

Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

Informe de auditoría

Cuentas anuales e Informe de Gestión,
correspondientes al ejercicio comprendido
entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión por encargo de los administradores de GIIIC Fineco, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. (Sociedad Unipersonal) (la Sociedad gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2022, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022 de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
Cartera de inversiones financieras	
De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.	El Fondo mantiene un contrato de gestión con GIIC Fineco, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. (Sociedad Unipersonal), como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora en la determinación del valor razonable de la cartera del Fondo.
De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma se detalla la cartera a 31 de diciembre de 2022.	Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera del Fondo, entre los que destacan los siguientes: <i>Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos</i> Solicitamos a la Entidad Depositaria las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2022, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.
Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.	<i>Valoración de la cartera</i> Comprobamos la valoración de los activos que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2022, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando, para ello, valores fiables de mercado a la fecha de análisis. Como consecuencia de los procedimientos realizados, no se han detectado diferencias significativas entre las valoraciones obtenidas y las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2022, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2022 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad gestora en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identifiquemos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad gestora, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Iñigo Martínez Goirizolzarri (24446)

27 de abril de 2023



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 03/23/02006
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional



Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

Balance al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

ACTIVO	2022
Activo no corriente	-
Inmovilizado intangible	-
Inmovilizado material	-
Bienes inmuebles de uso propio	-
Mobiliario y enseres	-
Activos por impuesto diferido	-
Activo corriente	97 390 598,28
Deudores	1 020 280,84
Cartera de inversiones financieras	83 366 956,49
Cartera interior	40 495 349,21
Valores representativos de deuda	40 495 349,21
Instrumentos de patrimonio	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-
Derivados	-
Otros	-
Cartera exterior	42 868 922,09
Valores representativos de deuda	-
Instrumentos de patrimonio	-
Instituciones de Inversión Colectiva	42 867 415,79
Depósitos en Entidades de Crédito	-
Derivados	1 506,30
Otros	-
Intereses de la cartera de inversión	2 685,19
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-
Periodificaciones	-
Tesorería	13 003 360,95
TOTAL ACTIVO	97 390 598,28

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance agregado al 31 de diciembre de 2022.

**Fineco Investment Office, Fondo de Inversión****Balance al 31 de diciembre de 2022**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	92 969 718,52
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	92 969 718,52
Capital	-
Partícipes	93 963 192,42
Prima de emisión	-
Reservas	-
(Acciones propias)	-
Resultados de ejercicios anteriores	-
Otras aportaciones de socios	-
Resultado del ejercicio	(993 473,90)
(Dividendo a cuenta)	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-
Otro patrimonio atribuido	-
Pasivo no corriente	-
Provisiones a largo plazo	-
Deudas a largo plazo	-
Pasivos por impuesto diferido	-
Pasivo corriente	4 420 879,76
Provisiones a corto plazo	-
Deudas a corto plazo	-
Acreedores	4 201 039,11
Pasivos financieros	-
Derivados	219 840,65
Periodificaciones	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	97 390 598,28

CUENTAS DE ORDEN	2022
Cuentas de compromiso	13 435 120,03
Compromisos por operaciones largas de derivados	12 307 096,96
Compromisos por operaciones cortas de derivados	1 128 023,07
Otras cuentas de orden	989 805,05
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-
Pérdidas fiscales a compensar	993 473,90
Otros	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	14 428 593,93

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance agregado al 31 de diciembre de 2022.

**Fineco Investment Office, Fondo de Inversión****Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022**
(Expresada en euros)

	2022
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	918,26
Gastos de personal	-
Otros gastos de explotación	(23 758,96)
Comisión de gestión	(14 975,09)
Comisión de depositario	(1 266,23)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-
Otros	(7 517,64)
Amortización del inmovilizado material	-
Excesos de provisiones	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-
Resultado de explotación	(22 840,70)
Ingresos financieros	70 122,71
Gastos financieros	(9,88)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(1 027 333,06)
Por operaciones de la cartera interior	(654,29)
Por operaciones de la cartera exterior	(1 039 343,76)
Por operaciones con derivados	12 664,99
Otros	-
Diferencias de cambio	(3 684,65)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(9 728,32)
Deterioros	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	-
Resultados por operaciones con derivados	(9 728,32)
Otros	-
Resultado financiero	(970 633,20)
Resultado antes de impuestos	(993 473,90)
Impuesto sobre beneficios	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	(993 473,90)

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias agregada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.



