

FON FINECO INTERES FI

Nº Registro CNMV: 4185

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: 04/12/2009

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

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 Euribor a 3 meses +0,40%. Este índice de referencia en ningún caso se trata de un objetivo de rentabilidad, pudiendo obtener el fondo resultados negativos. Dicho índice se utiliza únicamente a efectos comparativos.

Invierte 0-50% del patrimonio en IIC financieras de renta fija (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), del grupo o no de la gestora. Invierte, directa o indirectamente, 100% de la exposición total en renta fija pública/privada (incluyendo depósitos, instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, deuda subordinada (con derecho de cobro posterior a acreedores comunes), titulizaciones y cédulas), así como en derivados de riesgo de crédito (CDS) o índices de CDS, todos ellos líquidos, de compra o venta de protección, como cobertura de crédito o inversión, sin apalancamiento. Los emisores/mercados serán principalmente OCDE, pudiendo invertir hasta 10% de la exposición total en emergentes. La duración media de la cartera será inferior a un año. Exposición máxima a riesgo divisa: 5% de la exposición total. La calidad crediticia de las emisiones será al menos media (mínimo Baa3/BBB-) o si fuera inferior, el rating que tenga R. España en cada momento. 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	0,00	0,00	0,26
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,73	2,65	3,19	-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 I	4.810.230,49	5.210.275,15	169,00	177,00	EUR	0,00	0,00	500.000,00 Euros	NO
CLASE A	1.414.653,79	0,00	151,00	0,00	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE I	EUR	66.665	100.987	117.115	512
CLASE A	EUR	14.400	0	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE I	EUR	13,8589	13,4001	13,6738	13,6730
CLASE A	EUR	10,1794	0,0000	0,0000	0,0000

(*)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 I	al fondo	0,03		0,03	0,05		0,05	patrimonio	0,01	0,03	Patrimonio
CLASE A	al fondo	0,10		0,10	0,10		0,10	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,42	1,14	0,95	0,61	0,68	-2,00	0,01		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,08	19-12-2023	-0,12	16-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,11	18-12-2023	0,30	20-03-2023		

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,56	0,30	0,44	0,35	0,92	0,89	0,18		
Ibex-35	14,06	12,57	12,15	10,84	19,13	19,51	16,19		
Letra Tesoro 1 año	0,21	0,35	0,16	0,13	0,10	0,88	0,23		
INDICE EURIBOR A 3 MESES + 0,40%	0,28	0,45	0,22	0,25	0,07				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,63	0,63	0,64	0,65	0,69	0,68	0,14		

(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.

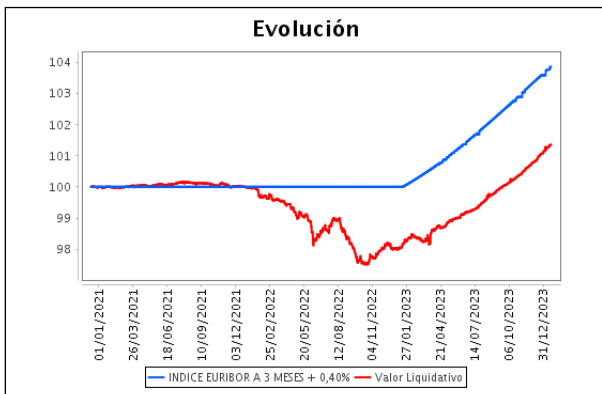
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,09	0,02	0,02	0,03	0,03	0,08	0,10	0,72	0,63

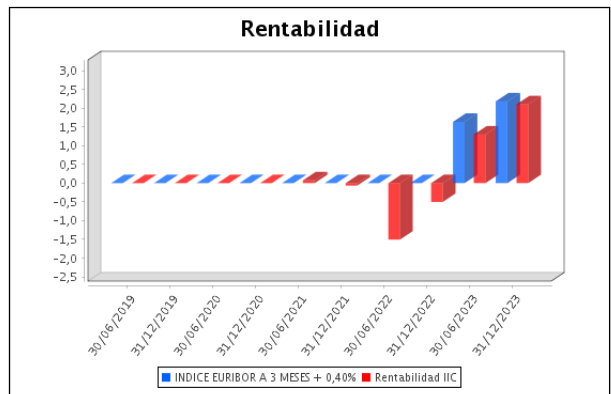
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 23 de Diciembre de 2020 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		1,10							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,08	19-12-2023				
Rentabilidad máxima (%)	0,11	18-12-2023				

(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 (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		0,30							
Ibex-35		12,57							
Letra Tesoro 1 año		0,35							
INDICE EURIBOR A 3 MESES + 0,40%		0,45							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

