

FON FINECO RENTA FIJA INTERNACIONAL, FI

Nº Registro CNMV: 3591

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

Gestora: 1) G.I.I.C. FINECO, S.A., S.G.I.I.C. Auditores. S.L. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** PricewaterhouseCoopers

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CECA **Rating Depositario:** BBB+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.fineco.com.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

c/ Ercilla Nº24, 2 planta / 48011 Bilbao

Correo Electrónico

gestora@fineco.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 24/10/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice BofA Merrill Lynch 1-3 year Euro Government Index.

Además de criterios financieros, se aplican criterios extra-financieros ESG, excluyentes (contrarios a defensa de derechos humanos/salud, protección medioambiente, reducción producción de armas) y valorativos (emisores que consideren aspectos medioambientales, sociales y de gobernanza corporativa). Invierte, directa o indirectamente a través de IIC (máximo 10% del patrimonio en IIC financieras de renta fija (activo apto), armonizadas o no, del grupo o no de la gestora), en renta fija pública/privada, incluidas titulizaciones y bonos subordinados, negociados en mercados organizados, depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, líquidos. Emisores/mercados OCDE y no OCDE, incluidos emergentes. Riesgo divisa máximo: 5% de la exposición total. Los activos tendrán al menos media calidad crediticia (mínimo BBB-/Baa3), salvo un máximo del 30% de la exposición total que podrán ser activos de baja calidad (inferior a BBB-/Baa3). Para emisiones no calificadas se atenderá al rating del emisor.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,87	0,00	1,23
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,65	0,56	2,65	-0,01

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	4.695.032,7 7	4.616.784,9 7	532,00	525,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	63.463.004, 70	62.385.574, 28	1.209,00	1.138,00	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	38.900	37.653	41.940	45.685
CLASE I	EUR	534.070	516.404	600.255	551.923

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	8,2853	8,1556	8,6511	8,6979
CLASE I	EUR	8,4155	8,2776	8,7674	8,8016

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,32		0,32	0,32		0,32	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,25		0,25	0,25		0,25	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	1,59	0,06	1,53	0,11	-1,38	-5,73	-0,54	0,48	-1,59

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,39	11-04-2023	-0,57	14-03-2023	-1,06	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,46	28-04-2023	0,95	02-02-2023	0,64	01-12-2022

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,79	3,01	4,48	3,68	2,38	2,50	0,43	2,29	0,66
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,33	16,68	19,51	16,19	34,16	13,67
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,13	0,10	0,91	1,14	0,88	0,23	0,46	0,70
BOFA MERRILL LYNCH 1-3 YR EURO GOVERNMENT	2,45	1,72	2,99	2,17	2,49	2,17	0,47	0,90	1,02
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,06	2,06	2,06	1,97	1,87	1,97	1,51	1,51	0,52

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

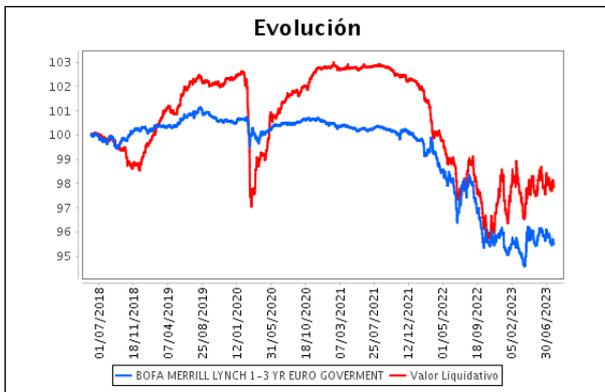
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,34	0,17	0,17	0,17	0,17	0,68	0,69	0,69	0,54

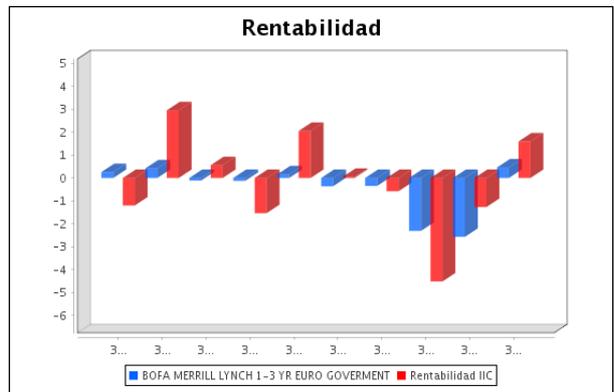
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	1,67	0,09	1,57	0,15	-1,35	-5,59	-0,39	0,63	-1,47

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,39	11-04-2023	-0,57	14-03-2023	-1,06	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,47	28-04-2023	0,95	02-02-2023	0,64	01-12-2022

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,80	3,02	4,48	3,69	2,38	2,50	0,43	2,30	0,66
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,33	16,68	19,51	16,19	34,16	13,67
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,13	0,10	0,91	1,14	0,88	0,23	0,46	0,70
BOFA MERRILL LYNCH 1-3 YR EURO GOVERNMENT	2,45	1,72	2,99	2,17	2,49	2,17	0,47	0,90	1,02
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,05	2,05	2,05	1,96	1,86	1,96	1,50	1,50	0,51

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

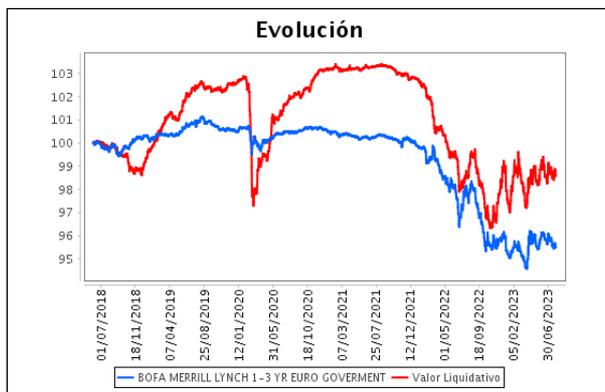
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,26	0,13	0,13	0,13	0,13	0,53	0,54	0,54	0,40

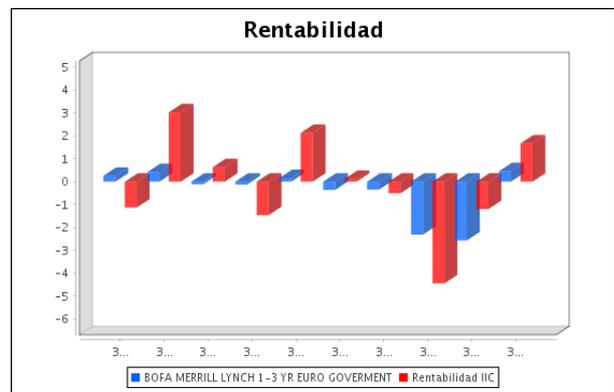
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	1.264.758	4.730	1
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	157.273	1.811	1
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	5.343	122	6
Renta Variable Mixta Internacional	1.022.136	4.038	5
Renta Variable Euro	25.453	351	12
Renta Variable Internacional	434.487	5.095	13
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	1.099.377	10.272	5
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	466.757	1.353	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	4.475.583	27.772	4,13

