

FON FINECO RENTA FIJA PLUS, FI

Nº Registro CNMV: 3381

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

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 Bloomberg Euro-Aggregate Treasury 1-3 Year Index (Total Return). 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 titulizaciones 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-) o, 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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,15	0,00	0,15	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,46	3,37	2,46	3,64

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	15.104.028,59	13.992.577,64
Nº de Partícipes	2.102	1.972
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	257.685	17,0607
2024	234.353	16,7484
2023	272.005	16,1659
2022	282.933	15,5071

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	0,17	0,09	0,26	0,17	0,09	0,26	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	1,87	1,28	0,58	0,62	1,76	3,60	4,25	-4,04	0,78

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,16	13-06-2025	-0,41	05-03-2025	-0,58	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,22	22-04-2025	0,22	22-04-2025	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,36	1,35	1,37	1,00	0,80	0,93	1,59	2,31	1,45
Ibex-35	19,59	23,51	14,65	13,10	13,98	13,30	14,06	19,51	34,16
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,07	0,09	0,10	0,11	0,15	0,21	0,88	0,46
BLOOMBERG EURO-AGGREGATE TREASURY 1-3 YEAR INDEX (TR)	1,20	1,09	1,31	1,13	1,03	1,19	2,00	2,17	0,90
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,17	1,17	1,18	1,39	1,39	1,39	1,39	1,36	0,95

(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.

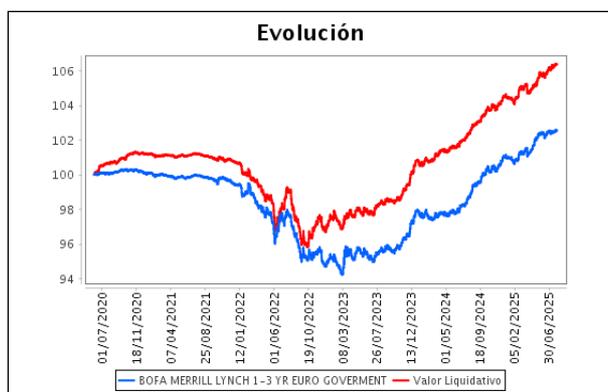
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,19	0,10	0,09	0,10	0,10	0,38	0,38	0,38	0,39

(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

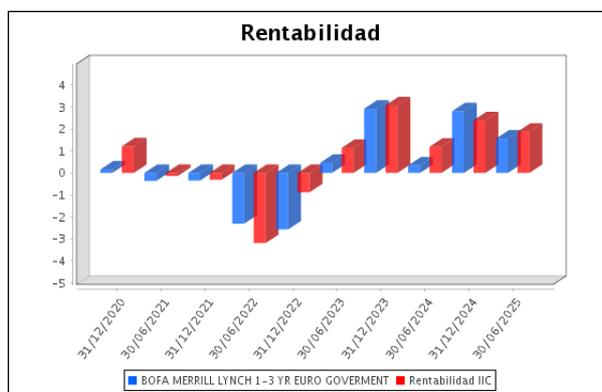
compraventa de valores.

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	1.448.833	5.435	2
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	196.358	2.175	3
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	1.026.134	3.829	3
Renta Variable Euro	18.957	235	11
Renta Variable Internacional	550.085	5.358	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	1.285.723	11.746	4
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	1.147.369	3.269	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	5.673.460	32.047	2,82

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	220.417	85,54	168.787	72,02
* Cartera interior	51.427	19,96	54.887	23,42
* Cartera exterior	166.230	64,51	112.016	47,80
* Intereses de la cartera de inversión	2.759	1,07	1.884	0,80
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	37.445	14,53	65.690	28,03
(+/-) RESTO	-176	-0,07	-125	-0,05
TOTAL PATRIMONIO	257.685	100,00 %	234.353	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)	234.353	236.227	234.353	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	7,82	-3,17	7,82	-359,87
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,85	2,35	1,85	-16,92
(+) Rendimientos de gestión	2,15	2,67	2,15	-15,43
+ Intereses	1,18	1,19	1,18	4,94
+ Dividendos	0,10	0,10	0,10	9,95
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,81	1,11	0,81	-23,27
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,01	0,02	-0,01	-150,75
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,07	0,26	0,07	-72,58
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-436,76
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,29	-0,32	-0,29	-4,41
- Comisión de gestión	-0,27	-0,29	-0,27	-4,45
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	3,86
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	6,91
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	18,74
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	-16,94
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-145,64
+ 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	-145,64
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	257.685	234.353	257.685	

