

FON FINECO RENTA FIJA PLUS, FI

Nº Registro CNMV: 3381

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

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

Grupo Gestora: KUTXABANK **Grupo Depositario:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO
Rating Depositario: BBB+

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

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

Dirección

c/ Ercilla Nº24, 2 planta / 48011 Bilbao

Correo Electrónico

gestora@fineco.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 30/01/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice BofA Merrill Lynch 1-3 year Euro Government Index. Se invierte 100% de la exposición total en activos de renta fija pública y/o privada, incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, y hasta un máximo conjunto del 45% de la exposición total en titulaciones y en bonos subordinados con vencimiento determinado (no perpetuos) y con pago de cupones obligatorio aunque, al ser de deuda subordinada, el titular queda por detrás de todos los acreedores comunes en el orden de prelación de cobro (máximo 35% de la exposición total en dichos bonos subordinados). Los emisores/mercados serán OCDE pudiendo invertir hasta un 20% de la exposición total en emisores/mercados de países emergentes. La exposición a riesgo divisa será inferior al 5%. Los activos tendrán al menos media calidad crediticia (rating mínimo BBB-), si fuera inferior, el rating del R.España en cada momento, pudiendo invertir hasta un 30% en baja calidad (inferior a BBB-). Para emisiones no calificadas se atenderá al rating del emisor. La duración media de la cartera será inferior a 4 años. Podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras de renta fija (activo apto), armonizadas o no, del grupo o no de la gestora.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,41
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,80	2,65	3,23	-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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	16.825.786,59	17.077.090,82
Nº de Partícipes	1.913	1.927
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	272.005	16,1659
2022	282.933	15,5071
2021	301.844	16,1594
2020	312.392	16,2327

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,18		0,18	0,35		0,35	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,03	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	4,25	2,34	0,72	0,12	1,02	-4,04	-0,45	0,78	-0,76

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,12	17-10-2023	-0,23	16-03-2023	-0,58	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,30	14-12-2023	0,48	02-02-2023	0,55	22-07-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,59	1,24	1,26	1,49	2,20	2,31	0,34	1,45	0,66
Ibex-35	14,06	12,57	12,15	10,84	19,13	19,51	16,19	34,16	13,67
Letra Tesoro 1 año	0,21	0,35	0,16	0,13	0,10	0,88	0,23	0,46	0,70
BOFA MERRILL LYNCH 1-3 YR EURO GOVERNMENT	2,00	1,31	1,47	1,72	2,99	2,17	0,47	0,90	1,02
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,39	1,39	1,37	1,37	1,39	1,36	0,86	0,95	0,43

(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.

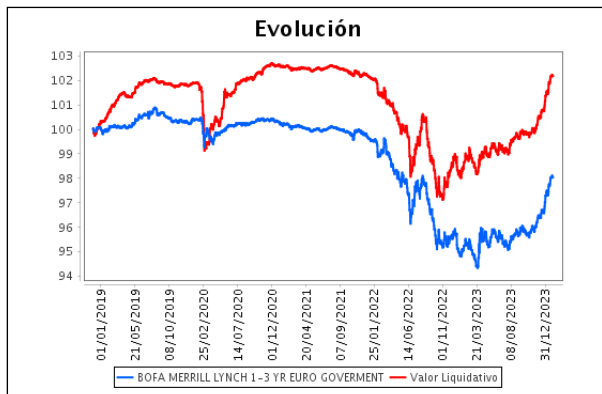
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,38	0,10	0,10	0,10	0,09	0,38	0,39	0,39	0,39

