

FON FINECO RENTA FIJA INTERNACIONAL, FI

Nº Registro CNMV: 3591

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

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: 24/10/2006

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 de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice BofA Merrill Lynch 1-3 year Euro Government Index. Además de criterios financieros, se aplican criterios extra-financieros ESG, excluyentes (contrarios a defensa de derechos humanos/salud, protección medioambiente, reducción producción de armas) y valorativos (emisores que consideren aspectos medioambientales, sociales y de gobernanza corporativa). Invierte, directa o indirectamente a través de IIC (máximo 10% del patrimonio en IIC financieras de renta fija (activo apto), armonizadas o no, del grupo o no de la gestora), en renta fija pública/privada, incluidas titulizaciones y bonos subordinados, negociados en mercados organizados, depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, líquidos. Emisores/mercados OCDE y no OCDE, incluidos emergentes. Riesgo divisa máximo: 5% de la exposición total. Los activos tendrán al menos media calidad crediticia (mínimo BBB-/Baa3), salvo un máximo del 30% de la exposición total que podrán ser activos de baja calidad (inferior a BBB-/Baa3). 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 | 2023 | 2022 |
|--|----------------|------------------|------|-------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,01 | 0,00 | 0,00 | 1,23 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 3,75 | 2,65 | 3,20 | -0,01 |

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 | 4.411.470,66 | 4.695.032,77 | 517,00 | 532,00 | EUR | 0,00 | 0,00 | | NO |
| CLASE I | 68.401.122,82 | 63.463.004,70 | 1.354,00 | 1.209,00 | EUR | 0,00 | 0,00 | 200.000,00 Euros | NO |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 | Diciembre 2020 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR | 37.920 | 37.653 | 41.940 | 45.685 |
| CLASE I | EUR | 597.654 | 516.404 | 600.255 | 551.923 |

Valor liquidativo de la participación (*)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 | Diciembre 2020 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR | 8,5958 | 8,1556 | 8,6511 | 8,6979 |
| CLASE I | EUR | 8,7375 | 8,2776 | 8,7674 | 8,8016 |

(*)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 | 0,33 | | 0,33 | 0,65 | | 0,65 | patrimonio | 0,01 | 0,03 | Patrimonio |
| CLASE I | al fondo | 0,25 | | 0,25 | 0,50 | | 0,50 | patrimonio | 0,01 | 0,03 | 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 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|------|-------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Rentabilidad IIC | 5,40 | 3,32 | 0,42 | 0,06 | 1,53 | -5,73 | -0,54 | 0,48 | -1,59 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,24 | 17-10-2023 | -0,57 | 14-03-2023 | -1,06 | 18-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,53 | 14-12-2023 | 0,95 | 02-02-2023 | 0,64 | 01-12-2022 |

(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 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 3,19 | 2,25 | 2,63 | 3,01 | 4,48 | 2,50 | 0,43 | 2,29 | 0,66 |
| Ibex-35 | 14,06 | 12,57 | 12,15 | 10,84 | 19,13 | 19,51 | 16,19 | 34,16 | 13,67 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,21 | 0,35 | 0,16 | 0,13 | 0,10 | 0,88 | 0,23 | 0,46 | 0,70 |
| BOFA MERRILL LYNCH 1-3 YR EURO GOVERNMENT | 2,00 | 1,31 | 1,47 | 1,72 | 2,99 | 2,17 | 0,47 | 0,90 | 1,02 |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 2,08 | 2,08 | 2,07 | 2,06 | 2,06 | 1,97 | 1,51 | 1,51 | 0,52 |

(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.

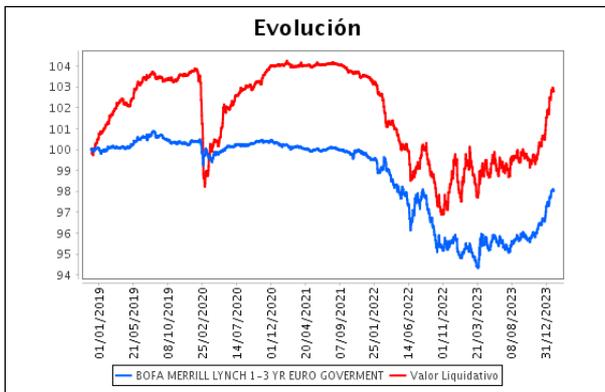
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,68 | 0,17 | 0,17 | 0,17 | 0,17 | 0,68 | 0,69 | 0,69 | 0,54 |

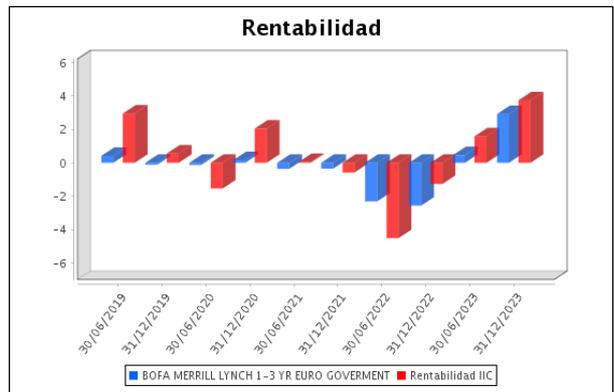
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|------|-------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Rentabilidad IIC | 5,56 | 3,36 | 0,45 | 0,09 | 1,57 | -5,59 | -0,39 | 0,63 | -1,47 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,24 | 17-10-2023 | -0,57 | 14-03-2023 | -1,06 | 18-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,53 | 14-12-2023 | 0,95 | 02-02-2023 | 0,64 | 01-12-2022 |

(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 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 3,20 | 2,24 | 2,63 | 3,02 | 4,48 | 2,50 | 0,43 | 2,30 | 0,66 |
| Ibex-35 | 14,06 | 12,57 | 12,15 | 10,84 | 19,13 | 19,51 | 16,19 | 34,16 | 13,67 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,21 | 0,35 | 0,16 | 0,13 | 0,10 | 0,88 | 0,23 | 0,46 | 0,70 |
| BOFA MERRILL LYNCH 1-3 YR EURO GOVERNMENT | 2,00 | 1,31 | 1,47 | 1,72 | 2,99 | 2,17 | 0,47 | 0,90 | 1,02 |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 2,07 | 2,07 | 2,06 | 2,05 | 2,05 | 1,96 | 1,50 | 1,50 | 0,51 |

(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 periodos con política de inversión homogénea.

