

FON FINECO RENTA FIJA INTERNACIONAL, FI

Nº Registro CNMV: 3591

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: 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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,17	0,31	0,52	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,47	3,88	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.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	4.077.857,0 3	4.193.719,5 3	480,00	496,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	74.771.917, 46	73.977.016, 27	1.531,00	1.478,00	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	36.221	37.920	37.653	41.940
CLASE I	EUR	676.112	597.654	516.404	600.255

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	8,8824	8,5958	8,1556	8,6511
CLASE I	EUR	9,0423	8,7375	8,2776	8,7674

(*)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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	3,33	0,44	2,38	0,36	0,13	5,40	-5,73	-0,54	3,53

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,25	30-10-2024	-0,33	15-03-2024	-0,75	15-12-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,27	06-11-2024	0,31	15-05-2024	0,95	02-02-2023

(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	1,85	1,59	1,54	2,03	2,13	3,19	2,50	0,43	0,88
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)	2,13	2,13	2,12	2,11	2,11	2,08	1,97	1,51	0,71

(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.

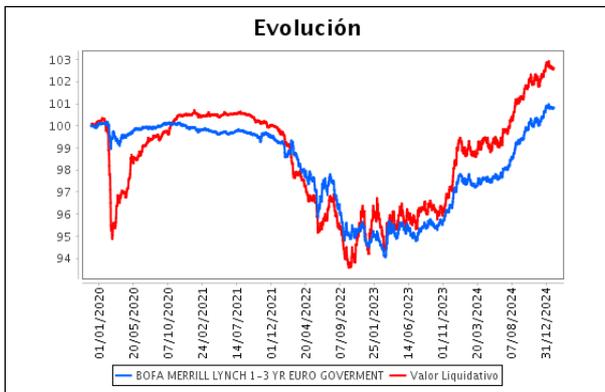
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,68	0,17	0,17	0,17	0,17	0,68	0,68	0,69	0,69

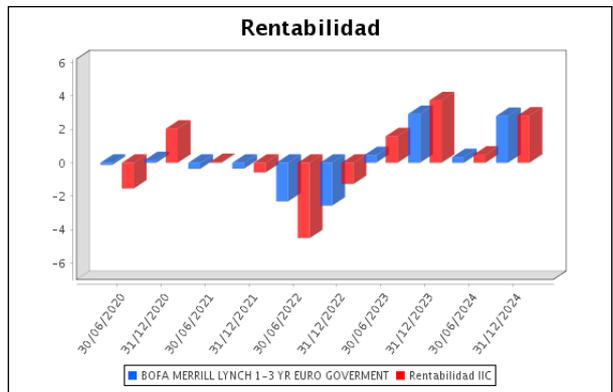
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	3,49	0,48	2,42	0,39	0,17	5,56	-5,59	-0,39	3,68

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,25	30-10-2024	-0,33	15-03-2024	-0,75	15-12-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,27	06-11-2024	0,31	15-05-2024	0,95	02-02-2023

(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	1,85	1,59	1,54	2,04	2,13	3,20	2,50	0,43	0,88
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)	2,12	2,12	2,11	2,10	2,09	2,07	1,96	1,50	0,69

(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.

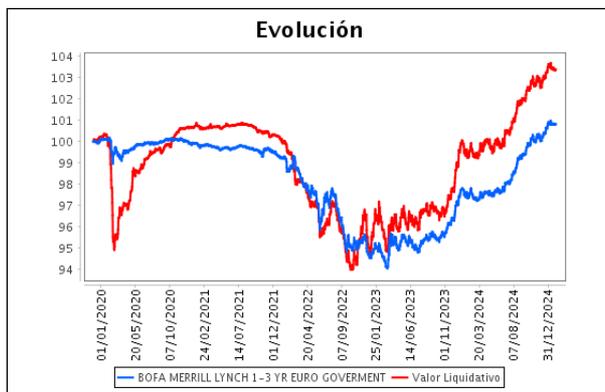
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,53	0,13	0,13	0,13	0,13	0,53	0,53	0,54	0,55

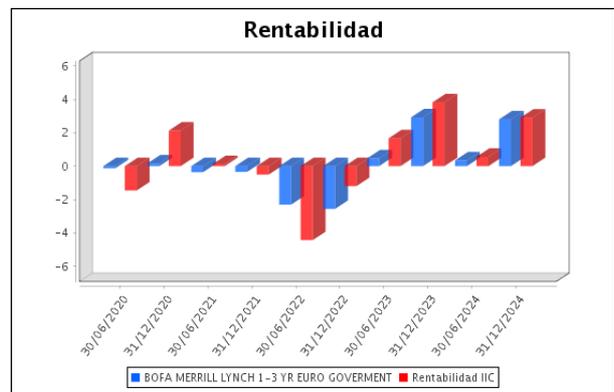
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
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)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	645.291	90,59	556.445	81,09
* Cartera interior	100.589	14,12	98.483	14,35
* Cartera exterior	534.154	74,99	448.545	65,36
* Intereses de la cartera de inversión	10.548	1,48	9.417	1,37
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	65.763	9,23	127.531	18,58
(+/-) RESTO	1.279	0,18	2.256	0,33
TOTAL PATRIMONIO	712.333	100,00 %	686.233	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)	686.233	635.574	635.574	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,86	7,06	7,73	-87,08
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,84	0,58	3,49	422,52
(+) Rendimientos de gestión	3,13	0,85	4,05	291,77
+ Intereses	1,70	1,60	3,30	13,10
+ Dividendos	0,07	0,07	0,13	2,91
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,07	-0,27	0,84	-521,47
± 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)	0,09	-0,55	-0,44	-116,84
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,20	-0,01	0,20	-2.824,53
± Otros resultados	0,00	0,01	0,01	-97,76
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,29	-0,27	-0,56	11,83
- Comisión de gestión	-0,26	-0,25	-0,51	7,49
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,03	7,60
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	19,37
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-9,28
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,02	422,52
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-95,37
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-100,00

	% 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	-93,82
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	712.333	686.233	712.333	