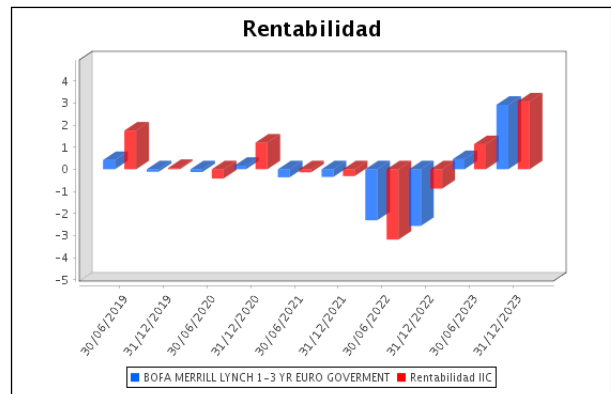
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	1.290.439	4.957	3
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	181.956	1.964	8
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	944.962	3.787	4
Renta Variable Euro	23.315	329	4
Renta Variable Internacional	455.000	5.141	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	1.141.403	10.828	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
Renta Fija Euro Corto Plazo	723.549	2.288	2
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	4.760.624	29.294	3,51

*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)

	Fin período actual	Fin período anterior

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	225.188	82,79	245.185	91,55
* Cartera interior	53.361	19,62	51.173	19,11
* Cartera exterior	169.763	62,41	192.198	71,76
* Intereses de la cartera de inversión	2.063	0,76	1.814	0,68
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	46.753	17,19	25.351	9,47
(+/-) RESTO	63	0,02	-2.705	-1,01
TOTAL PATRIMONIO	272.005	100,00 %	267.830	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	267.830	282.933	282.933	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,48	-6,47	-8,08	-78,30
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,03	1,16	4,14	147,46
(+) Rendimientos de gestión	3,23	1,36	4,54	126,50
+ Intereses	1,08	0,74	1,81	37,72
+ Dividendos	0,07	0,05	0,12	35,67
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,60	0,45	2,02	242,19
± 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)	0,00	-0,01	-0,01	-100,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,48	0,13	0,60	263,35
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	16,91
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,21	-0,20	-0,40	1,45
- Comisión de gestión	-0,18	-0,17	-0,35	-3,51
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,03	-3,51
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-1,49
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	24,33
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,02	154,21
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	272.005	267.830	272.005	

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

3. Inversiones financieras

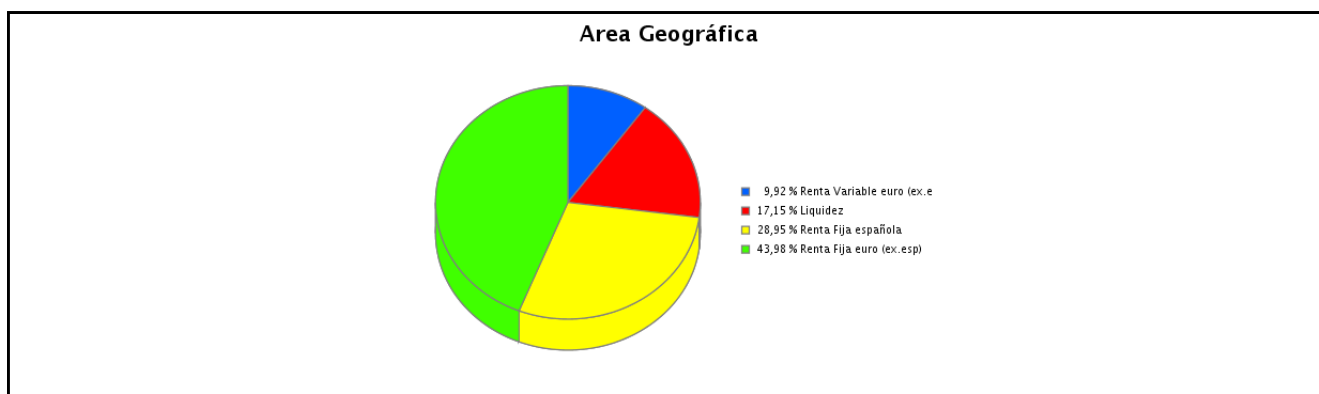
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	53.361	19,62	51.173	19,11
TOTAL RENTA FIJA	53.361	19,62	51.173	19,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	53.361	19,62	51.173	19,11
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	142.807	52,50	164.431	61,39
TOTAL RENTA FIJA	142.807	52,50	164.431	61,39
TOTAL IIC	26.956	9,91	27.767	10,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	169.763	62,41	192.198	71,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	223.124	82,03	243.371	90,87