Fineco Investment Office/BlackRock
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

ACTIVO	2022
Activo no corriente	-
Inmovilizado intangible	-
Inmovilizado material	-
Bienes inmuebles de uso propio	-
Mobiliario y enseres	-
Activos por impuesto diferido	-
Activo corriente	34 460 107,96
Deudores	4 578,06
Cartera de inversiones financieras	29 234 891,55
Cartera interior	2 500 000,00
Valores representativos de deuda	2 500 000,00
Instrumentos de patrimonio	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-
Derivados	-
Otros	-
Cartera exterior	26 734 891,55
Valores representativos de deuda	-
Instrumentos de patrimonio	-
Instituciones de Inversión Colectiva	26 734 891,55
Depósitos en Entidades de Crédito	-
Derivados	-
Otros	-
Intereses de la cartera de inversión	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-
Periodificaciones	-
Tesorería	5 220 638,35
TOTAL ACTIVO	34 460 107,96

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2022.



Fineco Investment Office/BlackRock
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	33 050 900,89
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	33 050 900,89
Capital	-
Partícipes	33 864 622,05
Prima de emisión	-
Reservas	-
(Acciones propias)	-
Resultados de ejercicios anteriores	-
Otras aportaciones de socios	-
Resultado del ejercicio	(813 721,16)
(Dividendo a cuenta)	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-
Otro patrimonio atribuido	-
Pasivo no corriente	-
Provisiones a largo plazo	-
Deudas a largo plazo	-
Pasivos por impuesto diferido	-
Pasivo corriente	1 409 207,07
Provisiones a corto plazo	-
Deudas a corto plazo	-
Acreedores	1 409 207,07
Pasivos financieros	-
Derivados	-
Periodificaciones	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	34 460 107,96

CUENTAS DE ORDEN	2022
Cuentas de compromiso	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-
Otras cuentas de orden	791 493,03
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-
Pérdidas fiscales a compensar	791 493,03
Otros	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	791 493,03

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2022.



Fineco Investment Office/BlackRock
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

Cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento correspondiente al periodo comprendido entre el 21 de octubre de 2022 y el 31 de diciembre de 2022
 (Expresada en euros)

	<u>2022</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-
Gastos de personal	-
Otros gastos de explotación	(7 655,91)
Comisión de gestión	(5 777,10)
Comisión de depositario	(623,11)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	224,53
Otros	(1 480,23)
Amortización del inmovilizado material	-
Excesos de provisiones	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-
Resultado de explotación	(7 655,91)
Ingresos financieros	35 823,51
Gastos financieros	(3,46)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(841 885,30)
Por operaciones de la cartera interior	-
Por operaciones de la cartera exterior	(841 885,30)
Por operaciones con derivados	-
Otros	-
Diferencias de cambio	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	-
Deterioros	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	-
Resultados por operaciones con derivados	-
Otros	-
Resultado financiero	(806 065,25)
Resultado antes de impuestos	(813 721,16)
Impuesto sobre beneficios	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	(813 721,16)

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.



Fineco Investment Office/Renta Fija Global
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

ACTIVO	2022
Activo no corriente	-
Inmovilizado intangible	-
Inmovilizado material	-
Bienes inmuebles de uso propio	-
Mobiliario y enseres	-
Activos por impuesto diferido	-
Activo corriente	16 095 243,97
Deudores	125,19
Cartera de inversiones financieras	13 751 980,20
Cartera interior	13 749 808,01
Valores representativos de deuda	13 749 808,01
Instrumentos de patrimonio	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-
Derivados	-
Otros	-
Cartera exterior	-
Valores representativos de deuda	-
Instrumentos de patrimonio	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-
Derivados	-
Otros	-
Intereses de la cartera de inversión	2 172,19
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-
Periodificaciones	-
Tesorería	2 343 138,58
TOTAL ACTIVO	16 095 243,97

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2022.



Fineco Investment Office/Renta Fija Global
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	16 090 610,17
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	16 090 610,17
Capital	
Partícipes	16 079 556,67
Prima de emisión	-
Reservas	-
(Acciones propias)	-
Resultados de ejercicios anteriores	-
Otras aportaciones de socios	-
Resultado del ejercicio	11 053,50
(Dividendo a cuenta)	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-
Otro patrimonio atribuido	-
Pasivo no corriente	-
Provisiones a largo plazo	-
Deudas a largo plazo	-
Pasivos por impuesto diferido	-
Pasivo corriente	4 633,80
Provisiones a corto plazo	-
Deudas a corto plazo	-
Acreedores	4 633,80
Pasivos financieros	-
Derivados	-
Periodificaciones	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	16 095 243,97
CUENTAS DE ORDEN	2022
Cuentas de compromiso	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-
Otras cuentas de orden	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-
Pérdidas fiscales a compensar	-
Otros	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	-

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2022.