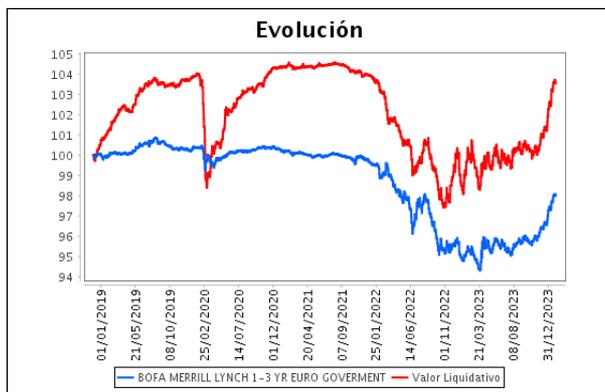
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,53 | 0,13 | 0,13 | 0,13 | 0,13 | 0,53 | 0,54 | 0,54 | 0,40 |

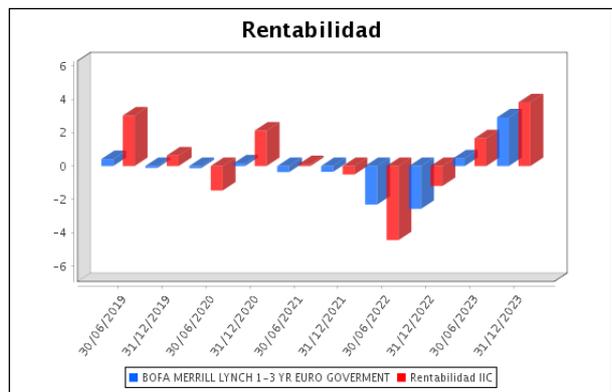
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 | 1.290.439 | 4.957 | 3 |
| Renta Fija Internacional | 0 | 0 | 0 |
| Renta Fija Mixta Euro | 181.956 | 1.964 | 8 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 0 | 0 | 0 |
| Renta Variable Mixta Euro | 0 | 0 | 0 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 944.962 | 3.787 | 4 |
| Renta Variable Euro | 23.315 | 329 | 4 |
| Renta Variable Internacional | 455.000 | 5.141 | 6 |
| 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 | 1.141.403 | 10.828 | 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 | 723.549 | 2.288 | 2 |
| IIC que Replica un Índice | 0 | 0 | 0 |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0 | 0 | 0 |
| Total fondos | 4.760.624 | 29.294 | 3,51 |

*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 | 419.965 | 66,08 | 451.832 | 78,86 |
| * Cartera interior | 95.826 | 15,08 | 95.054 | 16,59 |
| * Cartera exterior | 318.502 | 50,11 | 351.118 | 61,28 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 5.638 | 0,89 | 5.660 | 0,99 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 214.028 | 33,67 | 120.053 | 20,95 |
| (+/-) RESTO | 1.581 | 0,25 | 1.084 | 0,19 |
| TOTAL PATRIMONIO | 635.574 | 100,00 % | 572.970 | 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) | 572.970 | 554.057 | 554.057 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 6,58 | 1,73 | 8,46 | 304,49 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 3,80 | 1,60 | 5,47 | 151,77 |
| (+) Rendimientos de gestión | 4,09 | 1,88 | 6,04 | 131,28 |
| + Intereses | 1,56 | 1,34 | 2,91 | 23,77 |
| + Dividendos | 0,07 | 0,04 | 0,11 | 83,88 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 1,78 | 0,24 | 2,07 | 694,40 |
| ± 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) | 0,31 | 0,19 | 0,50 | 78,93 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,36 | 0,08 | 0,45 | 389,64 |
| ± Otros resultados | 0,00 | -0,01 | -0,01 | -100,03 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,29 | -0,28 | -0,57 | 12,41 |
| - Comisión de gestión | -0,26 | -0,25 | -0,51 | 8,07 |
| - Comisión de depositario | -0,01 | -0,01 | -0,03 | 8,20 |
| - Gastos por servicios exteriores | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -1,20 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 31,82 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,02 | -0,01 | -0,03 | 151,77 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 138,03 |
| + 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 | 0,00 | 0,00 | 138,03 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 635.574 | 572.970 | 635.574 | |

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

3. Inversiones financieras

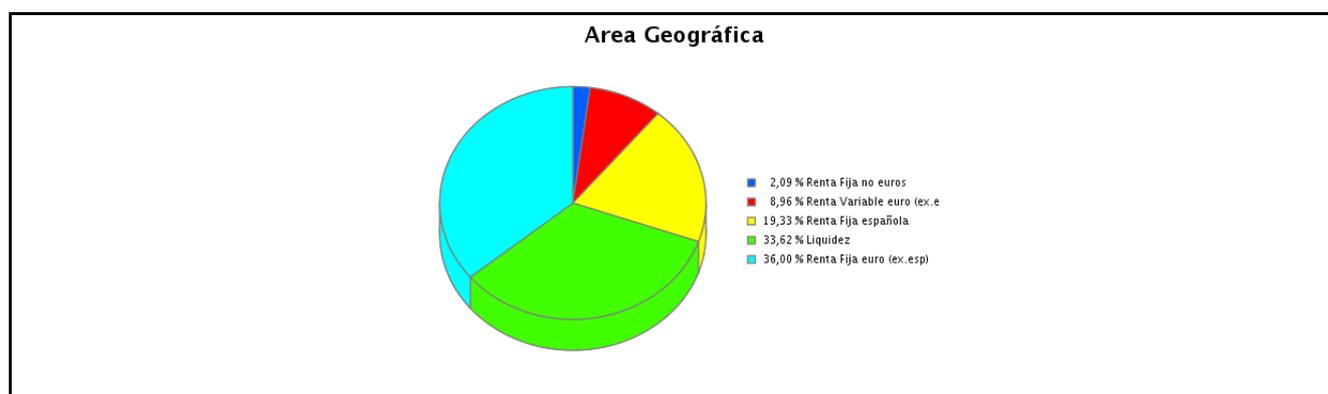
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 95.826 | 15,08 | 95.052 | 16,59 |
| TOTAL RENTA FIJA | 95.826 | 15,08 | 95.052 | 16,59 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 95.826 | 15,08 | 95.052 | 16,59 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 262.197 | 41,25 | 296.084 | 51,68 |
| TOTAL RENTA FIJA | 262.197 | 41,25 | 296.084 | 51,68 |
| TOTAL IIC | 56.769 | 8,93 | 54.556 | 9,52 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 318.966 | 50,19 | 350.640 | 61,20 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 414.792 | 65,26 | 445.692 | 77,79 |