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

3. Inversiones financieras

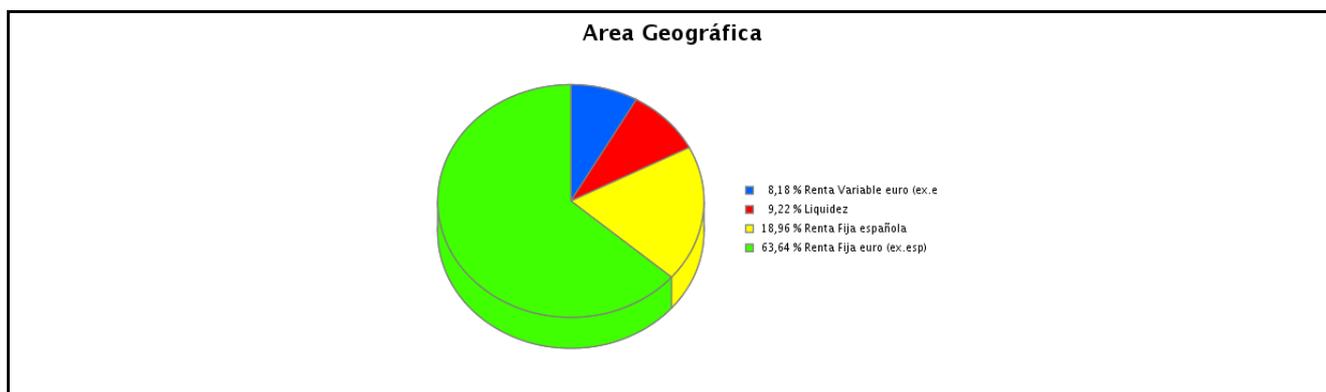
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	100.589	14,12	98.483	14,35
TOTAL RENTA FIJA	100.589	14,12	98.483	14,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	100.589	14,12	98.483	14,35
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	475.986	66,82	391.953	57,12
TOTAL RENTA FIJA	475.986	66,82	391.953	57,12
TOTAL IIC	58.168	8,17	56.723	8,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	534.154	74,99	448.676	65,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	634.743	89,11	547.159	79,73

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
BUNDES OBLIGATION 16/04/27	Venta Futuro BUNDES OBLIGATION 16/04/27 1000	18.600	Inversión
OBLIGACIONES DBR 0 1/4 15/02/2027 0,250%	Compra Futuro OBLIGACIONES DBR 0 1/4 15/02/2027 0,	47.700	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		66300	
TOTAL OBLIGACIONES		66300	