*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	451.832	78,86	527.620	95,23
* Cartera interior	95.054	16,59	93.751	16,92
* Cartera exterior	351.118	61,28	429.087	77,44
* Intereses de la cartera de inversión	5.660	0,99	4.782	0,86
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	120.053	20,95	25.677	4,63
(+/-) RESTO	1.084	0,19	761	0,14
TOTAL PATRIMONIO	572.970	100,00 %	554.057	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	554.057	609.439	554.057	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,73	-8,27	1,73	-120,35
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,60	-1,22	1,60	-227,33
(+) Rendimientos de gestión	1,88	-0,95	1,88	-291,90
+ Intereses	1,34	0,96	1,34	36,00
+ Dividendos	0,04	0,02	0,04	76,88
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,24	-1,02	0,24	-122,62
± 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)	0,19	-0,88	0,19	-120,45
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,08	-0,04	0,08	-289,32
± Otros resultados	-0,01	0,01	-0,01	-137,59
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,28	-0,27	-0,28	-1,29
- Comisión de gestión	-0,25	-0,26	-0,25	-4,46
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-4,48
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	28,65
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	4,12
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-68,08
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-68,08
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	572.970	554.057	572.970	

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

3. Inversiones financieras

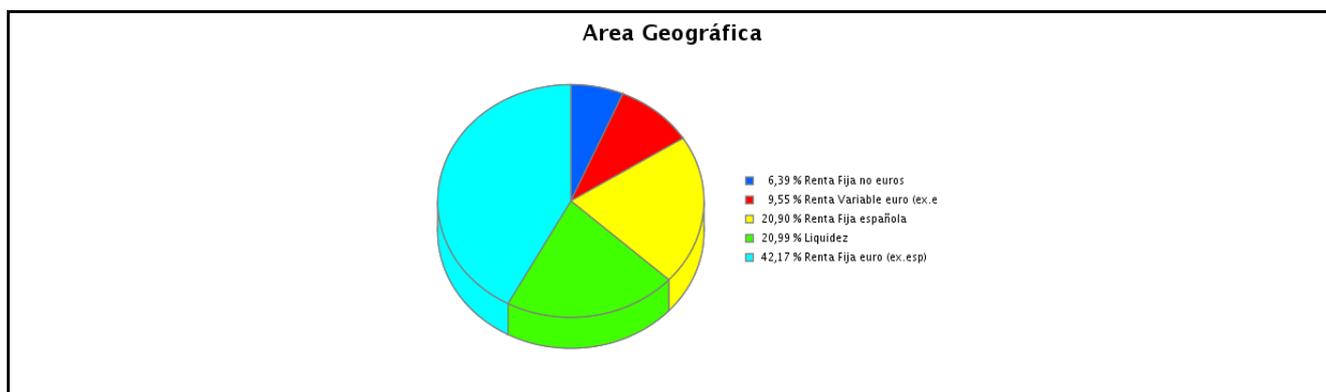
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	95.052	16,59	93.748	16,92
TOTAL RENTA FIJA	95.052	16,59	93.748	16,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	95.052	16,59	93.748	16,92
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	296.084	51,68	373.632	67,44
TOTAL RENTA FIJA	296.084	51,68	373.632	67,44
TOTAL IIC	54.556	9,52	54.107	9,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	350.640	61,20	427.739	77,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	445.692	77,79	521.487	94,12

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
MARKIT ITRAXX EUROPE CDSI S30 5Y 12/23	Permutas financieras CDX ITAXX MAIN30 23-DIC-2023	1.800	Inversión
MARKIT ITRAXX EUROPE CDSI S30 5Y 12/23	Permutas financieras CDX ITAXX MAIN30 23-DIC-2023	400	Inversión
Total subyacente renta variable		2200	
TOTAL DERECHOS		2200	
MARKIT ITRAXX EUROPE CDSI S30 5Y 12/23	Permutas financieras CDX ITAXX MAIN30 23-DIC-2023	1.800	Inversión
MARKIT ITRAXX EUROPE CDSI S30 5Y 12/23	Permutas financieras CDX ITAXX MAIN30 23-DIC-2023	400	Inversión
Total subyacente renta variable		2200	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DIV: GBP	Compra Forward Divisa GBP/EUR Fisica	1.185	Inversión
DIV: GBP	Compra Forward Divisa GBP/EUR Fisica	3.856	Inversión
DIV: GBP	Venta Forward Divisa EUR/GBP Fisica	1.917	Inversión
DIV: GBP	Venta Forward Divisa EUR/GBP Fisica	2.386	Inversión
DIV: GBP	Venta Forward Divisa EUR/GBP Fisica	652	Inversión
DIV: GBP	Venta Forward Divisa EUR/GBP Fisica	98	Inversión
DIV: GBP	Venta Forward Divisa EUR/GBP Fisica	3.859	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/EUR Fisica	605	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/EUR Fisica	120	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/EUR Fisica	655	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/EUR Fisica	1.321	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/EUR Fisica	24.944	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/EUR Fisica	8.137	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Fisica	30.570	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Fisica	3.909	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Fisica	1.248	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Fisica	43	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Fisica	43	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Fisica	41	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Fisica	25.080	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Fisica	8.153	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Fisica	90	Inversión
OBLIGACIONES DBR 0 1/4 15/02/2027 0,250%	Compra Futuro OBLIGACIONES DBR 0 1/4 15/02/2027 0,	25.000	Inversión
OBLIGACIONES DBR 0 1/4 15/02/2027 0,250%	Compra Futuro OBLIGACIONES DBR 0 1/4 15/02/2027 0,	35.500	Inversión
OBLIGACIONES DBR 0 1/4 15/02/2027 0,250%	Venta Futuro OBLIGACIONES DBR 0 1/4 15/02/2027 0,2	600	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		180011	
BONOS ABERTIS 4 1/8 31/01/2028 4,125%	Compra Plazo BONOS ABERTIS 4 1/8 31/01/2028 4,125%	897	Inversión
Total otros subyacentes		897	
TOTAL OBLIGACIONES		183108	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No se ha producido ningún hecho relevante adicional.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.	X	
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