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 |
|----------------------------------|--|------------------------------|--------------------------|
| BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 18/09/25 | Compra Futuro BUNDESS CHATZANWEISU NGEN 18/09/25 100 | 3.300 | Inversión |
| DIV: GBP | Venta Forward Divisa EUR/GBP Física | 318 | Inversión |
| DIV: USD | Compra Forward Divisa USD/EUR Física | 1.444 | Inversión |
| DIV: USD | Compra Forward Divisa USD/EUR Física | 1.970 | Inversión |
| DIV: USD | Compra Forward Divisa USD/EUR Física | 707 | Inversión |
| DIV: USD | Compra Forward Divisa USD/EUR Física | 536 | Inversión |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|--|--|------------------------------|--------------------------|
| DIV: USD | Compra Forward Divisa USD/EUR Fisica | 93 | Inversión |
| DIV: USD | Compra Forward Divisa USD/EUR Fisica | 66 | Inversión |
| DIV: USD | Venta Forward Divisa EUR/USD Fisica | 9.551 | Inversión |
| DIV: USD | Venta Forward Divisa EUR/USD Fisica | 716 | Inversión |
| DIV: USD | Venta Forward Divisa EUR/USD Fisica | 6.753 | Inversión |
| DIV: USD | Venta Forward Divisa EUR/USD Fisica | 689 | Inversión |
| OBLIGACIONES DBR 0 1/4 15/02/2027 0,250% | Compra Futuro OBLIGACIONES DBR 0 1/4 15/02/2027 0, | 25.000 | Inversión |
| OBLIGACIONES DBR 0 1/4 15/02/2027 0,250% | Compra Futuro OBLIGACIONES DBR 0 1/4 15/02/2027 0, | 35.500 | Inversión |
| OBLIGACIONES DBR 0 1/4 15/02/2027 0,250% | Venta Futuro OBLIGACIONES DBR 0 1/4 15/02/2027 0,2 | 300 | Inversión |
| Total subyacente tipo de cambio | | 86943 | |
| BONOS CEETRU 2 3/4 26/11/2026 2,750% | Venta Plazo BONOS CEETRU 2 3/4 26/11/2026 2,750% 3 | 3.419 | Inversión |
| Total otros subyacentes | | 3419 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 90362 | |

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 3.290.969,00 euros, suponiendo un 0,55% 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 El segundo semestre del 2023 ha sido positivo para las inversiones tanto de renta fija como para los de renta variable. No obstante, la volatilidad ha sido una constante ante la incertidumbre sobre la política monetaria, las tensiones en Oriente Medio y una economía china obstinadamente débil. De hecho, el sentimiento de mercado fue negativo hasta que, un giro moderado de la Fed en noviembre generó una caída generalizada de los tipos interés de mercado que empujó al alza los precios de todos los activos. En el periodo, han destacado en positivo la caída de los tipos de interés e uros, la bajada de las primas de riesgo de crédito, así como las subidas de la bolsa americana y japonesa, con las empresas tecnológicas a la cabeza. Además, sectores como el de materias primas o la energía han tenido fuertes revalorizaciones; y el sector inmobiliario se ha recuperado con fuerza. En negativo, ha destacado el mercado chino de bolsa. Con todo ello, el segundo trimestre de 2023 ha terminado con la TIR del bono americano a 10 años, referente de valoración para casi cualquier activo en el mundo, en 3,87%. La renta fija española ha terminado con una prima respecto a la alemana de 95 puntos básicos, y una TIR a 10 años del 2,98%; así, la renta fija gubernamental de corto plazo en euros ha alcanzado un +2,68 % 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, +2,8%; el Stoxx 600, +3,7%, el S&P 500 cubierto a euros, +6,9% y el MSCI World cubierto a euros, +5,7%. Finalmente, el euro se ha devaluado, terminando el semestre en 1,1039 EUR/USD. b) Decisiones generales de inversión adoptadas La cartera de la IIC permanece invertida mayoritariamente en liquidez y renta fija euro de corto plazo, así como renta fija cotizada exterior, principalmente bonos corporativos globales. A fin de periodo, la IIC mantiene en su cartera de activos de renta fija una vida media de 2,5 años y una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,8%. c) Índice de referencia En este entorno de mercados, la principal referencia de inversión para la cartera actual de la IIC Índice BofA Merrill Lynch 1-3

year Euro Government Index, ha terminado el periodo con una rentabilidad del 2,92%. 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 clase I de la IIC en el periodo alcanzó el 4,09% bruto y el 3,83% después de los gastos totales soportados reflejados en el TER del periodo del 0,26%. La rentabilidad de la clase A fue del 3,75% dada su diferente comisión de gestión sobre patrimonio. Dicha rentabilidad bruta fue mayor que la de su benchmark que fue de 2,92%. 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 gestionadas por la misma gestora. Los principales activos que han contribuido a la rentabilidad del periodo han sido SPGB 0. 8 07/30/27, ISHARES EURO CORP 1-5YR y BTPS 0 04/15/24. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo Durante el periodo, Amundi ha procedido a rebalancear y alargar la duración de su cartera de bonos. Fineco ha comprado el ISHARES IBONDS DEC 2027 para sustituir al ROBECO CORP ORATE HYBRID BD-IH y al ISHARES EUR CORP BOND 1-5 YR. Asimismo, ha comprado deuda de Intesa San Paolo. Pimco ha cerrado el CDS que tenía abierto y ha vendido bonos de UniCredito, SIR y Midwest Conn. b) Operativa de préstamo de valores N/A c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos En concreto, se ha procedido al rollover de futuros de deuda alemana hasta el siguiente vencimiento, marzo 2024. También se ha procedido a cerrar la posición de venta sobre el CDS a 5 años sobre deuda corporativa europea grado de inversión y de compra de futuros sobre la deuda americana. 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 3,74%. La remuneración media de las cuentas corrientes, incluida la del depositario y otras entidades bancarias, ha sido de un 3,75%. d) Otra información sobre inversiones No hay inversión en IICs en más de un del 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 2,47%, medido a través de la volatilidad es mayor que el de su índice de referencia que ha soportado un 1,44%. Un 2,0% del patrimonio del fondo está 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 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 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 1.002 euros. COMPORTAMIENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS) N/A PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO La inflación y las políticas de los bancos centrales continúan siendo la variable clave que marcará la evolución de los mercados financieros. De cara a 2024, dominan las expectativas de bajadas de tipos de interés tanto en USD como en EUR, iniciándose así un nuevo ciclo de política monetaria. Frente a esta tesis de mercado, en nuestra opinión, una inflación más persistente, estancada por los problemas de oferta, podría provocar que dichas bajadas sean más tardías y de menor cuantía. En renta variable, la ralentización del crecimiento nominal global y la presión en márgenes pensamos que seguirá lastrando el crecimiento de beneficios global, con permiso de la IA que ganará protagonismo en los resultados de las empresas. Los tipos de interés de largo plazo sin margen de bajadas relevantes por el contexto de inflación descrito y las primas de riesgo también en mínimos, contribuyen a nuestro posicionamiento de cautela en los activos de riesgo. El equipo gestor mantendrá en este escenario su estrategia actual de inversión en deuda corporativa en euros con un horizonte de inversión alrededor de dic-2027

