

FON FINECO RENTA FIJA PLUS, FI

Nº Registro CNMV: 3381

Informe Semestral del Segundo 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: 30/01/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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 BofA Merrill Lynch 1-3 year Euro Government Index. Se invierte 100% de la exposición total en activos de renta fija pública y/o privada, incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, y hasta un máximo conjunto del 45% de la exposición total en titulaciones y en bonos subordinados con vencimiento determinado (no perpetuos) y con pago de cupones obligatorio aunque, al ser de deuda subordinada, el titular queda por detrás de todos los acreedores comunes en el orden de prelación de cobro (máximo 35% de la exposición total en dichos bonos subordinados). Los emisores/mercados serán OCDE pudiendo invertir hasta un 20% de la exposición total en emisores/mercados de países emergentes. La exposición a riesgo divisa será inferior al 5%. Los activos tendrán al menos media calidad crediticia (rating mínimo BBB-), si fuera inferior, el rating del R.España en cada momento, pudiendo invertir hasta un 30% en baja calidad (inferior a BBB-). Para emisiones no calificadas se atenderá al rating del emisor. La duración media de la cartera será inferior a 4 años. Podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras de renta fija (activo apto), armonizadas o no, del grupo o no de la gestora.

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	0,01	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,41	3,87	3,64	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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	13.992.577,64	14.441.367,86
Nº de Partícipes	1.972	1.957
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	234.353	16,7484
2023	272.005	16,1659
2022	282.933	15,5071
2021	301.844	16,1594

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	0,18	0,12	0,30	0,35	0,17	0,52	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,03	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	3,60	0,62	1,76	0,60	0,58	4,25	-4,04	-0,45	1,81

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,15	30-10-2024	-0,15	30-10-2024	-0,58	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,17	06-11-2024	0,17	06-11-2024	0,55	22-07-2022

(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	0,93	1,00	0,80	0,90	1,00	1,59	2,31	0,34	0,49
Ibex-35	13,30	13,10	13,98	14,29	11,74	14,06	19,51	16,19	12,41
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,10	0,11	0,16	0,21	0,21	0,88	0,23	0,87
BOFA MERRILL LYNCH 1-3 YR EURO GOVERNMENT	1,19	1,13	1,03	1,17	1,34	2,00	2,17	0,47	0,60
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,39	1,39	1,39	1,39	1,40	1,39	1,36	0,86	0,47

(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.

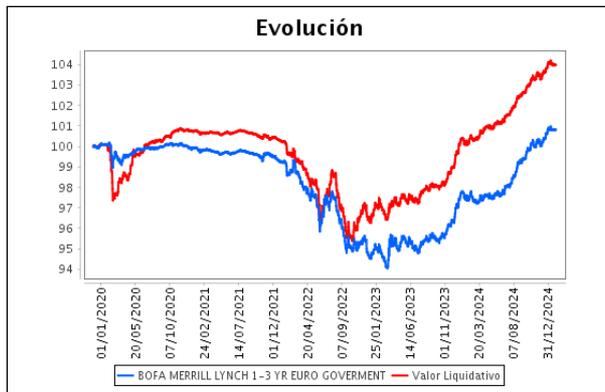
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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	0,10	0,10	0,10	0,10	0,38	0,38	0,39	0,39

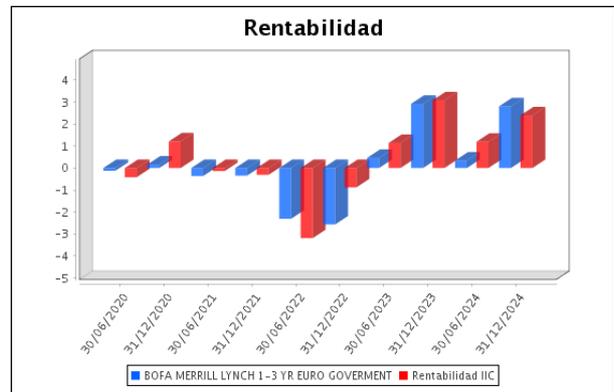
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	1.356.762	5.229	3
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	198.246	2.140	5
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	992.765	3.760	3
Renta Variable Euro	20.522	263	1
Renta Variable Internacional	537.238	5.210	4
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	1.191.697	11.252	2
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	1.121.695	3.356	2
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	5.418.925	31.210	2,77

