

## 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](http://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](mailto: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](mailto: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 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 | 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<br>3      | 3.663.670,5<br>4  | 415,00           | 443,00           | EUR    | 0,00   | 0,00             |                  | NO                    |
| CLASE I | 77.944.185,<br>83     | 76.567.822,<br>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.<br>Imputac. | Comisión de gestión     |              |       |              |              |       |                    | Comisión de depositario    |           |                    |
|---------|-------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|--------------------|----------------------------|-----------|--------------------|
|         |                   | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       | Base de<br>cálculo | % efectivamente<br>cobrado |           | Base de<br>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 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.

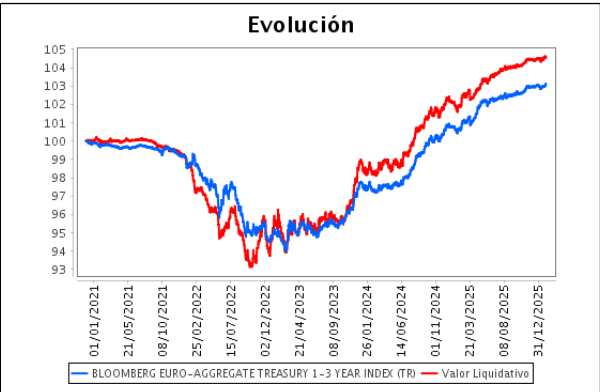
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/<br>patrimonio medio) | Acumulado<br>2025 | Trimestral         |        |        |        | Anual |      |      |      |
|-----------------------------------|-------------------|--------------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                   |                   | Último<br>trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024  | 2023 | 2022 | 2020 |
| Ratio total de gastos<br>(iv)     | 0,68              | 0,17               | 0,17   | 0,17   | 0,17   | 0,68  | 0,68 | 0,68 | 0,69 |

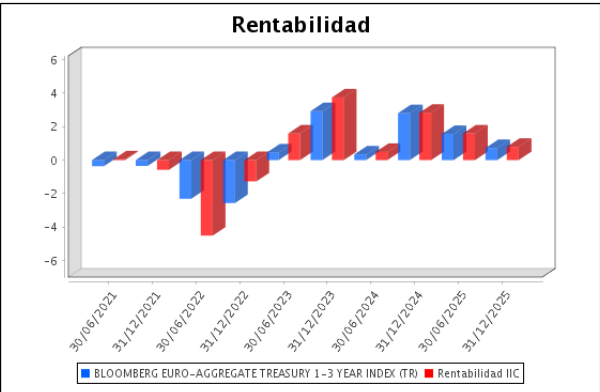
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

| 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 periodos con política de inversión homogénea.

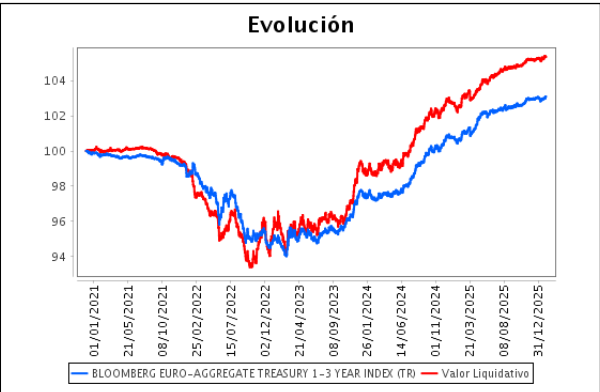
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 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 |

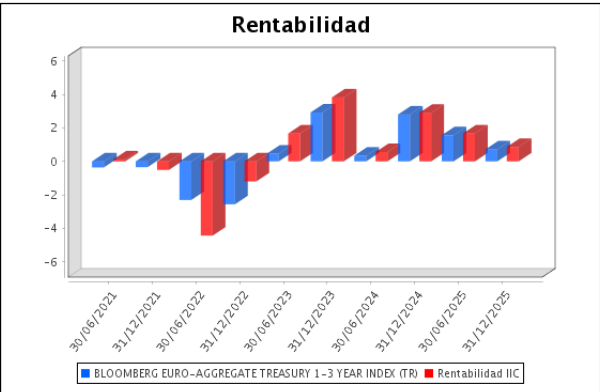
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 periodo actual |                    | Fin periodo 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 periodo actual | Variación del periodo 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<br>respecto fin<br>periodo anterior |
|--|---------------------------------|-----------------------------------|------------------------------|---|
|  | Variación del<br>período actual | Variación del<br>período anterior | Variación<br>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

