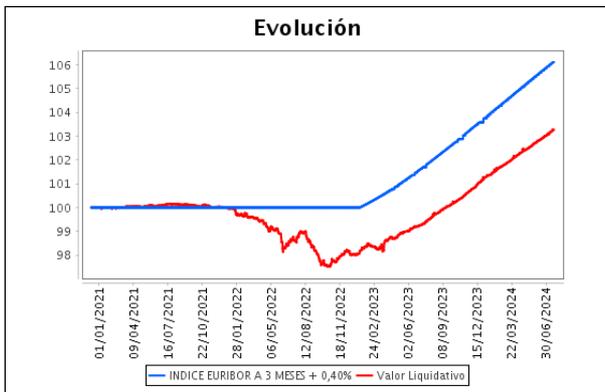
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,04	0,02	0,02	0,02	0,02	0,09	0,08	0,10	0,65

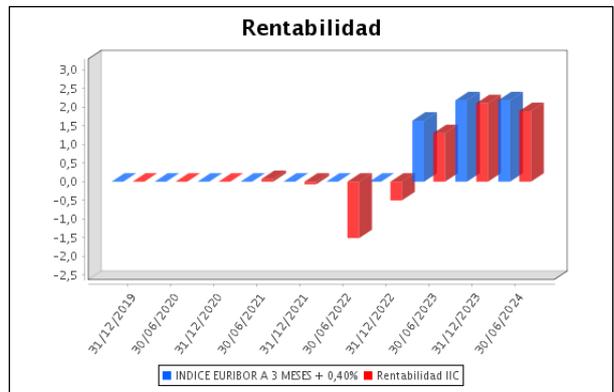
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 23 de Diciembre de 2020 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual CLASE A .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,82	0,91	0,90	1,10					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,08	08-04-2024	-0,08	08-04-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,10	05-04-2024	0,11	18-01-2024		

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	0,38	0,32	0,44	0,30					
Ibex-35	13,09	14,29	11,74	12,57					
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,16	0,21	0,35					
INDICE EURIBOR A 3 MESES + 0,40%	0,22	0,20	0,25	0,45					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,06	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.

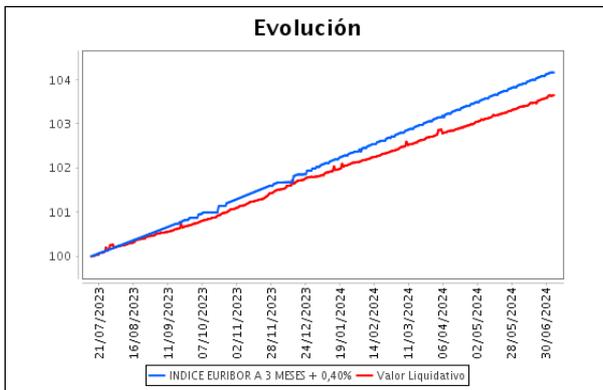
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,12	0,06	0,06	0,06	0,06	0,12			

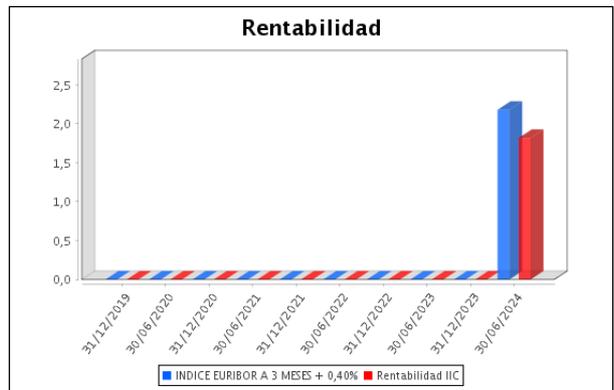
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 23 de Diciembre de 2020 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