e.) El importe de las adquisiciones de valores e instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o en las que alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas es 5.491.062,00 euros suponiendo un 0,97% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Anexo: g.) Fineco SV SA, entidad del grupo de la gestora, es, además, comercializador del fondo y como tal, su retribución se encuentra incluida dentro de la comisión de gestión del fondo.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados Este primer semestre de 2023 ha estado marcado por la quiebra de Credit Suisse y la evolución del crecimiento de la economía y la inflación tras la implementación de políticas monetarias contractivas por parte de los Bancos Centrales. Respecto a la breve crisis bancaria, en el mes de marzo asistimos a la quiebra de Silicon Valley Bank que arrastraba a los eslabones más débiles de la cadena bancaria, como Signature Bank, y Credit Suisse. El gigante suizo venía flaqueando desde hace ya unos trimestres, pero fue en marzo cuando vio cómo su principal accionista, el Banco Nacional Saudí, desataba una crisis de confianza imparable al comunicar que no iba a acudir de nuevo al rescate de las pérdidas acumuladas por el banco. Crisis que se ha saldado con la fusión de Credit Suisse y UBS, solución política sin precedentes arbitrada por el Banco Nacional y el Gobierno suizo. Ante la posibilidad de un grave riesgo de contagio, las autoridades han actuado de forma coordinada y evitado que la pérdida de confianza se extienda por el sistema. En lo referente a los BBCC, las subidas de tipos que comenzaron a implementarse el año pasado con objeto de combatir la inflación desataron el miedo a una posible recesión en economías como la americana o la alemana. De hecho, el PIB de la zona euro se contrajo un 0,1% en el primer trimestre del año y el BCE redujo sus estimaciones de crecimiento para la Zona Euro en 2023 al 0,9%. Sin embargo, los positivos datos de empleo y ahorro de las familias publicados a lo largo del semestre han demostrado la solidez de las economías en este entorno, justificando el optimismo de los mercados financieros estos meses. En el caso americano, con el empleo en máximos históricos, la Reserva Federal elevó sus estimaciones de crecimiento de crecimiento para 2023. Así, las subidas de tipos han contribuido a que las lecturas interanuales de IPC hayan ido cayendo sucesivamente. No obstante, ahora la principal preocupación reside en la tasa de inflación subyacente, ya que la inflación del sector servicios continúa en ascenso, lo que podría obligar a los BBCC a tener que mantener los tipos al alza durante más tiempo del inicialmente descontado por los mercados financieros. El primer trimestre de 2023 ha terminado con la TIR del bono americano a 10 años, referente de valoración para casi

cualquier activo en el mundo, en 3,84%. La renta fija española ha terminado con una prima respecto a la alemana de 99 puntos básicos, y una TIR a 10 años del 3,38%; así, la renta fija gubernamental de corto plazo ha alcanzado un +0,46% de rentabilidad, como indica el índice ICE BofA Eur Gov 1-3 años. En los mercados de renta variable, ha sido un periodo alcista: Eurostoxx 50, +18,4%; el Stoxx 600, +14,8%, el S&P 500 cubierto a euros, +15,0% y el MSCI World cubierto a euros, +14,1%. Destacan en positivo los sectores viajes y ocio, consumo minorista y tecnología, con avances superiores al +25% en el periodo. En cambio, tras la revalorización del año pasado, sectores como el de materias primas o la energía han sufrido importantes pérdidas en bolsa; y el sector inmobiliario continúa gravemente impactado por el aumento de los costes de financiación que suponen las subidas de tipos para la demanda del sector. Finalmente, el euro ha continuado recuperando terreno tras la depreciación de 2022, terminando el semestre en 1,091 EUR/USD.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas La cartera de la IIC permanece invertida mayoritariamente en liquidez y renta fija euro de corto plazo, así como renta fija cotizada exterior, principalmente bonos corporativos globales. A fin de periodo, la IIC mantiene en su cartera de activos de renta fija una vida media de 3,35 años y una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 4,67%.

c) Índice de referencia En este entorno de mercados, la principal referencia de inversión para la cartera actual de la IIC Índice BofA Merrill Lynch 1-3 year Euro Government Index, ha terminado el periodo con una rentabilidad del 0,46%. El índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativos y no se gestiona en relación al mismo, realizando una gestión activa.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC El patrimonio de la IIC ha ascendido y el número de participaciones es mayor, también. En este contexto de mercados, la rentabilidad de la clase I de la IIC en el periodo alcanzó el 1,92% bruto y el 1,66% después de los gastos totales soportados reflejados en el TER del periodo del -0,26%. La rentabilidad de la clase A fue del 1,59% dada su diferente comisión de gestión sobre patrimonio. Dicha rentabilidad bruta fue mayor que la de su benchmark que fue de 0,46%.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de los fondos de la gestora La IIC ha tenido una rentabilidad mayor a la media de las IICs de su misma categoría RENTA FIJA EURO gestionadas por la misma gestora. Los principales activos que han contribuido a la rentabilidad del periodo han sido EURO-BUND FUTURE Jun23, SPGB 0.8 07/30/27 y EURO-BOBL FUTURE Jun23.

INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo Durante el periodo, se ha procedido con la compra de deuda de emisores como Kutxabank, Daimler, ABN Amro, Banco Santander y ALD, con vencimiento en 2026, 2027 y 2028. Adicionalmente se ha procedido a la venta de emisiones de Saint-Gobain, Raiffeisen Bank, Sagax, Amco Asset Management, Dae Funding, Muithood Finance Ltd, Jab Holdings Bv y Commerzbank. Adicionalmente, se ha procedido al rollover de los futuros sobre deuda alemana, Bund, BOBL, y EUROSCHATZ hasta el siguiente vencimiento. Por último se ha cerrado la posición de venta tomada sobre el CDS a 5 años sobre deuda corporativa europea grado de inversión.

b) Operativa de préstamo de valores N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos En concreto, se ha procedido al rollover de futuros de deuda alemana y americana hasta el siguiente vencimiento, marzo 2023. También se ha procedido a rollover la posición de venta sobre el CDS a 5 años sobre deuda corporativa europea grado de inversión. En concreto, se ha procedido al rollover de futuros de deuda alemana y americana hasta el siguiente vencimiento, de marzo a junio y de junio a septiembre 2023. Por último, se ha procedido al cierre de la posición de venta sobre el CDS a 5 años sobre deuda corporativa europea grado de inversión. La liquidez obligatoria se ha invertido en cuenta corriente. Durante el periodo, la cuenta corriente de la entidad depositaria ha estado remunerada a un tipo promedio del 2,65%. La remuneración media de las cuentas corrientes, incluida la del depositario y otras entidades bancarias, ha sido de un 2,83%.

d) Otra información sobre inversiones No hay inversión en IICs en más de un 10% del patrimonio. No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. No existen en cartera inversiones en litigio.

EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD N/A

RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO El riesgo asumido por la IIC 3,75%, medido a través de la volatilidad es mayor que el de su índice de referencia que ha soportado un 2,36%. Un 6,3% del patrimonio del fondo está invertido en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia.

EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS N/A

INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV Este fondo puede invertir un porcentaje del 30% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado.

ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS N/A

COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS El fondo soporta gastos derivados del servicio de análisis financiero de las inversiones. La gestora recibe informes de entidades internacionales relevantes para la gestión del fondo seleccionados en base a la calidad del análisis, su relevancia, la disponibilidad del analista, la agilidad para emitir informes pertinentes ante eventos potenciales o que han sucedido en los mercados y que pueden afectar al fondo, la solidez de la argumentación y el acceso a los modelos de valoración usados por los analistas. Bajo estos criterios, la

gestora ha seleccionado 2 proveedores de servicios de análisis que se identifican como generadores de valor añadido para el fondo, y por ende, susceptibles de recibir comisiones por ese servicio, Kepler Cheuvreux y JP Morgan. Durante el periodo, el fondo ha soportado gastos de análisis por importe de 512 euros. COMPORTAMIENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS) N/A PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO La inflación continúa siendo la variable clave que marcará la evolución de los mercados financieros y la gestión de patrimonios en los últimos meses. A pesar de que el IPC va a continuar cayendo con la misma fuerza con la que repuntó, los Bancos Centrales van a tener que mantener los tipos arriba por más tiempo para poder asegurar la estabilidad de precios, ya que la inflación subyacente continúa en tasas superiores al 5% tanto en EE. UU. como en Europa. No obstante, está claro que hemos abandonado los tipos negativos y entrado en un entorno de tipos de interés coherentes donde podremos seguir aprovechando oportunidades de inversión que los activos de grado de inversión a corto y medio plazo nos puedan ofrecer. En la renta variable, puesto que continúan existiendo varios riesgos en el corto plazo (ralentización del crecimiento económico, conflicto geopolítico entre Rusia y Ucrania, caída en márgenes, etc.), esperamos rentabilidades por debajo de la media histórica tras la caída de la prima de riesgo. Por ello, a partir de ahora mantenemos un posicionamiento cauto mientras vigilamos con detenimiento la evolución de los beneficios corporativos, la inflación y el impacto de las subidas de tipos de intervención como principal catalizador de cambios de estrategia.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES000012G26 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 0,800 2027-07-30	EUR	60.958	10,64	61.045	11,02
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		60.958	10,64	61.045	11,02
XS1967635977 - Bonos ABERTIS INFRAESTRUCT 2,375 2027-09-27	EUR	3.240	0,57	3.158	0,57
ES0313307219 - Bonos BANKIA S.A. 1,000 2024-06-25	EUR	0	0,00	670	0,12
ES0844251001 - Bonos IBERCAJA 1,750 2999-12-31	EUR	0	0,00	1.900	0,34
ES0344251006 - Bonos IBERCAJA 3,750 2025-06-15	EUR	1.868	0,33	1.854	0,33
ES0244251023 - Bonos IBERCAJA 1,125 2027-12-02	EUR	2.168	0,38	2.094	0,38
ES0343307015 - Bonos KUTXABANK 0,500 2024-09-25	EUR	2.768	0,48	2.738	0,49
ES0343307031 - Bonos KUTXABANK 4,750 2027-06-15	EUR	2.576	0,45	0	0,00
ES0243307016 - Bonos KUTXABANK 0,500 2027-10-14	EUR	11.278	1,97	11.261	2,03
ES0343307023 - Bonos KUTXABANK 4,000 2028-02-01	EUR	2.856	0,50	0	0,00
ES0380907040 - Bonos UNICAJA 1,000 2026-12-01	EUR	3.397	0,59	3.342	0,60
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		30.151	5,26	27.017	4,88
ES0211845260 - Bonos ABERTIS INFRAESTRUCT 3,750 2023-06-20	EUR	0	0,00	1.420	0,26
XS2206380573 - Bonos AMCO ASSET MANAGEMEN 1,500 2023-07-17	EUR	668	0,12	1.694	0,31
ES0313307219 - Bonos BANKIA S.A. 1,000 2024-06-25	EUR	677	0,12	0	0,00
XS2020580945 - Bonos INTERNATIONAL AIRLIN 0,500 2023-07-04	EUR	892	0,16	877	0,16
XS1326311070 - Bonos IE2 HOLDCO 2,375 2023-11-27	EUR	1.706	0,30	1.695	0,31
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.943	0,69	5.686	1,03
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		95.052	16,59	93.748	16,92
TOTAL RENTA FIJA		95.052	16,59	93.748	16,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		95.052	16,59	93.748	16,92
IT0005439275 - Bonos ESTADO ITALIANO 0,236 2024-04-15	EUR	0	0,00	11.514	2,08
IT0005439275 - Bonos ESTADO ITALIANO 0,242 2024-04-15	EUR	0	0,00	11.516	2,08
IT0005439275 - Bonos ESTADO ITALIANO 1,960 2024-04-15	EUR	0	0,00	13.800	2,49
IT0005454241 - Bonos ESTADO ITALIANO 0,902 2026-08-01	EUR	7.913	1,38	7.817	1,41
FR0014000UC8 - Bonos UNIBAIL-RODAMCO 0,625 2027-05-04	EUR	3.213	0,56	3.209	0,58
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		11.126	1,94	47.855	8,64
IT0005439275 - Bonos ESTADO ITALIANO 0,236 2024-04-15	EUR	11.617	2,03	0	0,00
IT0005439275 - Bonos ESTADO ITALIANO 0,242 2024-04-15	EUR	11.619	2,03	0	0,00
IT0005439275 - Bonos ESTADO ITALIANO 1,960 2024-04-15	EUR	13.810	2,41	0	0,00
FR0013412699 - Bonos RCI BANQUE SA 0,750 2023-04-10	EUR	0	0,00	1.295	0,23
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		37.045	6,47	1.295	0,23
XS2637963146 - Bonos ABN AMRO HOLDING NV 3,875 2026-12-21	EUR	1.391	0,24	0	0,00
FR0013166477 - Bonos CREDIT AGRICOLE,S.A. 0,700 2026-07-21	EUR	2.241	0,39	2.240	0,40
XS1767087866 - Bonos ACEA SPA 1,500 2027-06-08	EUR	2.186	0,38	2.115	0,38
US05369AAF84 - Bonos AVIATION CAPITAL GRO 2,187 2024-01-30	USD	0	0,00	274	0,05
XS1468662801 - Bonos ADIANT GLOBAL HOLDIN 1,750 2024-08-15	EUR	71	0,01	479	0,09
US00774MAQ87 - Bonos AERCAP IRELAND 1,575 2024-02-15	USD	0	0,00	448	0,08
XS2462466611 - Bonos AKZO NOBEL 1,500 2028-03-28	EUR	598	0,10	593	0,11
FR001400F6E7 - Bonos ALD SA 4,250 2027-01-18	EUR	3.797	0,66	0	0,00
XS2498554992 - Bonos ALD SA 4,000 2027-07-05	EUR	0	0,00	3.396	0,61
US02005NBH26 - Bonos ALLY FINANCIAL INC 1,937 2024-05-21	USD	0	0,00	639	0,12
FR0013266525 - Bonos ALTAREA 2,250 2024-07-05	EUR	969	0,17	952	0,17
DE000A30VPL3 - Bonos AMPRION GMBH 3,450 2027-09-22	EUR	4.115	0,72	4.116	0,74
DE000A30VQA4 - Bonos VONOVIA FINANCE BV 4,750 2027-05-23	EUR	1.080	0,19	1.084	0,20
DE000A2R8ND3 - Bonos VONOVIA FINANCE BV 0,625 2027-10-07	EUR	809	0,14	811	0,15