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

3. Inversiones financieras

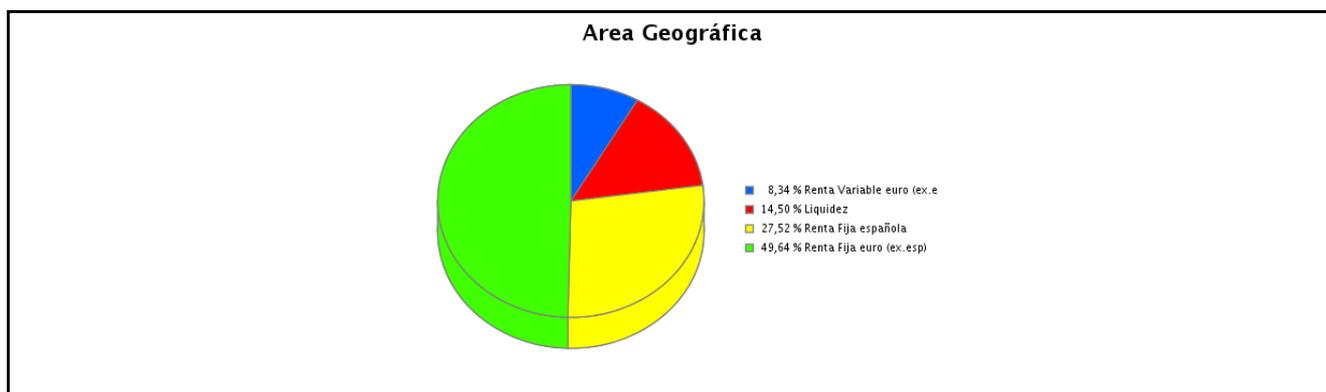
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	51.427	19,96	54.887	23,42
TOTAL RENTA FIJA	51.427	19,96	54.887	23,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	51.427	19,96	54.887	23,42
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	144.726	56,16	90.672	38,69
TOTAL RENTA FIJA	144.726	56,16	90.672	38,69
TOTAL IIC	21.504	8,35	21.343	9,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	166.230	64,51	112.016	47,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	217.657	84,47	166.903	71,22

