

FON FINECO RENTA FIJA INTERNACIONAL, FI

Nº Registro CNMV: 3591

Informe Semestral del Segundo 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: 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 Bloomberg Euro- Aggregate Treasury 1-3 Year Index (Total Return). 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 máx. 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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,17	0,01	0,18	0,51
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,26	2,43	1,84	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.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	3.428.857,4 3	3.663.670,5 4	415,00	443,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	77.944.185, 83	76.567.822, 36	1.546,00	1.573,00	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	31.186	36.221	37.920	37.653
CLASE I	EUR	722.753	676.112	597.654	516.404

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	9.0950	8.8824	8.5958	8.1556
CLASE I	EUR	9.2727	9.0423	8.7375	8.2776

(*)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						Comisión de depositario			
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		
		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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	2,39	0,38	0,40	1,03	0,56	3,33	5,40	-5,73	0,48

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años		
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)	-0,09	08-12-2025	-0,44	05-03-2025	-0,75	15-12-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,11	15-12-2025	0,23	13-02-2025	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,02	0,55	0,69	1,02	1,55	1,85	3,19	2,50	2,29
Ibex-35	16,21	11,58	12,66	23,51	14,65	13,30	14,06	19,51	34,16
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,07	0,07	0,09	0,15	0,21	0,88	0,46
BLOOMBERG EURO-AGGREGATE TREASURY 1-3 YEAR INDEX (TR)	0,98	0,50	0,81	1,09	1,31	1,19	2,00	2,17	0,90
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,59	1,59	1,59	1,59	1,62	2,13	2,08	1,97	1,51

(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 períodos con política de inversión homogénea.

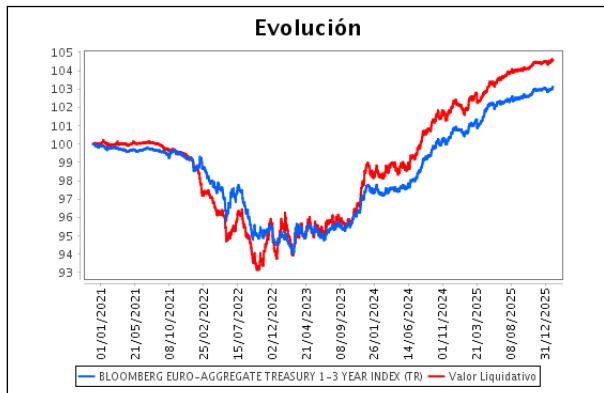
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

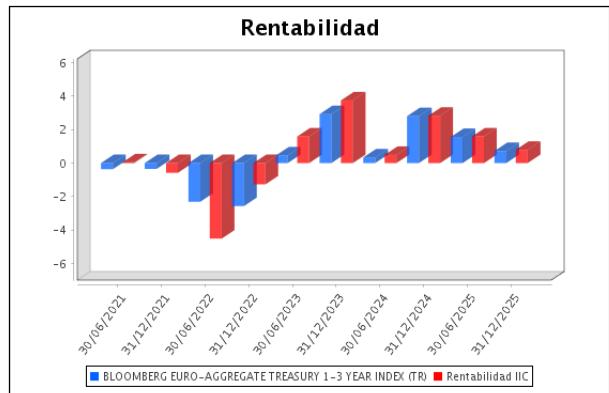
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	2,55	0,42	0,44	1,06	0,60	3,49	5,56	-5,59	0,63

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años		
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)	-0,09	08-12-2025	-0,44	05-03-2025	-0,75	15-12-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,11	15-12-2025	0,23	13-02-2025	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,02	0,55	0,68	1,02	1,55	1,85	3,20	2,50	2,30
Ibex-35	16,21	11,58	12,66	23,51	14,65	13,30	14,06	19,51	34,16
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,07	0,07	0,09	0,15	0,21	0,88	0,46
BLOOMBERG EURO-AGGREGATE TREASURY 1-3 YEAR INDEX (TR)	0,98	0,50	0,81	1,09	1,31	1,19	2,00	2,17	0,90
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,58	1,58	1,57	1,57	1,61	2,12	2,07	1,96	1,50

(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.

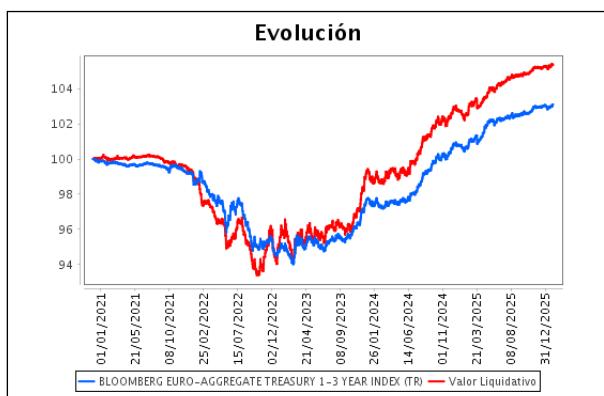
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,53	0,13	0,13	0,13	0,13	0,53	0,53	0,53	0,54

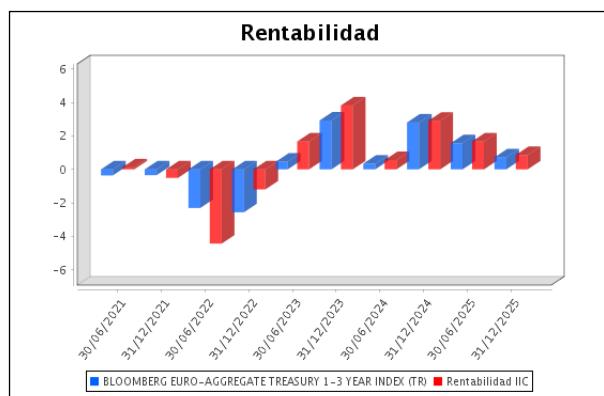
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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	1.616.026	5.881	1
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	203.420	2.252	2
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	1.092.138	3.928	3
Renta Variable Euro	18.743	217	7
Renta Variable Internacional	593.924	5.592	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	1.446.849	13.206	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	1.143.364	3.220	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	6.114.464	34.296	2,35

*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	667.449	88,53	655.993	89,01
* Cartera interior	39.941	5,30	102.096	13,85
* Cartera exterior	617.767	81,94	544.101	73,83
* Intereses de la cartera de inversión	9.741	1,29	9.796	1,33
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	85.936	11,40	79.550	10,79
(+/-) RESTO	554	0,07	1.424	0,19
TOTAL PATRIMONIO	753.939	100,00 %	736.967	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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	736.967	712.333	712.333	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,41	1,73	3,13	-15,78
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,85	1,66	2,49	-47,11
(+) Rendimientos de gestión	1,12	1,93	3,04	-40,00
+ Intereses	1,46	1,49	2,94	1,31
+ Dividendos	0,07	0,07	0,14	-0,94
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,36	0,30	-0,07	-224,60
± 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)	-0,07	-0,02	-0,09	339,89
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,03	0,09	0,12	-68,87
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-102,39
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,27	-0,28	-0,55	2,64
- Comisión de gestión	-0,26	-0,25	-0,51	4,80
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,03	4,92
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-118,97
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	6,58
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	-0,01	-47,11
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	1.838,71
+ 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	1.838,71
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	753.939	736.967	753.939	