Fineco Investment Office/Renta Fija Global
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

Cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento correspondiente al periodo comprendido entre el 21 de octubre de 2022 y el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

	2022
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-
Gastos de personal	-
Otros gastos de explotación	(5 309,51)
Comisión de gestión	(3 430,00)
Comisión de depositario	(307,97)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	(111,65)
Otros	(1 459,89)
Amortización del inmovilizado material	-
Excesos de provisiones	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-
Resultado de explotación	(5 309,51)
Ingresos financieros	16 558,28
Gastos financieros	(3,28)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(191,99)
Por operaciones de la cartera interior	(191,99)
Por operaciones de la cartera exterior	-
Por operaciones con derivados	-
Otros	-
Diferencias de cambio	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	-
Deterioros	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	-
Resultados por operaciones con derivados	-
Otros	-
Resultado financiero	16 363,01
Resultado antes de impuestos	11 053,50
Impuesto sobre beneficios	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	11 053,50

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

Fineco Investment Office/Renta Variable Global
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

ACTIVO	2022
Activo no corriente	-
Inmovilizado intangible	-
Inmovilizado material	-
Bienes inmuebles de uso propio	-
Mobiliario y enseres	-
Activos por impuesto diferido	-
Activo corriente	2 937 734,85
Deudores	22 916,90
Cartera de inversiones financieras	2 672 457,92
Cartera interior	-
Valores representativos de deuda	-
Instrumentos de patrimonio	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-
Derivados	-
Otros	-
Cartera exterior	2 672 457,92
Valores representativos de deuda	-
Instrumentos de patrimonio	-
Instituciones de Inversión Colectiva	2 672 457,92
Depósitos en Entidades de Crédito	-
Derivados	-
Otros	-
Intereses de la cartera de inversión	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-
Periodificaciones	-
Tesorería	242 360,03
TOTAL ACTIVO	2 937 734,85

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2022.



Fineco Investment Office/Renta Variable Global
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	2 932 093,77
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	2 932 093,77
Capital	-
Partícipes	3 065 057,85
Prima de emisión	-
Reservas	-
(Acciones propias)	-
Resultados de ejercicios anteriores	-
Otras aportaciones de socios	-
Resultado del ejercicio	(132 964,08)
(Dividendo a cuenta)	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-
Otro patrimonio atribuido	-
Pasivo no corriente	-
Provisiones a largo plazo	-
Deudas a largo plazo	-
Pasivos por impuesto diferido	-
Pasivo corriente	5 641,08
Provisiones a corto plazo	-
Deudas a corto plazo	-
Acreedores	2 121,08
Pasivos financieros	-
Derivados	3 520,00
Periodificaciones	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	2 937 734,85

CUENTAS DE ORDEN	2022
Cuentas de compromiso	261 760,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	261 760,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-
Otras cuentas de orden	129 331,82
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-
Pérdidas fiscales a compensar	129 331,82
Otros	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	391 091,82

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2022.



Fineco Investment Office/Renta Variable Global
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

Cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento correspondiente al periodo comprendido entre el 21 de octubre de 2022 y el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

	<u>2022</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-
Gastos de personal	-
Otros gastos de explotación	<u>(2 325,73)</u>
Comisión de gestión	(899,49)
Comisión de depositario	(80,27)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	36,69
Otros	(1 382,66)
Amortización del inmovilizado material	-
Excesos de provisiones	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-
Resultado de explotación	(2 325,73)
Ingresos financieros	501,66
Gastos financieros	(3,14)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>(120 015,96)</u>
Por operaciones de la cartera interior	-
Por operaciones de la cartera exterior	(120 015,96)
Por operaciones con derivados	-
Otros	-
Diferencias de cambio	(106,92)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(11 013,99)</u>
Deterioros	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	-
Resultados por operaciones con derivados	(11 013,99)
Otros	-
Resultado financiero	(130 638,35)
Resultado antes de impuestos	(132 964,08)
Impuesto sobre beneficios	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>(132 964,08)</u>

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

Fineco Investment Office/Robeco
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión**Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2022**
(Expresado en euros)

ACTIVO	2022
Activo no corriente	-
Inmovilizado intangible	-
Inmovilizado material	-
Bienes inmuebles de uso propio	-
Mobiliario y enseres	-
Activos por impuesto diferido	-
Activo corriente	16 404 389,24
Deudores	921,33
Cartera de inversiones financieras	14 710 066,32
Cartera interior	1 250 000,00
Valores representativos de deuda	1 250 000,00
Instrumentos de patrimonio	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-
Derivados	-
Otros	-
Cartera exterior	13 460 066,32
Valores representativos de deuda	-
Instrumentos de patrimonio	-
Instituciones de Inversión Colectiva	13 460 066,32
Depósitos en Entidades de Crédito	-
Derivados	-
Otros	-
Intereses de la cartera de inversión	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-
Periodificaciones	-
Tesorería	1 693 401,59
TOTAL ACTIVO	16 404 389,24

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2022.