## 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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
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)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	67.315	68,45	58.910	72,67
* Cartera interior	14.858	15,11	20.547	25,35
* Cartera exterior	51.781	52,66	37.872	46,72
* Intereses de la cartera de inversión	676	0,69	491	0,61
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	30.874	31,40	22.119	27,29
(+/-) RESTO	149	0,15	36	0,04
TOTAL PATRIMONIO	98.337	100,00 %	81.065	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)	81.065	70.941	81.065	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	17,71	11,00	17,71	83,56
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,85	2,07	1,85	1,85
(+) Rendimientos de gestión	1,92	2,14	1,92	2,59
+ Intereses	1,42	1,08	1,42	49,50
+ Dividendos	0,01	0,01	0,01	12,31
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,37	0,85	0,37	-50,30
± 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)	0,01	0,00	0,01	-272,33
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,11	0,19	0,11	-33,61
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,07	-0,06	-0,07	25,35
- Comisión de gestión	-0,04	-0,03	-0,04	50,85
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	12,38
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	8,82
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	-30,32
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	1,85
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-84,31

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ 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	-84,31
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>98.337</b>	<b>81.065</b>	<b>98.337</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

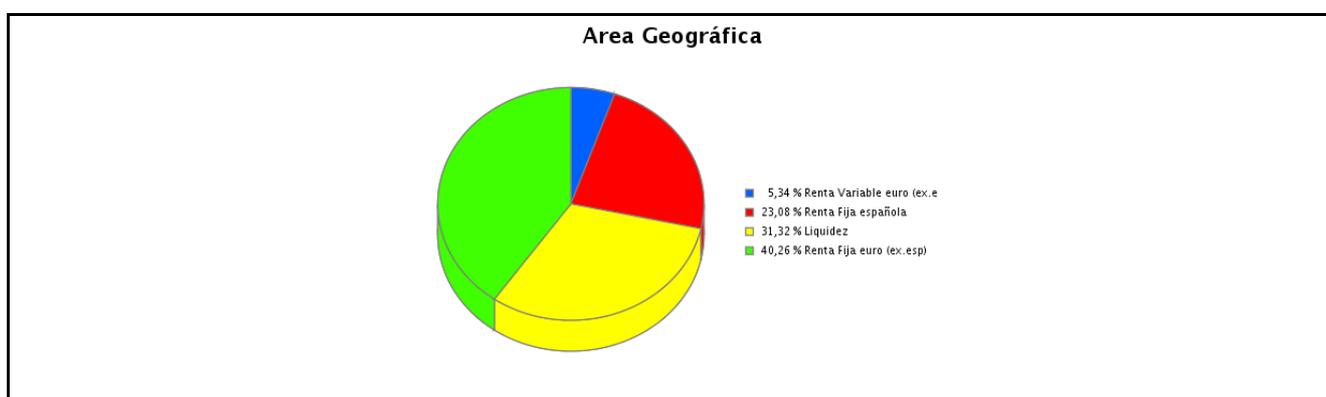
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.230	4,30	12.361	15,25
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	10.629	10,81	8.187	10,10
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>14.858</b>	<b>15,11</b>	<b>20.547</b>	<b>25,35</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>14.858</b>	<b>15,11</b>	<b>20.547</b>	<b>25,35</b>
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	45.584	46,36	29.360	36,22
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	961	0,98	3.374	4,16
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>46.545</b>	<b>47,33</b>	<b>32.734</b>	<b>40,38</b>
<b>TOTAL IIC</b>	<b>5.236</b>	<b>5,32</b>	<b>5.137</b>	<b>6,34</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>51.781</b>	<b>52,66</b>	<b>37.872</b>	<b>46,72</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>66.639</b>	<b>67,77</b>	<b>58.419</b>	<b>72,06</b>

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

h) Se ha dado de baja las participaciones que se relacionan a continuación, y al mismo tiempo verificar y registrar su folleto: CLASE 0.

