

FON FINECO EUROLIDER, FI

Nº Registro CNMV: 965

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: 09/05/1997

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Eurostoxx50 Net Return(50%) y BofA Merrill Lynch 1-3 year Euro Government Index (50%),buscandobatar la rentabilidad del índice compuesto en escenarios de subida moderada del Eurostoxx50 en un plazo medio de 3 años, limitando la participación del Flen alzas significativas del Eurostoxx50, y manteniendo en escenarios negativosde renta variable, estrategias de cobertura que limiten las pérdidas del FI, en cuyo caso el perfil de riesgo del FI sería asimilable al del índice compuesto (50%RV/50%RF). Para lograr el objetivo se combinará una estrategia estrategia eminentemente pasiva en la selección de activos de renta variable, a través de carteras de acciones o futuros sobre el Eurostoxx50, o con estrategias recurrentes de opciones sobre dicho índice, que en escenarios alcistas del Eurostoxx50 permitan participar de subidas moderadas del mismo manteniendo, en escenarios negativos de renta variable, estrategias de coberturas frente a pérdidas del Eurostoxx50. Se invierte el 0-100% de la exposición total en renta variable de alta capitalización y de cualquier sector, princsector,te del Eurostoxx50, así como en futuros y opciones ligadosa dicho índice, y el resto de la exposición total en renta fija pública/privada (incluyendo también los instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos).

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	3,84	3,87	3,25

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	716.455,99	808.587,83
Nº de Partícipes	175	188
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	12.093	16,8791
2023	12.891	15,9421
2022	11.752	14,2691
2021	13.999	15,2336

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	0,35	0,29	0,64	0,35	0,29	0,64	mixta	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	5,88	-1,05	7,00	4,41	-2,37	11,72	-6,33	10,25	12,14

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,15	13-06-2024	-1,15	13-06-2024	-2,37	04-03-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,89	23-04-2024	1,15	24-01-2024	2,99	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	6,37	7,10	5,47	5,97	7,64	7,42	11,54	7,44	6,19
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
50% EUROSTOXX 50 DIV / 50% BOFA 1/3	5,94	6,56	5,14	5,72	7,27	6,87	11,84	7,41	6,46
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,84	5,84	5,89	5,89	6,07	5,89	6,31	5,85	4,07

(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.

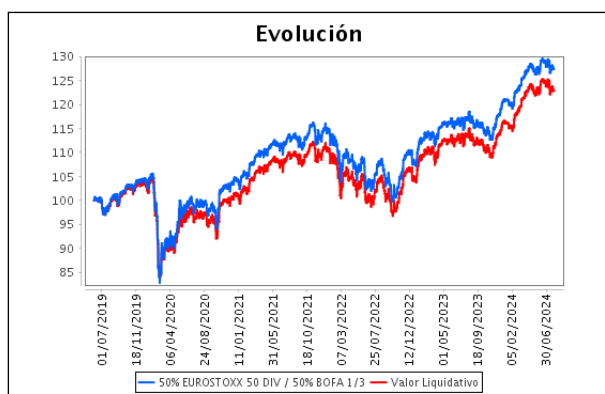
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,38	0,18	0,19	0,20	0,20	0,78	0,76	0,76	0,76