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0000012G26 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 0,800 2027-07-30 | EUR | 63.594 | 10,01 | 60.958 | 10,64 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 63.594 | 10,01 | 60.958 | 10,64 |
| XS1967635977 - Bonos ABERTIS INFRAESTRUCT 2,375 2027-09-27 | EUR | 3.401 | 0,54 | 3.240 | 0,57 |
| ES0344251006 - Bonos IBERCAJA 3,750 2025-06-15 | EUR | 1.890 | 0,30 | 1.868 | 0,33 |
| ES0244251023 - Bonos IBERCAJA 1,125 2027-12-02 | EUR | 2.243 | 0,35 | 2.168 | 0,38 |
| ES0343307015 - Bonos KUTXABANK 0,500 2024-09-25 | EUR | 0 | 0,00 | 2.768 | 0,48 |
| ES0343307031 - Bonos KUTXABANK 4,750 2027-06-15 | EUR | 2.657 | 0,42 | 2.576 | 0,45 |
| ES0243307016 - Bonos KUTXABANK 0,500 2027-10-14 | EUR | 11.978 | 1,88 | 11.278 | 1,97 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0343307023 - Bonos KUTXABANK 4,000 2028-02-01 | EUR | 2.954 | 0,46 | 2.856 | 0,50 |
| ES0380907040 - Bonos UNICAJA 1,000 2026-12-01 | EUR | 3.591 | 0,57 | 3.397 | 0,59 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 28.714 | 4,52 | 30.151 | 5,26 |
| XS2206380573 - Bonos AMCO ASSET MANAGEMEN 1,500 2023-07-17 | EUR | 0 | 0,00 | 668 | 0,12 |
| ES0313307219 - Bonos BANKIA S.A. 1,000 2024-06-25 | EUR | 687 | 0,11 | 677 | 0,12 |
| XS2020580945 - Bonos INTERNATIONAL AIRLIN 0,500 2023-07-04 | EUR | 0 | 0,00 | 892 | 0,16 |
| ES0343307015 - Bonos KUTXABANK 0,500 2024-09-25 | EUR | 2.830 | 0,45 | 0 | 0,00 |
| XS1326311070 - Bonos IE2 HOLDCO 2,375 2023-11-27 | EUR | 0 | 0,00 | 1.706 | 0,30 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 3.517 | 0,55 | 3.943 | 0,69 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 95.826 | 15,08 | 95.052 | 16,59 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 95.826 | 15,08 | 95.052 | 16,59 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 95.826 | 15,08 | 95.052 | 16,59 |
| IT0005454241 - Bonos ESTADO ITALIANO 0,902 2026-08-01 | EUR | 8.225 | 1,29 | 7.913 | 1,38 |
| FR0014000UC8 - Bonos UNIBAIL-RODAMCO 0,625 2027-05-04 | EUR | 3.387 | 0,53 | 3.213 | 0,56 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 11.611 | 1,83 | 11.126 | 1,94 |
| IT0005439275 - Bonos ESTADO ITALIANO 0,236 2024-04-15 | EUR | 11.827 | 1,86 | 11.617 | 2,03 |
| IT0005439275 - Bonos ESTADO ITALIANO 0,242 2024-04-15 | EUR | 11.831 | 1,86 | 11.619 | 2,03 |
| IT0005439275 - Bonos ESTADO ITALIANO 1,960 2024-04-15 | EUR | 13.948 | 2,19 | 13.810 | 2,41 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 37.606 | 5,92 | 37.045 | 6,47 |
| XS2644410214 - Bonos ABERTIS INFRAESTRUCT 4,125 2028-01-31 | EUR | 927 | 0,15 | 0 | 0,00 |
| XS2637963146 - Bonos ABN AMRO HOLDING NV 3,875 2026-12-21 | EUR | 1.430 | 0,22 | 1.391 | 0,24 |
| FR0013166477 - Bonos CREDIT AGRICOLE,S.A. 0,700 2026-07-21 | EUR | 2.295 | 0,36 | 2.241 | 0,39 |
| XS1767087866 - Bonos ACEA SPA 1,500 2027-06-08 | EUR | 2.237 | 0,35 | 2.186 | 0,38 |
| XS1468662801 - Bonos ADIENT GLOBAL HOLDIN 1,750 2024-08-15 | EUR | 0 | 0,00 | 71 | 0,01 |
| XS2462466611 - Bonos AKZO NOBEL 1,500 2028-03-28 | EUR | 627 | 0,10 | 598 | 0,10 |
| FR001400F6E7 - Bonos ALD SA 4,250 2027-01-18 | EUR | 3.903 | 0,61 | 3.797 | 0,66 |
| FR0013266525 - Bonos ALTAREA 2,250 2024-07-05 | EUR | 0 | 0,00 | 969 | 0,17 |
| DE000A30VPL3 - Bonos AMPRION GMBH 3,450 2027-09-22 | EUR | 0 | 0,00 | 4.115 | 0,72 |
| DE000A30VQA4 - Bonos VONOVIA FINANCE BV 4,750 2027-05-23 | EUR | 1.142 | 0,18 | 1.080 | 0,19 |
| DE000A2R8ND3 - Bonos VONOVIA FINANCE BV 0,625 2027-10-07 | EUR | 888 | 0,14 | 809 | 0,14 |
| XS1191877452 - Bonos AUSNET SERVICES HOLD 1,500 2027-02-26 | EUR | 2.222 | 0,35 | 2.167 | 0,38 |
| XS2273810510 - Bonos AROUNDTOWN SA 0,338 2026-07-16 | EUR | 674 | 0,11 | 614 | 0,11 |
| FR001400E3H8 - Bonos ARVAL SERVICE LEASE 4,750 2027-05-22 | EUR | 2.706 | 0,43 | 2.626 | 0,46 |