## 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

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 44.600.000,00 euros, suponiendo un 0,29% 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 44.606.903,35 euros, suponiendo un 0,29% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. e.) El importe de las adquisiciones de valores e instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o en las que alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas es 3.373.795,64 euros suponiendo un 3,95% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Anexo: g.) Las comisiones de intermediación cobradas en el periodo por Fineco SV SA, entidad perteneciente al grupo de la gestora, han supuesto un 0,00% sobre el patrimonio medio de la IIC. Fineco SV SA 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 activos de ren ta fija a corto plazo, liquidez y fondos monetarios de entidades terceras. A fin de periodo, la IIC mantiene en

su cartera de activos de renta fija un a vida media 9 meses y una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 4,1%. c) Índice de referencia En este entorno de mercados, la principal referencia de inversión para la cartera actual de la IIC Índice Euribor a 3 meses + 0,40%, ha terminado el periodo con una rentabilidad del 2,18%. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC El patrimonio de la IIC ha ascendido y el número de participaciones es mayor, también. En este contexto de mercados, la rentabilidad de la IIC en el periodo alcanzó el 1,94% bruto y el 1,90% después de los gastos totales soportados reflejados en el TER del periodo del 0,04%. La rentabilidad de la clase A fue del 1,82%. Dicha rentabilidad bruta fue mayor que la de su benchmark que fue de 2,18%. e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de los fondos de la gestora 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. Los principales activos que han contribuido a la rentabilidad del periodo han sido BTPS 0 04/15/24, SPGB 0 05/31/24 y BNP ENHANCED BOND 6M-IPLUS INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo Tras el vencimiento de algunos de los activos se ha procedido a la compra de emisiones de Barclays, BBVA, BNP, CaixaBank, Lloyds y Natwest entre otros. 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%. 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 0,38%, medido a través de la volatilidad es que el de su índice de referencia que ha soportado un 0,0%. 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 ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 20% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CRÉDITO. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS N/A COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS El fondo soporta gastos derivados del servicio de análisis financiero de las inversiones. La gestora recibe informes de entidades internacionales relevantes para la gestión del fondo seleccionados en base a la calidad del análisis, su relevancia, la disponibilidad del analista, la agilidad para emitir informes pertinentes ante eventos potenciales o que han sucedido en los mercados y que pueden afectar al fondo, la solidez de la argumentación y el acceso a los modelos de valoración usados por los analistas. Bajo estos criterios, la gestora ha seleccionado 2 proveedores de servicios de análisis que se identifican como generadores de valor añadido para el fondo, y, por ende, susceptibles de recibir comisiones por ese servicio, Kepler Cheuvreux y JP Morgan. Durante el periodo, el fondo ha soportado gastos de análisis por importe de 141 euros. 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	%