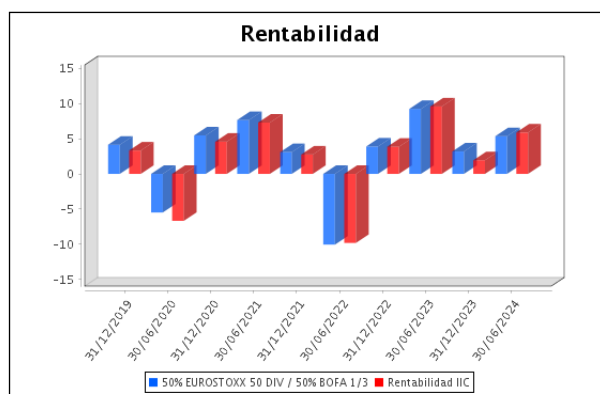
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	7.076	58,51	8.145	63,18
* Cartera interior	7.086	58,60	6.136	47,60
* Cartera exterior	-17	-0,14	1.968	15,27
* Intereses de la cartera de inversión	7	0,06	41	0,32
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.498	37,20	4.230	32,81
(+/-) RESTO	519	4,29	515	4,00
TOTAL PATRIMONIO	12.093	100,00 %	12.891	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)	12.891	8.774	12.891	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-12,08	31,42	-12,08	-139,35
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,74	2,09	5,74	181,42
(+) Rendimientos de gestión	6,43	2,57	6,43	156,44
+ Intereses	1,49	1,30	1,49	17,54
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,37	0,56	0,37	-31,46
± 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)	4,57	0,76	4,57	518,28
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	-0,04	0,00	-100,56
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,69	-0,51	-0,69	38,79
- Comisión de gestión	-0,64	-0,46	-0,64	42,73
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	1,24
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-10,20
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,02	0,00	-84,40
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,01	-0,03	177,14
(+) Ingresos	0,00	0,03	0,00	-100,00
+ 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	0,03	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	12.093	12.891	12.093	

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

3. Inversiones financieras

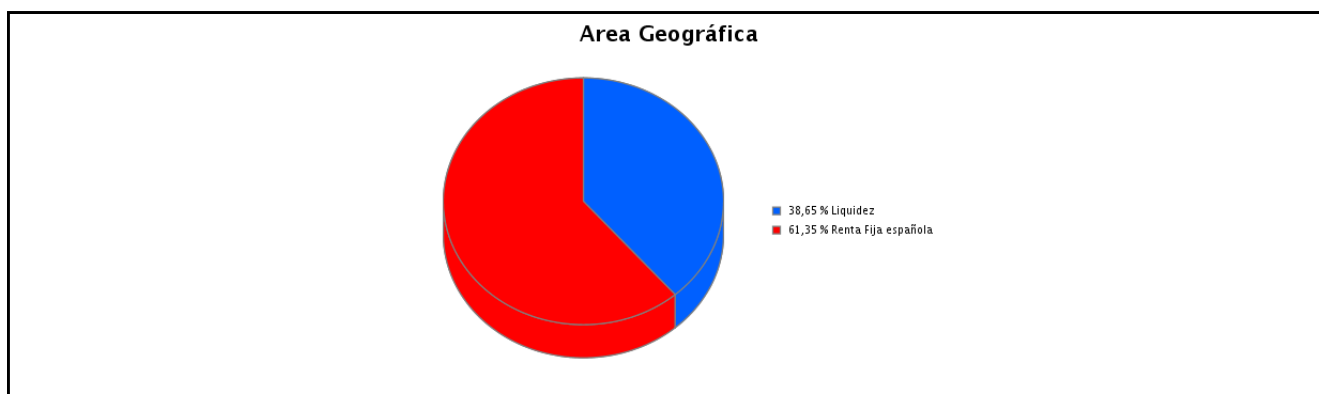
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	386	3,19	2.336	18,12
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	6.700	55,40	3.800	29,48
TOTAL RENTA FIJA	7.086	58,60	6.136	47,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	7.086	58,60	6.136	47,60
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	1.972	15,29
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	1.972	15,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	1.972	15,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.086	58,60	8.108	62,90

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	6.856	Inversión
Total subyacente renta variable		6856	
TOTAL OBLIGACIONES		6856	

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 ningun 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
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

f.) El importe de las adquisiciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 2.469,57 euros, suponiendo un 0,02% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período 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 está invertida en emisiones de renta fija nacional cot izada de pronto vencimiento y liquidez. c) Índice de referencia En este entorno de mercados, la principal referencia de inversión para la c artera actual de la IIC 50% Índice BofA Merrill Lynch 1-3 year Euro Governm ent Index + 50% Indice Eurostoxx 50 Net Return, ha terminado el periodo con una rentabilidad del 5,36%. 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 6,32% bruto y el 5,88% después de los gastos totales soportados reflejados en el TER del periodo del 0,37%. El TER mencionado no incluye la comisión de resultados, que ha supuesto un 0,07%. Dicha rentabilidad bruta fue mayor que la de su benchmark que fue de 5,36%.