*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	168.787	72,02	182.400	77,21
* Cartera interior	54.887	23,42	53.762	22,76
* Cartera exterior	112.016	47,80	126.991	53,76
* Intereses de la cartera de inversión	1.884	0,80	1.646	0,70
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	65.690	28,03	53.865	22,80
(+/-) RESTO	-125	-0,05	-38	-0,02
TOTAL PATRIMONIO	234.353	100,00 %	236.227	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)	236.227	272.005	272.005	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,17	-16,00	-19,48	-81,13
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,35	1,12	3,44	100,32
(+) Rendimientos de gestión	2,67	1,37	4,01	85,93
+ Intereses	1,19	1,08	2,27	4,52
+ Dividendos	0,10	0,09	0,18	7,60
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,11	0,18	1,26	498,66
± 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)	0,02	0,01	0,03	124,73
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,26	0,01	0,26	1.835,54
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	20,54
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,32	-0,25	-0,57	21,62
- Comisión de gestión	-0,29	-0,23	-0,52	21,51
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,03	-3,77
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-5,37
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-9,14
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,02	100,43
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-181,27
+ 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	-181,27
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	234.353	236.227	234.353	

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

3. Inversiones financieras

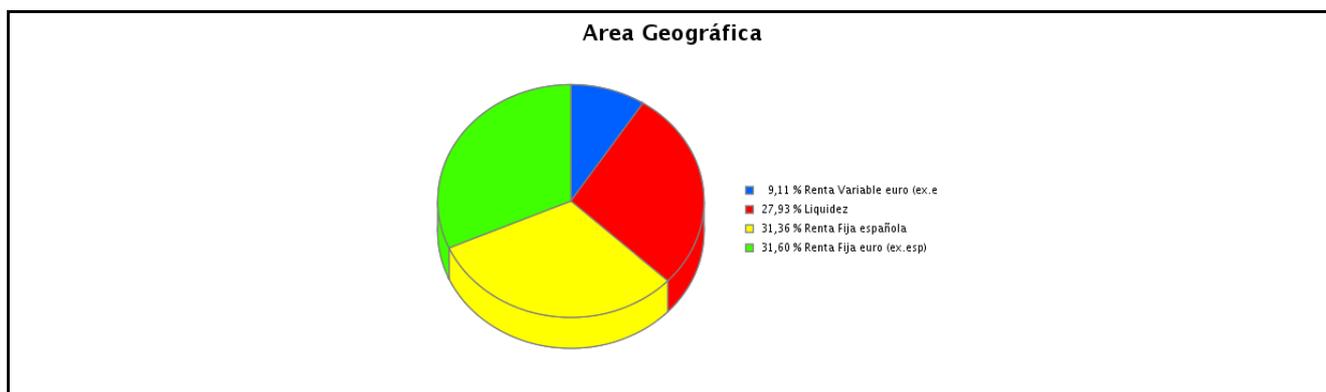
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	54.887	23,42	53.762	22,76
TOTAL RENTA FIJA	54.887	23,42	53.762	22,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	54.887	23,42	53.762	22,76
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	90.672	38,69	106.234	44,97
TOTAL RENTA FIJA	90.672	38,69	106.234	44,97
TOTAL IIC	21.343	9,11	20.757	8,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	112.016	47,80	126.991	53,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	166.903	71,22	180.754	76,52

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No se ha producido ningún hecho relevante adicional.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO