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

	SI	NO
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No se ha producido ningún hecho relevante adicional.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. 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 el 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 en liquidez?? y renta fija euro de corto plazo, principalmente en bonos corporativos europeos. A fin de periodo, la IIC mantiene en su cartera activos de renta fija con una vida media de 2,4 años y una TIR media bruta (sin descontar los gastos y comisiones imputables al Fondo) a precios de mercado de 3,0%. 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, 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 3,18% bruto y el 2,92% después de los gastos totales soportados reflejados en el TER del periodo del 0,26%. La rentabilidad neta de la clase A fue del 2,84% dada su diferente comisión de gestión sobre patrimonio. La rentabilidad bruta fue mayor 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 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 la posición en deuda española a 2027 y los ETFs ISHARES EURO CORP 1-5YR y ISHARES DEC 2027 EUR CORP UCITS. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo Durante el periodo, se ha incrementado la cartera invertida con la compra de deuda de emisores tales como Volkswagen, Daimler, Mitsubishi, Kering, Credit Agricole y Natwest entre otros. Adicionalmente se han rolando al vencimiento siguiente las posiciones de futuros de renta fija. Estos futuros se han utilizado a lo largo del semestre para gestionar la duración de la IIC conforme a la estrategia definida. b) Operativa de préstamo de valores N/A c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos A lo largo del semestre se ha reducido la exposición a deuda alemana mediante la venta de futuros. A cierre de diciembre quedan en cartera futuros sobre el bono alemán y sobre el Euroschatz. Se han rolando las posiciones de septiembre a diciembre y de diciembre a marzo. Adicionalmente, a lo largo del semestre se han comprado forwards EUR/GBP para la gestión del riesgo divisario. 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 3,47%. 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 1,33%, medido a través de la volatilidad es mayor que el de su índice de referencia que ha soportado un 1,08%. Un 2,81% 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 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 527 euros. 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	%
ES000012G26 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 0,800 2027-07-30	EUR	64.945	9,12	62.578	9,12
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		64.945	9,12	62.578	9,12
XS1967635977 - Bonos ABERTIS INFRAESTRUCT 2,375 2027-09-27	EUR	4.230	0,59	4.078	0,59
ES0244251023 - Bonos BERCAJA 1,125 2027-12-02	EUR	2.398	0,34	2.316	0,34
ES0343307031 - Bonos KUTXABANK 4,750 2027-06-15	EUR	2.675	0,38	2.645	0,39
ES0243307016 - Bonos KUTXABANK 0,500 2027-10-14	EUR	12.585	1,77	12.047	1,76
ES0343307023 - Bonos KUTXABANK 4,000 2028-02-01	EUR	2.997	0,42	2.950	0,43
XS2240463674 - Bonos LORCA TELECOM BONDCO 2,000 2027-09-18	EUR	800	0,11	781	0,11
XS2838495542 - Bonos OTP BANK NYRT 4,750 2028-06-12	EUR	1.542	0,22	1.499	0,22
XS2679878319 - Bonos SANTANDER CONSUMER BJ 4,375 2027-09-13	EUR	4.687	0,66	3.068	0,45
ES0380907040 - Bonos UNICAJA 1,000 2026-12-01	EUR	3.730	0,52	3.643	0,53
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		35.644	5,00	33.027	4,81
ES0343307015 - Bonos KUTXABANK 0,500 2024-09-25	EUR	0	0,00	2.878	0,42
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	2.878	0,42
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		100.589	14,12	98.483	14,35
TOTAL RENTA FIJA		100.589	14,12	98.483	14,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		100.589	14,12	98.483	14,35
IT0005454241 - Bonos ESTADO ITALIANO 0,902 2026-08-01	EUR	0	0,00	8.396	1,22
FR0014000UC8 - Bonos UNIBAIL-RODAMCO 0,625 2027-05-04	EUR	5.153	0,72	4.141	0,60
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		5.153	0,72	12.538	1,83
XS2055646918 - Bonos ABBVIE INC 0,750 2027-11-18	EUR	1.515	0,21	1.459	0,21
XS2644410214 - Bonos ABERTIS INFRAESTRUCT 4,125 2028-01-31	EUR	2.067	0,29	1.111	0,16
XS2637963146 - Bonos ABN AMRO HOLDING NV 3,875 2026-12-21	EUR	3.376	0,47	1.719	0,25
FR0013166477 - Bonos CREDIT AGRICOLE,S.A. 0,700 2026-07-21	EUR	4.671	0,66	2.868	0,42
XS1204154410 - Bonos CREDIT AGRICOLE,S.A. 2,625 2027-03-17	EUR	785	0,11	772	0,11
FR0014006ND8 - Bonos ACCOR SA 2,375 2028-11-29	EUR	778	0,11	752	0,11
XS1767087866 - Bonos ACEA SPA 1,500 2027-06-08	EUR	2.781	0,39	2.742	0,40
XS2958382645 - Bonos ACHMEA BV 2,750 2027-12-10	EUR	2.996	0,42	0	0,00
XS2343340852 - Bonos AIB GROUP PLC 0,500 2027-11-17	EUR	1.146	0,16	1.099	0,16
XS2228897158 - Bonos AKELIUS RESIDENTIAL 1,000 2028-01-17	EUR	1.170	0,16	1.136	0,17
XS2462466611 - Bonos AKZO NOBEL 1,500 2028-03-28	EUR	633	0,09	616	0,09
XS2498554992 - Bonos ALD SA 4,000 2027-07-05	EUR	1.026	0,14	0	0,00
FR0014000457 - Bonos ALD AUTOMOTIVE 3,875 2027-02-22	EUR	3.051	0,43	3.009	0,44
XS2531420730 - Bonos ALLIANDER NV 2,625 2027-09-09	EUR	800	0,11	782	0,11
DE000A30VPL3 - Bonos AMPRION GMBH 3,450 2027-09-22	EUR	812	0,11	795	0,12
XS2393701284 - Bonos AMERICAN TOWER CORP 0,400 2027-02-15	EUR	1.202	0,17	1.179	0,17
DE000A30VQA4 - Bonos VONOVIA FINANCE BV 4,750 2027-05-23	EUR	1.459	0,20	1.438	0,21
DE000A2R8ND3 - Bonos VONOVIA FINANCE BV 0,625 2027-10-07	EUR	4.293	0,60	3.031	0,44
XS1191877452 - Bonos AUSNET SERVICES HOLD 1,500 2027-02-26	EUR	2.820	0,40	2.771	0,40
XS1205616698 - Bonos APA GROUP 2,000 2027-03-22	EUR	483	0,07	475	0,07
XS1789699607 - Bonos AP MOLLER-MAERSK 1,750 2026-03-16	EUR	779	0,11	771	0,11
XS2594025814 - Bonos ARCADIS 4,875 2028-02-28	EUR	737	0,10	723	0,11
XS2273810510 - Bonos AROUNDTOWN SA 0,338 2026-07-16	EUR	754	0,11	722	0,11
XS2273810510 - Bonos AROUNDTOWN SA 3,393 2026-07-16	EUR	182	0,03	181	0,03
XS2273810510 - Bonos AROUNDTOWN SA 4,957 2026-07-16	EUR	185	0,03	181	0,03
FR001400E3H8 - Bonos ARVAL SERVICE LEASE 4,750 2027-05-22	EUR	3.336	0,47	3.286	0,48
XS2328981431 - Bonos ASAHI GROUP HOLDINGS 0,336 2027-04-19	EUR	738	0,10	724	0,11
XS2678207676 - Bonos ASSA ABLOY AB 3,750 2026-09-13	EUR	2.498	0,35	1.512	0,22
XS2430970884 - Bonos ATHENE GLOBAL FUNDIN 0,832 2027-01-08	EUR	1.220	0,17	1.197	0,17
XS2180007549 - Bonos AT&T INC 1,600 2028-05-19	EUR	756	0,11	741	0,11
FR0013524865 - Bonos AUCHAN HOLDING SADR 3,250 2027-07-23	EUR	694	0,10	734	0,11
XS2708354811 - Bonos CA AUTOBANK SPA IE 4,750 2027-01-25	EUR	2.795	0,39	2.769	0,40
BE6342263157 - Bonos AZELIES FINANCE NV 2,875 2028-03-15	EUR	725	0,10	722	0,11
XS2487667276 - Bonos BARCLAYS PLC 2,885 2027-01-31	EUR	1.491	0,21	1.476	0,22
XS2386287689 - Bonos MEDIOBANCA 0,750 2028-11-02	EUR	2.479	0,35	2.714	0,40
XS2199266003 - Bonos BAYER 0,750 2027-01-06	EUR	1.118	0,16	1.100	0,16
XS2375844144 - Bonos BECTON DICKINSON 0,334 2028-08-13	EUR	813	0,11	779	0,11
XS2093881030 - Bonos BERRY GLOBAL INC 0,750 2027-01-15	EUR	1.153	0,16	1.117	0,16
XS1200679071 - Bonos BERKSHIRE HATHAWAY F 1,125 2027-03-16	EUR	762	0,11	749	0,11
XS2231165668 - Bonos BEVCO LUX SARL 1,500 2027-09-16	EUR	761	0,11	740	0,11
XS1617831026 - Bonos BANQUE FED CRD MUT 1,250 2027-05-26	EUR	2.472	0,35	2.244	0,33
FR00140003P3 - Bonos BANQUE FED CRD MUT 0,100 2027-10-08	EUR	1.195	0,17	1.149	0,17
FR0014007PV3 - Bonos BANQUE FED CRD MUT 0,625 2027-11-19	EUR	745	0,10	714	0,10
XS0834385923 - Bonos BHP BILLITON PLC 3,250 2027-09-24	EUR	2.787	0,39	2.729	0,40
XS2717301365 - Bonos BANK OF IRELAND 4,625 2029-11-13	EUR	739	0,10	725	0,11