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1191877452 - Bonos AUSNET SERVICES HOLD 1,500 2027-02-26	EUR	2.167	0,38	2.153	0,39
XS2273810510 - Bonos AROUNDTOWN SA 0,338 2026-07-16	EUR	614	0,11	570	0,10
FR001400E3H8 - Bonos ARVAL SERVICE LEASE 4,750 2027-05-22	EUR	2.626	0,46	2.637	0,48
US00928QAQ47 - Bonos AIRCASLE LTD 2,062 2024-05-01	USD	0	0,00	815	0,15
XS2386287689 - Bonos MEDIOBANCA 0,750 2028-11-02	EUR	3.065	0,53	3.025	0,55
USP16259AK29 - Bonos BBVA BANCOMER SA TEX 2,187 2024-04-10	USD	0	0,00	649	0,12
XS1820037270 - Bonos BBVA 1,375 2025-05-14	EUR	7.580	1,32	7.586	1,37
XS1617831026 - Bonos BANQUE FED CRD MUT 1,250 2027-05-26	EUR	2.060	0,36	2.060	0,37
XS0834385923 - Bonos BHP BILLITON FINANCE 3,250 2027-09-24	EUR	2.197	0,38	2.219	0,40
XS2555218291 - Bonos BOOKING HOLDINGS INC 4,000 2026-11-15	EUR	1.106	0,19	1.108	0,20
FR0013292828 - Bonos GROUPE DANONE 1,750 2099-03-23	EUR	0	0,00	4.948	0,89
FR0014009YD9 - Bonos BPCE SA 1,750 2027-04-26	EUR	2.011	0,35	2.019	0,36
XS1190974011 - Bonos BP CAPITAL MARKETS P 1,573 2027-02-16	EUR	0	0,00	3.198	0,58
XS2496028502 - Bonos BRITISH TELECOM PLC 2,750 2027-08-30	EUR	1.140	0,20	1.133	0,20
XS1391063424 - Bonos BURFORD CAPITAL PLC 3,062 2024-10-26	GBP	802	0,14	766	0,14
FR0014009DZ6 - Bonos CARREFOUR 1,875 2026-10-30	EUR	655	0,11	652	0,12
FR0013232444 - Bonos GROUPAMA ENTREPRISES 6,000 2027-01-23	EUR	3.153	0,55	3.136	0,57
BE000251206 - Bonos BELFIUS BANK SA 3,125 2026-05-11	EUR	3.238	0,57	3.253	0,59
FR0013462728 - Bonos NEW IMMO HOLDING SA 2,750 2026-11-26	EUR	3.244	0,57	3.130	0,56
XS2461786829 - Bonos CEZ AS 2,375 2027-04-06	EUR	2.225	0,39	2.161	0,39
FR0013511227 - Bonos CREDIT MUTUEL ARKEA 0,875 2027-05-07	EUR	2.295	0,40	2.276	0,41
DE000CZ45W57 - Bonos COMMERZBANK 3,000 2027-09-14	EUR	1.581	0,28	2.969	0,54
XS1974522853 - Bonos COUNTRY GARDEN HOLD 3,250 2024-04-08	USD	0	0,00	427	0,08
XS1772457633 - Bonos COVIVIO 2,375 2028-02-20	EUR	1.258	0,22	1.272	0,23
XS2623129256 - Bonos DAIMLER AG 3,875 2026-06-19	EUR	996	0,17	0	0,00
XS1950866720 - Bonos DEUTSCHE BANK 3,875 2024-02-12	GBP	0	0,00	226	0,04
US251526BY45 - Bonos DEUTSCHE BANK 1,850 2024-05-30	USD	0	0,00	635	0,11
US26151AAA79 - Bonos DRAAX FINCO PLC 3,312 2025-11-01	USD	453	0,08	450	0,08
XS2356380373 - Bonos DAE FUNDING LLC 0,775 2024-08-01	USD	519	0,09	693	0,13
FR0011225143 - Bonos ELECTRICITE DE FRANC 4,125 2027-03-25	EUR	3.018	0,53	3.013	0,54
XS1721051495 - Bonos EDP FINANCE BV 1,500 2027-11-22	EUR	3.189	0,56	3.176	0,57
FR001400EHH1 - Bonos ELO SACA 4,875 2028-12-08	EUR	3.166	0,55	3.089	0,56
XS2353182020 - Bonos ENEL FINANCE INTL NV 100,000 2027-06-17	EUR	1.719	0,30	1.690	0,31
FR0013398229 - Bonos ENGIE (GDF SUEZ) 3,250 2999-12-31	EUR	4.857	0,85	4.875	0,88
XS0096146054 - Bonos UNIQUE PUB FINANCE C 1,848 2024-03-28	GBP	0	0,00	205	0,04
XS2463505581 - Bonos E.ON 0,875 2025-01-08	EUR	955	0,17	950	0,17
XS1785467751 - Bonos FAURECIA 1,312 2025-06-15	EUR	3.058	0,53	2.921	0,53