	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

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 El año 2024 ha sido notablemente positivo para los mercados financieros, con importantes revalorizaciones en las principales bolsas. El S&P 500 lideró estas subidas con un incremento del 25%, seguido por el MIB italiano (+23%) y el DAX alemán (+20%). En España, el IBEX 35 subió un 15%. Por otro lado, la renta fija estuvo marcada por una inflación moderada y el inicio de la bajada de tipos de interés por parte del Banco Central Europeo. Como punto negativo, los déficits fiscales y las reducciones de tipos menores de lo esperado afectaron a los bonos a largo plazo. En cuanto al crecimiento económico, las principales economías del mundo mostraron ritmos desiguales. Estados Unidos creció un 2,7%, gracias a la fortaleza del consumo interno y la inversión en el sector público. Por otra parte, Europa apenas alcanzó un crecimiento del 0,8%, afectada por la debilidad del sector manufacturero y la desaceleración económica de China, siendo el crecimiento de esta de un 5%, como consecuencia de la crisis del sector inmobiliario y el menor consumo. La política monetaria ha sido un tema clave en 2024. El Banco Central Europeo lideró la bajada de tipos, favorecido por la decreciente inflación y al bajo crecimiento de economías, como la alemana. En Estados Unidos, la Reserva Federal fue más cauta, iniciando los recortes más tarde debido a la fortaleza económica. Japón abandonó los tipos negativos, aunque tuvo que frenar sus ajustes por la inestabilidad generada en los mercados. Los principales mercados financieros mostraron baja volatilidad. Cabe destacar una caída histórica el 5 de agosto en la bolsa de Tokio, como consecuencia del anuncio del Banco de Japón de una inesperada bajada de tipos, el Nikkei 225 cayó un 12,4%. En el ámbito político, en Estados Unidos Donald Trump ganó las elecciones presidenciales, aumentando la incertidumbre económica y comercial. En Francia, por su parte, la inestabilidad política y el mal desempeño de sectores clave como el lujo y la banca afectaron al CAC, que cerró el año con una caída del 2%. A pesar de los riesgos geopolíticos persistentes, como la guerra en Ucrania, las tensiones en Oriente Medio y el enfrentamiento entre China y Estados Unidos, los mercados financieros cerraron el año con resultados muy positivos, empujado por el liderazgo de las empresas tecnológicas y el giro de los bancos centrales hacia políticas monetarias más laxas. b) Decisiones generales de inversión adoptadas La cartera de la IIC permanece invertida mayoritariamente en liquidez, ETFs de renta fija y renta fija cotizada (principalmente bonos corporativos y pagarés). A fin de periodo la IIC mantiene en su cartera activos de renta fija con una vida media de 1,7 años y una TIR media bruta (sin descontar los gastos y comisiones imputables al Fondo) a precios de mercado de 2,9%. c) Índice de referencia En este entorno de mercados, la principal referencia de inversión para la cartera actual de la IIC es el Índice BofA Merrill Lynch 1-3 year Euro Government Index, que ha terminado el periodo con una rentabilidad del 2,80%. d) Evolución del Patrimonio, partícipes, 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 2,60% bruto y el 2,40% después de los gastos totales soportados reflejados en el TER del periodo del 0,20%. Dicha rentabilidad bruta fue menor que la de su benchmark que fue de 2,80%. e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de los fondos de la gestora La IIC ha tenido una rentabilidad menor a la media de las IICs de su misma categoría RENTA FIJA EURO gestionadas por la misma gestora. Los principales activos que han contribuido a la rentabilidad del periodo han sido la exposición a deuda española y al fondo ISHARES EUR CORP BBB-BB. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo Durante el periodo se ha procedido a la compra de deuda de emisores como Nordea, UBS, Unicaja e Intesa San Paolo, entre otros. Todo ello ha contribuido a alargar ligeramente la duración del fondo. 