

FON FINECO VALOR, FI

Nº Registro CNMV: 2050

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: 13/03/2000

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

Perfil de Riesgo: 5 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Eurostoxx 50 Net Return. Fondo con mínimo del 90% de su exposición total en valores cotizados en zona euro y emitidos en zona euro (máximo 10% emitido inferior al 90% de la OCDE), y resto en renta fija. Exposición a renta variable nacional inferior al 90% de la exposición total a renta variable. No existe esta exposición al riesgo divisa.

Se seleccionaran al menos 25 valores que, a juicio de la Gestora, presenten un potencial de revalorización adecuado, según criterios de capitalización mínima (unos 180 millones de euros), liquidez y diversificación sectorial (ponderación de un sector inferior al 25%). Es intención que estén representados todos los sectores bursátiles que cumplan esos criterios y en todo caso Banca y Seguros, Telecomunicaciones, Energía y Electricas, Construcción, Alimentación y Distribución. Salvo excepciones, los valores se mantendrán al menos 6 meses.

En renta fija se invertirá en Deuda Pública a corto plazo emitida por el Estado, Comunidades Autónomas u otros Estados euro y en renta fija emitida por el Estado y en renta fija Privada de emisores euro con calificación crediticia elevada (al menos A por S&P o equivalentes), todo negociado en zona euro.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,87	3,75	3,87	3,20

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 A	1.652.587,64	1.938.883,09	272,00	312,00	EUR	0,00	0,00	600,00 Euros	NO
CLASE R	60,00	60,00	1,00	1,00	EUR	0,07	0,37		SI

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	21.354	23.644	24.162	27.198
CLASE R	EUR	1	1	1	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	12,9218	12,1949	10,4928	11,7703
CLASE R	EUR	13,2755	12,6045	11,2188	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 A	al fondo	0,62	0,31	0,93	0,62	0,31	0,93	mixta	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE R	al fondo	0,69	0,24	0,93	0,69	0,24	0,93	mixta	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	5,96	-1,52	7,60	5,14	-1,43	16,22	-10,85	21,19	16,37

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,91	14-06-2024	-1,91	14-06-2024	-4,87	04-03-2022
Rentabilidad máxima (%)	1,05	07-05-2024	1,28	24-01-2024	6,21	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

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	9,77	11,04	8,20	10,12	11,33	12,41	21,42	13,44	13,59
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
EUROSTOXX 50 NET TOTAL RETURN	11,72	13,08	9,96	11,33	14,07	13,99	23,34	14,87	12,87
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,03	9,03	9,13	10,16	10,38	10,16		12,07	10,00

(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.

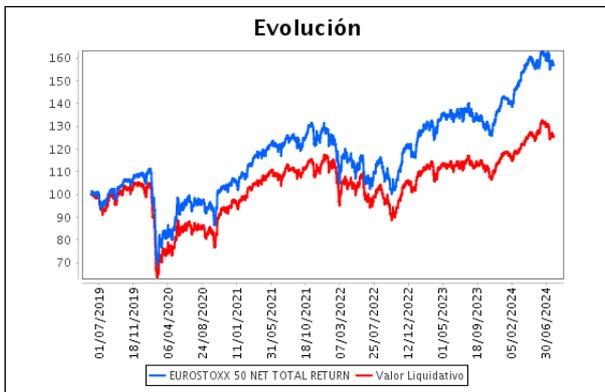
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,67	0,33	0,34	0,33	0,34	1,34	1,34	1,33	1,32

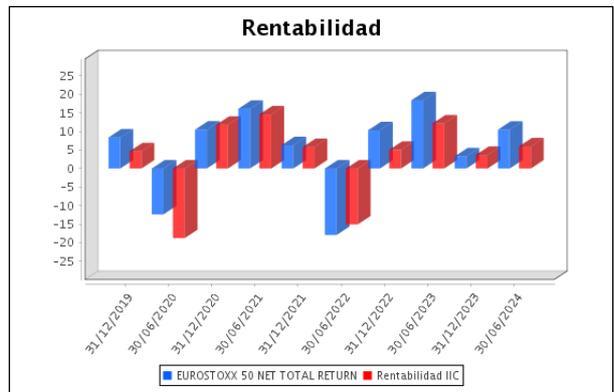
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,93	-1,52	7,56	5,16	-1,25	16,23			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,91	14-06-2024	-1,91	14-06-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,05	07-05-2024	1,28	24-01-2024		