| XS2678207676 - Bonos ASSA ABLOY AB 3,750 2026-09-13 | EUR | 1.223 | 0,19 | 0 | 0,00 |
| XS2708354811 - Bonos CA AUTOBANK SPA IE 4,750 2027-01-25 | EUR | 2.276 | 0,36 | 0 | 0,00 |
| XS2386287689 - Bonos MEDIOBANCA 0,750 2028-11-02 | EUR | 3.349 | 0,53 | 3.065 | 0,53 |
| XS1820037270 - Bonos BBVA 1,375 2025-05-14 | EUR | 7.730 | 1,22 | 7.580 | 1,32 |
| XS1617831026 - Bonos BANQUE FED CRD MUT 1,250 2027-05-26 | EUR | 1.760 | 0,28 | 2.060 | 0,36 |
| XS0834385923 - Bonos BHP BILLITON FINANCE 3,250 2027-09-24 | EUR | 2.270 | 0,36 | 2.197 | 0,38 |
| XS2555218291 - Bonos BOOKING HOLDINGS INC 4,000 2026-11-15 | EUR | 1.132 | 0,18 | 1.106 | 0,19 |
| FR0014009YD9 - Bonos BPCE SA 1,750 2027-04-26 | EUR | 756 | 0,12 | 2.011 | 0,35 |
| IT0005572166 - Bonos BAMIIM BANCO BPM SPA 4,625 2027-11-29 | EUR | 1.652 | 0,26 | 0 | 0,00 |
| XS2496028502 - Bonos BRITISH TELECOM PLC 2,750 2027-08-30 | EUR | 1.184 | 0,19 | 1.140 | 0,20 |
| XS1391063424 - Bonos BURFORD CAPITAL PLC 3,062 2024-10-26 | GBP | 0 | 0,00 | 802 | 0,14 |
| FR0014009DZ6 - Bonos CARREFOUR 1,875 2026-10-30 | EUR | 677 | 0,11 | 655 | 0,11 |
| FR001400L1E0 - Bonos CARMILA SA 5,500 2028-10-09 | EUR | 3.837 | 0,60 | 0 | 0,00 |
| FR0013232444 - Bonos GROUPAMA ENTREPRISES 6,000 2027-01-23 | EUR | 3.241 | 0,51 | 3.153 | 0,55 |
| BE0002251206 - Bonos BELFIUS BANK SA 3,125 2026-05-11 | EUR | 3.327 | 0,52 | 3.238 | 0,57 |
| FR0013462728 - Bonos NEW IMMO HOLDING SA 2,750 2026-11-26 | EUR | 3.400 | 0,53 | 3.244 | 0,57 |
| XS2461786829 - Bonos CEZ AS 2,375 2027-04-06 | EUR | 2.274 | 0,36 | 2.225 | 0,39 |
| FR0013511227 - Bonos CREDIT MUTUEL ARKEA 0,875 2027-05-07 | EUR | 2.366 | 0,37 | 2.295 | 0,40 |
| DE000C245W57 - Bonos COMMERZBANK 3,000 2027-09-14 | EUR | 1.658 | 0,26 | 1.581 | 0,28 |
| XS1772457633 - Bonos COVIVIO 2,375 2028-02-20 | EUR | 1.319 | 0,21 | 1.258 | 0,22 |
| XS2623129256 - Bonos DAIMLER AG 3,875 2026-06-19 | EUR | 1.017 | 0,16 | 996 | 0,17 |
| XS2689049059 - Bonos DEUSTCHE BAHN FIN GM 3,500 2027-09-20 | EUR | 2.264 | 0,36 | 0 | 0,00 |
| US26151AAA79 - Bonos DRAX FINCO PLC 3,312 2025-11-01 | USD | 449 | 0,07 | 453 | 0,08 |
| XS2356380373 - Bonos DAE FUNDING LLC 0,775 2024-08-01 | USD | 0 | 0,00 | 519 | 0,09 |
| FR0011225143 - Bonos ELECTRICITE DE FRAN 4,125 2027-03-25 | EUR | 0 | 0,00 | 3.018 | 0,53 |
| FR001400M9L7 - Bonos ESTADO FRANCES 3,750 2027-06-05 | EUR | 918 | 0,14 | 0 | 0,00 |
| XS1721051495 - Bonos EDP FINANCE BV 1,500 2027-11-22 | EUR | 3.351 | 0,53 | 3.189 | 0,56 |
| FR001400EHH1 - Bonos ELO SACA 4,875 2028-12-08 | EUR | 3.270 | 0,51 | 3.166 | 0,55 |
| XS2353182020 - Bonos ENEL FINANCE INTL NV 100,000 2027-06-17 | EUR | 722 | 0,11 | 1.719 | 0,30 |
| FR0013398229 - Bonos ENGIE (GDF SUEZ) 3,250 2999-12-31 | EUR | 4.933 | 0,78 | 4.857 | 0,85 |
| XS2463505581 - Bonos E.ON 0,875 2025-01-08 | EUR | 974 | 0,15 | 955 | 0,17 |
| XS1785467751 - Bonos FAURECIA 1,312 2025-06-15 | EUR | 3.147 | 0,50 | 3.058 | 0,53 |
| AT0000A2GH08 - Bonos ERSTE BANK DER OESTE 0,875 2027-05-13 | EUR | 2.370 | 0,37 | 2.288 | 0,40 |
| XS1843436228 - Bonos FIDELITY NATIONAL IN 1,500 2027-05-21 | EUR | 2.243 | 0,35 | 2.176 | 0,38 |
| FR0013515871 - Bonos SOCIETE FONCIERE LYO 1,500 2027-06-05 | EUR | 1.796 | 0,28 | 2.186 | 0,38 |
| FR0013181898 - Bonos LA BANQUE POSTALE 3,000 2028-06-09 | EUR | 3.521 | 0,55 | 3.275 | 0,57 |
| US302635AD99 - Bonos FS KKR CAPITAL GROUP 2,312 2024-07-15 | USD | 0 | 0,00 | 718 | 0,13 |
| XS2625985945 - Bonos GENERAL MOTORS 4,500 2027-11-22 | EUR | 2.386 | 0,38 | 0 | 0,00 |
| XS244424639 - Bonos GENERAL MOTORS 1,000 2025-02-24 | EUR | 3.097 | 0,49 | 3.027 | 0,53 |
| US380355AD93 - Bonos GOEASY LTD 2,687 2024-12-01 | USD | 0 | 0,00 | 668 | 0,12 |
| XS1781401085 - Bonos GRAND CITY PROPRTIE 1,500 2027-02-22 | EUR | 3.223 | 0,51 | 3.017 | 0,53 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| XS1629387462 - Bonos HEIDELBERGCEMENT FIN 1,500 2027-06-14 | EUR | 1.616 | 0,25 | 1.566 | 0,27 |