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

3. Inversiones financieras

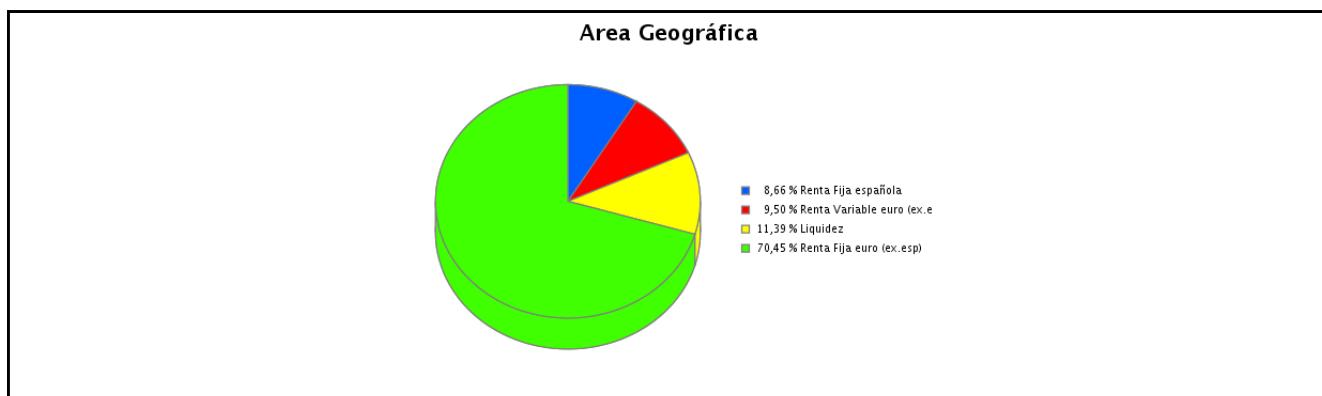
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	39.941	5,30	102.096	13,85
TOTAL RENTA FIJA	39.941	5,30	102.096	13,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	39.941	5,30	102.096	13,85
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	546.182	72,44	485.219	65,84
TOTAL RENTA FIJA	546.182	72,44	485.219	65,84
TOTAL IIC	71.585	9,49	58.850	7,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	617.767	81,94	544.069	73,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	657.708	87,24	646.165	87,68

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
BUNDESOBLIGATION 16/04/27	Compra Futuro BUNDESO BLIGATION 16/04/27 1000	31.400	Inversión
OBLIGACIONES DBR 0 1/4 15/02/2027 0,250%	Compra Futuro OBLIGACIONES DBR 0 1/4 15/02/2027 0,	31.600	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		63000	
TOTAL OBLIGACIONES		63000	

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 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 delegada o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 1.024.131,14 euros, suponiendo un 0,14% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. g.) Fineco SV SA, entidad del grupo de la gestora, es, ademas, comercializadora del fondo y como tal, su retribucion se encuentra incluida dentro de la comision de gestion 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 DE LA SOCIEDAD a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados El segundo semestre de 2025 estuvo marcado por una progresiva normalización del entorno macroeconómico global, en un contexto aun condicionado por factores geopolíticos y políticos relevantes. Durante el primer semestre, el inicio del segundo mandato de Donald Trump reavivó las tensiones comerciales internacionales, mientras que la persistencia de los conflictos en Oriente Medio y Europa del Este continuó presionando el crecimiento global. Sin embargo, la desaceleración económica que se anticipaba no llegó a materializarse, apoyada por la resiliencia del consumo y una moderación progresiva de las presiones inflacionistas. Como resultado, la economía mundial cerró el período con un crecimiento cercano al 3%, con dinámicas divergentes entre regiones. En Estados Unidos, la economía mostró una elevada resiliencia, manteniendo un crecimiento del PIB en torno al 2%, pese a los primeros signos de enfriamiento del mercado laboral. La inflación subyacente comenzó a moderarse, situándose cerca del 3%, aunque permaneció por encima del objetivo del 2% de la Reserva Federal. Este equilibrio entre actividad sólida, inflación en proceso de moderación y un empleo menos dinámico llevó a la Reserva Federal a acometer tres recortes de tipos de 25 puntos básicos, situando el tipo de referencia en el 3,75%. Esta combinación favoreció un escenario de soft landing, impulsando la confianza de los

inversores en la parte final del año. En Europa, el crecimiento fue más débil y con claras divergencias entre países. Las economías con mayor peso manufacturero, como Alemania, crecieron en torno al 1%, mientras que aquellas más apoyadas en el sector servicios, como España, registraron crecimientos cercanos al 3%. En conjunto, la eurozona cerró el ejercicio con un crecimiento próximo al 1,4%, sustentado por la recuperación del consumo privado y el aumento del gasto en defensas e infraestructuras. La inflación se estabilizó en torno al 2%, permitiendo al Banco Central Europeo mantener una política monetaria prudente y gradualmente más acomodaticia en la segunda mitad del año. En los mercados financieros, el segundo semestre estuvo marcado por episodios de volatilidad que dieron paso a un entorno de mayor apetito por el riesgo, a medida que las negociaciones comerciales fueron devolviendo la confianza a los inversores. Las bolsas registraron subidas generalizadas, lideradas por Estados Unidos, impulsadas por las expectativas de tipos de interés más bajos y el buen comportamiento de los sectores tecnológicos y vinculados a la inteligencia artificial. En este contexto, el S&P 500 se revalorizó cerca de un 11% en dólares y un 9,63% en euros con el dólar cubierto, mientras que el Euro Stoxx 50 avanzó un 9,78% en euros. En renta fija, la curva de tipos estadounidense descendió en prácticamente todos los plazos, salvo en el tramo a 30 años, lo que aumentó la pendiente de la curva entre los vencimientos a dos y diez años. En Europa, la curva alemana se desplazó de forma paralela al alza, en torno a 25 puntos básicos, reflejando mayores expectativas de crecimiento asociadas al impulso fiscal, mientras que las primas de riesgo de los países core repuntaron y las de los países periféricos continuaron estrechándose. En crédito, los diferenciales de grado de inversión siguieron reduciéndose, mientras que en high yield, pese a mantenerse en niveles históricamente bajos, se registraron episodios puntuales de mayor volatilidad. En el mercado de divisas, el dólar se revalorizó un 0,35% en el periodo, aunque en el conjunto de 2025 se depreció cerca de un 12% frente al euro, presionado por el deterioro fiscal estadounidense. En este contexto, el oro reforzó su papel como activo refugio, revalorizándose un 31% y alcanzando nuevos máximos históricos por encima de los 4.300 dólares por onza.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas La cartera de la IIC permanece invertida mayoritariamente en ETFs de renta fija, liquidez, derivados, y renta fija euro de corto plazo, así como renta fija cotizada exterior, principalmente bonos corporativos globales. A fin de periodo, la IIC mantiene su cartera de activos de renta fija con una duración media de 1,5 años.

c) Índice de referencia En este entorno de mercados, la principal referencia de inversión para la cartera actual de la IIC Bloomberg Euro Aggregate Treasury 1-3 Year Index (Total Return), ha terminado el periodo con una rentabilidad del 0,72%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC El patrimonio de la IIC de la clase I ha ascendido y el número de participaciones es mayor, también. En la clase A, el patrimonio ha descendido y el número de participaciones es menor, también. En este contexto de mercados, la rentabilidad de la clase I de la IIC en el periodo alcanzó el bruto 1,12% y el 0,86% después de los gastos totales soportados reflejados en el TER del periodo del 0,26%. Por su parte, la rentabilidad de la clase A de la IIC en el periodo alcanzó el bruto 1,12% y el 0,79% después de los gastos totales soportados reflejados en el TER del periodo del 0,34%. Dicha rentabilidad bruta fue mayor que la de su benchmark que fue de 0,72%.

e) Rendimiento de la sociedad en comparación con el resto de las IICs 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 posición en futuros del Bobl y el fondo ISHARES EURO CORP 1-5YR.

INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo Durante el periodo se ha procedido a la gestión de la duración y la rentabilidad con la compra de deuda de emisores tales como General Motors, P3, Lloyds y Kering; y a la venta de emisores como Teleperformance, Levis y Whirlpool. Adicionalmente se ha gestionado el riesgo divisa a través de futuros de cobertura, rotando la posición al siguiente vencimiento. Además de ajustes periódicos de la cartera, las entradas y salidas de participes se han gestionado a través de la compraventa de futuros y ETFs de renta fija.

b) Operativa de préstamo de valores N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos Durante el periodo, de forma puntual, se ha procedido al ajuste del nivel de duración del fondo mediante futuros sobre el SCHATZ y BOBL, referencia de deuda a dos y cinco años en Alemania, así como al rollover de la posición en estos futuros, con vencimiento trimestral, realizado de forma sucesiva de septiembre a diciembre, y de diciembre hasta el siguiente vencimiento, marzo de 2026. 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 se ha invertido en cuenta corriente. Durante el periodo, la cuenta corriente de la entidad depositaria ha estado remunerada a un tipo promedio del 1,92%. La remuneración media de las cuentas corrientes, incluida la del depósito y otras entidades bancarias, ha sido de un 1,26%.