(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	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,79	11,05	8,23	10,12	11,35	12,36			
Ibex-35	13,09	14,29	11,74	12,57	12,15	14,06			
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,16	0,21	0,35	0,16	0,21			
EUROSTOXX 50 NET TOTAL RETURN	11,72	13,08	9,96	11,33	14,07	13,99			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,84	7,84	7,72	8,57	8,29	8,57			

(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.

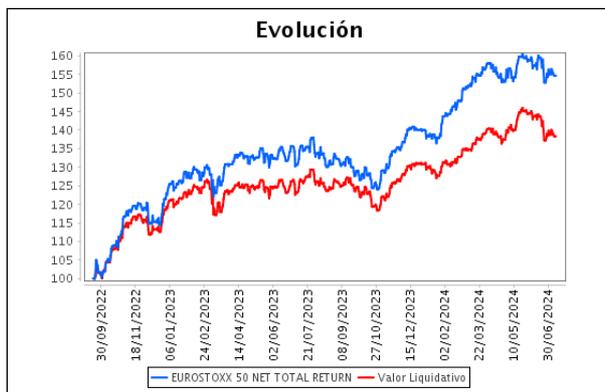
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,73	0,35	0,38	0,32	0,33	1,35	0,35		

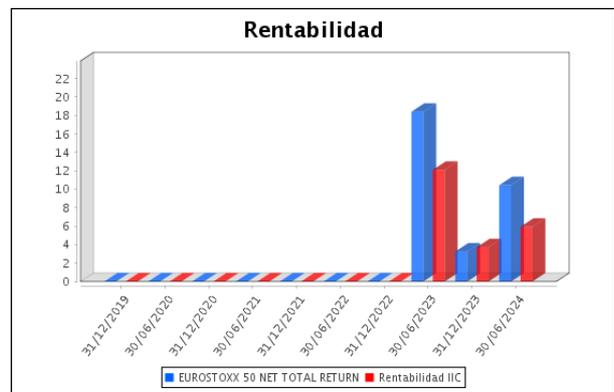
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	19.231	90,05	20.365	86,13
* Cartera interior	3.301	15,46	3.450	14,59
* Cartera exterior	15.930	74,60	16.915	71,54
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.734	8,12	3.101	13,11
(+/-) RESTO	390	1,83	179	0,76
TOTAL PATRIMONIO	21.355	100,00 %	23.645	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 del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	23.645	23.682	23.645	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-16,07	-3,79	-16,07	323,79
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	-79,25
± Rendimientos netos	6,24	3,63	6,24	71,86
(+) Rendimientos de gestión	7,44	4,51	7,44	64,78
+ Intereses	0,20	0,28	0,20	-29,32
+ Dividendos	3,04	0,60	3,04	402,52
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,28	3,44	3,28	-4,75
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,93	0,19	0,93	393,15
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-17,78
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,19	-0,89	-1,19	34,07
- Comisión de gestión	-0,93	-0,81	-0,93	16,07
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-1,30
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,02	-0,03	102,28
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-60,29
- Otros gastos repercutidos	-0,21	-0,04	-0,21	383,45
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,00	-99,43
+ 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

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,01	0,00	-99,43
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	21.355	23.645	21.355	