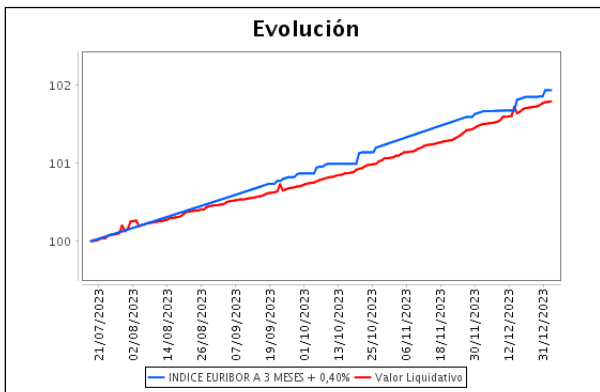
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,12	0,06	0,06						

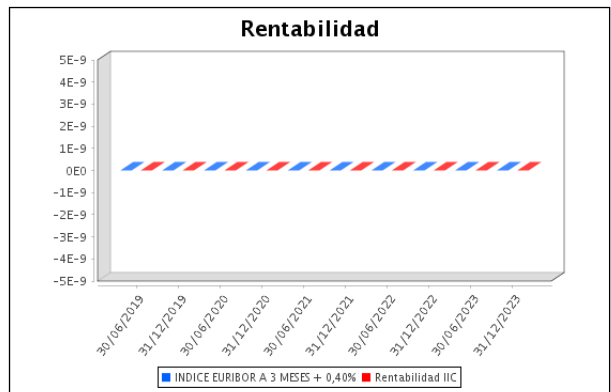
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 23 de Diciembre de 2020 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	58.910	72,67	63.974	90,18
* Cartera interior	20.547	25,35	14.152	19,95
* Cartera exterior	37.872	46,72	49.475	69,74
* Intereses de la cartera de inversión	491	0,61	347	0,49
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	22.119	27,29	6.960	9,81
(+/-) RESTO	36	0,04	8	0,01
TOTAL PATRIMONIO	81.065	100,00 %	70.941	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)	70.941	101.202	101.202	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	11,00	-36,78	-28,09	-127,15
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,07	1,31	3,34	43,74
(+) Rendimientos de gestión	2,14	1,36	3,45	42,87
+ Intereses	1,08	0,49	1,54	101,53
+ Dividendos	0,01	0,00	0,01	312,49
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,85	0,67	1,51	15,89
± 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	0,00	-0,01	5,24
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,19	0,20	0,39	-13,73
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,06	-0,05	-0,11	21,00
- Comisión de gestión	-0,03	-0,02	-0,06	16,49
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,03	-7,97
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-1,14
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	278,57
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,02	43,74
(+) Ingresos	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	
+ 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	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	81.065	70.941	81.065	

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

3. Inversiones financieras

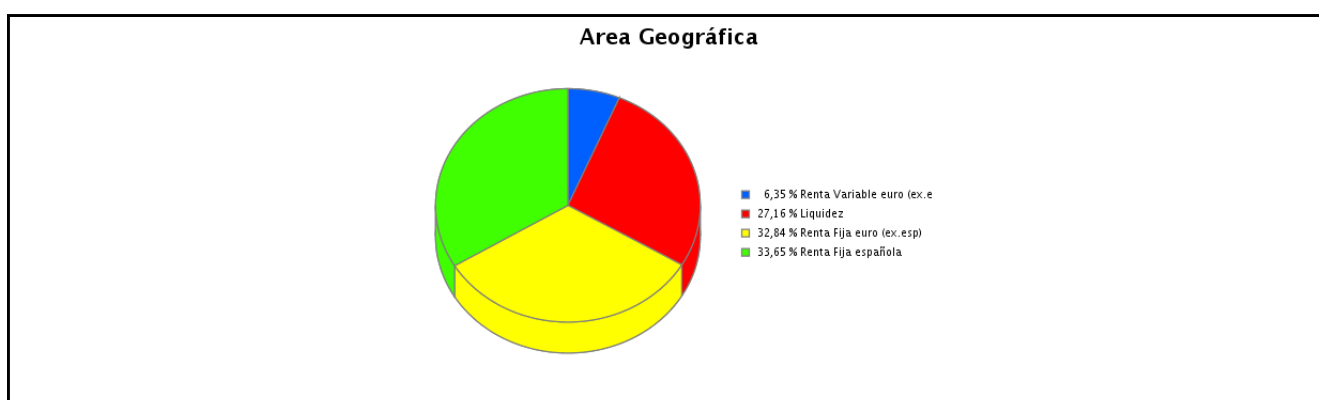
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	12.361	15,25	8.851	12,48
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	8.187	10,10	5.301	7,47
TOTAL RENTA FIJA	20.547	25,35	14.152	19,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	20.547	25,35	14.152	19,95
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	29.360	36,22	33.030	46,56
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	3.374	4,16	7.255	10,23
TOTAL RENTA FIJA	32.734	40,38	40.285	56,79
TOTAL IIC	5.137	6,34	9.190	12,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	37.872	46,72	49.475	69,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	58.419	72,06	63.627	89,69

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

h) Con fecha 21 de julio el Fondo ha eliminado las comisiones de suscripción y reembolso de la CLASE I y de la CLASE 0. Asimismo ha inscrito en el registro de la IIC la siguiente clases de participaciones: CLASE A.