AT000A2GH08 - Bonos ERSTE BANK DER OESTE 0,875 2027-05-13	EUR	2.288	0,40	2.267	0,41
XS1843436228 - Bonos FIDELITY NATIONAL IN 1,500 2027-05-21	EUR	2.176	0,38	2.143	0,39
FR0013515871 - Bonos SOCIETE FONCIERE LYO 1,500 2027-06-05	EUR	2.186	0,38	2.077	0,37
FR0013181898 - Bonos LA BANQUE POSTALE 3,000 2028-06-09	EUR	3.275	0,57	3.345	0,60
US302635AD99 - Bonos FS KKR CAPITAL GROUP 2,312 2024-07-15	USD	718	0,13	732	0,13
XS2444424639 - Bonos GENERAL MOTORS 1,000 2025-02-24	EUR	3.027	0,53	2.978	0,54
US380355AD93 - Bonos GOEASY LTD 2,687 2024-12-01	USD	668	0,12	674	0,12
XS1781401085 - Bonos GRAND CITY PROPRTIE 1,500 2027-02-22	EUR	3.017	0,53	2.850	0,51
XS1629387462 - Bonos HEIDELBERGCEMENT FIN 1,500 2027-06-14	EUR	1.566	0,27	1.542	0,28
XS2018637327 - Bonos HEIDELBERGCEMENT FIN 1,125 2027-12-01	EUR	3.251	0,57	3.259	0,59
DE000A30VGD9 - Bonos HERAEUS FINANCE GMBH 2,625 2027-06-09	EUR	2.253	0,39	2.147	0,39
XS1379184473 - Bonos HSBC 2,500 2027-03-15	EUR	3.241	0,57	3.212	0,58
FR0013281755 - Bonos CADE 1,500 2027-09-13	EUR	2.259	0,39	2.239	0,40
XS2240494471 - Bonos INTERCONTINENTAL HOT 1,625 2024-10-08	EUR	388	0,07	383	0,07
US46115HAT41 - Bonos BANCA INTESA 2,508 2024-06-26	USD	0	0,00	1.624	0,29
DE000A2SDBE0 - Bonos JAB HOLDINGS BV 1,000 2027-12-20	EUR	4.802	0,84	4.896	0,88
XS0935427970 - Bonos MORGAN STANLEY 2,875 2028-05-24	EUR	3.264	0,57	3.233	0,58
XS1196817586 - Bonos KINDER MORGAN ENER P 2,250 2027-03-16	EUR	2.116	0,37	2.121	0,38
XS1716631301 - Bonos KWG GROUP HOLDINGS 2,937 2024-11-10	USD	0	0,00	400	0,07
XS2128499105 - Bonos SIGNIFY NV 2,375 2027-05-11	EUR	1.105	0,19	1.123	0,20
XS1064799841 - Bonos MAF GLOBAL SECURITIE 2,375 2024-05-07	USD	0	0,00	647	0,12
XS2465984107 - Bonos MIZUHO FINANCIAL GRO 1,631 2027-04-08	EUR	2.183	0,38	2.166	0,39
XS1635870923 - Bonos SAMVARDHANA MOTHERSO 1,800 2024-07-06	EUR	476	0,08	462	0,08
FR0013417128 - Bonos WENDEL SA 1,375 2026-04-26	EUR	0	0,00	454	0,08
US59833CAA09 - Bonos MIDWEST CONNECTOR CA 1,950 2024-04-01	USD	0	0,00	2.090	0,38
US78442FET12 - Bonos NAVIENT CORP 3,062 2024-03-25	USD	0	0,00	92	0,02
US63938CAB46 - Bonos NAVIENT CORP 2,937 2024-10-25	USD	725	0,13	727	0,13
XS1689535000 - Bonos NORDEA AB 1,125 2027-09-27	EUR	2.121	0,37	2.153	0,39
XS2462321212 - Bonos NESTLE SA 0,875 2027-03-29	EUR	1.831	0,32	1.821	0,33
XS2228683277 - Bonos NISSAN MOTOR CO 2,652 2026-03-17	EUR	0	0,00	1.415	0,26
XS2449911143 - Bonos NATWEST BANK 1,375 2027-03-02	EUR	2.138	0,37	2.133	0,39
XS2473346299 - Bonos NATIONWIDE BLDG SOC 2,000 2027-04-28	EUR	2.115	0,37	2.121	0,38
DK0030484548 - Bonos NYKREDIT REALKREDIT 0,375 2028-01-17	EUR	3.282	0,57	3.238	0,58
US85172FAP45 - Bonos ONEMAIN FIN HOLDINGS 3,062 2024-03-15	USD	0	0,00	1.005	0,18
XS2436853035 - Bonos OP CORPORATE BANK PL 0,625 2027-07-27	EUR	3.243	0,57	3.249	0,59
US69121KAA25 - Bonos OWL ROCK CAPITAL COR 2,625 2024-04-15	USD	0	0,00	836	0,15
US69327RAG65 - Bonos PDC ENERGY INC 3,062 2024-09-15	USD	872	0,15	883	0,16