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2555218291 - Bonos BOOKING HOLDINGS INC 4,000 2026-11-15	EUR	3.281	0,46	1.422	0,21
ES0213679JR9 - Bonos BANKINTER 0,625 2027-10-06	EUR	469	0,07	449	0,07
XS1499602446 - Bonos BLACKSTONE PP EUR HO 1,000 2026-10-05	EUR	770	0,11	747	0,11
XS2247718435 - Bonos BLACKSTONE PP EUR HO 1,250 2027-04-26	EUR	476	0,07	0	0,00
XS2887901325 - Bonos BMW INTL INVESTMENT 3,000 2027-08-27	EUR	1.508	0,21	0	0,00
DE000A3L1T431 - Bonos BMW US CAPITAL LLC 3,000 2027-11-02	EUR	1.208	0,17	0	0,00
FR0014002X43 - Bonos BNP PARIBAS 0,250 2027-04-13	EUR	1.511	0,21	1.488	0,22
XS1602547264 - Bonos BANK OF AMERICA 1,776 2027-05-04	EUR	1.560	0,22	1.541	0,22
FR0013455540 - Bonos BPCE SA 0,500 2027-02-24	EUR	2.525	0,35	1.090	0,16
FR0014009YD9 - Bonos BPCE SA 1,750 2027-04-26	EUR	948	0,13	935	0,14
IT0005572166 - Bonos BAMIIM BANCO BPM SPA 4,625 2027-11-29	EUR	4.501	0,63	2.051	0,30
XS2496028502 - Bonos BRITISH TELECOM 2,750 2027-08-30	EUR	3.502	0,49	1.457	0,21
FR001400N5B5 - Bonos BANQUE STELLANTIS FR 3,500 2027-07-19	EUR	1.517	0,21	1.492	0,22
XS2070192591 - Bonos BOSTON SCIENTIFIC CO 0,625 2027-12-01	EUR	1.975	0,28	1.171	0,17
XS2623501181 - Bonos CAIXA FINANCE 4,625 2027-05-16	EUR	1.540	0,22	1.524	0,22
FR0014009DZ6 - Bonos CARREFOUR 1,875 2026-10-30	EUR	689	0,10	674	0,10
FR0014009UH8 - Bonos CREDIT AGRICOLE,S.A. 1,875 2027-04-22	EUR	688	0,10	676	0,10
FR001400HQM5 - Bonos CARREFOUR BANQUE 4,079 2027-05-05	EUR	714	0,10	705	0,10
XS2191509038 - Bonos CARLSBERG AS-B 0,375 2027-06-30	EUR	745	0,10	729	0,11
FR001400L1E0 - Bonos CARMILA SA 5,500 2028-10-09	EUR	4.609	0,65	5.842	0,85
XS2049767598 - Bonos CASTELLUM AB 0,750 2026-09-04	EUR	765	0,11	736	0,11
XS2286044024 - Bonos CBRE GI OPEN END FUN 0,500 2028-01-27	EUR	720	0,10	699	0,10
FR0013232444 - Bonos GROUPAMA ENTREPRISES 6,000 2027-01-23	EUR	0	0,00	3.912	0,57
BE0002251206 - Bonos BELFIUS BANK SA 3,125 2026-05-11	EUR	4.510	0,63	4.069	0,59
XS2461786829 - Bonos CEZ AS 2,375 2027-04-06	EUR	3.649	0,51	2.828	0,41
XS2012102674 - Bonos CHUBB LTD 0,875 2027-06-15	EUR	754	0,11	742	0,11
XS2536364081 - Bonos CITI GROUP INC 3,713 2028-09-22	EUR	1.943	0,27	1.910	0,28
XS2385393405 - Bonos CELLNEX TELECOM S.A. 1,000 2027-09-15	EUR	2.085	0,29	1.091	0,16
FR0013511227 - Bonos CREDIT MUTUEL ARKEA 0,875 2027-05-07	EUR	0	0,00	2.892	0,42
FR001400CQ85 - Bonos CREDIT MUTUEL ARKEA 3,375 2027-09-19	EUR	3.755	0,53	0	0,00
DE000CZ45W57 - Bonos COMMERZBANK 3,000 2027-09-14	EUR	3.399	0,48	2.333	0,34
XS1907122656 - Bonos COCA-COLA EUROPACIFIC 1,500 2027-11-08	EUR	776	0,11	745	0,11
XS2757515882 - Bonos COCA-COLA HBC FINANC 3,375 2028-02-27	EUR	814	0,11	796	0,12
XS2481287808 - Bonos COLOPLAST FINANCE BV 2,250 2027-05-19	EUR	987	0,14	0	0,00
DE000CZ40LW5 - Bonos COMMERZBANK 4,000 2027-03-30	EUR	2.043	0,29	0	0,00
XS2114852218 - Bonos COMCAST CORP 0,250 2027-05-20	EUR	940	0,13	0	0,00
XS2558972415 - Bonos CONTINENTAL SR TRUST 3,625 2027-11-30	EUR	814	0,11	804	0,12