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 LA SOCIEDAD El riesgo asumido por la IIC 0,59%, medido a través de la volatilidad es menor que el de su índice de referencia que ha soportado un 0,66%. Un 2,908% 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 DE 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 cinco proveedores de servicios de análisis que se identifican como generadores de valor añadido para el fondo y, por tanto, susceptibles de recibir comisiones por dicho servicio: Gavekal, MRB Partners, JP Morgan, Santander y Kepler Cheuvreux. En 2026, además de los proveedores ya mencionados, se contrata a BCA Research. Durante el periodo, el fondo ha soportado gastos de análisis por importe de 1.562,31 euros. El importe total presupuestado para 2026 asciende a 3.868 euros.

COMPORTAMIENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS) N/A PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL LA SOCIEDAD

De cara a 2026, los principales focos de atención serán el elevado nivel de endeudamiento de las economías, la preservación de la independencia de los bancos centrales y el cambio gradual en el orden mundial, marcado por el actual contexto de tensiones geopolíticas y por las dudas en torno a la sostenibilidad del intenso ciclo inversor en inteligencia artificial. En renta variable, sostenemos una ligera infraponderación en Estados Unidos frente a Europa y, dentro del mercado estadounidense, favorecemos una asignación equiponderada entre compañías de EE.UU., con el fin de reducir los riesgos derivados de valoraciones exigentes y de la elevada concentración en grandes empresas tecnológicas que representan en los principales índices bursátiles. Esta estrategia de prudencia activa y diversificación nos permite preservar el patrimonio y, al mismo tiempo, aprovechar de forma selectiva las oportunidades que puedan surgir a través de episodios de volatilidad, en un entorno previsiblemente más incierto y exigente como el que anticipamos para 2026.

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	0	0,00	65.357	8,87
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	65.357	8,87
XS1967635977 - Bonos ABERTIS INFRAESTRUCT 2,375 2027-09-27	EUR	4.265	0,57	4.221	0,57
ES0205045026 - Bonos FUNDACION BANCARIA CIO 0,875 2027-10-28	EUR	967	0,13	956	0,13
ES0244251023 - Bonos IBERCAJA 1,125 2027-12-02	EUR	2.459	0,33	2.454	0,33
ES0343307031 - Bonos KUTXABANK 4,750 2027-06-15	EUR	2.635	0,35	2.655	0,36
ES0243307016 - Bonos KUTXABANK 0,500 2027-10-14	EUR	12.937	1,72	12.652	1,72
ES0343307023 - Bonos KUTXABANK 4,000 2028-02-01	EUR	2.962	0,39	2.976	0,40
XS2240463674 - Bonos LORCA TELECOM BONDCO 2,000 2027-09-18	EUR	119	0,02	799	0,11
XS2838495542 - Bonos OTP BANK NYRT 4,750 2028-06-12	EUR	1.540	0,20	1.540	0,21
XS2679878319 - Bonos SANTANDER CONSUMER B 4,375 2027-09-13	EUR	4.644	0,62	4.711	0,64
ES0413900848 - Bonos BANCO SANTANDER 2,375 2027-09-08	EUR	7.413	0,98	0	0,00
ES0380907040 - Bonos UNICAJA 1,000 2026-12-01	EUR	0	0,00	3.775	0,51
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		39.941	5,30	36.739	4,99
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		39.941	5,30	102.096	13,85
TOTAL RENTA FIJA		39.941	5,30	102.096	13,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		39.941	5,30	102.096	13,85
IT0005657330 - Bonos ESTADO ITALIANO 1,050 2027-08-26	EUR	33.211	4,41	0	0,00
FR0014000UC8 - Bonos UNIBAIL-RODAMCO 0,625 2027-05-04	EUR	5.433	0,72	5.483	0,74
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		38.644	5,13	5.483	0,74
XS2055646918 - Bonos ABVIE INC 0,750 2027-11-18	EUR	1.545	0,20	1.519	0,21
XS2644410214 - Bonos ABERTIS INFRAESTRUCT 4,125 2028-01-31	EUR	2.057	0,27	2.071	0,28
XS2637963146 - Bonos ABN AMRO HOLDING NV 3,875 2026-12-21	EUR	0	0,00	3.384	0,46
XS2889321589 - Bonos ABN AMRO HOLDING NV 2,625 2027-08-30	EUR	3.723	0,49	0	0,00
FR0013166477 - Bonos CREDIT AGRICOLE,S.A. 0,700 2026-07-21	EUR	0	0,00	4.708	0,64
XS1204154410 - Bonos CREDIT AGRICOLE,S.A. 2,625 2027-03-17	EUR	793	0,11	797	0,11
FR0014006ND8 - Bonos ACCOR SA 2,375 2028-11-29	EUR	791	0,10	785	0,11
XS1767087866 - Bonos ACEA SPA 1,500 2027-06-08	EUR	3.117	0,41	2.846	0,39
XS2958382645 - Bonos ACHMEA BV 2,750 2027-12-10	EUR	4.012	0,53	3.421	0,46
XS2343340852 - Bonos AIB GROUP PLC 0,500 2027-11-17	EUR	1.176	0,16	1.152	0,16
XS2228897158 - Bonos AKELIUS RESIDENTIAL 1,000 2028-01-17	EUR	1.206	0,16	1.217	0,17
XS2462466611 - Bonos AKZO NOBEL 1,500 2028-03-28	EUR	648	0,09	649	0,09
XS2498554992 - Bonos ALD SA 4,000 2027-07-05	EUR	0	0,00	1.034	0,14
XS2498554992 - Bonos AYVENS SA 4,000 2027-07-05	EUR	1.026	0,14	0	0,00
FR0014000457 - Bonos ALD AUTOMOTIVE 3,875 2027-02-22	EUR	0	0,00	3.069	0,42
FR0014000457 - Bonos AYVENS SA 3,875 2027-02-22	EUR	3.044	0,40	0	0,00
XS2531420730 - Bonos ALLIANDER NV 2,625 2027-09-09	EUR	800	0,11	800	0,11
XS3226478918 - Bonos GOOGLE INC. 2,375 2028-11-06	EUR	1.575	0,21	0	0,00
XS3064418687 - Bonos GOOGLE INC. 2,500 2029-05-06	EUR	100	0,01	100	0,01
FR00140101Z3 - Bonos ALTRAD INVESTMENT AU 3,704 2029-06-23	EUR	1.208	0,16	1.202	0,16
DE000A30VPL3 - Bonos AMPRION GMBH 3,450 2027-09-22	EUR	810	0,11	814	0,11
XS2346206902 - Bonos AMERICAN TOWER CORP 0,450 2027-01-15	EUR	288	0,04	289	0,04
XS2393701284 - Bonos AMERICAN TOWER CORP 0,400 2027-02-15	EUR	1.234	0,16	1.243	0,17
XS2622275886 - Bonos AMERICAN TOWER CORP 4,125 2027-05-16	EUR	4.409	0,58	3.499	0,47