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1827041721 - Bonos EASTERN & SOUTHERN A 2,437 2024-05-23	USD	0	0,00	899	0,16
XS2547936984 - Bonos RAIFEISEN BANK INTL 5,750 2028-01-27	EUR	1.009	0,18	1.639	0,30
FR001400B1L7 - Bonos RCI BANQUE SA 4,750 2027-07-06	EUR	3.182	0,56	3.181	0,57
US76716XAA00 - Bonos RIO OIL FINANCE 1,562 2024-07-06	USD	276	0,05	391	0,07
XS1129788524 - Obligaciones GOBIERNO DE RUMANIA 2,875 2024-10-	EUR	0	0,00	691	0,12
XS2494945939 - Bonos RENTOKIL INITIAL FIN 3,875 2027-06-27	EUR	3.181	0,56	3.165	0,57
XS1877540465 - Bonos SAGAX AB 2,000 2024-01-17	EUR	0	0,00	865	0,16
XS1799039976 - Bonos SANTANDER UK GROUP H 0,112 2024-03-27	EUR	0	0,00	700	0,13
XS2436160779 - Bonos BANCO SANTANDER 0,100 2025-01-26	EUR	1.854	0,32	1.831	0,33
XS1201001572 - Bonos SANTANDER ISSUANCES 2,500 2025-03-18	EUR	1.445	0,25	6.824	1,23
XS2194370727 - Bonos BANCO SANTANDER 1,125 2027-06-23	EUR	2.309	0,40	2.297	0,41
XS2575952697 - Bonos BANCO SANTANDER 3,875 2028-01-16	EUR	5.510	0,96	0	0,00
XS2150054372 - Bonos COMPAGNIE DE SAINT-G 2,375 2027-10-04	EUR	2.925	0,51	3.218	0,58
USY7758EEG27 - Bonos SHRIRAM TRANSPORT 2,200 2024-03-13	USD	0	0,00	545	0,10
US81618TAE01 - Bonos SELECT INCOME REIT 2,125 2024-05-15	USD	0	0,00	1.061	0,19
XS2050968333 - Bonos SMURFIT (JEFFERSON) 0,750 2027-09-15	EUR	3.258	0,57	3.248	0,59
XS1875284702 - Bonos SSE PLC 1,375 2027-09-04	EUR	3.258	0,57	3.226	0,58
US81180WAT80 - Bonos SEAGATE HDD 2,437 2024-03-01	USD	0	0,00	642	0,12
XS2485152362 - Bonos SWEDBANK AB 2,100 2027-05-25	EUR	3.147	0,55	3.156	0,57
US87165BAD55 - Bonos SYNCHRONY FINANCIAL 2,125 2024-08-15	USD	1.156	0,20	1.195	0,22
XS1555815494 - Bonos ITP ICAP PLC 2,625 2024-01-26	GBP	0	0,00	339	0,06
XS2177441990 - Bonos TELEFONICA EMISIONES 1,201 2027-08-21	EUR	2.152	0,38	2.131	0,38
XS0826189028 - Bonos TELIA SONERA AB 3,000 2027-09-07	EUR	2.176	0,38	2.179	0,39
XS1652866002 - Bonos TERNA SPA RTE ELETTR 1,375 2027-07-26	EUR	2.164	0,38	2.158	0,39
CH0244100266 - Bonos UBS AG 5,125 2024-05-15	USD	0	0,00	1.568	0,28
XS2496288593 - Bonos NBCUNIVERSAL MEDIA L 3,000 2027-06-30	EUR	774	0,14	766	0,14
XS2521820048 - Bonos VOLVO TREASURY AB 2,000 2027-08-19	EUR	2.125	0,37	2.116	0,38
XS2491738949 - Bonos VOLKSWAGEN 3,750 2027-09-28	EUR	2.151	0,38	2.118	0,38
FR0013521564 - Bonos WORLDLINE SA FRANCE 0,875 2027-06-30	EUR	2.314	0,40	2.248	0,41
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		189.156	33,01	216.362	39,05
US05369AAC53 - Bonos AVIATION CAPITAL GRO 1,937 2023-05-01	USD	0	0,00	1.484	0,27
US05369AAF84 - Bonos AVIATION CAPITAL GRO 2,187 2024-01-30	USD	271	0,05	0	0,00
US00774MAQ87 - Bonos AERCAP IRELAND 1,575 2024-02-15	USD	447	0,08	0	0,00
US00774MAF23 - Bonos AERCAP IRELAND 2,062 2023-07-03	USD	0	0,00	1.203	0,22
XS1892247963 - Bonos AFRICAN EXPORT-IMPOR 2,625 2023-10-11	USD	1.743	0,30	1.772	0,32
XS1799975765 - Bonos AIB GROUP PLC 1,500 2023-03-29	EUR	0	0,00	800	0,14
US02005NBH26 - Bonos ALLY FINANCIAL INC 1,937 2024-05-21	USD	627	0,11	0	0,00
US85172FAF62 - Bonos SPRINGLEAF FINANCE C 4,125 2023-10-01	USD	654	0,11	666	0,12
XS1346695437 - Bonos ALSTRIA OFFICE REIT 2,125 2023-04-12	EUR	0	0,00	1.709	0,31
US05401AA97 - Bonos AVOLON HOLDINGS FNDG 2,750 2023-01-15	USD	0	0,00	94	0,02
US05401AAB70 - Bonos AVOLON HOLDINGS FNDG 2,562 2023-10-01	USD	0	0,00	3.350	0,60
US00928QAF63 - Bonos AIRCASLE LTD 2,500 2023-04-01	USD	0	0,00	1.125	0,20
US00928QAR20 - Bonos AIRCASLE LTD 2,200 2023-09-25	USD	1.655	0,29	1.678	0,30
US00928QAAQ47 - Bonos AIRCASLE LTD 2,062 2024-05-01	USD	809	0,14	0	0,00
XS0947658208 - Bonos BACARDI LTD 2,750 2023-07-03	EUR	0	0,00	2.605	0,47
BE6254004268 - Bonos BARRY CALLEBAUT SVCS 2,750 2023-06-15	USD	0	0,00	559	0,10
USP16259AK29 - Bonos BBVA BANCOMER SA TEX 2,187 2024-04-10	USD	636	0,11	0	0,00
USP0956JCG87 - Obligaciones BANCO NAC DE DESEN E 2,125 2023-04-	USD	0	0,00	654	0,12
XS2002532567 - Bonos BECTON DICKINSON 0,632 2023-06-04	EUR	0	0,00	989	0,18
XS1872038218 - Bonos BANK OF IRELAND 1,375 2023-08-29	EUR	1.494	0,26	1.487	0,27
US05578QAA13 - Bonos BPCE SA 2,850 2023-10-22	USD	732	0,13	745	0,13
XS0920221453 - Bonos BUPA FINANCE PLC 2,500 2023-04-25	GBP	0	0,00	147	0,03
XS1679158094 - Bonos CAIXABANK 1,125 2023-01-12	EUR	0	0,00	6.364	1,15
XS1912654321 - Bonos CASTELLUM AB 2,125 2023-11-20	EUR	1.593	0,28	1.537	0,28
DE000A19YDA9 - Bonos CORESTATE CAPITAL HO 1,750 2023-04-15	EUR	0	0,00	155	0,03
XS2056572154 - Bonos CK HUTCHISON GROU 0,375 2023-10-17	EUR	2.677	0,47	2.638	0,48
DE000CZ40LR5 - Bonos COMMERZBANK 0,500 2023-09-13	EUR	882	0,15	881	0,16
US22546DAA46 - Bonos CREDIT SUISSE 3,250 2023-08-08	USD	3.331	0,58	3.310	0,60
XS2264194205 - Bonos CTP NV 0,625 2023-11-27	EUR	1.672	0,29	1.615	0,29
XS1799061558 - Bonos DANSKE BANK 0,875 2023-05-22	EUR	0	0,00	990	0,18
US251526BR93 - Bonos DEUTSCHE BANK NY 1,975 2023-02-27	USD	0	0,00	935	0,17
XS1950866720 - Bonos DEUTSCHE BANK 3,875 2024-02-12	GBP	230	0,04	0	0,00
US251526BY45 - Bonos DEUTSCHE BANK 1,850 2024-05-30	USD	624	0,11	0	0,00
US24703TAA43 - Bonos DELL COMPUTER COR 2,725 2023-06-15	USD	0	0,00	729	0,13
XS0096146054 - Bonos UNIQUE PUB FINANCE C 1,848 2024-03-28	GBP	130	0,02	0	0,00
XS1505884723 - Bonos EASYJET PLC 1,125 2023-10-18	EUR	0	0,00	1.662	0,30
XS1409362784 - Bonos FCE BANK PLC 1,615 2023-05-11	EUR	0	0,00	3.474	0,63
XS2109806369 - Bonos FCA BANK SPA IRELAND 0,250 2023-02-28	EUR	0	0,00	790	0,14
XS2178832379 - Bonos FIAT SPA 3,375 2023-07-07	EUR	0	0,00	1.619	0,29
XS1978680400 - Bonos SEAZEN GROUP LTD 3,075 2023-04-15	USD	0	0,00	446	0,08
US05541TAK79 - Bonos BGC PARTNERS INC 2,687 2023-07-24	USD	735	0,13	747	0,13
XS1485748393 - Bonos GENERAL MOTORS 0,955 2023-09-07	EUR	1.787	0,31	1.774	0,32
USV3854PAA94 - Bonos GREENKO INVESTMENT C 2,437 2023-08-16	USD	0	0,00	826	0,15
XS1734198051 - Bonos GROWTHPOINT PROPERTI 2,936 2023-05-02	USD	0	0,00	1.212	0,22