Fineco Investment Office/Robeco
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	13 669 753,38
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	13 669 753,38
Capital	-
Partícipes	13 744 442,79
Prima de emisión	-
Reservas	-
(Acciones propias)	-
Resultados de ejercicios anteriores	-
Otras aportaciones de socios	-
Resultado del ejercicio	(74 689,41)
(Dividendo a cuenta)	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-
Otro patrimonio atribuido	-
Pasivo no corriente	-
Provisiones a largo plazo	-
Deudas a largo plazo	-
Pasivos por impuesto diferido	-
Pasivo corriente	2 734 635,86
Provisiones a corto plazo	-
Deudas a corto plazo	-
Acreedores	2 734 635,86
Pasivos financieros	-
Derivados	-
Periodificaciones	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	16 404 389,24
CUENTAS DE ORDEN	2022
Cuentas de compromiso	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-
Otras cuentas de orden	72 649,05
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-
Pérdidas fiscales a compensar	-
Otros	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	72 649,05

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2022.



Fineco Investment Office/Robeco
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

Cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento correspondiente al periodo comprendido entre el 16 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

	2022
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	918,26
Gastos de personal	-
Otros gastos de explotación	(2 705,99)
Comisión de gestión	(1 583,29)
Comisión de depositario	(77,70)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	20,61
Otros	(1 065,61)
Amortización del inmovilizado material	-
Excesos de provisiones	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-
Resultado de explotación	(1 787,73)
Ingresos financieros	4 540,82
Gastos financieros	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(77 442,50)
Por operaciones de la cartera interior	-
Por operaciones de la cartera exterior	(77 442,50)
Por operaciones con derivados	-
Otros	-
Diferencias de cambio	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	-
Deterioros	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	-
Resultados por operaciones con derivados	-
Otros	-
Resultado financiero	(72 901,68)
Resultado antes de impuestos	(74 689,41)
Impuesto sobre beneficios	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	(74 689,41)

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

Fineco Investment Office/Schroders
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

	2022
Activo no corriente	-
Inmovilizado intangible	-
Inmovilizado material	-
Bienes inmuebles de uso propio	-
Mobiliario y enseres	-
Activos por impuesto diferido	-
Activo corriente	13 750 645,51
Deudores	3,07
Cartera de inversiones financieras	12 000 000,00
Cartera interior	11 999 722,05
Valores representativos de deuda	11 999 722,05
Instrumentos de patrimonio	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-
Derivados	-
Otros	-
Cartera exterior	-
Valores representativos de deuda	-
Instrumentos de patrimonio	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-
Derivados	-
Otros	-
Intereses de la cartera de inversión	277,95
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-
Periodificaciones	-
Tesorería	1 750 642,44
TOTAL ACTIVO	13 750 645,51

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2022.

**Fineco Investment Office/Schroders**
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión**Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2022**
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	13 747 736,36
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	13 747 736,36
Capital	-
Partícipes	13 744 442,76
Prima de emisión	-
Reservas	-
(Acciones propias)	-
Resultados de ejercicios anteriores	-
Otras aportaciones de socios	-
Resultado del ejercicio	3 293,60
(Dividendo a cuenta)	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-
Otro patrimonio atribuido	-
Pasivo no corriente	-
Provisiones a largo plazo	-
Deudas a largo plazo	-
Pasivos por impuesto diferido	-
Pasivo corriente	2 909,15
Provisiones a corto plazo	-
Deudas a corto plazo	-
Acreedores	2 909,15
Pasivos financieros	-
Derivados	-
Periodificaciones	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	13 750 645,51

CUENTAS DE ORDEN	2022
Cuentas de compromiso	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-
Otras cuentas de orden	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-
Pérdidas fiscales a compensar	-
Otros	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	-

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2022.



Fineco Investment Office/Schroders
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

Cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento correspondiente al periodo comprendido entre el 16 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

	2022
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-
Gastos de personal	-
Otros gastos de explotación	(3 013,31)
Comisión de gestión	(1 823,55)
Comisión de depositario	(89,51)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	(33,27)
Otros	(1 066,98)
Amortización del inmovilizado material	-
Excesos de provisiones	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-
Resultado de explotación	(3 013,31)
Ingresos financieros	6 584,86
Gastos financieros	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(277,95)
Por operaciones de la cartera interior	(277,95)
Por operaciones de la cartera exterior	-
Por operaciones con derivados	-
Otros	-
Diferencias de cambio	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	-
Deterioros	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	-
Resultados por operaciones con derivados	-
Otros	-
Resultado financiero	6 306,91
Resultado antes de impuestos	3 293,60
Impuesto sobre beneficios	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	3 293,60