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

g.) Fineco SV SA, entidad del grupo de la gestora, es, además, comercializadora 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 semestre estuvo marcado por una elevada tensión geopolítica, especialmente en junio, con el ataque de Israel a Irán y la posterior intervención militar de EE. UU. sobre instalaciones nucleares iraníes. Pese al riesgo de escalada, se logró un alto al fuego casi inmediato (12 días), promovido por Trump. Aun así, los mercados reaccionaron con sorprendente calma y rápidamente descartaron escenarios catastróficos. El petróleo fue el principal reflejo de la volatilidad: subió de \$70 a \$80 por barril durante el conflicto, pero luego cayó bruscamente un 8% en un solo día, seguido de otro 4%, volviendo a niveles previos. La presión fue contenida por factores como la sobreoferta, reservas estratégicas y la independencia energética de EE. UU. En los mercados financieros, el semestre fue mixto: EE. UU., emergentes y Japón tuvieron rendimientos positivos. Europa lideró en términos relativos, con el Ibex 35 y el Dax destacando. El dólar se depreció un 13% frente al euro, amplificando diferencias de rentabilidad. En renta variable, los bancos europeos fueron los grandes ganadores del semestre (+25% de rentabilidad). Las small caps americanas siguen rezagadas. Por estilos de inversión el valor y crecimiento han tenido una rentabilidad similar. En concreto, la renta fija, en el semestre mostró: Pocas variaciones en las curvas de tipos y en diferenciales de crédito, que permanecen en niveles bajos. Las bajadas de tipos en tramos cortos favorecieron la pendiente de las curvas. Se espera que la duración gane protagonismo en la segunda mitad del año si la FED inicia el ciclo de recortes. En el frente comercial, hubo avances en la relación EE. UU.-China, con la flexibilización de restricciones tecnológicas a cambio de exportaciones de tierras raras y acuerdos en temas arancelarios. También se firmó un acuerdo comercial entre EE. UU. y Reino Unido, aunque aún siguen pendientes las negociaciones sobre el acero. El semestre finaliza con el foco de vuelta en los factores estructurales como la inflación, política fiscal estadounidense, posibles recortes de la FED, resultados empresariales y la guerra comercial. 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. A fin de periodo, la IIC mantiene en su cartera de activos de renta fija una vida media de 2,3 años y una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2,5%. c) Índice de referencia En este entorno de mercados, la principal referencia de inversión para la cartera actual de la IIC Índice Bloomberg Euro-Aggregate Treasury 1-3 Year Index (Total Return), ha terminado el periodo con una rentabilidad del 1,56%. d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC El patrimonio de la IIC ha ascendido y el número de partícipes es mayor, también. En este contexto de mercados, la rentabilidad de la IIC en el periodo alcanzó el 2,06% bruto y el 1,87% después de los gastos totales soportados reflejados en el TER del periodo del 0,19%. Dicha rentabilidad bruta fue mayor que la de su benchmark que fue de 1,56%. 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 al fondo ISHARES EUR CORP BBB-BB y al X EUR CORPORATE BOND. 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 ING, BNP, Unicaja y UBS. Con todo ello, se ha procedido a alargar 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 2,44%. La remuneración media de las cuentas corrientes, incluida la del depositario y otras entidades bancarias, ha sido de un 2,46%. 