ES0000012H33 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 0,540 2024-05-31	EUR	0	0,00	2.831	3,49
ES0000012H33 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 0,626 2024-05-31	EUR	0	0,00	5.851	7,22
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>8.682</b>	<b>10,71</b>
XS1468525057 - Bonos CELLNEX TELECOM S.A. 2,375 2024-01-16	EUR	0	0,00	306	0,38
ES0513689177 - Pagarés BANKINTER 3,700 2025-06-04	EUR	869	0,88	0	0,00
ES0513689G12 - Pagarés BANKINTER 4,250 2024-10-23	EUR	960	0,98	964	1,19
ES0513689G53 - Pagarés BANKINTER 4,160 2024-11-20	EUR	2.400	2,44	2.409	2,97
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>4.230</b>	<b>4,30</b>	<b>3.679</b>	<b>4,54</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>4.230</b>	<b>4,30</b>	<b>12.361</b>	<b>15,25</b>
XS2710142790 - Pagarés CAIXA FINANCE 4,207 2024-10-22	EUR	1.441	1,47	0	0,00
XS2710142790 - Pagarés CAIXABANK 4,207 2024-10-22	EUR	0	0,00	1.447	1,78
XS2778906409 - Pagarés INTESA SANPAOLO SPA 4,015 2024-09-02	EUR	2.450	2,49	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES05134248C0 - Pagares KUTXABANK 3,987 2024-05-24	EUR	0	0,00	3.366	4,15
ES05134248Q0 - Pagares KUTXABANK 3,751 2025-05-27	EUR	3.378	3,43	0	0,00
ES0513495WX8 - Pagares BANCO SANTANDER 4,310 2024-10-21	EUR	1.439	1,46	1.445	1,78
ES0513495XX6 - Pagares BANCO SANTANDER 4,150 2024-11-20	EUR	1.920	1,95	1.929	2,38
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>10.629</b>	<b>10,81</b>	<b>8.187</b>	<b>10,10</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>14.858</b>	<b>15,11</b>	<b>20.547</b>	<b>25,35</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>14.858</b>	<b>15,11</b>	<b>20.547</b>	<b>25,35</b>
IT0005439275 - Bonos ESTADO ITALIANO 0,236 2024-04-15	EUR	0	0,00	3.647	4,50
IT0005439275 - Bonos ESTADO ITALIANO 0,242 2024-04-15	EUR	0	0,00	9.662	11,92
Total Deuda Publica Cotizada menos de 1 año		0	0,00	13.308	16,42
XS2345784057 - Bonos BANK OF AMERICA 0,113 2025-08-24	EUR	1.007	1,02	987	1,22
XS1991265478 - Bonos BANK OF AMERICA 0,808 2026-05-09	EUR	974	0,99	0	0,00
XS2620201421 - Bonos BBVA INTER LTD 4,125 2026-05-10	EUR	2.006	2,04	0	0,00
XS2835902839 - Bonos BBVA INTER LTD 1,059 2027-06-07	EUR	1.500	1,53	0	0,00
XS2468378059 - Bonos CAIXA FINANCE 1,625 2026-04-13	EUR	3.923	3,99	0	0,00
FR0013508512 - Bonos CREDIT AGRICOLE,S.A. 1,000 2026-04-22	EUR	2.430	2,47	0	0,00
XS1859010685 - Bonos CITI GROUP INC 1,500 2026-07-24	EUR	976	0,99	0	0,00
CH0591979635 - Bonos CREDIT SUISSE 0,113 2026-01-16	EUR	0	0,00	1.309	1,61
CH0591979635 - Bonos UBS GROUP AG 0,113 2026-01-16	EUR	1.319	1,34	0	0,00
XS2483607474 - Bonos ING BANK NV 2,125 2026-05-23	EUR	1.477	1,50	0	0,00
XS2304664167 - Bonos BANCA INTESA 0,625 2026-02-24	EUR	943	0,96	0	0,00
XS2775174340 - Bonos KBC BANCASSURANCE HO 1,074 2026-03-04	EUR	1.701	1,73	0	0,00
BE0002846278 - Bonos KBC BANCASSURANCE HO 1,500 2026-03-29	EUR	981	1,00	0	0,00
XS2148623106 - Bonos LLOYDS TSB BANK PLC 3,500 2026-04-01	EUR	1.496	1,52	0	0,00