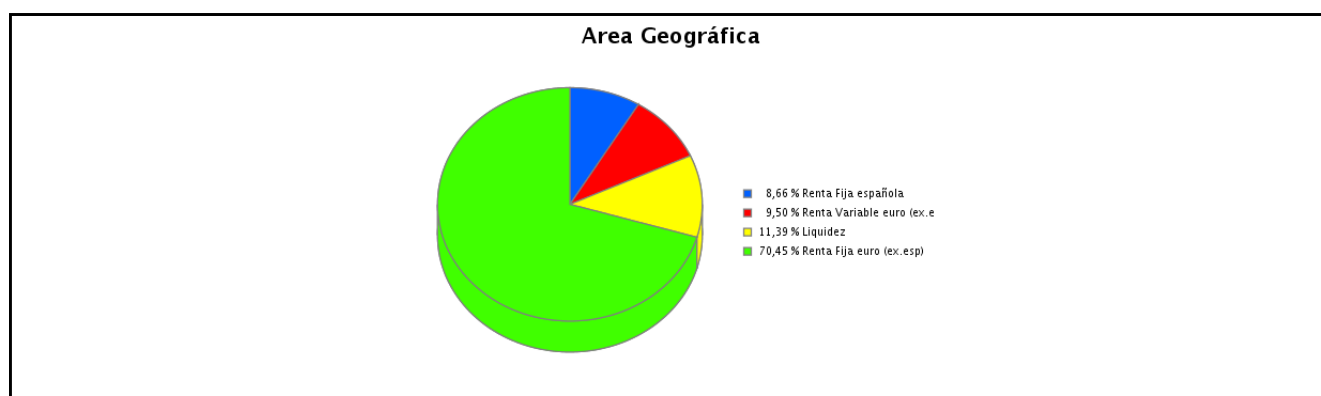
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| 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 BUNDESOBLIGATION 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                        |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>                |  | <b>63000</b>                 |                          |

### 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

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, además, comercializadora del fondo y como tal, su retribución se encuentra incluida dentro de la comisión de gestión del fondo.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN 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 periodo 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 mas débil y con claras divergencias entre países. Las economías con mayor peso manufacturero, como Alemania, crecieron en torno al 1%, mientras que aquellas mas 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 defensa e infraestructuras. La inflación se estabilizó en torno al 2%, permitiendo al Banco Central Europeo mantener una política monetaria prudente y gradualmente mas 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 mas 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 practicamente 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 basicos, 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 maximos 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 numero de participaciones es mayor, también. En la clase A, el patrimonio ha descendido y el numero 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, rolendo la posición al siguiente vencimiento. Ademas 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 depositario y otras entidades bancarias, ha sido de un 1,26%. d) Otra información sobre inversiones No hay inversión en IICs en mas 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 esta 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 analisis financiero de las inversiones. La gestora recibe informes de entidades