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A30VQA4 - Bonos VONOVIA FINANCE BV 4,750 2027-05-23	EUR	0	0,00	1.457	0,20
DE000A2R8ND3 - Bonos VONOVIA FINANCE BV 0,625 2027-10-07	EUR	4.421	0,59	4.302	0,58
XS1191877452 - Bonos AUSNET SERVICES HOLD 1,500 2027-02-26	EUR	2.913	0,39	2.925	0,40
XS3023809703 - Bonos ANZ NEW ZEALAND 2,993 2028-03-27	EUR	1.109	0,15	1.111	0,15
XS1205616698 - Bonos APA GROUP 2,000 2027-03-22	EUR	490	0,07	494	0,07
XS2594025814 - Bonos ARCADIS 4,875 2028-02-28	EUR	730	0,10	734	0,10
XS2273810510 - Bonos AROUNDOWN TOWN SA 0,338 2026-07-16	EUR	0	0,00	765	0,10
XS2273810510 - Bonos AROUNDOWN TOWN SA 6,393 2026-07-16	EUR	0	0,00	179	0,02
XS2273810510 - Bonos AROUNDOWN TOWN SA 4,957 2026-07-16	EUR	0	0,00	184	0,02
FR001400E3H8 - Bonos ARVAL SERVICE LEASE 4,750 2027-05-22	EUR	3.288	0,44	3.320	0,45
XS2678207676 - Bonos ASSA ABLOY AB 3,750 2026-09-13	EUR	0	0,00	2.495	0,34
XS2430970884 - Bonos ATHENE GLOBAL FUNDIN 0,832 2027-01-08	EUR	1.242	0,16	1.248	0,17
XS2180007549 - Bonos AT&T INC 1,600 2028-05-19	EUR	773	0,10	778	0,11
FR0013524865 - Bonos AUCHAN HOLDING SADIR 3,250 2027-07-23	EUR	1.295	0,17	764	0,10
XS2708354811 - Bonos CA AUTOBANK SPA IE 4,750 2027-01-25	EUR	3.072	0,41	2.792	0,38
BE6342263157 - Bonos AZELIES FINANCE NV 2,875 2028-03-15	EUR	717	0,10	723	0,10
XS2487667276 - Bonos BARCLAYS PLC 2,885 2027-01-31	EUR	1.490	0,20	1.500	0,20
XS2386287689 - Bonos MEDIOBANCA 0,750 2028-11-02	EUR	2.538	0,34	2.479	0,34
BE6360448615 - Bonos BARRY CALLEBAUT SVCS 3,750 2028-02-19	EUR	611	0,08	606	0,08
XS2199266003 - Bonos BAYER 0,750 2027-01-06	EUR	1.143	0,15	1.152	0,16
XS2534785865 - Bonos BBVA 3,375 2027-09-20	EUR	406	0,05	0	0,00
XS2375844144 - Bonos BECTON DICKINSON 3,334 2028-08-13	EUR	837	0,11	818	0,11
XS1200679071 - Bonos BERKSHIRE HATHAWAY F 1,125 2027-03-16	EUR	775	0,10	778	0,11
XS2231165668 - Bonos BEVCO LUX SARL 1,500 2027-09-16	EUR	780	0,10	766	0,10
XS1617831026 - Bonos BANQUE FED CRD MUT 1,250 2027-05-26	EUR	2.523	0,33	2.545	0,35
FR00140003P3 - Bonos BANQUE FED CRD MUT 0,100 2027-10-08	EUR	1.236	0,16	1.207	0,16
FR0014007PV3 - Bonos BANQUE FED CRD MUT 0,625 2027-11-19	EUR	768	0,10	753	0,10
XS0834385923 - Bonos BPHP BILLITON PLC 3,250 2027-09-24	EUR	2.781	0,37	2.796	0,38
XS2717301365 - Bonos BANK OF IRELAND 4,625 2029-11-13	EUR	735	0,10	744	0,10
XS2555218291 - Bonos BOOKING HOLDINGS INC 4,000 2026-11-15	EUR	0	0,00	3.283	0,45
ES0213679JR9 - Bonos BANKINTER 0,625 2027-10-06	EUR	480	0,06	470	0,06
XS1499602446 - Bonos BLACKSTONE PP EUR HO 1,000 2026-10-05	EUR	0	0,00	770	0,10
XS2247718435 - Bonos BLACKSTONE PP EUR HO 1,250 2027-04-26	EUR	485	0,06	484	0,07
XS1752894292 - Bonos BANCA MONTE DEI PASI 7,708 2028-01-18	EUR	437	0,06	0	0,00
XS2887901325 - Bonos BMW INTL INVESTMENT 3,000 2027-08-27	EUR	1.512	0,20	1.517	0,21
DE000A3LT431 - Bonos BMW US CAPITAL LLC 3,000 2027-11-02	EUR	1.209	0,16	1.216	0,17
FR0014002X43 - Bonos BNP PARIBAS 0,250 2027-04-13	EUR	1.561	0,21	1.566	0,21
XS1602547264 - Bonos BANK OF AMERICA 1,776 2027-05-04	EUR	1.584	0,21	1.590	0,22
FR0013455540 - Bonos BPCE SA 0,500 2027-02-24	EUR	2.578	0,34	2.596	0,35
FR0014009YD9 - Bonos BPCE SA 1,750 2027-04-26	EUR	979	0,13	986	0,13
FR0013403862 - Bonos BPCE SA 0,625 2027-09-22	EUR	3.681	0,49	0	0,00
IT0005572166 - Bonos BAMIIM BANCO BPM SPA 4,625 2027-11-29	EUR	4.671	0,62	4.517	0,61
XS2496028502 - Bonos BRITISH TELECOM 2,750 2027-08-30	EUR	4.210	0,56	3.507	0,48
FR001400N5B5 - Bonos BANQUE STELLANTIS FR 3,500 2027-07-19	EUR	1.519	0,20	1.523	0,21
XS2070192591 - Bonos BOSTON SCIENTIFIC CO 0,625 2027-12-01	EUR	2.022	0,27	1.985	0,27
XS2623501181 - Bonos CAIXA FINANCE 4,625 2027-05-16	EUR	1.516	0,20	1.529	0,21
FR0014009DZ6 - Bonos CARREFOUR 1,875 2026-10-30	EUR	0	0,00	695	0,09
FR0014009UH8 - Bonos CREDIT AGRICOLE,S.A. 1,875 2027-04-22	EUR	695	0,09	696	0,09
FR001400HQM5 - Bonos CARREFOUR BANQUE 4,079 2027-05-05	EUR	712	0,09	715	0,10
XS2191509038 - Bonos CARLSBERG AS-B 0,375 2027-06-30	EUR	765	0,10	770	0,10
FR001400L1E0 - Bonos CARMILA SA 5,500 2028-10-09	EUR	728	0,10	3.093	0,42
XS2049767598 - Bonos CASTELLUM AB 0,750 2026-09-04	EUR	0	0,00	764	0,10
XS2286044024 - Bonos CBRE GI OPEN END FUN 0,500 2028-01-27	EUR	739	0,10	740	0,10
XS2461786829 - Bonos CEZ AS 2,375 2027-04-06	EUR	3.944	0,52	3.966	0,54
XS2012102674 - Bonos CHUBB LTD 0,875 2027-06-15	EUR	768	0,10	776	0,11
XS2536364081 - Bonos CITI GROUP INC 3,713 2028-09-22	EUR	1.938	0,26	1.961	0,27
XS2385393405 - Bonos CELLNEX TELECOM S.A. 1,000 2027-09-15	EUR	2.127	0,28	2.093	0,28
FR001400C085 - Bonos CREDIT MUTUEL ARKEA 3,375 2027-09-19	EUR	3.756	0,50	3.778	0,51
DE000CZ45W57 - Bonos COMMERZBANK 3,000 2027-09-14	EUR	3.607	0,48	3.401	0,46
XS1907122656 - Bonos COCA-COLA EUROPACIFI 1,500 2027-11-08	EUR	784	0,10	774	0,10
XS2757515882 - Bonos COCA-COLA HBC FINANC 3,375 2028-02-27	EUR	811	0,11	816	0,11
XS2481287808 - Bonos COLOPLAST FINANCE BV 2,250 2027-05-19	EUR	992	0,13	995	0,14
DE000CZ40LW5 - Bonos COMMERZBANK 4,000 2027-03-30	EUR	2.047	0,27	2.053	0,28
XS2114852218 - Bonos COMCAST CORP 0,250 2027-05-20	EUR	954	0,13	958	0,13
DE000CZ40MB7 - Bonos COMMERZBANK 0,625 2027-08-24	EUR	3.690	0,49	0	0,00
XS2558972415 - Bonos CONTINENTAL SR TRUST 3,625 2027-11-30	EUR	813	0,11	819	0,11
XS2274816177 - Bonos CONTOURGLOBAL POWER 1,562 2028-01-01	EUR	596	0,08	591	0,08
XS2829201404 - Bonos COTY INC 2,250 2027-05-15	EUR	712	0,09	713	0,10
XS1772457633 - Bonos COVIVIO 2,375 2028-02-20	EUR	3.158	0,42	3.203	0,43
FR0014000Y93 - Bonos CREDIT AGRICOLE,S.A. 0,125 2027-12-09	EUR	1.906	0,25	1.863	0,25
XS2648076896 - Bonos CRH PLC 4,000 2027-07-11	EUR	1.538	0,20	1.554	0,21
CH0483180946 - Bonos UBS GROUP AG 1,000 2027-06-24	EUR	2.458	0,33	2.464	0,33
XS2303052695 - Bonos CTP NV 0,750 2027-02-18	EUR	1.240	0,16	1.242	0,17
XS2466172363 - Bonos DAIMLER TRUCK INTL 1,625 2027-04-06	EUR	687	0,09	689	0,09