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

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 2.300.000,00 euros, suponiendo un 0,02% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. El porcentaje de simultáneas contratadas se ha calculado como el promedio diario de simultáneas contratadas entre patrimonio medio. d.) El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 2.300.622,78 euros, suponiendo un 0,02% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. El porcentaje de simultáneas contratadas se ha calculado como el promedio diario de simultáneas contratadas entre patrimonio medio. 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 de 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 e uros, 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 activos de renta fija a corto plazo, liquidez y fondos monetarios de entidades terceras. A fin de periodo, la IIC mantiene en su cartera de activos de renta fija un a vida media 6 meses y una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,9%. c) Índice de referencia En este entorno de mercados, la

principal referencia de inversión para la cartera actual de la IIC Índice Euribor a 3 meses + 0,40%, ha terminado el periodo con una rentabilidad del 0,35%. 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. En este contexto de mercados, la rentabilidad de la IIC en el periodo alcanzó el 2,22% bruto y el 2,10% después de los gastos totales soportados reflejados en el TER del periodo del 0,12%. La rentabilidad de la clase A fue del 1,1%. Dicha rentabilidad bruta fue mayor que la de su benchmark que fue de 0,35%. 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 CORTO PLAZO gestionadas por la misma gestora. Los principales activos que han contribuido a la rentabilidad del periodo han sido BTPS 0 04/15/24, SPGB 0 05/31/24 y BNP ENHANCED BOND 6M-IPLUS INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo Las principales operaciones del periodo corresponden a la venta total de la posición en ALLIANZ TREASURY SHORT PLUS-WT7. En lo que a las compras de deuda se refiere, se ha procedido a la compra de pagarés de Bankinter, UBS, Santander, CaixaBank y Kutxabank. Asimismo, se han comprado bonos de Morgan Stanley y Societé General. Por último, se ha procedido al cierre en la posición de futuros sobre el bund alemán que el fondo tenía en cartera. 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 3,73%. 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 0,36%, medido a través de la volatilidad es mayor que el de su índice de referencia que ha soportado un 0,33%. Un 0,4% del patrimonio del fondo está invertido en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia o sin rating. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS N/A INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 20% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CRÉDITO. 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 333 euros. 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	%
ES0000012H33 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 0,540 2024-05-31	EUR	2.831	3,49	2.788	3,93
ES0000012H33 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 0,626 2024-05-31	EUR	5.851	7,22	5.764	8,12
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		8.682	10,71	8.551	12,05
XS1468525057 - Bonos CELLNEX TELECOM S.A. 2,375 2024-01-16	EUR	306	0,38	300	0,42
ES0513689G12 - Pagarés BANKINTER 4,250 2024-10-23	EUR	964	1,19	0	0,00
ES0513689G53 - Pagarés BANKINTER 4,160 2024-11-20	EUR	2.409	2,97	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.679	4,54	300	0,42
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		12.361	15,25	8.851	12,48
XS2710142790 - Pagarés CAIXABANK 4,207 2024-10-22	EUR	1.447	1,78	0	0,00
ES05134248C0 - Pagarés KUTXABANK 3,987 2024-05-24	EUR	3.366	4,15	3.361	4,74
ES0513495V11 - Pagarés SANTANDER CONSUMER F 2,820 2023-10-20	EUR	0	0,00	1.940	2,73