XS2829201404 - Bonos COTY INC 2,250 2027-05-15	EUR	512	0,07	0	0,00
XS1772457633 - Bonos COVIVIO 2,375 2028-02-20	EUR	3.110	0,44	3.029	0,44
FR0014000Y93 - Bonos CREDIT AGRICOLE,S.A. 0,125 2027-12-09	EUR	1.839	0,26	0	0,00
XS2648076896 - Bonos CRH PLC 4,000 2027-07-11	EUR	1.548	0,22	710	0,10
CH0483180946 - Bonos UBS GROUP AG 1,000 2027-06-24	EUR	2.411	0,34	1.891	0,28
XS2303052695 - Bonos CTP NV 0,750 2027-02-18	EUR	1.206	0,17	1.183	0,17
XS2623129256 - Bonos DAIMLER AG 3,875 2026-06-19	EUR	1.220	0,17	1.207	0,18
XS2466172363 - Bonos DAIMLER TRUCK INTL 1,625 2027-04-06	EUR	681	0,10	0	0,00
XS2332689418 - Bonos DANFOSS FIN I BV 0,125 2026-04-28	EUR	751	0,11	740	0,11
XS2443438051 - Bonos DANSKE BANK 1,375 2027-02-17	EUR	777	0,11	764	0,11
XS2689049059 - Bonos DEUTSCHE BAHN FIN GM 3,500 2027-09-20	EUR	3.497	0,49	2.735	0,40
DE000DL19WU8 - Bonos DEUTSCHE BANK S.A.E. 3,250 2028-05-24	EUR	798	0,11	785	0,11
XS2545259876 - Bonos DELL COMPUTER COR 4,500 2027-10-18	EUR	731	0,10	719	0,10
DE000DL19U23 - Bonos DEUTSCHE BANK S.A.E. 1,625 2027-01-20	EUR	1.164	0,16	0	0,00
DE000A2LQJ75 - Bonos DEUTSCHE BOERSE AG 1,125 2028-03-26	EUR	0	0,00	1.105	0,16
XS1896662175 - Bonos DIAGEO FINANCE PLC 1,500 2027-10-22	EUR	1.160	0,16	1.125	0,16
XS1891174341 - Bonos DIGIAL EURO FINCO 2,500 2026-01-16	EUR	788	0,11	779	0,11
XS2932831766 - Bonos DSV FINANCE 2,875 2026-11-06	EUR	100	0,01	0	0,00
FR001400M9L7 - Bonos ELECTRICITE DE FRANC 3,750 2027-06-05	EUR	4.596	0,65	1.105	0,16
XS1721051495 - Bonos EDP-ENERGIAS DE PORT 1,500 2027-11-22	EUR	4.644	0,65	4.131	0,60
BE0002276450 - Bonos ELIA TRANSMISSION 1,375 2027-04-07	EUR	762	0,11	747	0,11
FR001400EHH1 - Bonos ELO SACA 4,875 2028-12-08	EUR	824	0,12	3.861	0,56
XS2353182020 - Bonos ENEL FINANCE INTL NV 100,000 2027-06-17	EUR	690	0,10	727	0,11
XS2353182020 - Bonos ENEL FINANCE INTL NV 3,529 2027-06-17	EUR	183	0,03	182	0,03
FR001400KHF2 - Bonos ENGIE ALLIANCE GIE 3,750 2027-09-06	EUR	716	0,10	704	0,10
XS2623957078 - Bonos ENI SPA 3,625 2027-05-19	EUR	2.858	0,40	803	0,12
XS2066706909 - Bonos ENEL FINANCE INTL NV 0,375 2027-06-17	EUR	745	0,10	730	0,11
XS1702729275 - Bonos E.ON INTERNATIONAL F 1,250 2027-10-19	EUR	1.151	0,16	1.114	0,16
XS2034622048 - Bonos EP INFRASTRUCTURE AS 1,698 2026-07-30	EUR	767	0,11	731	0,11
XS2304340263 - Bonos EQUINIX INC 0,250 2027-03-15	EUR	1.626	0,23	1.601	0,23
XS2463988795 - Bonos EQT AB 2,375 2028-04-06	EUR	485	0,07	469	0,07
FR001400HZE3 - Bonos ERAMET 7,000 2028-05-22	EUR	508	0,07	0	0,00
AT0000A2GH08 - Bonos ERSTE BANK DER OESTE 0,875 2027-05-13	EUR	2.487	0,35	2.906	0,42
XS1239586594 - Bonos ESB FINANCE LIMITED 2,125 2027-06-08	EUR	1.176	0,17	1.153	0,17
XS2310747915 - Bonos EATON CAPITAL UNLIMI 0,128 2026-03-08	EUR	476	0,07	471	0,07
XS2919679816 - Bonos EUROGRID GMBH 3,075 2027-10-18	EUR	4.734	0,66	0	0,00
XS2586123965 - Bonos FORD MOTOR 4,867 2027-08-03	EUR	1.460	0,20	1.131	0,16