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2443438051 - Bonos DANSKE BANK 1,375 2027-02-17	EUR	788	0,10	791	0,11
XS2689049059 - Bonos DEUTSCHE BAHN FIN GM 3,500 2027-09-20	EUR	3.463	0,46	3.498	0,47
DE000DL19WU8 - Bonos DEUTSCHE BANK S.A.E. 3,250 2028-05-24	EUR	802	0,11	809	0,11
XS2545259876 - Bonos DELL COMPUTER COR 4,500 2027-10-18	EUR	720	0,10	730	0,10
DE000DL19U23 - Bonos DEUTSCHE BANK S.A.E. 1,625 2027-01-20	EUR	1.173	0,16	1.179	0,16
XS1896662175 - Bonos DIAGEO FINANCE PLC 1,500 2027-10-22	EUR	1.175	0,16	1.164	0,16
XS2932831766 - Bonos DSV FINANCE 2,875 2026-11-06	EUR	0	0,00	101	0,01
FR001400M9L7 - Bonos ELECTRICITE DE FRANC 3,750 2027-06-05	EUR	5.611	0,74	4.602	0,62
XS1721051495 - Bonos EDP-ENERGIAS DE PORT 1,500 2027-11-22	EUR	4.726	0,63	4.748	0,64
BE0002276450 - Bonos ELIA TRANSMISSION 1,375 2027-04-07	EUR	775	0,10	779	0,11
XS2353182020 - Bonos ENEL FINANCE INTL NV 0,250 2027-06-17	EUR	775	0,10	768	0,10
XS2353182020 - Bonos ENEL FINANCE INTL NV 3,529 2027-06-17	EUR	194	0,03	192	0,03
XS3008888953 - Bonos ENEL FINANCE INTL NV 2,625 2028-02-24	EUR	5.386	0,71	5.397	0,73
FR001400KHF2 - Bonos ENGIE ALLIANCE GIE 3,750 2027-09-06	EUR	713	0,09	719	0,10
XS2623957078 - Bonos ENI SPA 3,625 2027-05-19	EUR	2.852	0,38	2.864	0,39
XS2066706909 - Bonos ENEL FINANCE INTL NV 0,375 2027-06-17	EUR	764	0,10	769	0,10
XS1702729275 - Bonos E.ON INTERNATIONAL F 1,250 2027-10-19	EUR	1.169	0,16	1.154	0,16
XS2034622048 - Bonos EP INFRASTRUCTURE AS 1,698 2026-07-30	EUR	0	0,00	765	0,10
XS2304340263 - Bonos EQUUNIX INC 0,250 2027-03-15	EUR	1.677	0,22	1.685	0,23
XS2463988795 - Bonos EQT ABI 2,375 2028-04-06	EUR	490	0,06	494	0,07
FR001400HZE3 - Bonos ERAMET 7,000 2028-05-22	EUR	508	0,07	510	0,07
AT0000A2GH08 - Bonos ERSTE BANK DER OESTE 0,875 2027-05-13	EUR	2.599	0,34	2.618	0,36
AT0000A33MP9 - Bonos ERSTE BANK DER OESTE 3,125 2027-10-14	EUR	7.417	0,98	0	0,00
XS1239586594 - Bonos ESB FINANCE LIMITED 2,125 2027-06-08	EUR	1.186	0,16	1.191	0,16
XS2919679816 - Bonos EUROGRID GMBH 3,075 2027-10-18	EUR	5.952	0,79	4.764	0,65
XS2586123965 - Bonos FORD MOTOR 4,867 2027-08-03	EUR	1.446	0,19	1.459	0,20
XS1794675931 - Bonos FAIRFAX 2,750 2028-03-29	EUR	490	0,06	495	0,07
XS1843436228 - Bonos FIDELITY INV MANAGEM 1,500 2027-05-21	EUR	4.183	0,55	4.219	0,57
XS1843434280 - Bonos FISERV INC 1,125 2027-07-01	EUR	773	0,10	762	0,10
FR0013515871 - Bonos SOCIETE FONCIERE LYON 1,500 2027-06-05	EUR	2.331	0,31	2.353	0,32
XS2530444624 - Bonos FRESENIUS MEDICAL CA 3,875 2027-09-20	EUR	409	0,05	412	0,06
XS2152329053 - Bonos FRESENIUS AG-PFD 1,625 2027-10-08	EUR	785	0,10	777	0,11
XS3036647694 - Bonos FRESENIUS MEDICAL CA 3,125 2028-12-08	EUR	101	0,01	101	0,01
FR0013181898 - Bonos LA BANQUE POSTALE 3,000 2028-06-09	EUR	3.979	0,53	4.016	0,54
XS2747270630 - Bonos GENERAL MOTORS 3,900 2028-01-12	EUR	1.433	0,19	1.437	0,20
XS2625985945 - Bonos GENERAL MOTORS 4,500 2027-11-22	EUR	4.546	0,60	4.271	0,58
XS2077646391 - Bonos GRIFOLS 1,125 2027-11-15	EUR	994	0,13	487	0,07
XS1458408561 - Bonos GOLDMAN SACHS 1,625 2026-07-27	EUR	0	0,00	1.173	0,16
XS1781401085 - Bonos GRAND CITY PROPERTIE 1,500 2027-02-22	EUR	4.566	0,61	4.623	0,63
XS2282101539 - Bonos GRAND CITY PROPERTIE 0,125 2028-01-11	EUR	453	0,06	456	0,06
DE000HC80BZ1 - Bonos HAMBURG COMMERCIAL BI 4,875 2027-03-30	EUR	721	0,10	726	0,10
XS2344772426 - Bonos HAMMERSON PLC 1,750 2027-06-03	EUR	1.677	0,22	0	0,00
DE000HC80B69 - Bonos HAMBURG COMMERCIAL BI 3,500 2028-03-17	EUR	3.400	0,45	3.408	0,46
XS1629387462 - Bonos HEIDELBERGCEMENT AG 1,500 2027-06-14	EUR	2.050	0,27	2.060	0,28
XS2018637327 - Bonos HEIDELBERGCEMENT AG 1,125 2027-12-01	EUR	4.482	0,59	4.398	0,60
XS2608828641 - Bonos HLDNG D'INFRA METIER 4,500 2027-04-06	EUR	0	0,00	920	0,12
XS2243299463 - Bonos H LUNBECK AV 0,875 2027-10-14	EUR	1.540	0,20	1.506	0,20
XS2657613720 - Bonos AMERICAN HONDA FINAN 3,750 2027-10-25	EUR	2.296	0,30	2.309	0,31
DE000AZYN2U2 - Bonos HOCHTIEF AG 0,500 2027-09-03	EUR	958	0,13	945	0,13
FR0013510823 - Bonos HOLDING D'INFRAESTRUI 2,500 2027-05-04	EUR	1.189	0,16	1.195	0,16
XS2286441964 - Bonos HOLCIM FINANCE LUX S 0,125 2027-07-19	EUR	1.145	0,15	1.126	0,15
XS1379184473 - Bonos HSBC 2,500 2027-03-15	EUR	4.701	0,62	4.747	0,64
XS2903447519 - Bonos HYUNDAI CAPITAL AMER 2,875 2028-06-26	EUR	301	0,04	301	0,04
FR0013281755 - Bonos ICADE 1,500 2027-09-13	EUR	3.996	0,53	3.921	0,53
XS2673969650 - Bonos INT DISTRIBUTIONS 5,250 2028-09-14	EUR	1.373	0,18	747	0,10
XS1908370171 - Bonos INTERCONTINENTAL HOT 2,125 2027-05-15	EUR	1.184	0,16	1.191	0,16
FR001400EJ5 - Bonos LIAD SA 5,375 2027-06-14	EUR	831	0,11	833	0,11
XS2677668357 - Bonos IMCD NV 4,875 2028-09-18	EUR	1.150	0,15	1.165	0,16
FR0013330099 - Bonos INDIGO GROUP 1,625 2028-04-19	EUR	769	0,10	772	0,10
XS2767979052 - Bonos INFINEON TECHNOLOGIE 3,375 2027-02-26	EUR	505	0,07	507	0,07
XS2068065163 - Bonos INFORMA PLC 1,250 2028-04-22	EUR	760	0,10	765	0,10
XS2673808486 - Bonos INTESA SANPAOLO SPA 4,375 2027-08-29	EUR	0	0,00	2.082	0,28
XS2673808486 - Bonos INTESA SANPAOLO SPA 4,375 2027-08-29	EUR	2.061	0,27	0	0,00
XS2036798150 - Bonos IQVIA INC 1,125 2028-01-15	EUR	490	0,07	487	0,07
XS2529233814 - Bonos BANCA INTESA 4,750 2027-09-06	EUR	0	0,00	1.896	0,26
XS2529233814 - Bonos BANCA INTESA SANPAOLO SPA 4,750 2027-09-06	EUR	1.871	0,25	0	0,00
XS1673102734 - Bonos ISSDC 1,500 2028-08-31	EUR	780	0,10	773	0,10
DE000A2SBDE0 - Bonos JAB HOLDINGS BV 1,000 2027-12-20	EUR	7.255	0,96	7.089	0,96
FR001400F0H3 - Bonos JCDECAUX SE 5,000 2029-01-11	EUR	744	0,10	747	0,10
XS2407010656 - Bonos JDE PEET'S NV 0,625 2028-02-09	EUR	1.214	0,16	1.220	0,17
XS1960248919 - Bonos MORGAN JP & CO 1,090 2027-03-11	EUR	1.967	0,26	1.972	0,27
BE0002900810 - Bonos KBC BANCASSURANCE HO 4,375 2027-11-23	EUR	1.121	0,15	1.139	0,15
FR001400KHZ0 - Bonos KERING 3,625 2027-09-05	EUR	4.075	0,54	3.285	0,45
XS1196817586 - Bonos KINDER MORGAN ENER P 2,250 2027-03-16	EUR	3.649	0,48	3.667	0,50