internacionales rel evantes para la gestión del fondo seleccionados en base a la calidad del a nalisis, su relevancia, la disponibilidad del analista, la agilidad para e mitir informes pertinentes ante eventos potenciales o que han sucedido en l os 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 servi cios de analisis que se identifican como generadores de valor añadido par a el fondo y, por tanto, susceptibles de recibir comisiones por dicho servi cio: Gavekal, MRB Partners, JP Morgan, Santander y Kepler Cheuvreux. En 202 6, ademas de los proveedores ya mencionados, se contrata a BCA Research. Durante el periodo, el fondo ha soportado gastos de analisis por importe de 1.562,31 euros. El importe total presupuestado para 2026 asciende a 3.86 8 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 seran 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 Unido s frente a Europa y, dentro del mercado estadounidense, favorecemos una asi gnación equiponderada entre compañías de EE.UU., con el fin de reducir l os riesgos derivados de valoraciones exigentes y de la elevada concentracion en grandes empresas tecnológicas que representan en los principales ín dices bursatiles. Esta estrategia de prudencia activa y diversificación nos permite preserva r el patrimonio y, al mismo tiempo, aprovechar de forma selectiva las oport unidades que puedan surgir a través de episodios de volatilidad, en un ent orno previsiblemente mas 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 C 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 BOND 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  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                            |        | 39.941           | 5,30 | 102.096          | 13,85 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                     |        | 39.941           | 5,30 | 102.096          | 13,85 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>               |        | 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 ABBVIE 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  |
| FR001400O457 - Bonos ALD AUTOMOTIVE 3,875 2027-02-22        | EUR    | 0                | 0,00 | 3.069            | 0,42  |
| FR001400O457 - 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  |
| XS2326478918 - 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  |
| FR001401OIZ3 - 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[AROUNDTOWN SA]0,338 2026-07-16         | EUR    | 0                | 0,00 | 765              | 0,10 |
| XS2273810510 - Bonos[AROUNDTOWN SA]6,393 2026-07-16         | EUR    | 0                | 0,00 | 179              | 0,02 |
| XS2273810510 - Bonos[AROUNDTOWN 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]0,334 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[BHP 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 PASCI]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 |
| DE000A3L1431 - 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[BAMIIIM 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 |
| FR001400CQ85 - 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 EUROPACIFIC]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 |
| FR001400KH2 - 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 FI 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 EQUINIX INC 0,250 2027-03-15           | EUR    | 1.677            | 0,22 | 1.685            | 0,23 |
| XS2463988795 - Bonos EQT AB 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 LYO 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 PROPRTIE 1,500 2027-02-22   | EUR    | 4.566            | 0,61 | 4.623            | 0,63 |
| XS2282101539 - Bonos GRAND CITY PROPRTIE 0,125 2028-01-11   | EUR    | 453              | 0,06 | 456              | 0,06 |
| DE000HCB0BZ1 - Bonos HAMBURG COMMERCIAL B 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 |
| DE000HCB0B69 - Bonos HAMBURG COMMERCIAL B 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 A/S 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 |
| DE000A2YN2U2 - Bonos HOCHTIEF AG 0,500 2027-09-03           | EUR    | 958              | 0,13 | 945              | 0,13 |
| FR0013510823 - Bonos HOLDING D'INFRAESTRU 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 |
| FR001400EJ15 - Bonos ILIAD 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 BANCA INTESA 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 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 |
| DE000A2SBD EO - 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 |
| FR001400KH20 - 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 MOLNLYCKE 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 MUNDY'S 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 SOC 4,625 2029-10-29   | EUR    | 1.104            | 0,15 | 0                | 0,00 |
| XS1689535000 - Bonos NORDEA 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 SOC 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 FIN 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 SCHAEFFLER AG 4,250 2028-04-01         | EUR    | 102              | 0,01 | 101              | 0,01 |
| DE000A3H2TA0 - Bonos SCHAEFFLER 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 COMMUNICATIO 0,875 2027-04-08   | EUR    | 771              | 0,10  | 776              | 0,11  |
| XS2123970167 - Bonos VF CORP 0,802 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  |
| FR001400KL75 - 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 1,750 2026-03-16       | EUR    | 786              | 0,10  | 793              | 0,11  |
| XS2273810510 - Bonos AROUNDTOWN SA 0,338 2026-07-16          | EUR    | 776              | 0,10  | 0                | 0,00  |
| XS2273810510 - Bonos AROUNDTOWN SA 6,393 2026-07-16          | EUR    | 176              | 0,02  | 0                | 0,00  |
| XS2273810510 - Bonos AROUNDTOWN 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 AB 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 DIGIAL 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 |
| IE000Z0I8OK5 - 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  |
| <b>TOTAL IIC</b>  |        | 71.585           | 9,49  | 58.850           | 7,99  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>             |        | 617.767          | 81,94 | 544.069          | 73,83 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                      |        | 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 esta 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: 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 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 vincula dos 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% 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 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.