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013298684 - Bonos HOLDING D'INFRAESTRUJ 0,625 2023-03-27	EUR	0	0,00	1.087	0,20
US44106MAR34 - Bonos HOSPITALITY PROP TRUJ 2,250 2023-06-15	USD	0	0,00	1.109	0,20
XS2235973786 - Bonos HUARONG FINANCE 1,062 2023-09-30	USD	0	0,00	1.262	0,23
XS0383002291 - Bonos HEATHROW FUNDING LTD 5,225 2023-02-15	GBP	0	0,00	693	0,13
XS1853426549 - Bonos INFORMA PLC 1,500 2023-07-05	EUR	885	0,15	878	0,16
XS1379107219 - Bonos KUWAIT PROJECTS CO SJ 2,500 2023-03-15	USD	0	0,00	456	0,08
XS1517174626 - Bonos LLOYDS TSB GROUP PLC 1,000 2023-11-09	EUR	1.867	0,33	1.869	0,34
XS1814402878 - Bonos LEASEPLAN CORPORATIO 1,000 2023-05-02	EUR	0	0,00	1.191	0,21
XS2051659915 - Bonos LEASEPLAN CORPORATIO 0,125 2023-09-13	EUR	1.371	0,24	1.360	0,25
US571903BA05 - Bonos MARRIOTT INTERNATIONAL 2,075 2023-12-01	USD	730	0,13	741	0,13
XS1531151253 - Bonos MARKS & SPENCER PLC 3,000 2023-12-08	GBP	0	0,00	1.115	0,20
XS0974122516 - Bonos AUSTRALIA PACIFIC AI 3,125 2023-09-26	EUR	1.527	0,27	1.505	0,27
XS1788515788 - Bonos METRO AG 1,125 2023-03-06	EUR	0	0,00	688	0,12
XS1398336351 - Bonos MERLIN PROPERTIES SOJ 2,225 2023-04-25	EUR	0	0,00	1.004	0,18
US62828M2B67 - Bonos MUTHOOD FINANCE LTD 2,200 2023-09-02	USD	557	0,10	1.848	0,33
US59833CAA09 - Bonos MIDWEST CONNECTOR CA 1,950 2024-04-01	USD	2.075	0,36	0	0,00
US78442FET12 - Bonos NAVIENT CORP 3,062 2024-03-25	USD	91	0,02	0	0,00
US629568BB14 - Bonos NABORS HEALTHCARE INV 2,550 2023-09-15	USD	0	0,00	732	0,13
XS1514188488 - Bonos NATIONAL EXPRESS GRO 2,500 2023-11-11	GBP	1.032	0,18	994	0,18
XS1864037541 - Bonos NATIONAL GRID PLC 0,750 2023-08-08	EUR	994	0,17	986	0,18
XS2228676735 - Bonos NISSAN MOTOR COJ 1,940 2023-09-15	EUR	3.217	0,56	3.165	0,57
US681936BJ87 - Bonos OMEGA HEALTHCARE INV 2,187 2023-08-01	USD	227	0,04	230	0,04
XS1750113406 - Obligaciones OMAN GOV INTERNATIONAL 2,062 2023-01	USD	0	0,00	1.116	0,20
US85172FAP45 - Bonos ONEMAIN FIN HOLDINGS 3,062 2024-03-15	USD	1.014	0,18	0	0,00
US69121KAA25 - Bonos OWL ROCK CAPITAL CORJ 2,625 2024-04-15	USD	823	0,14	0	0,00
USY7138AAE02 - Bonos PERTAMINA PERSERO PTJ 2,150 2023-05-20	USD	0	0,00	1.116	0,20
USY7140DAB65 - Bonos PELABUHAN INDONESIA 2,250 2023-05-02	USD	0	0,00	1.866	0,34
XS0972735533 - Bonos PACIFIC NATIONAL FIN 5,000 2023-09-19	GBP	1.266	0,22	1.222	0,22
XS1315962602 - Bonos WESTERN POWER DISTRI 3,625 2023-11-06	GBP	348	0,06	336	0,06
XS1808861840 - Bonos BANQUE PSA FINANCE 0,750 2023-04-19	EUR	0	0,00	994	0,18
XS1827041721 - Bonos EASTERN & SOUTHERN AJ 2,437 2024-05-23	USD	884	0,15	0	0,00
XS1382368113 - Bonos ROYAL BANK OF SCOTLA 2,500 2023-03-22	EUR	0	0,00	1.414	0,26
XS1565699763 - Bonos RYANAIR HOLDINGS PLC 1,125 2023-08-15	EUR	1.577	0,28	1.574	0,28
XS1877540465 - Bonos SAGAX AB 2,000 2024-01-17	EUR	210	0,04	0	0,00
XS1487315860 - Bonos SANTANDER UK GROUP HJ 1,125 2023-09-08	EUR	2.111	0,37	2.084	0,38
XS2153410977 - Bonos SATO-OYJ 2,250 2023-04-07	EUR	0	0,00	1.643	0,30
USY7758EEF44 - Bonos SHRIRAM TRANSPORT 2,550 2023-07-16	USD	1.287	0,22	1.306	0,24
USY7758EEG27 - Bonos SHRIRAM TRANSPORT 2,200 2024-03-13	USD	541	0,09	0	0,00
US81618TAE01 - Bonos SELECT INCOME REIT 2,125 2024-05-15	USD	1.037	0,18	0	0,00
US78448TAD46 - Bonos SMBC AVIATION CAPITA 2,062 2023-07-15	USD	823	0,14	831	0,15
XS1225626461 - Bonos SMITHS GROUP PLC 1,250 2023-04-28	EUR	0	0,00	1.594	0,29
XS1748392559 - Bonos SUNNY OPTICAL TECH 1,875 2023-01-23	USD	0	0,00	1.115	0,20
US87164KAH77 - Bonos SYNGENTA FINANCE NVJ 2,220 2023-04-24	USD	0	0,00	1.488	0,27
XS1434170426 - Bonos SYSCO CORPORATION 1,250 2023-06-23	EUR	0	0,00	1.682	0,30
XS0593952111 - Bonos TDC A/S 5,625 2023-02-23	GBP	0	0,00	457	0,08
DE000A2YN6V1 - Bonos THYSSENKRUPP AG 1,875 2023-03-06	EUR	0	0,00	398	0,07
XS1195502031 - Bonos JAGUAR LAND ROVER PLJ 1,937 2023-03-01	GBP	0	0,00	557	0,10
XS1907118894 - Bonos AT&T INCJ 1,050 2023-09-05	EUR	1.991	0,35	1.974	0,36
CH0244100266 - Bonos UBS AG 5,125 2024-05-15	USD	1.535	0,27	0	0,00
US904678AG48 - Bonos UNICREDITO 3,915 2023-12-04	USD	3.046	0,53	3.115	0,56
XS2054209320 - Bonos WINTERSHALL DEA FINA 0,452 2023-09-25	EUR	889	0,16	877	0,16
XS1897489578 - Bonos CAIXABANK 1,750 2023-10-24	EUR	1.299	0,23	1.287	0,23
XS2010040124 - Bonos ZF NA CAPITAL 1,250 2023-10-23	EUR	774	0,14	776	0,14
XS1432493879 - Obligaciones REPUBLIC OF INDONESIA 2,625 2023-06	EUR	0	0,00	1.616	0,29
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		58.756	10,25	108.120	19,51
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		296.084	51,68	373.632	67,44
TOTAL RENTA FIJA		296.084	51,68	373.632	67,44
LU1700711663 - Participaciones ROBECO FINANCIAL INST. BONDS	EUR	11.434	2,00	11.185	2,02
IE00B4L60045 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	43.122	7,53	42.922	7,75
TOTAL IIC		54.556	9,52	54.107	9,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		350.640	61,20	427.739	77,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		445.692	77,79	521.487	94,12

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

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