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 3,37%. 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 0,77%, medido a través de la volatilidad es menor que el de su índice de referencia que ha soportado un 1,08%. Un 0,42% del patrimonio del fondo está invertido en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS - - - INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 30% 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 N/A COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS El fondo no soporta gastos del servicio de análisis financiero de las inversiones. COMPORTAMIENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS) N/A PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO El 2025 trae un panorama económico lleno de incertidumbres y retos globales. En Estados Unidos, las políticas de Trump generan inquietud sobre el déficit público y la inflación, mientras que el aumento en la rentabilidad de los bonos a 10 años podría anticipar movimientos restrictivos de la Reserva Federal, poniendo en duda la sostenibilidad del crecimiento actual. China enfrenta problemas estructurales como una crisis inmobiliaria, bajo consumo interno y deflación, que recuerdan a la situación de Japón en los años 90. Las tasas de interés a largo plazo están en mínimos históricos, y un estímulo fiscal y monetario decidido podría ser clave para cambiar esta tendencia. Europa también atraviesa dificultades, con un crecimiento débil, tensiones políticas y el riesgo de estancamiento, en un entorno marcado por el aumento del coste de la deuda. Cambios políticos en Alemania o acciones del Banco Central Europeo podrían aliviar la presión económica y restaurar la confianza. A nivel global, surgen algunas dudas sobre el atractivo de las bolsas europeas, la concentración de la bolsa americana, la resiliencia de los emergentes como India, la evolución del dólar, los precios energéticos y los conflictos internacionales. A pesar de los desafíos, 2025 ofrece oportunidades y cabe resaltar la importancia de mantener carteras diversificadas y una visión a largo plazo para enfrentar la volatilidad.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000106635 - Obligaciones GOBIERNO VASCO 1,125 2029-04-30	EUR	806	0,34	781	0,33
ES0000012G26 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 0,800 2027-07-30	EUR	33.458	14,28	32.275	13,66
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		34.264	14,62	33.055	13,99
ES0244251023 - Bonos IBERCAJA 1,125 2027-12-02	EUR	959	0,41	926	0,39
ES0344251022 - Bonos IBERCAJA 4,375 2028-07-30	EUR	933	0,40	912	0,39
ES0343307031 - Bonos KUTXABANK 4,750 2027-06-15	EUR	4.527	1,93	4.477	1,90
ES0243307016 - Bonos KUTXABANK 0,500 2027-10-14	EUR	7.441	3,17	7.157	3,03
ES0343307023 - Bonos KUTXABANK 4,000 2028-02-01	EUR	2.274	0,97	2.238	0,95
ES0380907040 - Bonos UNICAJA 1,000 2026-12-01	EUR	1.865	0,80	1.822	0,77
ES0380907081 - Bonos UNICAJA 3,500 2029-09-12	EUR	2.625	1,12	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		20.623	8,80	17.531	7,42
ES0343307015 - Bonos KUTXABANK 0,500 2024-09-25	EUR	0	0,00	3.176	1,34
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	3.176	1,34
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		54.887	23,42	53.762	22,76
TOTAL RENTA FIJA		54.887	23,42	53.762	22,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		54.887	23,42	53.762	22,76
IT0005454241 - Bonos ESTADO ITALIANO 0,902 2026-08-01	EUR	2.343	1,00	2.332	0,99
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.343	1,00	2.332	0,99
XS2462466611 - Bonos AKZO NOBEL 1,500 2028-03-28	EUR	316	0,13	308	0,13
XS2593105393 - Bonos ASTRAZENECA 3,625 2027-03-03	EUR	7.413	3,16	7.317	3,10
XS2345784057 - Bonos BANK OF AMERICA 0,113 2025-08-24	EUR	0	0,00	16.044	6,79
XS2620201421 - Bonos BBVA 4,125 2026-05-10	EUR	2.109	0,90	2.106	0,89
XS2167003685 - Bonos CITI GROUP INC 1,250 2026-07-06	EUR	4.461	1,90	4.389	1,86