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

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

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No se ha producido ningún hecho relevante adicional.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Anexo: g.) Fineco SV SA, entidad del grupo de la gestora, es, además, comercializador del fondo y como tal, su retribución se encuentra incluida dentro de la comisión de gestión del fondo.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados El segundo semestre del 2023 ha sido positivo para las inversiones tanto de renta fija como para los de renta variable. No obstante, la volatilidad ha sido una constante ante la incertidumbre sobre la política monetaria, las tensiones en Oriente Medio y una economía china obstinadamente débil. De hecho, el sentimiento de mercado fue negativo hasta que, un giro moderado de la Fed en noviembre generó una caída generalizada de los tipos interés de mercado que empujó al alza los precios de todos los activos. En el periodo, han destacado en positivo la caída de los tipos de interés euros, la bajada de las primas de riesgo de crédito, así como las subidas de la bolsa americana y japonesa, con las empresas tecnológicas a la cabeza. Además, sectores como el de materias primas o la energía han tenido fuertes revalorizaciones; y el sector inmobiliario se ha recuperado con fuerza. En negativo, ha destacado el mercado chino de bolsa. Con todo ello, el segundo 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 3,87%. La renta fija española ha terminado con una prima respecto a la alemana de 95 puntos básicos, y una TIR a 10 años del 2,98%; así, la renta fija gubernamental de corto plazo en euros ha alcanzado un +2,68 % de rentabilidad, como indica el índice ICE BofA Eur Gov 1-3 años. En los mercados de renta variable las principales referencias de rentabilidad han sido: Eurostoxx 50, +2,8%; el Stoxx 600, +3,7%, el S&P 500 cubierto a euros, +6,9% y el MSCI World cubierto a euros, +5,7%. Finalmente, el euro se ha devaluado, terminando el semestre en 1,1039 EUR/USD. b) Decisiones generales de inversión adoptadas La cartera de la IIC permanece invertida mayoritariamente en liquidez, ETFs de renta fija y renta fija cotizada, principalmente bonos corporativos y pagarés. A fin de periodo, la IIC mantiene en su cartera de activos de renta fija una vida media de 1,5 años y una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,8%. 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 2,92%. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC El patrimonio de la IIC ha ascendido pero el número de participaciones es menor. En este contexto de mercados, la rentabilidad de la IIC en el periodo alcanzó el 3,28% bruto y el 3,08% después de los gastos totales soportados reflejados en el TER del periodo del 0,20%. Dicha rentabilidad bruta fue mayor que la de su benchmark que fue de 2,92%. e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de los fondos de la gestora La IIC ha tenido una rentabilidad menor a la media de las IICs de su misma categoría RENTA FIJA EURO gestionadas por la misma gestora. Los principales activos que han contribuido a la rentabilidad del periodo han sido UCAJLN 1 12/01/26, ISHARES EUR CORP BBB-BB y X EUR CORPORATE BOND. **INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES** a) Inversiones concretas