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1794675931 - Bonos FAIRFAX 2,750 2028-03-29	EUR	488	0,07	475	0,07
XS1843436228 - Bonos FIDELITY INV MANAGEM 1,500 2027-05-21	EUR	4.072	0,57	3.524	0,51
XS1843434280 - Bonos FISERV INC 1,125 2027-07-01	EUR	764	0,11	741	0,11
FR0013515871 - Bonos SOCIETE FONCIERE LYO 1,500 2027-06-05	EUR	2.288	0,32	2.250	0,33
XS2530444624 - Bonos FRESENIUS MEDICAL CA 3,875 2027-09-20	EUR	412	0,06	404	0,06
XS2152329053 - Bonos FRESENIUS AG-PFD 1,625 2027-10-08	EUR	777	0,11	752	0,11
FR0013181898 - Bonos LA BANQUE POSTALE 3,000 2028-06-09	EUR	3.920	0,55	3.294	0,48
XS2747270630 - Bonos GENERAL MOTORS 3,900 2028-01-12	EUR	1.434	0,20	1.406	0,20
XS2625985945 - Bonos GENERAL MOTORS 4,500 2027-11-22	EUR	4.262	0,60	4.202	0,61
XS2077646391 - Bonos GRIFOLS 1,125 2027-11-15	EUR	476	0,07	444	0,06
XS1458408561 - Bonos GOLDMAN SACHS 1,625 2026-07-27	EUR	1.171	0,16	1.147	0,17
XS1781401085 - Bonos GRAND CITY PROPRTIE 1,500 2027-02-22	EUR	4.314	0,61	4.223	0,62
XS2282101539 - Bonos GRAND CITY PROPRTIE 0,125 2028-01-11	EUR	437	0,06	421	0,06
XS2462324745 - Bonos HALEON NL CAPITAL BV 1,250 2026-03-29	EUR	772	0,11	761	0,11
DE000HCB0BZ1 - Bonos HAMBURG COMMERCIAL B 4,875 2027-03-30	EUR	728	0,10	712	0,10
DE000HCB0B69 - Bonos HAMBURG COMMERCIAL B 3,500 2028-03-17	EUR	3.370	0,47	0	0,00
XS1629387462 - Bonos HEIDELBERGCEMENT AG 1,500 2027-06-14	EUR	2.023	0,28	1.998	0,29
XS2018637327 - Bonos HEIDELBERGCEMENT AG 1,125 2027-12-01	EUR	4.404	0,62	4.215	0,61
DE000A30VGD9 - Bonos HERAEUS FINANCE GMBH 2,625 2027-06-09	EUR	0	0,00	2.908	0,42
XS2385389551 - Bonos HLDNG D'INFRA METIER 0,125 2025-09-16	EUR	0	0,00	377	0,05
XS2608828641 - Bonos HLDNG D'INFRA METIER 4,500 2027-04-06	EUR	916	0,13	0	0,00
XS2243299463 - Bonos H LUNBECK A/S 0,875 2027-10-14	EUR	1.504	0,21	719	0,10
XS2657613720 - Bonos AMERICAN HONDA FINAN 3,750 2027-10-25	EUR	2.304	0,32	1.766	0,26
DE000A2YN2U2 - Bonos HOCHTIEF AG 0,500 2027-09-03	EUR	941	0,13	0	0,00
FR0013510823 - Bonos HOLDING D'INFRAESTRUJ 2,500 2027-05-04	EUR	1.177	0,17	1.156	0,17
XS2286441964 - Bonos HOLCIM FINANCE LUX S 0,125 2027-07-19	EUR	1.120	0,16	0	0,00
XS1379184473 - Bonos HSBC 2,500 2027-03-15	EUR	4.660	0,65	4.064	0,59
FR0013281755 - Bonos CADE 1,500 2027-09-13	EUR	3.901	0,55	3.749	0,55
XS2673969650 - Bonos INT DISTRIBUTIONS 5,250 2028-09-14	EUR	740	0,10	721	0,11
XS1908370171 - Bonos INTERCONTINENTAL HOT 2,125 2027-05-15	EUR	1.170	0,16	1.146	0,17
FR001400EJ15 - Bonos LIAD SA 5,375 2027-06-14	EUR	526	0,07	0	0,00
XS2677668357 - Bonos IMCD NV 4,875 2028-09-18	EUR	1.158	0,16	1.133	0,17
FR0013330099 - Bonos INDIGO GROUP 1,625 2028-04-19	EUR	750	0,11	736	0,11
XS2767979052 - Bonos INFINEON TECHNOLOGIE 3,375 2027-02-26	EUR	506	0,07	499	0,07
XS2068065163 - Bonos INFORMA PLC 1,250 2028-04-22	EUR	744	0,10	726	0,11
XS1933820372 - Bonos ING GROEP N.V. 2,125 2026-01-10	EUR	1.177	0,17	1.167	0,17
XS2673808486 - Bonos BANCA INTESA 4,375 2027-08-29	EUR	2.079	0,29	2.038	0,30
XS2305742434 - Bonos IQVIA INC 0,875 2026-03-15	EUR	783	0,11	763	0,11
XS2529233814 - Bonos BANCA INTESA 4,750 2027-09-06	EUR	1.889	0,27	1.855	0,27
XS1673102734 - Bonos ISSDC 1,500 2028-08-31	EUR	767	0,11	743	0,11
DE000A2SDBE0 - Bonos JAB HOLDINGS BV 1,000 2027-12-20	EUR	8.058	1,13	7.315	1,07
FR001400F0H3 - Bonos JCDECAUX SE 5,000 2029-01-11	EUR	748	0,10	732	0,11
XS2407010656 - Bonos JDE PEET'S NV 0,625 2028-02-09	EUR	726	0,10	709	0,10
XS1960248919 - Bonos MORGAN JP & CO 1,090 2027-03-11	EUR	1.932	0,27	1.906	0,28
BE0002900810 - Bonos KBC BANCASSURANCE HO 4,375 2027-11-23	EUR	1.133	0,16	1.120	0,16
FR001400KHZ0 - Bonos KERING 3,625 2027-09-05	EUR	2.858	0,40	0	0,00
XS1196817586 - Bonos KINDER MORGAN ENER P 2,250 2027-03-16	EUR	3.590	0,50	3.516	0,51
XS2305244241 - Bonos LEASEPLAN CORPORATIO 0,250 2026-02-23	EUR	752	0,11	747	0,11
XS2720896047 - Bonos LEASYS SPA 4,625 2027-02-16	EUR	2.699	0,38	2.465	0,36
XS2128499105 - Bonos SIGNIFY NV 2,375 2027-05-11	EUR	1.440	0,20	1.426	0,21
XS2463961321 - Bonos LINDE AG 1,000 2027-03-31	EUR	1.442	0,20	0	0,00
XS2148623106 - Bonos LLOYDS TSB BANK PLC 3,500 2026-04-01	EUR	1.098	0,15	1.096	0,16
XS2628821673 - Bonos LLOYDS TSB BANK PLC 4,125 2027-05-30	EUR	1.034	0,15	0	0,00
XS1681050610 - Bonos LLOYDS TSB BANK PLC 1,500 2027-09-12	EUR	481	0,07	0	0,00
XS2027364327 - Bonos LOGICOR FINANCING 1,625 2027-07-15	EUR	1.140	0,16	1.096	0,16
BE6321076711 - Bonos LONZA FINANCE 1,625 2027-04-21	EUR	482	0,07	473	0,07
XS2904651093 - Bonos LONDON STOCK EXCHANG 2,750 2027-09-20	EUR	1.199	0,17	0	0,00
XS1918000107 - Bonos LONDON STOCK EXCHANG 1,750 2027-12-06	EUR	292	0,04	0	0,00
XS2408458730 - Bonos DEUTSCHE LUFTHANSA-R 2,875 2027-05-16	EUR	2.977	0,42	0	0,00
FR001400TSJ2 - Bonos LVMH MOET HENNESSY L 2,750 2027-11-07	EUR	100	0,01	0	0,00
XS2726262863 - Bonos MADONALD'S CORP 3,625 2027-11-28	EUR	1.949	0,27	1.107	0,16
DE000A382962 - Bonos MERCEDES-BENZ GROU 3,250 2027-09-15	EUR	1.516	0,21	1.495	0,22
XS2758931880 - Bonos MITSUBISHI HC CAP UK 3,733 2027-02-02	EUR	1.013	0,14	0	0,00
XS2349788377 - Bonos MITSUBISHI UFJ FINAN 0,337 2027-06-08	EUR	1.142	0,16	1.127	0,16
XS2465984107 - Bonos MIZUHO FINANCIAL GRO 1,631 2027-04-08	EUR	2.821	0,40	2.787	0,41
XS2528323780 - Bonos MIZUHO FINANCIAL GRO 3,490 2027-09-05	EUR	1.119	0,16	1.098	0,16
XS2672967234 - Bonos MOLNLYCKE HOLDING 4,250 2028-09-08	EUR	726	0,10	711	0,10
XS1197270819 - Bonos MONDELEZ 1,625 2027-03-08	EUR	772	0,11	758	0,11
XS2676882900 - Bonos PATERNINA 6,750 2027-09-05	EUR	744	0,10	735	0,11
XS1117298163 - Bonos MOODY'S CORPORATION 1,750 2027-03-09	EUR	780	0,11	765	0,11
XS2338643740 - Bonos MORGAN STANLEY 0,406 2027-10-29	EUR	1.620	0,23	1.565	0,23
XS1645722262 - Bonos MUNDY'S SPA 1,875 2027-07-13	EUR	768	0,11	741	0,11
XS2931916972 - Bonos NATWEST BANK 2,750 2027-11-04	EUR	2.994	0,42	0	0,00
XS2680745119 - Bonos NATIONAL GRID PLC 4,151 2027-09-12	EUR	1.137	0,16	1.117	0,16