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0014009DZ6 - Bonos CARREFOUR 1,875 2026-10-30	EUR	295	0,13	289	0,12
FR001400SVD1 - Bonos CREDIT AGRICOLE,S.A. 3,125 2029-01-26	EUR	2.300	0,98	0	0,00
XS2649712689 - Bonos CAIXA FINANCE 5,000 2029-07-19	EUR	3.525	1,50	0	0,00
XS2337060607 - Bonos COCA-COLA EUROPACIFIC 0,000 2025-09-06	EUR	0	0,00	958	0,41
XS2176783319 - Bonos ENI SPA 1,250 2026-05-18	EUR	1.478	0,63	1.443	0,61
XS2152899584 - Bonos E.ON INTL FINANCE BV 1,000 2025-10-07	EUR	0	0,00	126	0,05
XS2817916484 - Bonos HSBC 3,755 2029-05-20	EUR	1.123	0,48	0	0,00
XS2904540775 - Bonos HSBC 3,445 2030-09-25	EUR	4.410	1,88	0	0,00
XS2909821899 - Bonos IBERDROLA FINANZAS S 2,625 2028-03-30	EUR	2.192	0,94	0	0,00
XS2592650373 - Bonos BANCA INTESA 5,000 2028-03-08	EUR	3.565	1,52	2.369	1,00
XS2078918781 - Bonos LLOYDS TSB BANK PLC 0,500 2025-11-12	EUR	0	0,00	1.479	0,63
XS2151069775 - Bonos LLOYDS TSB BANK PLC 2,375 2026-04-09	EUR	1.495	0,64	1.471	0,62
FR001400TT34 - Bonos LOREAL 2,500 2027-11-06	EUR	2.998	1,28	0	0,00
XS2462321212 - Bonos NESTLE FINANCE INTL 0,875 2027-03-29	EUR	965	0,41	941	0,40
XS2595410775 - Bonos NESTLE FINANCE INTL 3,500 2027-12-13	EUR	4.495	1,92	4.426	1,87
XS2403444677 - Bonos NORDEA BANK ABP 0,500 2030-11-02	EUR	2.271	0,97	0	0,00
XS2168647357 - Bonos BANCO SANTANDER 1,375 2026-01-05	EUR	0	0,00	6.767	2,86
XS2575952424 - Bonos BANCO SANTANDER 3,750 2026-01-16	EUR	0	0,00	5.006	2,12
XS2305600723 - Bonos SANTANDER CONSUMER F 0,087 2026-02-23	EUR	2.318	0,99	2.266	0,96
XS2908735504 - Bonos BANCO SANTANDER 3,250 2029-04-02	EUR	2.109	0,90	0	0,00
XS2806471368 - Bonos BANCO SANTANDER 3,875 2029-04-22	EUR	2.055	0,88	0	0,00
FR0013508862 - Bonos SCHNEIDER ELECTRIC S 1,000 2027-04-09	EUR	483	0,21	472	0,20
FR001400U1B5 - Bonos SOCIETE GENERALE 3,000 2027-02-12	EUR	3.197	1,36	0	0,00
FR0013536661 - Bonos SOCIETE GENERALE 0,875 2028-09-22	EUR	4.286	1,83	4.167	1,76
CH1194000340 - Bonos UBS GROUP AG 2,750 2027-06-15	EUR	2.294	0,98	2.252	0,95
CH1214797172 - Bonos UBS GROUP AG 7,750 2029-03-01	EUR	4.602	1,96	0	0,00
IT0005598971 - Bonos UNICREDITO 3,875 2028-06-11	EUR	5.112	2,18	4.992	2,11
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		71.866	30,67	69.588	29,46
XS2180510732 - Bonos ABN AMRO HOLDING NV 1,250 2025-05-28	EUR	3.677	1,57	3.622	1,53
XS0452314536 - Bonos GENERALI ASSICURAZIONI 5,125 2024-09-16	EUR	0	0,00	3.231	1,37
XS2182404298 - Bonos BBVA 0,750 2025-06-04	EUR	2.677	1,14	2.631	1,11
XS1190632999 - Bonos BNP PARIBAS 2,375 2025-02-17	EUR	2.741	1,17	2.704	1,14
XS2055758804 - Bonos CAIXA FINANCE 0,625 2024-10-01	EUR	0	0,00	4.958	2,10
DE000A11QSB8 - Bonos DAIMLER AG 1,875 2024-07-08	EUR	0	0,00	1.009	0,43
XS2463505581 - Bonos E.ON INTERNATIONAL F 0,875 2025-01-08	EUR	499	0,21	492	0,21
XS2152899584 - Bonos E.ON INTL FINANCE BV 1,000 2025-10-07	EUR	128	0,05	0	0,00
XS2444424639 - Bonos GENERAL MOTORS 1,000 2025-02-24	EUR	1.488	0,63	1.468	0,62
XS2154336338 - Bonos HEIDELBERGCEMENT AG 2,500 2024-10-09	EUR	0	0,00	2.714	1,15
XS2153405118 - Bonos IBERDROLA SA 0,875 2025-06-16	EUR	793	0,34	780	0,33
XS2089368596 - Bonos BANCA INTESA 0,750 2024-12-04	EUR	0	0,00	986	0,42
XS2170362326 - Bonos NESTLE FINANCE INTL 0,007 2024-11-12	EUR	0	0,00	5.328	2,26
FR0013505104 - Bonos SANOFI-SYNTHELABO SA 1,000 2025-04-01	EUR	1.305	0,56	1.283	0,54
XS2175848170 - Bonos VOLVO TREASURY AB 1,625 2025-05-26	EUR	3.155	1,35	3.110	1,32
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		16.463	7,03	34.313	14,53
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		90.672	38,69	106.234	44,97
TOTAL RENTA FIJA		90.672	38,69	106.234	44,97
IE00B4L60045 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	3.453	1,47	3.383	1,43
IE0032523478 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	4.306	1,84	4.201	1,78
IE00BSRKK281 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	8.969	3,83	8.733	3,70
LU0478205379 - Participaciones DWS INVESTMENT S A	EUR	4.615	1,97	0	0,00
LU0478205379 - Participaciones XTRACKERS IE PLC	EUR	0	0,00	4.440	1,88
TOTAL IIC		21.343	9,11	20.757	8,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		112.016	47,80	126.991	53,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		166.903	71,22	180.754	76,52