realizadas durante el periodo Durante el periodo se ha procedido a vender parte de la posición del ISHARE S EUR CORP BOND 1-5 YR. b) Operativa de préstamo de valores N/A c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos No se han realizado operaciones con derivados en el periodo. No existen inversiones en derivados u otros activos con objetivo de cobertura. El grado de apalancamiento medio ha sido nulo en el periodo. La liquidez obligatoria se ha invertido en cuenta corriente. Durante el periodo, la cuenta corriente de la entidad depositaria ha estado remunerada a un tipo promedio del 3,74%. La remuneración media de las cuentas corrientes, incluida la del depositario y otras entidades bancarias, ha sido de un 3,8%. d) Otra información sobre inversiones No hay inversión en IICs en más de un 10% del patrimonio. No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. No existen en cartera inversiones en litigio. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD N/A RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO El riesgo asumido por la IIC 1,26%, medido a través de la volatilidad es menor que el de su índice de referencia que ha soportado un 1,44%. Un 2,5% 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 no soporta gastos del servicio de análisis financiero de las inversiones. COMPORTAMIENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS) N/A PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO La inflación y las políticas de los bancos centrales continúan siendo la variable clave que marcará la evolución de los mercados financieros. De cara a 2024, dominan las expectativas de bajadas de tipos de interés tanto en USD como en EUR, iniciándose así un nuevo ciclo de política monetaria. Frente a esta tesis de mercado, en nuestra opinión, una inflación más persistente, estancada por los problemas de oferta, podría provocar que dichas bajadas sean más tardías y de menor cuantía. En renta variable, la ralentización del crecimiento nominal global y la presión en márgenes pensamos que seguirá lastrando el crecimiento de beneficios global, con permiso de la IA que ganará protagonismo en los resultados de las empresas. Los tipos de interés de largo plazo sin margen de bajadas relevantes por el contexto de inflación descrito y las primas de riesgo también en mínimos, contribuyen a nuestro posicionamiento de cautela en los activos de riesgo El equipo gestor mantendrá en este escenario su estrategia actual de invertir en renta fija financiera en euros con baja duración.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000106635 - Obligaciones GOBIERNO VASCO 1,125 2029-04-30	EUR	790	0,29	757	0,28
ES0000012G26 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 0,800 2027-07-30	EUR	32.762	12,04	31.338	11,70
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		33.552	12,34	32.095	11,98
ES0344251006 - Bonos IBERCAJA 3,750 2025-06-15	EUR	1.989	0,73	1.966	0,73
ES0244251023 - Bonos IBERCAJA 1,125 2027-12-02	EUR	897	0,33	867	0,32
ES0343307015 - Bonos KUTXABANK 0,500 2024-09-25	EUR	0	0,00	3.055	1,14
ES0343307031 - Bonos KUTXABANK 4,750 2027-06-15	EUR	4.496	1,65	4.360	1,63
ES0243307016 - Bonos KUTXABANK 0,500 2027-10-14	EUR	5.267	1,94	4.966	1,85
ES0343307023 - Bonos KUTXABANK 4,000 2028-02-01	EUR	2.241	0,82	2.167	0,81
ES0380907040 - Bonos UNICAJA 1,000 2026-12-01	EUR	1.796	0,66	1.698	0,63
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		16.686	6,13	19.079	7,12
ES0343307015 - Bonos KUTXABANK 0,500 2024-09-25	EUR	3.123	1,15	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.123	1,15	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		53.361	19,62	51.173	19,11
TOTAL RENTA FIJA		53.361	19,62	51.173	19,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		53.361	19,62	51.173	19,11
IT0005454241 - Bonos ESTADO ITALIANO 0,902 2026-08-01	EUR	2.285	0,84	2.198	0,82
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.285	0,84	2.198	0,82
IT0005439275 - Bonos ESTADO ITALIANO 0,236 2024-04-15	EUR	11.631	4,28	11.424	4,27
IT0005439275 - Bonos ESTADO ITALIANO 0,242 2024-04-15	EUR	11.633	4,28	11.426	4,27
IT0005215246 - Obligaciones ESTADO ITALIANO 0,325 2023-10-15	EUR	0	0,00	7.439	2,78
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		23.264	8,55	30.288	11,31
XS2180510732 - Bonos ABN AMRO HOLDING NV 1,250 2025-05-28	EUR	3.589	1,32	3.502	1,31
XS2462466611 - Bonos AKZO NOBEL 1,500 2028-03-28	EUR	313	0,12	299	0,11
XS0452314536 - Bonos GENERALI ASSICURAZIO 5,125 2024-09-16	EUR	0	0,00	3.278	1,22
XS2593105393 - Bonos ASTRAZENECA 3,625 2027-03-03	EUR	7.438	2,73	7.255	2,71
XS2345784057 - Bonos BANK OF AMERICA 0,113 2025-08-24	EUR	15.988	5,88	16.071	6,00
XS2620201421 - Bonos BBVA 4,125 2026-05-10	EUR	2.114	0,78	2.083	0,78
XS2182404298 - Bonos BBVA 0,750 2025-06-04	EUR	2.603	0,96	2.531	0,94
XS1190632999 - Bonos BNP PARIBAS 2,375 2025-02-17	EUR	2.684	0,99	2.617	0,98
XS2167003685 - Bonos CITI GROUP INC 1,250 2026-07-06	EUR	4.335	1,59	4.213	1,57
XS2055758804 - Bonos CAIXABANK 0,625 2024-10-01	EUR	0	0,00	4.782	1,79
FR0014009DZ6 - Bonos CARREFOUR 1,875 2026-10-30	EUR	290	0,11	281	0,10
XS2337060607 - Bonos COCA-COLA HBC FINANC 0,000 2025-09-06	EUR	946	0,35	919	0,34
DE000A11QSB8 - Bonos DAIMLER AG 1,875 2024-07-08	EUR	0	0,00	992	0,37