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 GLOBAL gestionadas por la misma gestora. Los activos que han contribuido a la rentabilidad del periodo han sido los futuros del Euro Stoxx 50. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo Las operaciones realizadas corresponden a la compra de futuros de Eurostoxx 50 con objeto de gestionar las entradas y salidas del fondo; y su correspondiente rollover al siguiente vencimiento. b) Operativa de préstamo de valores N/A c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos Las operaciones realizadas de compra y venta de derivados sobre su índice de referencia, 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 2024. No existen inversiones en derivados u otros activos con objetivo de cobertura. El grado de apalancamiento medio ha sido del 55,43% 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 6,55%, medido a través de la volatilidad es mayor que el de su índice de referencia que ha soportado un 6,18%. 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 HASTA UN 35% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS N/A COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS 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 20 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	%
ES0000012K38 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 3,059 2025-05-31	EUR	0	0,00	96	0,74
ES0000012G91 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 3,048 2026-01-31	EUR	95	0,79	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		95	0,79	96	0,74
ES0000012K38 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 3,059 2025-05-31	EUR	97	0,80	0	0,00
ES0L02401120 - Letras ESTADO ESPAÑOL 3,000 2024-01-12	EUR	0	0,00	97	0,75
ES0L02404124 - Letras ESTADO ESPAÑOL 3,295 2024-04-12	EUR	0	0,00	484	3,75
ES0L02502075 - Letras ESTADO ESPAÑOL 3,550 2025-02-07	EUR	97	0,80	0	0,00
ES0L02503073 - Letras ESTADO ESPAÑOL 3,485 2025-03-07	EUR	97	0,80	0	0,00
ES0000012H33 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 0,073 2024-05-31	EUR	0	0,00	98	0,76
ES0000012H33 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 0,540 2024-05-31	EUR	0	0,00	634	4,92
ES0000012H33 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 0,626 2024-05-31	EUR	0	0,00	634	4,92
ES0000012H33 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 0,626 2024-05-31	EUR	0	0,00	293	2,27

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		291	2,41	2.240	17,38
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		386	3,19	2.336	18,12
ES0000012K38 - REPO CECABANK 3,800 2024-01-02	EUR	0	0,00	1.900	14,74
ES0000012L29 - REPO CECABANK 3,800 2024-01-02	EUR	0	0,00	1.900	14,74
ES00000127Z9 - REPO CECABANK 3,550 2024-07-01	EUR	3.350	27,70	0	0,00
ES0000012M51 - REPO CECABANK 3,550 2024-07-01	EUR	3.350	27,70	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		6.700	55,40	3.800	29,48
TOTAL RENTA FIJA		7.086	58,60	6.136	47,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		7.086	58,60	6.136	47,60
IT0005439275 - Bonos ESTADO ITALIANO 0,236 2024-04-15	EUR	0	0,00	394	3,06
IT0005439275 - Bonos ESTADO ITALIANO 0,242 2024-04-15	EUR	0	0,00	986	7,65
IT0005439275 - Bonos ESTADO ITALIANO 0,236 2024-04-15	EUR	0	0,00	296	2,29
IT0005439275 - Bonos ESTADO ITALIANO 0,242 2024-04-15	EUR	0	0,00	296	2,29
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	1.972	15,29
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	1.972	15,29
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	1.972	15,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	1.972	15,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.086	58,60	8.108	62,90

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 2 emisiones por nominal de 3.410.000 y 3.272.000 euros (ISIN: ES00000127Z9 y ISIN: ES0000012M51), por un efectivo de 6.700.000 euros, que representa un 55,41% del patrimonio del fondo. El tipo al que se realizó la operación es 3,55%.