| XS2018637327 - Bonos HEIDELBERGCEMENT FIN 1,125 2027-12-01 | EUR | 3.493 | 0,55 | 3.251 | 0,57 |
| DE000A30VGD9 - Bonos HERAEUS FINANCE GMBH 2,625 2027-06-09 | EUR | 2.311 | 0,36 | 2.253 | 0,39 |
| XS2657613720 - Bonos AMERICAN HONDA FINAN 3,750 2027-10-25 | EUR | 1.489 | 0,23 | 0 | 0,00 |
| XS1379184473 - Bonos HSBC 2,500 2027-03-15 | EUR | 3.347 | 0,53 | 3.241 | 0,57 |
| FR0013281755 - Bonos CADE 1,500 2027-09-13 | EUR | 2.399 | 0,38 | 2.259 | 0,39 |
| XS2240494471 - Bonos INTERCONTINENTAL HOT 1,625 2024-10-08 | EUR | 0 | 0,00 | 388 | 0,07 |
| XS2673808486 - Bonos BANCA INTESA 4,375 2027-08-29 | EUR | 2.054 | 0,32 | 0 | 0,00 |
| DE000A2SBDE0 - Bonos JAB HOLDINGS BV 1,000 2027-12-20 | EUR | 5.144 | 0,81 | 4.802 | 0,84 |
| XS0935427970 - Bonos MORGAN STANLEY 2,875 2028-05-24 | EUR | 0 | 0,00 | 3.264 | 0,57 |
| XS1196817586 - Bonos KINDER MORGAN ENER PI 2,250 2027-03-16 | EUR | 2.187 | 0,34 | 2.116 | 0,37 |
| XS2720896047 - Bonos LEASYS SPA 4,625 2027-02-16 | EUR | 1.954 | 0,31 | 0 | 0,00 |
| XS2128499105 - Bonos SIGNIFY NV 2,375 2027-05-11 | EUR | 1.151 | 0,18 | 1.105 | 0,19 |
| XS2465984107 - Bonos MIZUHO FINANCIAL GRO 1,631 2027-04-08 | EUR | 2.239 | 0,35 | 2.183 | 0,38 |
| XS1635870923 - Bonos SAMVARDHANA MOTHERSO 1,800 2024-07-06 | EUR | 0 | 0,00 | 476 | 0,08 |
| US63938CAB46 - Bonos NAVIENT CORP 2,937 2024-10-25 | USD | 0 | 0,00 | 725 | 0,13 |
| XS1689535000 - Bonos INORDEA AB 1,125 2027-09-27 | EUR | 2.257 | 0,36 | 2.121 | 0,37 |
| XS2462321212 - Bonos NESTLE SA 0,875 2027-03-29 | EUR | 1.895 | 0,30 | 1.831 | 0,32 |
| XS2449911143 - Bonos NATWEST BANK 1,375 2027-03-02 | EUR | 2.210 | 0,35 | 2.138 | 0,37 |
| XS2473346299 - Bonos NATIONWIDE BLDG SOC 2,000 2027-04-28 | EUR | 2.189 | 0,34 | 2.115 | 0,37 |
| DK0030484548 - Bonos NYKREDIT REALKREDIT 0,375 2028-01-17 | EUR | 2.586 | 0,41 | 3.282 | 0,57 |
| XS2436853035 - Bonos OP CORPORATE BANK PL 0,625 2027-07-27 | EUR | 3.449 | 0,54 | 3.243 | 0,57 |
| US69327RAG65 - Bonos PDC ENERGY INC 3,062 2024-09-15 | USD | 0 | 0,00 | 872 | 0,15 |
| XS2547936984 - Bonos RAIFFEISEN BANK INTL 5,750 2028-01-27 | EUR | 860 | 0,14 | 1.009 | 0,18 |
| FR001400B1L7 - Bonos RCI BANQUE SA 4,750 2027-07-06 | EUR | 3.340 | 0,53 | 3.182 | 0,56 |
| US76716XAA00 - Bonos RIO OIL FINANCE 1,562 2024-07-06 | USD | 0 | 0,00 | 276 | 0,05 |
| XS2494945939 - Bonos RENTOKIL INITIAL FIN 3,875 2027-06-27 | EUR | 3.258 | 0,51 | 3.181 | 0,56 |
| XS2436160779 - Bonos BANCO SANTANDER 0,100 2025-01-26 | EUR | 1.896 | 0,30 | 1.854 | 0,32 |
| XS1201001572 - Bonos SANTANDER ISSUANCES 2,500 2025-03-18 | EUR | 1.478 | 0,23 | 1.445 | 0,25 |
| XS2194370727 - Bonos BANCO SANTANDER 1,125 2027-06-23 | EUR | 2.394 | 0,38 | 2.309 | 0,40 |
| XS2575952697 - Bonos BANCO SANTANDER 3,875 2028-01-16 | EUR | 5.734 | 0,90 | 5.510 | 0,96 |
| XS2150054372 - Bonos COMPAGNIE DE SAINT-G 2,375 2027-10-04 | EUR | 0 | 0,00 | 2.925 | 0,51 |
| XS2050968333 - Bonos SMURFIT (JEFFERSON) 0,750 2027-09-15 | EUR | 3.409 | 0,54 | 3.258 | 0,57 |
| XS1875284702 - Bonos SSE PLC 1,375 2027-09-04 | EUR | 3.383 | 0,53 | 3.258 | 0,57 |
| FR001400JEA2 - Bonos STELLANTIS NV 4,000 2027-01-21 | EUR | 2.035 | 0,32 | 0 | 0,00 |
| XS2485152362 - Bonos SWEDBANK AB 2,100 2027-05-25 | EUR | 3.247 | 0,51 | 3.147 | 0,55 |
| US87165BAD55 - Bonos SYNCHRONY FINANCIAL 2,125 2024-08-15 | USD | 0 | 0,00 | 1.156 | 0,20 |
| FR001400J861 - Bonos TDF INFRASTRUCTURE S 5,625 2028-07-21 | EUR | 2.004 | 0,32 | 0 | 0,00 |
| XS2177441990 - Bonos TELEFONICA EMISIONES 1,201 2027-08-21 | EUR | 2.225 | 0,35 | 2.152 | 0,38 |
| XS0826189028 - Bonos TELIA SONERA AB 3,000 2027-09-07 | EUR | 2.258 | 0,36 | 2.176 | 0,38 |
| FR001400M2F4 - Bonos TELEPERFORMANCE 5,250 2028-11-22 | EUR | 1.153 | 0,18 | 0 | 0,00 |