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013398229 - Bonos ENGIE (GDF SUEZ) 3,250 2999-12-31	EUR	2.368	0,87	2.331	0,87
XS2176783319 - Bonos ENI SPA 1,250 2026-05-18	EUR	1.442	0,53	1.391	0,52
XS2463505581 - Bonos E.ON 0,875 2025-01-08	EUR	487	0,18	477	0,18
XS2152899584 - Bonos E.ON INTERNATIONAL FI 1,000 2025-10-07	EUR	126	0,05	123	0,05
XS1785467751 - Bonos FAURECIA 1,312 2025-06-15	EUR	1.475	0,54	1.434	0,54
XS244424639 - Bonos GENERAL MOTORS 1,000 2025-02-24	EUR	1.452	0,53	1.419	0,53
XS2154336338 - Bonos HEIDELBERGCEMENT FIN 2,500 2024-10-09	EUR	0	0,00	2.670	1,00
XS2153405118 - Bonos IBERDROLA FINANZAS S 0,875 2025-06-16	EUR	773	0,28	757	0,28
XS2089368596 - Bonos BANCA INTESA 0,750 2024-12-04	EUR	0	0,00	951	0,36
XS2078918781 - Bonos LLOYDS TSB GROUP PLC 0,500 2025-11-12	EUR	1.457	0,54	1.416	0,53
XS2151069775 - Bonos LLOYDS TSB GROUP PLC 2,375 2026-04-09	EUR	1.475	0,54	1.430	0,53
XS2170362326 - Bonos NESTLE SA 0,007 2024-11-12	EUR	0	0,00	5.143	1,92
XS2462321212 - Bonos NESTLE SA 0,875 2027-03-29	EUR	947	0,35	915	0,34
XS2595410775 - Bonos NESTLE SA 3,500 2027-12-13	EUR	4.522	1,66	4.399	1,64
XS2168647357 - Bonos BANCO SANTANDER 1,375 2026-01-05	EUR	6.714	2,47	6.503	2,43
XS2575952424 - Bonos BANCO SANTANDER 3,750 2026-01-16	EUR	5.041	1,85	4.927	1,84
XS2305600723 - Bonos SANTANDER CONSUMER FI 0,087 2026-02-23	EUR	2.241	0,82	2.142	0,80
FR0013505104 - Bonos SANOFI-SYNTHELABO SA 1,000 2025-04-01	EUR	1.268	0,47	1.243	0,46
FR0013506862 - Bonos SCHNEIDER ELECTRIC S 1,000 2027-04-09	EUR	474	0,17	456	0,17
DE000A2YB7A7 - Bonos SCHAEFFLER AG 1,875 2026-03-26	EUR	1.494	0,55	1.475	0,55
XS2175848170 - Bonos VOLVO TREASURY AB 1,625 2025-05-26	EUR	3.094	1,14	3.029	1,13
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		77.150	28,36	93.452	34,89
XS0452314536 - Bonos GENERALI ASSICURAZIO 5,125 2024-09-16	EUR	3.195	1,17	0	0,00
XS1196373507 - Bonos AT&T INC 1,300 2023-09-05	EUR	0	0,00	1.998	0,75
XS2240469523 - Bonos BAYERISCHE MOTOREN W 0,025 2023-10-02	EUR	0	0,00	9.051	3,38
XS2135797202 - Bonos BP CAPITAL MARKETS P 1,876 2024-04-07	EUR	2.487	0,91	2.461	0,92
XS2055758804 - Bonos CAIXABANK 0,625 2024-10-01	EUR	4.882	1,79	0	0,00