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

La política de retribuciones aplicable a GIIC FINECO SGIIC SAU es la aprobada para el Grupo Fineco por el Consejo de Administración de la sociedad matriz, Fineco SV, SA, a propuesta de su Comisión de Nombramientos y Retribuciones y está adaptada al Marco Corporativo de Política Retributiva del Grupo Kutxabank, grupo dominante de la entidad gestora. La política retributiva del Grupo FINECO, que se revisa anualmente, se ampara en los siguientes principios: transparencia, sostenibilidad a largo plazo, gestión prudente del riesgo, vinculación a resultados según se indica más adelante así como generación de compromiso y motivación y evitar eventuales conflictos de interés en perjuicio de los clientes. Consta de: a) Retribución Fija: Está regulada en el Convenio Colectivo de Oficinas y Despachos, al que está adscrito FINECO, o en su caso, en los contratos individuales firmados con los interesados. b) Retribución Variable. La retribución variable no

aparece regulada en convenio colectivo, ni tiene carácter obligatorio. Con carácter general los planes de retribución variable tienen carácter anual, si bien puntualmente pueden convivir con planes plurianuales orientados a recompensar el cumplimiento de las estrategias y la sostenibilidad de los resultados del Grupo a largo plazo. El sistema se basa en dos componentes: - Cuantitativo, basado en criterios objetivos plurianuales vinculados directamente a la consecución de objetivos de negocio globales (beneficio medio del Grupo FINECO en un período plurianual). - Cualitativo, basado en criterios subjetivos de la Dirección, pero siempre teniendo en cuenta los resultados de la Entidad en el ejercicio. Los criterios subjetivos se basan fundamentalmente en el desempeño individual en el puesto de trabajo, considerando aspectos como la responsabilidad soportada, el cumplimiento de las tareas y funciones asignadas y las ideas de gestión aportadas, evitando en lo posible eventuales conflictos de interés en el ejercicio de su función. En este sentido, también se contempla, en su caso, la obligación de velar por los intereses de los clientes, el trato equitativo a los clientes y la satisfacción de éstos. FINECO mantiene una proporción adecuada entre los componentes fijos y variables de la retribución de los partícipes en los diferentes planes retributivos, en orden a una gestión prudente del riesgo y de evitar posibles conflictos de interés. Límites: a) A nivel global, la retribución variable anual siempre tendrá un tope que será la cantidad menor de dos: un porcentaje del beneficio del ejercicio, fijado periódicamente por el Consejo de Administración y que oscila en torno a un 20%, y un porcentaje de la masa salarial fija total de la plantilla del ejercicio, que se fijará periódicamente por el Consejo de Administración y oscila en torno a un 20%. b) La retribución variable NO podrá estar ligada al lanzamiento de un nuevo producto, a la rentabilidad de una determinada IIC o cartera gestionada ni ser superior, con carácter general, al cien por cien del componente fijo de la remuneración total individual. c) El umbral del diferimiento del componente variable de la retribución aplica tanto a aquellas las retribuciones variables anuales como a los programas de retribución variable plurianual que se encuentren activos en la entidad. Dicho umbral aplica cuando ambas retribuciones variables conjuntamente superen el 30% de la retribución fija o los 50.000 euros. Al cierre del ejercicio 2024 no se encuentra activo en la entidad ningún programa de retribución variable plurianual. El importe total de remuneraciones a empleados devengadas durante el ejercicio 2024 ha ascendido a 1.341.559 euros de remuneración fija y 425.000 euros de remuneración variable. Durante el ejercicio 2024, el número de beneficiarios de la remuneración fija y variable ha ascendido a 22 empleados y 20 empleados, respectivamente. No existe ninguna remuneración ligada a la condición de miembro del consejo de administración. Asimismo, el personal de alta dirección, que coincide con el personal cuya actividad incide en el perfil de riesgo de la IIC, asciende a seis empleados, que han devengado una remuneración total de 782.984 euros, distribuidos en 626.387 euros de retribución fija y 156.597 euros de retribución variable. No existen remuneraciones ligadas a la comisión de gestión variable de las IIC obtenidas por la gestora, según los límites establecidos en la política retributiva aplicable al Grupo Fineco.

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.