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

Fineco Investment Office/Gestión Programada
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión**Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2022**
(Expresado en euros)

	2022
Activo no corriente	-
Inmovilizado intangible	-
Inmovilizado material	-
Bienes inmuebles de uso propio	-
Mobiliario y enseres	-
Activos por impuesto diferido	-
Activo corriente	13 742 476,75
Deudores	991 736,29
Cartera de inversiones financieras	10 997 560,50
Cartera interior	10 995 819,15
Valores representativos de deuda	10 995 819,15
Instrumentos de patrimonio	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-
Derivados	-
Otros	-
Cartera exterior	1 506,30
Valores representativos de deuda	-
Instrumentos de patrimonio	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-
Derivados	1 506,30
Otros	-
Intereses de la cartera de inversión	235,05
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-
Periodificaciones	-
Tesorería	1 753 179,96
TOTAL ACTIVO	13 742 476,75

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2022.



Fineco Investment Office/Gestión Programada
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	13 478 623,95
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	13 478 623,95
Capital	-
Partícipes	13 465 070,30
Prima de emisión	-
Reservas	-
(Acciones propias)	-
Resultados de ejercicios anteriores	-
Otras aportaciones de socios	-
Resultado del ejercicio	13 553,65
(Dividendo a cuenta)	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-
Otro patrimonio atribuido	-
Pasivo no corriente	-
Provisiones a largo plazo	-
Deudas a largo plazo	-
Pasivos por impuesto diferido	-
Pasivo corriente	263 852,80
Provisiones a corto plazo	-
Deudas a corto plazo	-
Acreedores	47 532,15
Pasivos financieros	-
Derivados	216 320,65
Periodificaciones	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	13 742 476,75

CUENTAS DE ORDEN	2022
Cuentas de compromiso	13 173 360,03
Compromisos por operaciones largas de derivados	12 045 336,96
Compromisos por operaciones cortas de derivados	1 128 023,07
Otras cuentas de orden	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-
Pérdidas fiscales a compensar	-
Otros	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	13 173 360,03

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2022.



Fineco Investment Office/Gestión Programada
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

Cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento correspondiente al periodo comprendido entre el 16 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

	2022
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-
Gastos de personal	-
Otros gastos de explotación	(2 748,51)
Comisión de gestión	(1 461,66)
Comisión de depositario	(87,67)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	(136,91)
Otros	(1 062,27)
Amortización del inmovilizado material	-
Excesos de provisiones	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-
Resultado de explotación	(2 748,51)
Ingresos financieros	6 113,58
Gastos financieros	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	12 480,64
Por operaciones de la cartera interior	(184,35)
Por operaciones de la cartera exterior	-
Por operaciones con derivados	12 664,99
Otros	-
Diferencias de cambio	(3 577,73)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	1 285,67
Deterioros	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	-
Resultados por operaciones con derivados	1 285,67
Otros	-
Resultado financiero	16 302,16
Resultado antes de impuestos	13 553,65
Impuesto sobre beneficios	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	13 553,65

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.



Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos agregado

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(993 473,90)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participantes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(993 473,90)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto agregado

Constitución	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	(993 473,90)	-	-	(993 473,90)
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	93 963 192,42	-	-	-	-	-	93 963 192,42
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	93 963 192,42	-	-	(993 473,90)	-	-	92 969 718,52



Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022 (Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Fineco Investment Office, Fondo de Inversión, en lo sucesivo el Fondo, ha sido constituido en Bilbao el 1 de julio de 2022. Tiene su domicilio social en Calle Ercilla, nº 24, Bilbao.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 21 de octubre de 2022 con el número 5.674, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

Con fecha 21 de octubre de 2022, la Comisión Nacional del Mercado de Valores autorizó, a solicitud de la Sociedad Gestora y la Entidad Depositaria del Fondo, la creación de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión en un fondo por compartimentos. Con fecha 21 de octubre de 2022 se inscribió en el registro correspondiente de la C.N.M.V. el folleto y el documento con los datos fundamentales para el inversor del Fondo, al objeto de denominar un total de 3 compartimentos nuevos: Fineco Investment Office/BlackRock a un compartimento, Fineco Investment Office/Renta Fija Global a otro compartimento y Fineco Investment Office/Renta Variable Global a otro compartimento.

Con fecha 16 de diciembre de 2022, la Comisión Nacional del Mercado de Valores resolvió verificar y registrar, a solicitud de la Sociedad Gestora y la Entidad Depositaria del Fondo, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión, al objeto de autorizar e inscribir en el registro de la IIC los siguientes 3 compartimentos nuevos: Fineco Investment Office/Robeco, Fineco Investment Office/Schroders y Fineco Investment Office/Gestión Programada.