DE000A289XH6 - Bonos DAIMLER AG 1,625 2023-08-22	EUR	0	0,00	2.498	0,93
DE000A11QSB8 - Bonos DAIMLER AG 1,875 2024-07-08	EUR	995	0,37	0	0,00
XS1388625425 - Bonos FIAT SPA 3,750 2024-03-29	EUR	1.870	0,69	1.854	0,69
FR0011689033 - Bonos VALEO 3,250 2024-01-22	EUR	1.116	0,41	1.103	0,41
XS1939356645 - Bonos GENERAL MOTORS 2,200 2024-04-01	EUR	1.245	0,46	1.232	0,46
XS2338355105 - Bonos GOLDMAN SACHS 0,010 2024-04-30	EUR	6.367	2,34	6.382	2,38
XS2154336338 - Bonos HEIDELBERGCEMENT FIN 2,500 2024-10-09	EUR	2.699	0,99	0	0,00
XS2089368596 - Bonos BANCA INTESA 0,750 2024-12-04	EUR	973	0,36	0	0,00
XS1936308391 - Bonos ARCELOR 2,250 2024-01-17	EUR	1.495	0,55	1.485	0,55
XS2170362326 - Bonos NESTLE SA 0,007 2024-11-12	EUR	5.241	1,93	0	0,00
FR0013245586 - Bonos PEUGEOT S.A. 2,000 2024-03-23	EUR	1.097	0,40	1.085	0,41
FR0013329315 - Bonos RENAULT S.A. 1,000 2024-04-18	EUR	1.084	0,40	1.068	0,40
XS2182055181 - Bonos SIEMENS FINANCIERING 0,250 2024-06-05	EUR	2.662	0,98	2.612	0,98
XS1551678409 - Bonos TELECOM ITALIA SPA 2,500 2023-07-19	EUR	0	0,00	3.009	1,12
XS1935256369 - Bonos TELECOM ITALIA SPA 4,000 2024-04-11	EUR	1.517	0,56	1.488	0,56
XS1830986326 - Bonos VOLKSWAGEN 1,250 2024-06-10	EUR	1.183	0,43	1.166	0,44
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		40.108	14,75	38.492	14,37
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		142.807	52,50	164.431	61,39
TOTAL RENTA FIJA		142.807	52,50	164.431	61,39
IE00B4L60045 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	3.395	1,25	0	0,00
IE0032523478 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	4.264	1,57	4.091	1,53
IE00BSRKR281 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	8.792	3,23	8.396	3,13
LU1700711663 - Participaciones ROBECO FINANCIAL INST. BONDS	EUR	6.076	2,23	5.715	2,13
IE00B4L60045 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	5.378	2,01
LU0478205379 - Participaciones XTRACKERS IE PLC	EUR	4.428	1,63	4.187	1,56
TOTAL IIC		26.956	9,91	27.767	10,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		169.763	62,41	192.198	71,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		223.124	82,03	243.371	90,87