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2720896047 - Bonos LEASYS SPA 4,625 2027-02-16	EUR	2.657	0,35	2.681	0,36
XS1602130947 - Bonos LEVI STRAUSS & CO 1,687 2027-03-15	EUR	0	0,00	1.100	0,15
XS2128499105 - Bonos SIGNIFY NV 2,375 2027-05-11	EUR	1.474	0,20	1.489	0,20
XS2463961321 - Bonos LINDE AG 1,000 2027-03-31	EUR	1.456	0,19	1.462	0,20
XS2628821873 - Bonos LLOYDS TSB BANK PLC 4,125 2027-05-30	EUR	1.338	0,18	1.035	0,14
XS1681050610 - Bonos LLOYDS TSB BANK PLC 1,500 2027-09-12	EUR	490	0,06	486	0,07
XS2027364327 - Bonos LOGICOR FINANCING 1,625 2027-07-15	EUR	1.168	0,15	1.141	0,15
BE6321076711 - Bonos LONZA FINANCE 1,625 2027-04-21	EUR	489	0,06	492	0,07
XS2904651093 - Bonos LONDON STOCK EXCHANG 2,750 2027-09-20	EUR	1.204	0,16	1.206	0,16
XS1918000107 - Bonos LONDON STOCK EXCHANG 1,750 2027-12-06	EUR	295	0,04	293	0,04
XS2408458730 - Bonos DEUTSCHE LUFTHANSA-R 2,875 2027-05-16	EUR	3.604	0,48	3.310	0,45
FR001400TSJ2 - Bonos LVMH MOET HENNESSY LJ 2,750 2027-11-07	EUR	101	0,01	101	0,01
FR001400ZED2 - Bonos LVMH MOET HENNESSY LJ 2,625 2029-03-07	EUR	300	0,04	300	0,04
XS2726262863 - Bonos MCDONALD'S CORPORATI 3,625 2027-11-28	EUR	1.938	0,26	0	0,00
XS2726262863 - Bonos MADONALD'S CORP 3,625 2027-11-28	EUR	0	0,00	1.958	0,27
DE000A382962 - Bonos MERCEDES-BENZ GROUP 3,250 2027-09-15	EUR	1.519	0,20	1.526	0,21
XS2758931880 - Bonos MITSUBISHI HC CAP UK 3,733 2027-02-02	EUR	1.016	0,13	1.021	0,14
XS2349788377 - Bonos MITSUBISHI UFJ FINAN 0,337 2027-06-08	EUR	1.173	0,16	1.176	0,16
XS2465984107 - Bonos MIZUHO FINANCIAL GRO 1,631 2027-04-08	EUR	2.921	0,39	2.950	0,40
XS2528323780 - Bonos MIZUHO FINANCIAL GRO 3,490 2027-09-05	EUR	1.116	0,15	1.123	0,15
XS2672967234 - Bonos MOLINLYCKE HOLDING 4,250 2028-09-08	EUR	724	0,10	727	0,10
XS1197270819 - Bonos MONDELEZ 1,625 2027-03-08	EUR	782	0,10	786	0,11
XS2676882900 - Bonos PATERNINA 6,750 2027-09-05	EUR	725	0,10	745	0,10
XS1117298163 - Bonos MOODY'S CORPORATION 1,750 2027-03-09	EUR	785	0,10	788	0,11
XS2338643740 - Bonos MORGAN STANLEY 0,406 2027-10-29	EUR	1.666	0,22	1.631	0,22
XS1645722262 - Bonos MUNDYS SPA 1,875 2027-07-13	EUR	403	0,05	771	0,10
XS2931916972 - Bonos NATWEST BANK 2,750 2027-11-04	EUR	4.016	0,53	3.618	0,49
XS2680745119 - Bonos NATIONAL GRID PLC 4,151 2027-09-12	EUR	1.130	0,15	1.139	0,15
XS3087810548 - Bonos NATIONWIDE BLDG SOCI 4,625 2029-10-29	EUR	1.104	0,15	0	0,00
XS1689535000 - Bonos NORDREA ASSET MANAGEM 1,125 2027-09-27	EUR	3.407	0,45	3.357	0,46
XS2203802462 - Bonos NE PROPERTY BV 3,375 2027-07-14	EUR	802	0,11	798	0,11
XS2462321212 - Bonos NESTLE FINANCE INTL 0,875 2027-03-29	EUR	1.965	0,26	1.957	0,27
XS1821883102 - Bonos NETFLIX INC 1,812 2027-05-15	EUR	1.828	0,24	1.840	0,25
XS2107435617 - Bonos NEW YORK LIFE GLOBAL 0,250 2027-01-23	EUR	761	0,10	765	0,10
XS2443893255 - Bonos NORDEA ASSET MANAGEM 1,125 2027-02-16	EUR	772	0,10	778	0,11
XS2449911143 - Bonos NATWEST BANK 1,375 2027-03-02	EUR	3.589	0,48	3.615	0,49
XS2473346299 - Bonos NATIONWIDE BLDG SOCI 2,000 2027-04-28	EUR	4.724	0,63	4.755	0,65
DK0030393665 - Bonos NYKREDIT REALKREDIT 3,875 2027-07-05	EUR	713	0,09	719	0,10
XS2102924383 - Bonos OP CORPORATE BANK PL 0,600 2027-01-18	EUR	4.775	0,63	4.801	0,65
FR00140144A7 - Bonos ORANGE S.A. 2,500 2028-11-13	EUR	1.093	0,15	0	0,00
XS2332250708 - Bonos ORGANON & CO 1,437 2028-04-30	EUR	0	0,00	779	0,11
XS2611221032 - Bonos PERMANENT TSB GROUP 6,625 2028-04-25	EUR	745	0,10	750	0,10
XS2475954579 - Bonos PHILIPS ELECTRONICS 1,875 2027-05-05	EUR	0	0,00	790	0,11
XS2049582625 - Bonos PROLOGIS EURO FINANC 0,250 2027-09-10	EUR	953	0,13	935	0,13
XS1734066811 - Bonos PVH CORP 1,562 2027-12-15	EUR	0	0,00	1.107	0,15
FR001400P3D4 - Bonos RCI BANQUE SA 3,750 2027-10-04	EUR	710	0,09	715	0,10
FR001400H2O3 - Bonos RCI BANQUE SA 4,500 2027-04-06	EUR	409	0,05	411	0,06
FR001400B1L7 - Bonos RCI BANQUE SA 4,750 2027-07-06	EUR	4.099	0,54	4.144	0,56
XS3090081467 - Bonos REWE INTL FINANCE 2,750 2028-07-03	EUR	1.601	0,21	0	0,00
XS2629470506 - Bonos ROBERT BOSCH GMBH 3,625 2027-06-02	EUR	1.118	0,15	1.125	0,15
XS1599193403 - Bonos ESTADO ROMANIA 2,375 2027-04-19	EUR	692	0,09	690	0,09
FR0013445137 - Bonos RTE RESEAU DE TRANSP 3,298 2027-09-09	EUR	722	0,10	725	0,10
XS2494945939 - Bonos RENTOKIL INITIAL FINI 3,875 2027-06-27	EUR	5.384	0,71	5.436	0,74
XS2112816934 - Bonos SAGAX AB 1,125 2027-01-30	EUR	766	0,10	769	0,10
XS2715297672 - Bonos SADOZ GROUP AG 3,970 2027-04-17	EUR	1.735	0,23	1.743	0,24
XS2194370727 - Bonos BANCO SANTANDER 1,125 2027-06-23	EUR	3.386	0,45	3.419	0,46
XS2705604077 - Bonos BANCO SANTANDER 4,625 2027-10-18	EUR	1.529	0,20	1.553	0,21
XS2575952697 - Bonos BANCO SANTANDER 3,875 2028-01-16	EUR	5.744	0,76	5.780	0,78
XS2676395077 - Bonos SARTORIUS FINANCE BV 4,375 2029-09-14	EUR	731	0,10	736	0,10
DE000A4DFLP8 - Bonos SCHAFFLER AG 4,250 2028-04-01	EUR	102	0,01	101	0,01
DE000A3H2TA0 - Bonos SCHAFFLER AG 3,375 2028-10-12	EUR	402	0,05	392	0,05
XS2442768227 - Bonos SKANDINAVISKA ENSKIL 0,750 2027-08-09	EUR	1.447	0,19	1.435	0,19
XS2607381436 - Bonos SECURITAS TREASURY 4,250 2027-04-04	EUR	4.710	0,62	3.699	0,50
XS2511906310 - Bonos SELP FINANCE SARL 3,750 2027-08-10	EUR	2.032	0,27	2.039	0,28
XS2150054372 - Bonos COMPAGNIE FIN ET IND 2,375 2027-10-04	EUR	2.796	0,37	795	0,11
XS2769892519 - Bonos SIEMENS 3,000 2028-11-22	EUR	1.115	0,15	1.119	0,15
XS1986416268 - Bonos SIKA CAPITAL BV 0,875 2027-04-29	EUR	966	0,13	971	0,13
XS2050968333 - Bonos SMURFIT (JEFFERSON) 0,750 2027-09-15	EUR	0	0,00	5.991	0,81
XS2654097927 - Bonos DS SMITH PCL 4,375 2027-07-27	EUR	1.234	0,16	1.246	0,17
XS2767499275 - Bonos SNAM SPA 3,375 2028-02-19	EUR	710	0,09	714	0,10
XS1718316281 - Bonos SOCIETE GENERALE 1,375 2028-01-13	EUR	958	0,13	963	0,13
BE6350791073 - Bonos SOLVAY 3,875 2028-04-03	EUR	1.937	0,26	1.948	0,26
XS1875284702 - Bonos SSE PLC 1,375 2027-09-04	EUR	5.557	0,74	5.480	0,74
FR001400JEA2 - Bonos BANQUE STELLANTIS FR 4,000 2027-01-21	EUR	2.533	0,34	2.555	0,35