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 es de un 1,39%, medido a través de la volatilidad es mayor que el de su índice de referencia que ha soportado un 1,20%. Un 0,5% 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 primer semestre ha estado marcado por una fuerte volatilidad inicial, provocada por las tensiones comerciales, la incertidumbre geopolítica y la política monetaria. A comienzos de abril, los mercados vivieron una corrección significativa tras el Liberation Day americano, con caídas en índices como el S&P 500, el Nasdaq y el Ibx 35. Sin embargo, desde mediados de abril, hemos visto una sólida recuperación, impulsada por la fortaleza del sector tecnológico, especialmente las grandes compañías de inteligencia artificial y semiconductores como Nvidia y Microsoft. A nivel macroeconómico, la inflación ha mostrado señales claras de moderación, lo que ha permitido bajar tipos al Banco Central Europeo. En EE.UU., la Reserva Federal ha mantenido los tipos estables, pero el mercado ya anticipa uno o dos recortes en la segunda mitad del año. El dólar se ha debilitado, favoreciendo a las monedas emergentes y al euro. De cara al segundo semestre de 2025, el mercado mantiene una visión constructiva pero cautelosa. Se espera que el crecimiento de beneficios empresariales se mantenga sólido, especialmente en el sector tecnológico, aunque podría producirse una rotación hacia sectores más cíclicos e industriales. La expectativa de recortes de tipos por parte de la Fed debería apoyar al mercado, aunque la posibilidad de nuevas tensiones comerciales o rebotes inflacionarios mantiene el riesgo de 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	820	0,32	806	0,34
ES0000012G26 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 0,800 2027-07-30	EUR	26.003	10,09	33.458	14,28
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		26.822	10,41	34.264	14,62
ES0244251023 - Bonos IBERCAJA 1,125 2027-12-02	EUR	982	0,38	959	0,41
ES0344251022 - Bonos IBERCAJA 4,375 2028-07-30	EUR	938	0,36	933	0,40
ES0343307031 - Bonos KUTXABANK 4,750 2027-06-15	EUR	4.493	1,74	4.527	1,93
ES0243307016 - Bonos KUTXABANK 0,500 2027-10-14	EUR	7.489	2,91	7.441	3,17
ES0343307023 - Bonos KUTXABANK 4,000 2028-02-01	EUR	2.257	0,88	2.274	0,97
ES0380907040 - Bonos UNICAJA 1,000 2026-12-01	EUR	1.888	0,73	1.865	0,80
ES0380907065 - Bonos UNICAJA 7,250 2027-11-15	EUR	1.614	0,63	0	0,00
ES0380907081 - Bonos UNICAJA 3,500 2029-09-12	EUR	2.652	1,03	2.625	1,12
ES0280907058 - Bonos UNICAJA 3,500 2031-06-30	EUR	2.293	0,89	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		24.605	9,55	20.623	8,80
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		51.427	19,96	54.887	23,42
TOTAL RENTA FIJA		51.427	19,96	54.887	23,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		51.427	19,96	54.887	23,42
IT0005454241 - Bonos ESTADO ITALIANO 0,902 2026-08-01	EUR	2.369	0,92	2.343	1,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.369	0,92	2.343	1,00
XS2462466611 - Bonos AKZO NOBEL 1,500 2028-03-28	EUR	324	0,13	316	0,13
XS3037678607 - Bonos AT&T INC 3,150 2030-06-01	EUR	4.937	1,92	0	0,00
XS2593105393 - Bonos ASTRAZENECA 3,625 2027-03-03	EUR	7.430	2,88	7.413	3,16
XS2662538425 - Bonos BARCLAYS PLC 4,918 2030-08-08	EUR	4.820	1,87	0	0,00
XS2620201421 - Bonos BBVA 4,125 2026-05-10	EUR	0	0,00	2.109	0,90
XS2573712044 - Bonos BBVA 4,625 2031-01-13	EUR	3.425	1,33	0	0,00
FR0013484458 - Bonos BNP PARIBAS 0,500 2028-02-19	EUR	1.444	0,56	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR001400WLJ1 - Bonos BNP PARIBAS 3,583 2031-01-15	EUR	5.704	2,21	0	0,00
XS2167003685 - Bonos CITI GROUP INC 1,250 2026-07-06	EUR	4.500	1,75	4.461	1,90
FR0014009DZ6 - Bonos CARREFOUR 1,875 2026-10-30	EUR	298	0,12	295	0,13
FR001400SVD1 - Bonos CREDIT AGRICOLE,S.A. 3,125 2029-01-26	EUR	2.331	0,90	2.300	0,98
FR001400F1U4 - Bonos CREDIT AGRICOLE,S.A. 4,250 2029-07-11	EUR	1.573	0,61	0	0,00
XS2649712689 - Bonos CAIXA FINANCE 5,000 2029-07-19	EUR	3.547	1,38	3.525	1,50
XS3002418914 - Bonos CARLSBERG AS-B 3,000 2029-08-28	EUR	1.503	0,58	0	0,00
XS2723549361 - Bonos CIE DE SAINT-GOBAIN 3,875 2030-11-29	EUR	1.146	0,44	0	0,00
DE000CZ45ZU8 - Bonos COMMERZBANK 3,125 2030-06-06	EUR	300	0,12	0	0,00
DE000A4DEY3 - Bonos DEUTSCHE BANK S.A.E. 3,375 2031-02-13	EUR	1.203	0,47	0	0,00
FR0010891317 - Bonos ELECTRICITE DE FRANC 4,625 2030-04-26	EUR	1.178	0,46	0	0,00
XS2747766090 - Bonos EDP SERVICIOS FIN ES 3,500 2030-07-16	EUR	1.123	0,44	0	0,00
XS3008888953 - Bonos ENEL FINANCE INTL NV 2,625 2028-02-24	EUR	2.197	0,85	0	0,00
XS2176783319 - Bonos ENI SPA 1,250 2026-05-18	EUR	0	0,00	1.478	0,63
XS3074499511 - Bonos HEIDELBERG MATERIALS 3,000 2030-07-10	EUR	1.994	0,77	0	0,00
XS2817916484 - Bonos HSBC 3,755 2029-05-20	EUR	1.130	0,44	1.123	0,48