| DE000A3LQ9S2 - Bonos TRATON FINANCE LUXEM 4,500 2026-11-23 | EUR | 1.533 | 0,24 | 0 | 0,00 |
| XS1652866002 - Bonos TERNA SPA RTE ELETTR 1,375 2027-07-26 | EUR | 0 | 0,00 | 2.164 | 0,38 |
| XS2496288593 - Bonos NBCUNIVERSAL MEDIA L 3,000 2027-06-30 | EUR | 799 | 0,13 | 774 | 0,14 |
| XS2193982803 - Bonos UPJOHN FINANCE BV 1,362 2027-06-23 | EUR | 2.263 | 0,36 | 0 | 0,00 |
| XS2521820048 - Bonos VOLVO TREASURY AB 2,000 2027-08-19 | EUR | 2.211 | 0,35 | 2.125 | 0,37 |
| XS2491738949 - Bonos VOLKSWAGEN 3,750 2027-09-28 | EUR | 2.233 | 0,35 | 2.151 | 0,38 |
| FR0013521564 - Bonos WORLDLINE SA/FRANCE 0,875 2027-06-30 | EUR | 2.315 | 0,36 | 2.314 | 0,40 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 198.164 | 31,18 | 189.156 | 33,01 |
| US05369AAF84 - Bonos AVIATION CAPITAL GRO 2,187 2024-01-30 | USD | 272 | 0,04 | 271 | 0,05 |
| XS1468662801 - Bonos ADIENT GLOBAL HOLDIN 1,750 2024-08-15 | EUR | 75 | 0,01 | 0 | 0,00 |
| US00774MAQ87 - Bonos AERCAP IRELAND 1,575 2024-02-15 | USD | 448 | 0,07 | 447 | 0,08 |
| XS1892247963 - Bonos AFRICAN EXPORT-IMPOR 2,625 2023-10-11 | USD | 0 | 0,00 | 1.743 | 0,30 |
| US02005NBH26 - Bonos ALLY FINANCIAL INC 1,937 2024-05-21 | USD | 630 | 0,10 | 627 | 0,11 |
| FR0013266525 - Bonos ALTAREA 2,250 2024-07-05 | EUR | 986 | 0,16 | 0 | 0,00 |
| US85172FAF62 - Bonos SPRINGLEAF FINANCE C 4,125 2023-10-01 | USD | 0 | 0,00 | 654 | 0,11 |
| US00928QAR20 - Bonos AIRCASLE LTD 2,200 2023-09-25 | USD | 0 | 0,00 | 1.655 | 0,29 |
| US00928QAQ47 - Bonos AIRCASLE LTD 2,062 2024-05-01 | USD | 810 | 0,13 | 809 | 0,14 |
| USP16259AK29 - Bonos BBVA BANCOMER SA TEX 2,187 2024-04-10 | USD | 634 | 0,10 | 636 | 0,11 |
| XS1872038218 - Bonos BANK OF IRELAND 1,375 2023-08-29 | EUR | 0 | 0,00 | 1.494 | 0,26 |
| US05578QAA13 - Bonos BPCE SA 2,850 2023-10-22 | USD | 0 | 0,00 | 732 | 0,13 |
| XS1912654321 - Bonos CASTELLUM AB 2,125 2023-11-20 | EUR | 0 | 0,00 | 1.593 | 0,28 |
| XS2056572154 - Bonos CK HUTCHISON GROUP 0,375 2023-10-17 | EUR | 0 | 0,00 | 2.677 | 0,47 |
| DE000CZ40LR5 - Bonos COMMERZBANK 0,500 2023-09-13 | EUR | 0 | 0,00 | 882 | 0,15 |
| US22546DAA46 - Bonos CREDIT SUISSE 3,250 2023-08-08 | USD | 0 | 0,00 | 3.331 | 0,58 |
| XS2264194205 - Bonos CTP NV 0,625 2023-11-27 | EUR | 0 | 0,00 | 1.672 | 0,29 |
| XS1950866720 - Bonos DEUTSCHE BANK 3,875 2024-02-12 | GBP | 235 | 0,04 | 230 | 0,04 |
| US251526BY45 - Bonos DEUTSCHE BANK 1,850 2024-05-30 | USD | 629 | 0,10 | 624 | 0,11 |
| XS2356380373 - Bonos DAE FUNDING LLC 0,775 2024-08-01 | USD | 529 | 0,08 | 0 | 0,00 |
| XS0096146054 - Bonos UNIQUE PUB FINANCE C 1,848 2024-03-28 | GBP | 44 | 0,01 | 130 | 0,02 |
| US302635AD99 - Bonos FS KKR CAPITAL GROUP 2,312 2024-07-15 | USD | 725 | 0,11 | 0 | 0,00 |
| US05541TAK79 - Bonos BGC PARTNERS INC 2,687 2023-07-24 | USD | 0 | 0,00 | 735 | 0,13 |
| XS1485748393 - Bonos GENERAL MOTORS 0,955 2023-09-07 | EUR | 0 | 0,00 | 1.787 | 0,31 |
| XS2240494471 - Bonos INTERCONTINENTAL HOT 1,625 2024-10-08 | EUR | 394 | 0,06 | 0 | 0,00 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| XS1853426549 - Bonos INFORMA PLC 1,500 2023-07-05 | EUR | 0 | 0,00 | 885 | 0,15 |
| XS1517174626 - Bonos LLOYDS TSB GROUP PLC 1,000 2023-11-09 | EUR | 0 | 0,00 | 1.867 | 0,33 |
| XS2051659915 - Bonos LEASEPLAN CORPORATIO 0,125 2023-09-13 | EUR | 0 | 0,00 | 1.371 | 0,24 |
| US571903BA05 - Bonos MARRIOTT INTERNATIONAL 2,075 2023-12-01 | USD | 0 | 0,00 | 730 | 0,13 |
| XS0974122516 - Bonos AUSTRALIA PACIFIC AI 3,125 2023-09-26 | EUR | 0 | 0,00 | 1.527 | 0,27 |
| XS1635870923 - Bonos SAMVARDHANA MOTHERSO 1,800 2024-07-06 | EUR | 490 | 0,08 | 0 | 0,00 |
| US62828M2B67 - Bonos MUTHOOD FINANCE LTD 2,200 2023-09-02 | USD | 0 | 0,00 | 557 | 0,10 |
| US59833CAA09 - Bonos MIDWEST CONNECTOR CA 1,950 2024-04-01 | USD | 2.017 | 0,32 | 2.075 | 0,36 |