XS1180256528 - Bonos MORGAN STANLEY 1,750 2025-01-30	EUR	0	0,00	2.440	3,01
XS2446386356 - Bonos MORGAN STANLEY 2,103 2026-05-08	EUR	1.477	1,50	0	0,00
XS1788515606 - Bonos NATWEST BANK 1,750 2026-03-02	EUR	986	1,00	0	0,00
XS2080205367 - Bonos ROYAL BANK OF SCOTLA 0,750 2025-11-15	EUR	2.462	2,50	0	0,00
XS2436160779 - Bonos BANCO SANTANDER 0,100 2025-01-26	EUR	0	0,00	998	1,23
XS2538366878 - Bonos BANCO SANTANDER 3,625 2026-09-27	EUR	999	1,02	0	0,00
FR0013311503 - Bonos SOCIETE GENERALE 1,125 2025-01-23	EUR	0	0,00	3.388	4,18
CH0520042489 - Bonos UBS GROUP AG 0,250 2026-01-29	EUR	1.955	1,99	0	0,00
CH0537261858 - Bonos UBS GROUP AG 3,250 2026-04-02	EUR	993	1,01	0	0,00
XS2800795291 - Bonos UBS GROUP AG 1,063 2026-04-12	EUR	200	0,20	0	0,00
XS2104967695 - Bonos UNICREDITO 1,200 2026-01-20	EUR	983	1,00	0	0,00
XS2190134184 - Bonos UNICREDITO 1,250 2026-06-16	EUR	975	0,99	0	0,00
XS2167007249 - Bonos WELLS FARGO HOME 1,338 2025-05-04	EUR	0	0,00	498	0,61
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		31.760	32,30	9.620	11,87
XS2058729653 - Bonos BBVA INTER LTD 0,375 2024-10-02	EUR	1.480	1,51	0	0,00
XS2058729653 - Bonos BBVA 0,375 2024-10-02	EUR	0	0,00	1.460	1,80
XS1190632999 - Bonos BNP PARIBAS 2,375 2025-02-17	EUR	2.760	2,81	0	0,00
XS1936805776 - Bonos CAIXABANK 2,375 2024-02-01	EUR	0	0,00	1.018	1,26
DE000A2GSCY9 - Bonos DAIMLER AG 2024-07-03	EUR	302	0,31	301	0,37
XS1388625425 - Bonos FIAT SPA 3,750 2024-03-29	EUR	0	0,00	925	1,14
XS1509006380 - Bonos GOLDMAN SACHS 1,250 2025-05-01	EUR	1.467	1,49	0	0,00
XS2338355105 - Bonos GOLDMAN SACHS 0,010 2024-04-30	EUR	0	0,00	739	0,91
XS1254428896 - Bonos HSBC 3,000 2025-06-30	EUR	991	1,01	0	0,00
XS2022425297 - Bonos BANCA INTESA 1,000 2024-07-04	EUR	1.009	1,03	990	1,22
XS1180256528 - Bonos MORGAN STANLEY 1,750 2025-01-30	EUR	2.434	2,47	0	0,00
XS1936308391 - Bonos ARCELOR 2,250 2024-01-17	EUR	0	0,00	509	0,63
XS2014287937 - Bonos BANCO SANTANDER 0,250 2024-06-19	EUR	0	0,00	491	0,61
FR0013311503 - Bonos SOCIETE GENERALE 1,125 2025-01-23	EUR	3.381	3,44	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		13.824	14,06	6.432	7,93
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>45.584</b>	<b>46,36</b>	<b>29.360</b>	<b>36,22</b>
XS2590141409 - Pagares BBVA 3,538 2024-02-15	EUR	0	0,00	966	1,19
XS2630872328 - Pagares BBVA 3,954 2024-05-24	EUR	0	0,00	1.444	1,78
XS2710356168 - Pagares UBS GROUP AG 4,238 2024-10-22	EUR	961	0,98	0	0,00
XS2710356168 - Pagares UBS AG 4,238 2024-10-22	EUR	0	0,00	964	1,19
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>961</b>	<b>0,98</b>	<b>3.374</b>	<b>4,16</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>46.545</b>	<b>47,33</b>	<b>32.734</b>	<b>40,38</b>
IE00BCRY6557 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	504	0,51	504	0,62
LU1596575826 - Participaciones PARVEST BD EUR GOV-PV	EUR	0	0,00	4.633	5,72
LU1596575826 - Participaciones BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT	EUR	4.732	4,81	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		<b>5.236</b>	<b>5,32</b>	<b>5.137</b>	<b>6,34</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>51.781</b>	<b>52,66</b>	<b>37.872</b>	<b>46,72</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>66.639</b>	<b>67,77</b>	<b>58.419</b>	<b>72,06</b>

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 no mantenía posiciones de simultáneas.