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1689535000 - Bonos NORDEA ASSET MANAGEMENT 1,125 2027-09-27	EUR	3.341	0,47	2.773	0,40
XS2203802462 - Bonos NE PROPERTY BV 3,375 2027-07-14	EUR	797	0,11	774	0,11
XS2462321212 - Bonos NESTLE FINANCE INTL 0,875 2027-03-29	EUR	1.931	0,27	1.882	0,27
XS1821883102 - Bonos NETFLIX INC 1,812 2027-05-15	EUR	1.840	0,26	1.306	0,19
XS2107435617 - Bonos NEW YORK LIFE GLOBAL 0,250 2027-01-23	EUR	744	0,10	731	0,11
XS232589972 - Bonos NEXI SPA 0,812 2026-04-30	EUR	780	0,11	757	0,11
XS2443893255 - Bonos NORDEA ASSET MANAGEMENT 1,125 2027-02-16	EUR	757	0,11	746	0,11
XS2229089490 - Bonos NISSAN MOTOR CO 2,652 2026-03-17	EUR	784	0,11	779	0,11
XS2449911143 - Bonos NATWEST BANK 1,375 2027-03-02	EUR	3.468	0,49	3.866	0,56
XS2473346299 - Bonos NATIONWIDE BLDG SOCI 2,000 2027-04-28	EUR	4.637	0,65	3.880	0,57
DK0030393665 - Bonos NYKREDIT REALKREDIT 3,875 2027-07-05	EUR	715	0,10	703	0,10
XS2102924383 - Bonos OP CORPORATE BANK PL 0,600 2027-01-18	EUR	4.705	0,66	4.621	0,67
XS2332250708 - Bonos ORGANON & CO 1,437 2028-04-30	EUR	777	0,11	749	0,11
XS2611221032 - Bonos PERMANENT TSB GROUP 6,625 2028-04-25	EUR	762	0,11	742	0,11
XS2475954579 - Bonos PHILIPS ELECTRONICS 1,875 2027-05-05	EUR	772	0,11	760	0,11
XS2049582625 - Bonos PROLOGIS EURO FINANC 0,250 2027-09-10	EUR	929	0,13	0	0,00
XS1734066811 - Bonos PVH CORP 1,562 2027-12-15	EUR	799	0,11	782	0,11
XS2436807866 - Bonos P3 GROUP SARL 0,875 2026-01-26	EUR	475	0,07	470	0,07
FR001400P3D4 - Bonos RCI BANQUE SA 3,750 2027-10-04	EUR	708	0,10	698	0,10
FR001400H2O3 - Bonos RCI BANQUE SA 4,500 2027-04-06	EUR	412	0,06	407	0,06
FR001400B1L7 - Bonos RCI BANQUE SA 4,750 2027-07-06	EUR	4.131	0,58	4.101	0,60
XS2629470506 - Bonos ROBERT BOSCH GMBH 3,625 2027-06-02	EUR	1.122	0,16	1.106	0,16
FR0013445137 - Bonos RTE RESEAU DE TRANSP 3,298 2027-09-09	EUR	722	0,10	717	0,10
XS2494945939 - Bonos RENTOKIL INITIAL FIN 3,875 2027-06-27	EUR	5.411	0,76	4.727	0,69
XS2112816934 - Bonos SAGAX AB 1,125 2027-01-30	EUR	746	0,10	732	0,11
XS2575952424 - Bonos BANCO SANTANDER 3,750 2026-01-16	EUR	2.026	0,28	0	0,00
XS2715297672 - Bonos SADOZ GROUP AG 3,970 2027-04-17	EUR	1.747	0,25	708	0,10
XS2194370727 - Bonos BANCO SANTANDER 1,125 2027-06-23	EUR	3.319	0,47	2.989	0,44
XS2705604077 - Bonos BANCO SANTANDER 4,625 2027-10-18	EUR	1.547	0,22	1.534	0,22
XS2575952697 - Bonos BANCO SANTANDER 3,875 2028-01-16	EUR	5.767	0,81	5.670	0,83
XS1961852750 - Bonos SAPPI PAPIER HOLDING 1,562 2026-04-15	EUR	496	0,07	487	0,07
XS2676395077 - Bonos SARTORIUS FINANCE BV 4,375 2029-09-14	EUR	735	0,10	718	0,10
DE000A3H2TA0 - Bonos SCHAEFFLER AG 3,375 2028-10-12	EUR	393	0,06	387	0,06
XS2442768227 - Bonos SKANDINAVISKA ENSKIL 0,750 2027-08-09	EUR	378	0,05	0	0,00
XS2607381436 - Bonos SECURITAS TREASURY 4,250 2027-04-04	EUR	925	0,13	406	0,06
XS2150054372 - Bonos COMPAGNIE FIN ET IND 2,375 2027-10-04	EUR	794	0,11	775	0,11
XS2601458602 - Bonos SIEMENS 4,000 2026-04-05	EUR	807	0,11	800	0,12
XS2769892519 - Bonos SIEMENS 3,000 2028-11-22	EUR	1.115	0,16	1.093	0,16
XS1986416268 - Bonos SIKA CAPITAL BV 0,875 2027-04-29	EUR	954	0,13	0	0,00
XS2356076625 - Bonos SIRUS REAL STATE 1,125 2026-06-22	EUR	762	0,11	750	0,11
XS2050968333 - Bonos SMURFIT (JEFFERSON) 0,750 2027-09-15	EUR	5.934	0,83	5.411	0,79
XS2654097927 - Bonos DS SMITH PCL 4,375 2027-07-27	EUR	1.244	0,17	715	0,10
XS2767499275 - Bonos SNAM SPA 3,375 2028-02-19	EUR	710	0,10	694	0,10
XS1718316281 - Bonos SOCIETE GENERALE 1,375 2028-01-13	EUR	944	0,13	0	0,00
BE6350791073 - Bonos SOLVAY 3,875 2028-04-03	EUR	1.942	0,27	1.900	0,28
XS1875284702 - Bonos SSE PLC 1,375 2027-09-04	EUR	5.491	0,77	5.281	0,77
FR001400JEA2 - Bonos BANQUE STELLANTIS FR 4,000 2027-01-21	EUR	2.549	0,36	2.523	0,37
XS2108560306 - Bonos STYROLUTION 1,125 2027-01-16	EUR	484	0,07	466	0,07
FR001400AFL5 - Bonos SUEZ ENVIRONNEMENT S 1,875 2027-05-24	EUR	771	0,11	758	0,11
XS2485152362 - Bonos SWEDBANK AB 2,100 2027-05-25	EUR	4.115	0,58	4.049	0,59
XS1914502304 - Bonos STRYKER CORP COM STK 2,125 2027-11-30	EUR	1.568	0,22	762	0,11
XS2720095624 - Bonos TAPESTRY INC 5,375 2027-11-27	EUR	0	0,00	723	0,11
XS2484502823 - Bonos TDC A/S 5,056 2028-05-31	EUR	1.152	0,16	1.123	0,16
FR001400J861 - Bonos TDF INFRASTRUCTURE S 5,625 2028-07-21	EUR	4.263	0,60	4.187	0,61
XS2511301322 - Bonos TORONTO-DOMINION BAN 2,551 2027-08-03	EUR	791	0,11	775	0,11
XS2177441990 - Bonos TELEFONICA EMISIONES 1,201 2027-08-21	EUR	4.691	0,66	3.863	0,56
XS1698218523 - Bonos TELECOM ITALIA SPA 2,375 2027-10-12	EUR	495	0,07	464	0,07
FR001400M2F4 - Bonos TELEPERFORMANCE 5,250 2028-11-22	EUR	3.698	0,52	3.586	0,52
XS2576550326 - Bonos THAMES RIVER CAPITAL 4,000 2027-04-18	EUR	0	0,00	694	0,10
XS2744121869 - Bonos TOYOTA MOTOR CREDIT 3,125 2027-01-11	EUR	803	0,11	793	0,12
DE000A3LWGE2 - Bonos TRATON FINANCE LUXEM 3,750 2027-03-27	EUR	3.344	0,47	3.298	0,48
XS2104967695 - Bonos UNICREDITO 1,200 2026-01-20	EUR	790	0,11	784	0,11
XS2496288593 - Bonos NBCUNIVERSAL MEDIA L 3,000 2027-06-30	EUR	4.239	0,60	987	0,14
XS2555420103 - Bonos UNICREDITO 5,850 2027-11-15	EUR	316	0,04	313	0,05
XS2193982803 - Bonos UPJOHN FINANCE BV 1,362 2027-06-23	EUR	4.042	0,57	3.960	0,58
XS1979280853 - Bonos VERIZON COMMUNICATIO 0,875 2027-04-08	EUR	752	0,11	742	0,11
XS2123970167 - Bonos VF CORP 0,250 2028-02-25	EUR	773	0,11	748	0,11
XS2585239200 - Bonos VIRGIN MONEY UK PLC 4,625 2028-10-29	EUR	1.141	0,16	1.116	0,16
XS2521820048 - Bonos VOLVO TREASURY AB 2,000 2027-08-19	EUR	2.828	0,40	2.732	0,40
XS1910948162 - Bonos VOLKSWAGEN INTL FIN 2,625 2027-11-16	EUR	2.458	0,35	0	0,00
XS2491738949 - Bonos VOLKSWAGEN INTL FIN 3,750 2027-09-28	EUR	3.553	0,50	3.509	0,51
XS2345035963 - Bonos WABTEC TRANSPORTATIO 1,250 2027-12-03	EUR	1.141	0,16	1.103	0,16
XS1138360166 - Bonos WALGREENS BOOTS ALLI 2,125 2026-11-20	EUR	771	0,11	748	0,11
XS1117298247 - Bonos DISCOVERY COMMUNICAT 1,900 2027-03-19	EUR	763	0,11	755	0,11