Un fondo por compartimentos es un fondo de inversión que, bajo un único reglamento de gestión, en lugar de tener una sola cartera tiene varias diferenciadas, los compartimentos, cada uno de los cuales tiene su propia política de inversión, distinta de la de los otros compartimentos, y emite sus propias participaciones. La figura de los compartimentos permite a los inversores, dentro de un mismo vehículo de inversión, diversificar sus inversiones, teniendo en cuenta las diferentes políticas de inversiones, comisiones, etc., de los distintos compartimentos que integran el Fondo.

En cualquier caso, cada compartimento responderá exclusivamente de los compromisos contraídos en el ejercicio de su actividad y de los riesgos derivados de los activos que integran sus inversiones. Los acreedores del compartimento del Fondo únicamente podrán hacer efectivos sus créditos frente al patrimonio de dicho compartimento, sin perjuicio de la responsabilidad patrimonial que corresponda al Fondo derivada de sus obligaciones tributarias.



Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

Dada la actividad a la que se dedica el Fondo, el mismo no tiene responsabilidades, gastos, activos, provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del mismo. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales respecto a la información de cuestiones medioambientales.

La política de inversión de los compartimentos del Fondo se encuentra definida en el Folleto del Fondo que se encuentra registrado y a disposición del público en el Registro correspondiente de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a G.I.I.C. Fineco, S.G.I.I.C., sociedad participada al 100% por Fineco, Sociedad de Valores, S.A. Al 31 de diciembre de 2022 esta entidad está integrada en el Grupo Kutxabank, cuya sociedad dominante es Kutxabank S.A., siendo esta sociedad la que formula estados financieros consolidados. Asimismo, Bilbao Bizkaia Kutxa Fundación Bancaria, con domicilio social en Gran Vía 19-21 de Bilbao, tiene la facultad de ejercer el control sobre Kutxabank. Por lo tanto, Kutxabank y sus Sociedades Dependientes forman parte del Grupo Bilbao Bizkaia Kutxa Fundación Bancaria.

La Entidad Depositaria del Fondo es Cecabank, S.A. Dicha Entidad Depositaria desarrolla determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 de euros.

En el caso de los fondos por compartimentos, cada uno de los compartimentos deberá tener un patrimonio mínimo de 600.000 euros, sin que, en ningún caso, el patrimonio total del fondo sea inferior a tres millones de euros.

No obstante, podrán constituirse fondos de inversión y compartimentos con un patrimonio inferior que, en el caso de los fondos, no será inferior a 300.000 euros y, en el de los compartimentos, a 60.000 euros, todo ello a condición de que en el plazo máximo de seis meses, contados a partir de su inscripción en el registro de la CNMV, alcancen el patrimonio mínimo establecido en los párrafos anteriores. En el caso contrario, el fondo o, en su caso, el compartimento deberá disolverse y liquidarse.



Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022 (Expresada en euros)

- El número mínimo de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

En el caso de fondos de inversión por compartimentos, el número mínimo de partícipes en cada uno de los compartimentos no podrá ser inferior a 20, sin que, en ningún caso, el número de partícipes totales que integren el fondo sea inferior a 100.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

Por tratarse de un Fondo de acumulación por compartimentos y de conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el resultado del ejercicio de cada compartimento, una vez considerado el Impuesto sobre Sociedades devengado, permanecerá en el patrimonio de cada compartimento.

Fineco Investment Office, Fondo de Inversión**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022**
(Expresada en euros)

La Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión, que en ningún caso, podrá exceder del 2,25% anual sobre el patrimonio de cada compartimento. En los ejercicios 2022 las comisiones de gestión, calculadas sobre el patrimonio de los diferentes compartimentos han sido:

Fineco Investment Office/BlackRock (1)	0,25%
Fineco Investment Office/Renta Fija Global (2)	0,30%
Fineco Investment Office/Renta Variable Global (2)	0,30%
Fineco Investment Office/Robeco (3)	0,55%
Fineco Investment Office/Schroders (3)	0,55%
Fineco Investment Office/Gestión Programada (3)	0,45%