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

3. Inversiones financieras

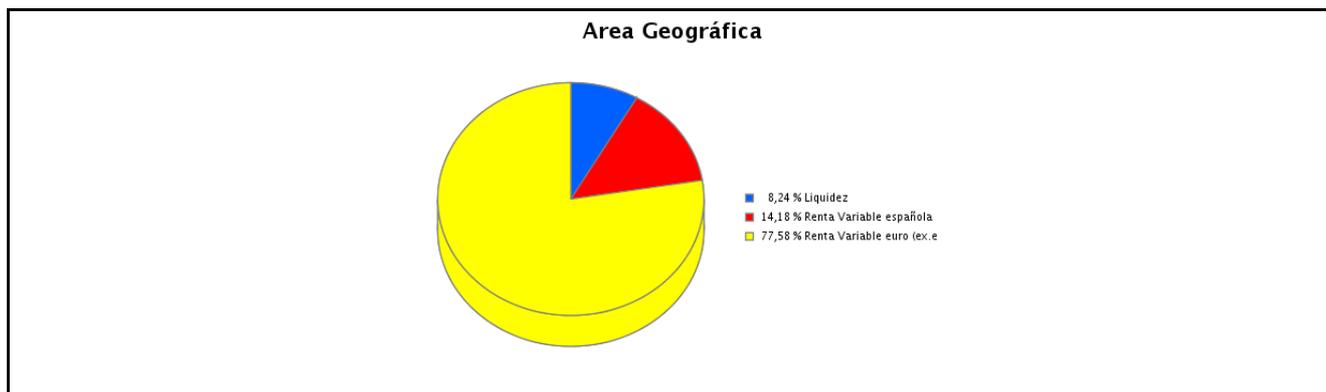
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	3.301	15,46	3.450	14,59
TOTAL RENTA VARIABLE	3.301	15,46	3.450	14,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.301	15,46	3.450	14,59
TOTAL RV COTIZADA	15.935	74,62	16.916	71,54
TOTAL RENTA VARIABLE	15.935	74,62	16.916	71,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	15.935	74,62	16.916	71,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	19.236	90,08	20.366	86,13

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE DJ EURO STOXX 50	Compra Futuro INDICE DJ EURO STOXX 50 10	2.008	Inversión
Total subyacente renta variable		2008	
TOTAL OBLIGACIONES		2008	

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. Participes 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

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, liderado por unas pocas compañías y algo más modesta para renta fija, siendo mejor para aquellos segmentos de menor duración y mayor riesgo de crédito. La inflación que vimos dispararse durante el 2023 parece que se va conteniendo y el BCE después de 5 años y anteponiéndose a la FED, rebajó 25pb los tipos de interés, dejándolos en el 3,75% (depósitos) y 4,50% (préstamos). Por 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 concentración, dado que dos tercios de la rentabilidad provienen de las 7 magníficas (mayores compañías de tecnología) que suben en el año más de un 35% y pesan 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 respecto a la alemana de 89 puntos básicos, y una TIR a 10 años del 3,4%; así, la 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 mercados 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 renta variable exterior, en concreto acciones de la Zona euro. c) Índice de referencia En este entorno de mercados, la principal referencia de inversión para la cartera actual de la IIC Índice Eurostoxx 50 Net Return, ha terminado el periodo con una rentabilidad del 10,44%. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC El patrimonio de la IIC ha descendido y el número de participaciones es menor, también. En este contexto de mercados, la rentabilidad de la IIC en el periodo alcanzó el 6,70% bruto y el 5,96% después de los gastos totales soportados reflejados en el TER del

periodo del 0,66%. El TER mencionado no incluye la comisión de resultados, que ha supuesto un 0,08%. La rentabilidad de la clase R fue del 5,93%, dado que se trata de la clase de reparto. Dicha rentabilidad bruta fue menor que la de su benchmark que fue de 10,44%. 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 VARIABLE EURO gestionadas por la misma gestora. Los principales activos que han contribuido a la rentabilidad del periodo han sido los futuros del Euro Stoxx, SCHNEIDER ELECTRIC SE y UNILEVER PLC.

INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo Durante el periodo se ha procedido a la venta de las acciones Forvia. También se han realizado operaciones con instrumentos derivados con objeto de gestionar las entradas y salidas diarias al fondo. Adicionalmente, se ha procedido al rollover de los futuros sobre el Euro Stoxx 50, índice de referencia del fondo, al siguiente vencimiento. b) Operativa de préstamo de valores N/A c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos Las operaciones de compra y venta de instrumentos derivados sobre el índice de referencia del fondo, el Euro Stoxx 50, corresponden con la gestión de entradas y salidas de participes. Se ha procedido al rollover de dichas posiciones en futuros hasta el siguiente vencimiento, de marzo a junio, y de junio a septiembre de 2024. No existen inversiones en derivados u otros activos con objetivo de cobertura. El grado de apalancamiento medio ha sido del 10,42% 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 9,97%, medido a través de la volatilidad es menor que el de su índice de referencia que ha soportado un 12,24%.

EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS En relación con la política de ejercicio de derechos de voto inherentes a los valores en cartera, la entidad gestora ejerce dichos derechos obligatoriamente siempre que el porcentaje total sobre el capital social del emisor supere el 1% y superada la antigüedad de 12 meses, así como en aquellos casos en los que, no dándose las circunstancias anteriores, existieran derechos económicos a favor de los participes o accionistas, como primas de asistencia a junta. Durante el ejercicio, como parte del compromiso de incrementar la implicación de la entidad con el ejercicio de sus derechos de voto, se ha intensificado la participación en las juntas a la que ha sido convocada, habiendo ejercitado los derechos de voto del siguiente modo: Fon Fineco Valor ha asistido a las juntas generales de accionistas de compañías nacionales e internacionales. Se ha votado entre otras en: Duerr, Redia, Amundi Sa, Melia, Siemens Energy, Sanofi, L'Oreal, Schneider, Air Liquide, Vinci, Axa, Infineon, Eni, Danone, Inditex, Unilever, Engie, Compagnie De Saint-Gobain, Arcelor Mittal, Societe Generale, Repsol, Dsm, Stmicroelectronics, Veolia, Telefonica, Gestamp, Navigator, Umicore, Asml, Lvmh, Total energies, Linde, Sap, Allianz, Iberdrola, Bnp, Ing, Enel, Stellantis, Pando ra. En general, se ha votado en contra de las ampliaciones de capital en las que se emiten nuevas acciones suprimiendo los derechos de suscripción preferente y/o en contra de aquellos puntos en los que la representación del número de mujeres en la compañía quede aminorada y/o la remuneración a través de incentivos no ligados a variables medioambientales y/o sociales.