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0513495WX8 - Pagarés BANCO SANTANDER 4,310 2024-10-21	EUR	1.445	1,78	0	0,00
ES0513495XX6 - Pagarés BANCO SANTANDER 4,150 2024-11-20	EUR	1.929	2,38	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		8.187	10,10	5.301	7,47
TOTAL RENTA FIJA		20.547	25,35	14.152	19,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		20.547	25,35	14.152	19,95
IT0005439275 - Bonos ESTADO ITALIANO 0,236 2024-04-15	EUR	3.647	4,50	3.582	5,05
IT0005439275 - Bonos ESTADO ITALIANO 0,242 2024-04-15	EUR	9.662	11,92	9.489	13,38
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		13.308	16,42	13.071	18,42
XS2345784057 - Bonos BANK OF AMERICA 0,113 2025-08-24	EUR	987	1,22	1.005	1,42
XS2058729653 - Bonos BBVA 0,375 2024-10-02	EUR	0	0,00	1.424	2,01
CH0591979635 - Bonos CREDIT SUISSE 0,113 2026-01-16	EUR	1.309	1,61	1.250	1,76
DE000A2GSCY9 - Bonos DAIMLER AG 2024-07-03	EUR	0	0,00	298	0,42
XS2022425297 - Bonos BANCA INTESA 1,000 2024-07-04	EUR	0	0,00	978	1,38
XS1180256528 - Bonos MORGAN STANLEY 1,750 2025-01-30	EUR	2.440	3,01	0	0,00
XS2436160779 - Bonos BANCO SANTANDER 0,100 2025-01-26	EUR	998	1,23	976	1,38
FR0013311503 - Bonos SOCIETE GENERALE 1,125 2025-01-23	EUR	3.388	4,18	0	0,00
XS2167007249 - Bonos WELLS FARGO HOME 1,338 2025-05-04	EUR	498	0,61	487	0,69
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		9.620	11,87	6.418	9,05
XS1531174388 - Bonos BARCLAYS PLC 1,875 2023-12-08	EUR	0	0,00	1.496	2,11
XS2058729653 - Bonos BBVA 0,375 2024-10-02	EUR	1.460	1,80	0	0,00
XS1823532640 - Bonos BNP PARIBAS 1,125 2023-11-22	EUR	0	0,00	1.985	2,80
XS1936805776 - Bonos CAIXABANK 2,375 2024-02-01	EUR	1.018	1,26	999	1,41
DE000A2GSCY9 - Bonos DAIMLER AG 2024-07-03	EUR	301	0,37	0	0,00
XS0951565091 - Bonos ENI SPA 3,250 2023-07-10	EUR	0	0,00	2.054	2,90
XS1388625425 - Bonos FIAT SPA 3,750 2024-03-29	EUR	925	1,14	907	1,28
XS1489184900 - Bonos GLENCORE FINANCE EUR 1,875 2023-09-13	EUR	0	0,00	1.009	1,42
XS2338355105 - Bonos GOLDMAN SACHS 0,010 2024-04-30	EUR	739	0,91	740	1,04
XS2022425297 - Bonos BANCA INTESA 1,000 2024-07-04	EUR	990	1,22	0	0,00
XS1936308391 - Bonos ARCELOR 2,250 2024-01-17	EUR	509	0,63	500	0,70
XS2014287937 - Bonos BANCO SANTANDER 0,250 2024-06-19	EUR	491	0,61	482	0,68
XS1551678409 - Bonos TELECOM ITALIA SPA 2,500 2023-07-19	EUR	0	0,00	970	1,37
XS1443997223 - Bonos TOTAL ENERGIES CAP I 0,250 2023-07-12	EUR	0	0,00	1.898	2,67
XS1907118894 - Bonos AT&T INC 1,050 2023-09-05	EUR	0	0,00	502	0,71
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		6.432	7,93	13.541	19,09
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		29.360	36,22	33.030	46,56
XS2590141409 - Pagarés BBVA 3,538 2024-02-15	EUR	966	1,19	964	1,36
XS2630872328 - Pagarés BBVA 3,954 2024-05-24	EUR	1.444	1,78	1.442	2,03
XS2561169447 - Pagarés BERDROLA INTERNACIO 2,778 2023-11-23	EUR	0	0,00	4.849	6,84
XS2710356168 - Pagarés UBS AG 4,238 2024-10-22	EUR	964	1,19	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		3.374	4,16	7.255	10,23
TOTAL RENTA FIJA		32.734	40,38	40.285	56,79
LU2334260838 - Participaciones ALLIANZ TREASURY SHORT PLUS W	EUR	0	0,00	4.188	5,90
IE00BCRY6557 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	504	0,62	502	0,71
LU1596575826 - Participaciones PARVEST BD EUR GOV-PV	EUR	4.633	5,72	4.499	6,34
TOTAL IIC		5.137	6,34	9.190	12,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		37.872	46,72	49.475	69,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		58.419	72,06	63.627	89,69

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

Los 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)

Las operaciones de financiación de valores que se realizan son simultáneas. La moneda de la garantía real en todas las operaciones realizadas es el euro, el país de formalización es España y la liquidación es bilateral con el depositario. La calidad crediticia de la garantía es A- al tratarse de emisiones de Deuda del Estado. Al final del periodo el fondo no mantenía posiciones de simultáneas.