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

La política de retribuciones aplicable a GIIC FINECO SGIIC SAU es la aprobada para el Grupo Fineco por el Consejo de Administración de la sociedad matriz, Fineco SV, SA, a propuesta de su Comisión de Nombramientos y Retribuciones y está adaptada al Marco Corporativo de Política Retributiva del Grupo Kutxabank, grupo dominante de la entidad gestora. La política retributiva del Grupo FINECO, que se revisa anualmente, se ampara en los siguientes principios: transparencia, sostenibilidad a largo plazo, gestión prudente del riesgo, vinculación a resultados según se indica más adelante así como generación de compromiso y motivación y evitar eventuales conflictos de interés en perjuicio de los clientes. Consta de: a) Retribución Fija: Está regulada en el Convenio Colectivo de Oficinas y Despachos, al que está adscrito FINECO, o en su

caso, en los contratos individuales firmados con los interesados. b) Retribución Variable. La retribución variable no aparece regulada en convenio colectivo, ni tiene carácter obligatorio. Con carácter general los planes de retribución variable tienen carácter anual, si bien puntualmente pueden convivir con planes plurianuales orientados a recompensar el cumplimiento de las estrategias y la sostenibilidad de los resultados del Grupo a largo plazo. El sistema se basa en dos componentes: - Cuantitativo, basado en criterios objetivos plurianuales vinculados directamente a la consecución de objetivos de negocio globales (beneficio medio del Grupo FINECO en un período plurianual). - Cualitativo, basado en criterios subjetivos de la Dirección, pero siempre teniendo en cuenta los resultados de la Entidad en el ejercicio. Los criterios subjetivos se basan fundamentalmente en el desempeño individual en el puesto de trabajo, considerando aspectos como la responsabilidad soportada, el cumplimiento de las tareas y funciones asignadas y las ideas de gestión aportadas, evitando en lo posible eventuales conflictos de interés en el ejercicio de su función. En este sentido, también se contempla, en su caso, la obligación de velar por los intereses de los clientes, el trato equitativo a los clientes y la satisfacción de éstos. FINECO mantiene una proporción adecuada entre los componentes fijos y variables de la retribución de los partícipes en los diferentes planes retributivos, en orden a una gestión prudente del riesgo y de evitar posibles conflictos de interés. Límites: a) A nivel global, la retribución variable anual siempre tendrá un tope que será la cantidad menor de dos: un porcentaje del beneficio del ejercicio, fijado periódicamente por el Consejo de Administración y que oscila en torno a un 20%, y un porcentaje de la masa salarial fija total de la plantilla del ejercicio, que se fijará periódicamente por el Consejo de Administración y oscila en torno a un 20%. b) La retribución variable NO podrá estar ligada al lanzamiento de un nuevo producto, a la rentabilidad de una determinada IIC o cartera gestionada ni ser superior, con carácter general, al cien por cien del componente fijo de la remuneración total individual. c) El umbral del diferimiento del componente variable de la retribución aplica tanto a aquellas las retribuciones variables anuales como a los programas de retribución variable plurianual que se encuentren activos en la entidad. Dicho umbral aplica cuando ambas retribuciones variables conjuntamente superen el 30% de la retribución fija o los 50.000 euros. Al cierre del ejercicio 2022 no se encuentra activo en la entidad ningún programa de retribución variable plurianual. El importe total de remuneraciones a empleados devengadas durante el ejercicio 2023 ha ascendido a 1.123.056 euros de remuneración fija y 223.600 euros de remuneración variable. Durante el ejercicio 2023, el número de beneficiarios de la remuneración fija y variable ha ascendido a 23 empleados y 19 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 cuatro empleados, que han devengado una remuneración total de 501.903 euros, distribuidos en 390.903 euros de retribución fija y 111.000 euros de retribución variable. No existen remuneraciones ligadas a la comisión de gestión variable de las IIC obtenidas por la gestora, según los límites establecidos en la política retributiva aplicable a Grupo Fineco.

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

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