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2108560306 - Bonos STYROLUTION 1,125 2027-01-16	EUR	465	0,06	480	0,07
FR001400AFL5 - Bonos SUEZ ENVIRONNEMENT S 1,875 2027-05-24	EUR	2.264	0,30	1.280	0,17
XS2485152362 - Bonos SWEDBANK AB 2,100 2027-05-25	EUR	4.148	0,55	4.176	0,57
XS1914502304 - Bonos STRYKER CORP COM STK 2,125 2027-11-30	EUR	1.587	0,21	1.579	0,21
XS1199954691 - Bonos SYNGENTA FINANCE NV 1,250 2027-09-10	EUR	678	0,09	673	0,09
XS2484502823 - Bonos TDC A/S 5,056 2028-05-31	EUR	1.152	0,15	1.149	0,16
FR001400J861 - Bonos TDF INFRASTRUCTURE S 5,625 2028-07-21	EUR	3.062	0,41	3.108	0,42
XS2511301322 - Bonos TORONTO-DOMINION BAN 2,551 2027-08-03	EUR	797	0,11	795	0,11
XS2177441990 - Bonos TELEFONICA EMISIONES 1,201 2027-08-21	EUR	5.057	0,67	4.679	0,63
XS1698218523 - Bonos TELECOM ITALIA SPA 2,375 2027-10-12	EUR	499	0,07	497	0,07
FR001400M2F4 - Bonos TELEPERFORMANCE 5,250 2028-11-22	EUR	1.056	0,14	3.720	0,50
XS2744121869 - Bonos TOYOTA MOTOR CREDIT 3,125 2027-01-11	EUR	803	0,11	808	0,11
DE000A3LWGE2 - Bonos TRATON FINANCE LUXEM 3,750 2027-03-27	EUR	3.340	0,44	3.361	0,46
XS2496288593 - Bonos NBCUNIVERSAL MEDIA L 3,000 2027-06-30	EUR	4.578	0,61	4.542	0,62
XS2555420103 - Bonos UNICREDITO 5,850 2027-11-15	EUR	309	0,04	318	0,04
XS2193982803 - Bonos UPJOHN FINANCE BV 1,362 2027-06-23	EUR	4.113	0,55	4.130	0,56
XS1979280853 - Bonos VERIZON COMMUNICATION 0,875 2027-04-08	EUR	771	0,10	776	0,11
XS2123970167 - Bonos VF CORP 0,250 2028-02-25	EUR	802	0,11	776	0,11
XS2585239200 - Bonos VIRGIN MONEY UK PLC 4,625 2028-10-29	EUR	0	0,00	1.131	0,15
XS3063724325 - Bonos VISA INC 2,250 2028-05-15	EUR	198	0,03	199	0,03
XS2521820048 - Bonos VOLVO TREASURY AB 2,000 2027-08-19	EUR	2.861	0,38	2.841	0,39
XS1910948162 - Bonos VOLKSWAGEN INTL FIN 2,625 2027-11-16	EUR	2.491	0,33	2.486	0,34
XS2491738949 - Bonos VOLKSWAGEN INTL FIN 3,750 2027-09-28	EUR	4.068	0,54	3.578	0,49
XS2345035963 - Bonos WABTEC TRANSPORTATIO 1,250 2027-12-03	EUR	1.170	0,16	1.146	0,16
XS1138360166 - Bonos WALGREENS BOOTS ALLI 2,125 2026-11-20	EUR	0	0,00	778	0,11
XS2558574104 - Bonos WESTPAC BANKING CORP 3,106 2027-11-23	EUR	4.627	0,61	0	0,00
XS1117298247 - Bonos DISCOVERY COMMUNICAT 1,900 2027-03-19	EUR	0	0,00	781	0,11
DE000A254QA9 - Bonos WEPA HYGIENEPRODUKTE 1,437 2027-12-15	EUR	0	0,00	790	0,11
XS2630465875 - Bonos WEFREN SA 4,625 2028-06-06	EUR	1.144	0,15	1.151	0,16
XS1506398244 - Bonos WESTPAC BANKING CORP 0,875 2027-04-17	EUR	1.157	0,15	1.162	0,16
XS1463043973 - Bonos WELLS FARGO BANK NA 1,000 2027-02-02	EUR	2.989	0,40	3.004	0,41
XS1716616179 - Bonos WHIRLPOOL FINANCE FU 1,100 2027-11-09	EUR	0	0,00	941	0,13
XS2054210252 - Bonos WINTERSHALL DEA FINA 1,332 2028-09-25	EUR	848	0,11	833	0,11
FR001400KLT5 - Bonos WORLDLINE SA/FRANCE 4,125 2028-09-12	EUR	994	0,13	971	0,13
XS1785458172 - Bonos WPC EUROBOND SV 2,125 2027-04-15	EUR	98	0,01	99	0,01
XS2010039977 - Bonos ZF EUROPE FINANCE BV 2,500 2027-10-23	EUR	786	0,10	745	0,10
XS2399851901 - Bonos ZF EUROPE FINANCE BV 2,250 2028-05-03	EUR	470	0,06	454	0,06
XS2079105891 - Bonos ZIMMER HOLDINGS INC 1,164 2027-11-15	EUR	1.070	0,14	1.050	0,14
IT0005500068 - Obligaciones ESTADO ITALIANO 1,325 2027-12-01	EUR	12.324	1,63	8.609	1,17
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		468.125	62,09	461.049	62,56
XS2637963146 - Bonos ABN AMRO HOLDING NV 3,875 2026-12-21	EUR	3.352	0,44	0	0,00
FR0013166477 - Bonos CREDIT AGRICOLE,S.A. 0,700 2026-07-21	EUR	4.699	0,62	0	0,00
XS1789699607 - Bonos AP MOLLER-MAERSK I 1,750 2026-03-16	EUR	786	0,10	793	0,11
XS2273810510 - Bonos AROUNDOWN TOWN SA 0,338 2026-07-16	EUR	776	0,10	0	0,00
XS2273810510 - Bonos AROUNDOWN TOWN SA 6,393 2026-07-16	EUR	176	0,02	0	0,00
XS2273810510 - Bonos AROUNDOWN TOWN SA 4,957 2026-07-16	EUR	182	0,02	0	0,00
XS2678207676 - Bonos ASSA ABLOY AB 3,750 2026-09-13	EUR	2.475	0,33	0	0,00