XS3069291196 - Bonos HSBC 3,313 2030-05-13	EUR	4.909	1,91	0	0,00
XS2904540775 - Bonos HSBC 3,445 2030-09-25	EUR	4.443	1,72	4.410	1,88
XS2909821899 - Bonos IBERDROLA FINANZAS SJ 2,625 2028-03-30	EUR	2.211	0,86	2.192	0,94
XS2996568136 - Bonos INTL BUSINESS MACHIN 2,900 2030-02-10	EUR	2.001	0,78	0	0,00
XS2891742731 - Bonos ING GROEP N.V. 3,500 2030-09-03	EUR	2.549	0,99	0	0,00
XS2592650373 - Bonos BANCA INTESA 5,000 2028-03-08	EUR	3.560	1,38	3.565	1,52
XS2625196352 - Bonos BANCA INTESA 4,875 2030-05-19	EUR	2.712	1,05	0	0,00
XS2304664597 - Bonos BANCA INTESA 1,350 2031-02-24	EUR	3.141	1,22	0	0,00
XS2151069775 - Bonos LLOYDS TSB BANK PLC 2,375 2026-04-09	EUR	0	0,00	1.495	0,64
XS3032035837 - Bonos LLOYDS TSB BANK PLC 3,250 2030-03-24	EUR	4.113	1,60	0	0,00
XS2868171229 - Bonos LLOYDS TSB BANK PLC 3,500 2030-11-06	EUR	1.021	0,40	0	0,00
FR001400TT34 - Bonos LOREAL 2,500 2027-11-06	EUR	3.009	1,17	2.998	1,28
XS3069320474 - Bonos NATWEST BANK 3,240 2030-05-13	EUR	3.024	1,17	0	0,00
XS2462321212 - Bonos NESTLE FINANCE INTL 0,875 2027-03-29	EUR	979	0,38	965	0,41
XS2595410775 - Bonos NESTLE FINANCE INTL 3,500 2027-12-13	EUR	4.512	1,75	4.495	1,92
XS2403444677 - Bonos NORDEA BANK ABP 0,500 2030-11-02	EUR	2.306	0,90	2.271	0,97
FR001400ZOS9 - Bonos ORANGE S.A. 2,750 2029-05-19	EUR	1.501	0,58	0	0,00
XS2305600723 - Bonos SANTANDER CONSUMER F 0,087 2026-02-23	EUR	0	0,00	2.318	0,99
XS2908735504 - Bonos BANCO SANTANDER 3,250 2029-04-02	EUR	3.651	1,42	2.109	0,90
XS2806471368 - Bonos BANCO SANTANDER 3,875 2029-04-22	EUR	2.074	0,80	2.055	0,88
FR0013506862 - Bonos SCHNEIDER ELECTRIC S 1,000 2027-04-09	EUR	489	0,19	483	0,21
FR001400U1B5 - Bonos SOCIETE GENERALE 3,000 2027-02-12	EUR	3.230	1,25	3.197	1,36
FR0013536661 - Bonos SOCIETE GENERALE 0,875 2028-09-22	EUR	4.327	1,68	4.286	1,83
XS3031485827 - Bonos SWEDBANK AB 3,250 2029-09-24	EUR	3.591	1,39	0	0,00
CH1194000340 - Bonos UBS GROUP AG 2,750 2027-06-15	EUR	2.308	0,90	2.294	0,98
CH1214797172 - Bonos UBS GROUP AG 7,750 2029-03-01	EUR	4.556	1,77	4.602	1,96
CH1414003454 - Bonos UBS GROUP AG 2,875 2030-02-12	EUR	1.240	0,48	0	0,00
CH1236363391 - Bonos UBS GROUP AG 4,375 2031-01-11	EUR	2.647	1,03	0	0,00
IT0005598971 - Bonos UNICREDITO 3,875 2028-06-11	EUR	5.121	1,99	5.112	2,18
IT0005631822 - Bonos UNICREDITO 3,300 2029-07-16	EUR	2.888	1,12	0	0,00
IT0005570988 - Bonos UNICREDITO 4,600 2030-02-14	EUR	2.663	1,03	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		136.882	53,12	71.866	30,67
XS2180510732 - Bonos ABN AMRO HOLDING NV 1,250 2025-05-28	EUR	0	0,00	3.677	1,57
XS2182404298 - Bonos BBVA 0,750 2025-06-04	EUR	0	0,00	2.677	1,14
XS1190632999 - Bonos BNP PARIBAS 2,375 2025-02-17	EUR	0	0,00	2.741	1,17
XS2176783319 - Bonos ENI SPA 1,250 2026-05-18	EUR	1.487	0,58	0	0,00
XS2463505581 - Bonos E.ON INTERNATIONAL F 0,875 2025-01-08	EUR	0	0,00	499	0,21
XS2152899584 - Bonos E.ON INTL FINANCE BV 1,000 2025-10-07	EUR	130	0,05	128	0,05
XS244424639 - Bonos GENERAL MOTORS 1,000 2025-02-24	EUR	0	0,00	1.488	0,63
XS2153405118 - Bonos IBERDROLA SA 0,875 2025-06-16	EUR	0	0,00	793	0,34
XS2151069775 - Bonos LLOYDS TSB BANK PLC 2,375 2026-04-09	EUR	1.502	0,58	0	0,00
XS2305600723 - Bonos SANTANDER CONSUMER F 0,087 2026-02-23	EUR	2.356	0,91	0	0,00
FR0013505104 - Bonos SANOFI-SYNTHELABO SA 1,000 2025-04-01	EUR	0	0,00	1.305	0,56
XS2175848170 - Bonos VOLVO TREASURY AB 1,625 2025-05-26	EUR	0	0,00	3.155	1,35
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		5.475	2,12	16.463	7,03
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		144.726	56,16	90.672	38,69
TOTAL RENTA FIJA		144.726	56,16	90.672	38,69
IE00B4L60045 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	3.472	1,35	3.453	1,47
IE0032523478 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	4.317	1,68	4.306	1,84
IE00BSKRK281 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	9.013	3,50	8.969	3,83
LU0478205379 - Participaciones DWS INVESTMENT S A	EUR	4.702	1,82	4.615	1,97
TOTAL IIC		21.504	8,35	21.343	9,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		166.230	64,51	112.016	47,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		217.657	84,47	166.903	71,22

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

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