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A254QA9 - Bonos WEPA HYGIENEPDUKTE 1,437 2027-12-15	EUR	787	0,11	749	0,11
XS2630465875 - Bonos WEFREN SA 4,625 2028-06-06	EUR	1.154	0,16	1.124	0,16
XS1506398244 - Bonos WESTPAC BANKING CORP 0,875 2027-04-17	EUR	1.129	0,16	1.111	0,16
XS1463043973 - Bonos WELLS FRAGO BANK NA 1,000 2027-02-02	EUR	2.943	0,41	1.482	0,22
XS1716616179 - Bonos WHIRLPOOL FINANCE FU 1,100 2027-11-09	EUR	939	0,13	0	0,00
XS2054210252 - Bonos WINTERSHALL DEA FINA 1,332 2028-09-25	EUR	829	0,12	799	0,12
FR0013521564 - Bonos WORLDLINE SA FRANCE 0,875 2027-06-30	EUR	0	0,00	2.901	0,42
FR001400KLT5 - Bonos WORLDLINE SA FRANCE 4,125 2028-09-12	EUR	1.089	0,15	1.091	0,16
XS2351032227 - Bonos WORLEY US FINANCE 0,875 2026-06-09	EUR	764	0,11	754	0,11
XS1785458172 - Bonos WPC EUROBOND SV 2,125 2027-04-15	EUR	97	0,01	95	0,01
XS2176562812 - Bonos WPP GROUP PLC 2,375 2027-05-19	EUR	788	0,11	773	0,11
XS2010039977 - Bonos ZF EUROPE FINANCE BV 2,500 2027-10-23	EUR	751	0,11	746	0,11
XS2079105891 - Bonos ZIMMER HOLDINGS INC 1,164 2027-11-15	EUR	1.049	0,15	731	0,11
IT0005500068 - Obligaciones ESTADO ITALIANO 1,325 2027-12-01	EUR	8.535	1,20	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		457.289	64,20	366.029	53,34
XS1820037270 - Bonos BBVA INTER LTD 1,375 2025-05-14	EUR	7.879	1,11	7.790	1,14
XS2463505581 - Bonos E.ON INTERNATIONAL FI 0,875 2025-01-08	EUR	997	0,14	984	0,14
XS244424639 - Bonos GENERAL MOTORS 1,000 2025-02-24	EUR	3.174	0,45	3.131	0,46
XS1201001572 - Bonos BANCO SANTANDER 2,500 2025-03-18	EUR	1.493	0,21	1.481	0,22
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		13.543	1,90	13.386	1,95
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		475.986	66,82	391.953	57,12
TOTAL RENTA FIJA		475.986	66,82	391.953	57,12
IE000Z0I80K5 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	22.938	3,22	22.210	3,24
IE00B4L60045 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	35.230	4,95	34.513	5,03
TOTAL IIC		58.168	8,17	56.723	8,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		534.154	74,99	448.676	65,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		634.743	89,11	547.159	79,73

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 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.