XS2555218291 - Bonos BOOKING HOLDINGS INC 4,000 2026-11-15	EUR	3.244	0,43	0	0,00
XS1499602446 - Bonos BLACKSTONE PP EUR HO 1,000 2026-10-05	EUR	785	0,10	0	0,00
FR0014009DZ6 - Bonos CARREFOUR 1,875 2026-10-30	EUR	697	0,09	0	0,00
XS2049767598 - Bonos CASTELLUM ABI 0,750 2026-09-04	EUR	782	0,10	0	0,00
BE0002251206 - Bonos BELFIUS BANK SA 3,125 2026-05-11	EUR	4.565	0,61	4.603	0,62
XS2623129256 - Bonos DAIMLER AG 3,875 2026-06-19	EUR	1.208	0,16	1.218	0,17
XS2332689418 - Bonos DANFOSS FIN I BV 0,125 2026-04-28	EUR	775	0,10	781	0,11
XS1891174341 - Bonos DIGITAL EURO FINCO 2,500 2026-01-16	EUR	0	0,00	795	0,11
XS2932831766 - Bonos DSV FINANCE 2,875 2026-11-06	EUR	100	0,01	0	0,00
XS2034622048 - Bonos EP INFRASTRUCTURE AS 1,698 2026-07-30	EUR	783	0,10	0	0,00
XS2310747915 - Bonos EATON CAPITAL UNLIMI 0,128 2026-03-08	EUR	484	0,06	487	0,07
XS1458408561 - Bonos GOLDMAN SACHS 1,625 2026-07-27	EUR	1.186	0,16	0	0,00
XS2462324745 - Bonos HALEON NL CAPITAL BV 1,250 2026-03-29	EUR	784	0,10	789	0,11
XS1933820372 - Bonos ING GROEP N.V. 2,125 2026-01-10	EUR	1.182	0,16	1.191	0,16
XS2305742434 - Bonos IQVIA INC 0,875 2026-03-15	EUR	793	0,11	787	0,11
XS2305244241 - Bonos LEASEPLAN CORPORATIO 0,250 2026-02-23	EUR	773	0,10	779	0,11
XS2332589972 - Bonos NEXI SPA 0,812 2026-04-30	EUR	795	0,11	789	0,11
XS2229089490 - Bonos NISSAN MOTOR CO 2,652 2026-03-17	EUR	789	0,10	790	0,11
XS2436807866 - Bonos P3 GROUP SARL 0,875 2026-01-26	EUR	2.874	0,38	488	0,07
XS2575952424 - Bonos BANCO SANTANDER 3,750 2026-01-16	EUR	2.005	0,27	2.019	0,27
XS2601458602 - Bonos SIEMENS 4,000 2026-04-05	EUR	801	0,11	807	0,11
XS2356076625 - Bonos SIRUS REAL STATE 1,125 2026-06-22	EUR	778	0,10	784	0,11
XS2351032227 - Bonos WORLEY US FINANCE 0,875 2026-06-09	EUR	780	0,10	786	0,11
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		39.413	5,23	18.687	2,54
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		546.182	72,44	485.219	65,84
TOTAL RENTA FIJA		546.182	72,44	485.219	65,84
IE000ZOI8OK5 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	36.209	4,80	23.410	3,18

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00B4L60045 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	35.376	4,69	35.440	4,81
TOTAL IIC		71.585	9,49	58.850	7,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		617.767	81,94	544.069	73,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		657.708	87,24	646.165	87,68

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 apoya 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: Esta; regulada en el Convenio Colectivo de Oficinas y Despachos, al que esta; 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 eventualmente 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 participes 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 fijara; 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% un tercio de la retribución fija o los 50.000 euros. Al cierre del ejercicio 2025 se encuentra activo en la entidad un programa de retribución variable plurianual que vence el ejercicio 2027. El importe total de remuneraciones a empleados devengadas durante el ejercicio 2025 ha ascendido a 1.338.448 euros de remuneración fija, 250.100 euros de remuneración variable y 295.000 euros correspondientes al programa de retribución plurianual. Durante el ejercicio 2025, el número de beneficiarios de la remuneración fija, variable y variable plurianual ha ascendido a 24 empleados, 18 empleados y 6 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 851.159 euros, distribuidos en 545.330 euros de retribución fija, 90.375 euros de retribución variable y 215.454 euros de retribución variable plurianual. No existen remuneraciones ligadas a la comisión de gestión variable de las IIC cobradas 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.