| US78442FET12 - Bonos NAVIENT CORP 3,062 2024-03-25 | USD | 0 | 0,00 | 91 | 0,02 |
| US63938CAB46 - Bonos NAVIENT CORP 2,937 2024-10-25 | USD | 723 | 0,11 | 0 | 0,00 |
| XS1514188488 - Bonos NATIONAL EXPRESS GRO 2,500 2023-11-11 | GBP | 0 | 0,00 | 1.032 | 0,18 |
| XS1864037541 - Bonos NATIONAL GRID PLC 0,750 2023-08-08 | EUR | 0 | 0,00 | 994 | 0,17 |
| XS2228676735 - Bonos NISSAN MOTOR CO 1,940 2023-09-15 | EUR | 0 | 0,00 | 3.217 | 0,56 |
| US681936BJ87 - Bonos OMEGA HEALTHCARE INV 2,187 2023-08-01 | USD | 0 | 0,00 | 227 | 0,04 |
| US85172FAP45 - Bonos ONEMAIN FIN HOLDINGS 3,062 2024-03-15 | USD | 0 | 0,00 | 1.014 | 0,18 |
| US69121KAA25 - Bonos OWL ROCK CAPITAL COR 2,625 2024-04-15 | USD | 819 | 0,13 | 823 | 0,14 |
| XS0972735533 - Bonos PACIFIC NATIONAL FIN 5,000 2023-09-19 | GBP | 0 | 0,00 | 1.266 | 0,22 |
| XS1315962602 - Bonos WESTERN POWER DISTR 3,625 2023-11-06 | GBP | 0 | 0,00 | 348 | 0,06 |
| XS1827041721 - Bonos EASTERN & SOUTHERN A 2,437 2024-05-23 | USD | 900 | 0,14 | 884 | 0,15 |
| XS1565699763 - Bonos RYANAIR HOLDINGS PLC 1,125 2023-08-15 | EUR | 0 | 0,00 | 1.577 | 0,28 |
| XS1877540465 - Bonos SAGAX AB 2,000 2024-01-17 | EUR | 214 | 0,03 | 210 | 0,04 |
| XS1487315860 - Bonos SANTANDER UK GROUP H 1,125 2023-09-08 | EUR | 0 | 0,00 | 2.111 | 0,37 |
| USY7758EEF44 - Bonos SHRIRAM TRANSPORT 2,550 2023-07-16 | USD | 0 | 0,00 | 1.287 | 0,22 |
| USY7758EEG27 - Bonos SHRIRAM TRANSPORT 2,200 2024-03-13 | USD | 541 | 0,09 | 541 | 0,09 |
| US81618TAE01 - Bonos SELECT INCOME REIT 2,125 2024-05-15 | USD | 0 | 0,00 | 1.037 | 0,18 |
| US78448TAD46 - Bonos SMBC AVIATION CAPITA 2,062 2023-07-15 | USD | 0 | 0,00 | 823 | 0,14 |
| US87165BAD55 - Bonos SYNCHRONY FINANCIAL 2,125 2024-08-15 | USD | 1.172 | 0,18 | 0 | 0,00 |
| XS1907118894 - Bonos AT&T INC 1,050 2023-09-05 | EUR | 0 | 0,00 | 1.991 | 0,35 |
| CH0244100266 - Bonos UBS AG 5,125 2024-05-15 | USD | 1.531 | 0,24 | 1.535 | 0,27 |
| US904678AG48 - Bonos UNICREDITO 3,915 2023-12-04 | USD | 0 | 0,00 | 3.046 | 0,53 |
| XS2054209320 - Bonos WINTERSHALL DEA FINA 0,452 2023-09-25 | EUR | 0 | 0,00 | 889 | 0,16 |
| XS1897489578 - Bonos CAIXABANK 1,750 2023-10-24 | EUR | 0 | 0,00 | 1.299 | 0,23 |
| XS2010040124 - Bonos ZF NA CAPITAL 1,250 2023-10-23 | EUR | 0 | 0,00 | 774 | 0,14 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 14.816 | 2,33 | 58.756 | 10,25 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 262.197 | 41,25 | 296.084 | 51,68 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 262.197 | 41,25 | 296.084 | 51,68 |
| IE00020I80K5 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT | EUR | 22.133 | 3,48 | 0 | 0,00 |
| LU1700711663 - Participaciones ROBECO FINANCIAL INST. BONDS | EUR | 0 | 0,00 | 11.434 | 2,00 |
| IE00B4L60045 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT | EUR | 34.635 | 5,45 | 43.122 | 7,53 |
| TOTAL IIC | | 56.769 | 8,93 | 54.556 | 9,52 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 318.966 | 50,19 | 350.640 | 61,20 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 414.792 | 65,26 | 445.692 | 77,79 |

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 2022 no se encuentra activo en la entidad ningún programa de retribución variable plurianual. El importe total de remuneraciones a empleados devengadas durante el ejercicio 2023 ha ascendido a 1.123.056 euros de remuneración fija y 223.600 euros de remuneración variable. Durante el ejercicio 2023, el número de beneficiarios de la remuneración fija y variable ha ascendido a 23 empleados y 19 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 cuatro empleados, que han devengado una remuneración total de 501.903 euros, distribuidos en 390.903 euros de retribución fija y 111.000 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 a 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.