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 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 5.634 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	%
ES0105130001 - Acciones GLOBAL DOMINION	EUR	439	2,06	501	2,12
ES0130625512 - Acciones EMPRESA NACIONAL DE CELU	EUR	328	1,53	296	1,25
ES0105223004 - Acciones GESTAMP AUTOMOCION S.A.	EUR	166	0,78	229	0,97
ES0171996095 - Acciones GRIFOLS	EUR	50	0,23	92	0,39
ES0148396007 - Acciones INDUSTRIA DISEÑO TEXT (INDITEX)	EUR	311	1,46	289	1,22
LU1598757687 - Acciones MITTAL STEEL COMPANY,N.V.	EUR	328	1,54	431	1,82
ES0173093024 - Acciones RED ELECTRICA DE ESPAÑA,S.A.	EUR	321	1,50	320	1,35
ES0173516115 - Acciones REPSOL	EUR	319	1,49	318	1,35
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER	EUR	552	2,58	0	0,00
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER	EUR	0	0,00	526	2,22
ES0176252718 - Acciones SOL MELIA	EUR	219	1,03	186	0,79
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA	EUR	268	1,26	262	1,11
TOTAL RV COTIZADA		3.301	15,46	3.450	14,59
TOTAL RENTA VARIABLE		3.301	15,46	3.450	14,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.301	15,46	3.450	14,59
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	EUR	453	2,12	534	2,26
DE0008404005 - Acciones ALLIANDER NV	EUR	869	4,07	0	0,00
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ AG	EUR	0	0,00	886	3,75
FR0004125920 - Acciones AMUNDI LUXEMBOURG SA	EUR	0	0,00	301	1,27
FR0004125920 - Acciones AMUNDI SA	EUR	270	1,26	0	0,00
FR0000051732 - Acciones ATOS ORIGIN	EUR	5	0,02	34	0,15
FR0000120628 - Acciones AXA	EUR	849	3,97	894	3,78
FR0000131104 - Acciones BNP PARIBAS	EUR	542	2,54	622	2,63
FR0000125007 - Acciones COMPAGNIE FIN ET INDUS	EUR	648	3,03	0	0,00
FR0000125007 - Acciones COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	0	0,00	650	2,75
FR0000120644 - Acciones GROUPE DANONE	EUR	531	2,49	597	2,52
CH1216478797 - Acciones DSM	EUR	288	1,35	274	1,16
DE0005565204 - Acciones DUERR AG	EUR	223	1,04	263	1,11
IT0003132476 - Acciones ENI SPA	EUR	398	1,87	466	1,97
FR0000121147 - Acciones FAURECIA	EUR	0	0,00	19	0,08
FR0014008VX5 - Acciones SANOFI-SYNTHELABO SA	EUR	0	0,00	2	0,01
FR0010208488 - Acciones ENGIE ALLIANCE GIE	EUR	413	1,93	0	0,00
FR0010208488 - Acciones ENGIE (GDF SUEZ)	EUR	0	0,00	538	2,28
DE0006231004 - Acciones INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	310	1,45	373	1,58
NL0011821202 - Acciones INT. NEDERL GROEP	EUR	0	0,00	474	2,00
NL0011821202 - Acciones ING GROEP N.V.	EUR	511	2,39	0	0,00
NL0000099082 - Acciones KONINKLIJKE KPN NV	EUR	651	3,05	620	2,62
FR0000121014 - Acciones LVMH MOET HENNESSY L. VUITTON	EUR	562	2,63	632	2,67
FR001400AJ45 - Acciones MICHELIN	EUR	587	2,75	576	2,44
FI0009000681 - Acciones NOKIA OYJ-A SHS	EUR	364	1,70	341	1,44
PTZON0AM0006 - Acciones NOS	EUR	162	0,76	171	0,72
DK0060252690 - Acciones PANDORA A/S	EUR	419	1,96	409	1,73
NL0000009538 - Acciones PHILIPS ELECTRONICS NV	EUR	246	1,15	232	0,98
PTPTI0AM0006 - Acciones NAVIGATOR (PORTUCEL)	EUR	184	0,86	184	0,78
FR0000120578 - Acciones SANOFI-SYNTHELABO SA	EUR	609	2,85	664	2,81
DE0007164600 - Acciones SAP AG	EUR	399	1,87	321	1,36
FR0000121972 - Acciones SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	871	4,08	772	3,26
GB00BP6MXD84 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	375	1,76	363	1,54
DE000ENER6Y0 - Acciones SIEMENS	EUR	70	0,33	38	0,16
DE0007236101 - Acciones SIEMENS	EUR	1.005	4,70	1.074	4,54
FR0000130809 - Acciones SOCIETE GENERALE	EUR	338	1,58	405	1,71
NL00150001Q9 - Acciones STELLANTIS NV	EUR	704	3,30	880	3,72
NL0000226223 - Acciones STMICROELECTRONICS NV	EUR	339	1,59	455	1,92
FR0000120271 - Acciones TOTAL SA-B	EUR	542	2,54	585	2,47
FR0000054470 - Acciones UBISOFT ENTERTAINMENT SA	EUR	76	0,35	94	0,40
BE0974320526 - Acciones UMICORE SA	EUR	60	0,28	117	0,49
GB00B10RZP78 - Acciones UNILEVER NV-CVA	EUR	710	3,33	0	0,00
GB00B10RZP78 - Acciones UNILEVER PLC	EUR	0	0,00	664	2,81
FR0000124141 - Acciones VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	353	1,65	394	1,67
TOTAL RV COTIZADA		15.935	74,62	16.916	71,54
TOTAL RENTA VARIABLE		15.935	74,62	16.916	71,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		15.935	74,62	16.916	71,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		19.236	90,08	20.366	86,13

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)

No se han realizado operaciones de financiación de valores en el periodo.