- (1) Compartimento constituido en 2022. La comisión de este fondo es calculada hasta que su patrimonio alcance un volumen de al menos 600.000 euros. Desde el 1 de julio hasta el 13 de noviembre de 2022 la comisión por gestión fue nula y, a partir del 14 de noviembre hasta el 31 de diciembre 2022 la comisión de gestión fue la indicada en la tabla anterior.
- (2) Compartimentos constituidos en 2022. La comisión de este fondo es calculada hasta que su patrimonio alcance un volumen de al menos 600.000 euros. Desde el 1 de julio hasta el 20 de octubre de 2022 la comisión por gestión fue nula y, a partir del 21 de octubre y hasta el 13 de noviembre la comisión de gestión fue del 0,40%. A partir del 14 de noviembre y hasta el 31 de diciembre 2022 la comisión de gestión fue la indicada en la tabla anterior.
- (3) Compartimentos constituidos en 2022. La comisión de este fondo es calculada hasta que su patrimonio alcance un volumen de al menos 600.000 euros. Desde el 24 de noviembre hasta el 15 de diciembre de 2022 la comisión por gestión fue nula y, a partir del 16 de diciembre hasta el 31 de diciembre 2022 la comisión de gestión fue la indicada en la tabla anterior.

Igualmente, el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En el ejercicio 2022 la comisión de depositaria ha sido del 0,027% para todos los compartimentos.

Al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

Durante el ejercicio 2022 la Sociedad ha recibido 918,26 euros, correspondientes a la devolución de las comisiones de gestión devengadas por las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades no pertenecientes al Grupo, las cuales se encuentran registradas en el epígrafe "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.



Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022 (Expresada en euros)

b) Gestión del riesgo

La política de inversión de los compartimentos del Fondo se encuentra definida en el Folleto del Fondo que se encuentra registrado y a disposición del público en el Registro correspondiente de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a), anterior, limitan la exposición a dichos riesgos.

El ejercicio 2022 han estado fuertemente marcado por la coyuntura económica y geopolítica derivada del conflicto entre Rusia y Ucrania, las tensiones inflacionistas en un entorno postpandemia y las decisiones de los diversos Bancos Centrales en materia de política macroeconómica con la consiguiente subida de tipos de interés. En este contexto, la Dirección ha procedido a evaluar el impacto que podría manifestarse por la propagación de los efectos asociados al incremento de la energía y materias primas, y al empeoramiento de las perspectivas macroeconómicas, en las principales estimaciones utilizadas por el Fondo.

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales aún existe incertidumbre sobre los impactos económicos y financieros de la crisis generada por la situación geopolítica.

No obstante, tras evaluar los potenciales efectos, la Sociedad Gestora del Fondo considera que cuenta con unos elevados niveles de solvencia y liquidez que le permita sostener la continuidad de su negocio en un entorno como el actual.



Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022 **(Expresada en euros)**

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

El balance del Fondo, la cuenta de pérdidas y ganancias, los balances y cuentas de pérdidas y ganancias de cada compartimento, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria, constituyen las cuentas anuales del Fondo. Cada una de las partidas del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo recoge el saldo derivado de la agregación de las partidas del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias, respectivamente, correspondientes a cada compartimento, excepto cuando se hayan producido resultados por operaciones realizadas entre compartimentos, que se eliminan, salvo que se hayan realizado frente a terceros. Adicionalmente, en su caso, no aparecen las partidas deudoras o acreedoras o las correspondientes a los ingresos o gastos derivadas de la compensación de pérdidas fiscales entre compartimentos que hayan sido objeto de compensación.

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Dada la fecha de constitución del fondo y los diferentes compartimentos (véase nota 1), no se presentan cifras comparables del ejercicio anterior.

Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022 (Expresada en euros)

d) Agrupación de partidas

Determinadas partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en determinados casos, se ha incluido información desagregada en las correspondientes notas de la memoria.

e) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, los valores liquidativos de los compartimentos del Fondo se verán afectados por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, los balances (agregado e individuales), las cuentas de pérdidas y ganancias (agregada e individuales), el estado de cambios en el patrimonio neto agregado y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.

3. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.



Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022 (Expresada en euros)

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

i. Ingresos por intereses y dividendos

Los intereses de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen, en su caso, contablemente en función de su periodo de devengo, por aplicación del método del tipo de interés efectivo, a excepción de los intereses correspondientes a inversiones morosas, dudosas o en litigio, que se registran en el momento efectivo del cobro. La periodificación de los intereses provenientes de la cartera de activos financieros se registra en el epígrafe "Cartera de inversiones financieras - Intereses de la cartera de inversión" del activo del balance. La contrapartida de esta cuenta se registra en el epígrafe "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen, en su caso, como ingreso en el epígrafe "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias, en el momento en que nace el derecho a percibirlos por el Fondo.

ii. Comisiones y conceptos asimilados

Los ingresos que recibe el Fondo como consecuencia de la retrocesión de comisiones previamente soportadas, de manera directa o indirectamente, se registran, en su caso, en el epígrafe "Comisiones retrocedidas a la IIC" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las comisiones de gestión, de depósito así como otros gastos de gestión necesarios para el desenvolvimiento del Fondo se registran, según su naturaleza, en el epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

iii. Variación del valor razonable en instrumentos financieros

El beneficio o pérdida derivado de variaciones del valor razonable de los activos y pasivos financieros, realizado o no realizado, se registra en los epígrafes "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" y "Variación del valor razonable en instrumentos financieros" según corresponda, de la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo.

iv. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.



Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022 (Expresada en euros)

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de las carteras de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en las carteras, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

En caso de que no exista mercado activo para el instrumento de deuda se aplican técnicas de valoración, como precios suministrados por intermediarios, emisores o difusores de información, utilización de transacciones recientes de mercado realizadas en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas si están disponibles, valor razonable en el momento actual de otro instrumento que sea sustancialmente el mismo o modelos de descuento de flujos y valoración de opciones en su caso.

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.



Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022 (Expresada en euros)

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irreparable de su inversión, se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.

e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.



Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022 (Expresada en euros)

f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en las cuentas de pérdidas y ganancias (tanto agregada como individuales de cada compartimento) de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Instrumentos de patrimonio", de la cartera interior o exterior del activo del balance (tanto agregado como individual de cada compartimento).

g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en las cuentas de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Valores representativos de deuda", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe "Deudores" del activo en el balance.

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de "Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva".

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de "Derivados" del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.



Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

i) Cuentas de compromiso

Tal y como determina la Circular 6/2010, de 21 de diciembre, de la C.N.M.V., sobre operaciones con instrumentos derivados de las Instituciones de Inversión Colectiva, en el caso de que la Sociedad no haya realizado la descomposición de las Instituciones de Inversión Colectiva en las que invierte en función de las exposiciones a las que se encuentra referenciada, según lo establecido en la Norma 6.5 de dicha Circular, debe considerar estas posiciones como un subyacente o factor de riesgo independiente al resto, motivo por el que la Sociedad incluye estas posiciones, entre otros conceptos, en "Cuentas de compromiso" siempre y cuando la Sociedad tenga información al respecto.

j) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de "Diferencias de cambio".

Para el resto de partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

k) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

l) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Participes" de pasivo del balance del Fondo y de cada compartimento.

Fineco Investment Office, Fondo de Inversión
Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022
 (Expresada en euros)

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance del Fondo.

m) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias agregada recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de "Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar".

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022, es el siguiente:

	Fineco Investment Office, Fondo de Inversión	Fineco Investment Office/ BlackRock	Fineco Investment Office/Renta Fija Global	Fineco Investment Office/Renta Variable Global	Fineco Investment Office/Robeco	Fineco Investment Office/Schroders	Fineco Investment Office/Gestión Programada
Depositos de garantía	1 014 608,02	-	-	22 874,80	-	-	991 733,22
Administraciones Públicas deudoras	4 754,56	4 578,06	125,19	42,10	3,07	3,07	3,07
Otros	918,26	-	-	-	918,26	-	-
	1 020 280,84	4 578,06	125,19	22 916,90	921,33	3,07	991 736,29

Dentro del capítulo "Deudores – Depósitos de garantía" se incluye el valor al 31 de diciembre de 2022 de los depósitos constituidos como garantía por las posiciones en derivados financieros vivas al cierre del ejercicio correspondiente.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2022 se desglosa tal y como sigue:



Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022 (Expresada en euros)

	Fineco Investment Office, Fondo de Inversión	Fineco Investment Office/BlackRock	Fineco Investment Office/Renta Fija Global	Fineco Investment Office/Renta Variable Global	Fineco Investment Office/Robeco	Fineco Investment Office/Schroders	Fineco Investment Office/Gestión Programada
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	4 754,56	4 578,06	125,19	42,10	3,07	3,07	3,07
	4 754,56	4 578,06	125,19	42,10	3,07	3,07	3,07

El capítulo "Deudores - Otros" al 31 de diciembre de 2022, recoge las comisiones retrocedidas pendientes de cobro de Instituciones de Inversión Colectiva, por importe de 918,26 euros, y cuya liquidación se ha producido en los primeros días del ejercicio siguiente.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022, es el siguiente:

	Fineco Investment Office, Fondo de Inversión	Fineco Investment Office/BlackRock	Fineco Investment Office/Renta Fija Global	Fineco Investment Office/Renta Variable Global	Fineco Investment Office/Robeco	Fineco Investment Office/Schroders	Fineco Investment Office/Gestión Programada
Depositos de garantía							
Administraciones Públicas acreedoras		(224,53)	111,65	(36,69)	(20,61)	33,27	136,91
Operaciones pendientes de liquidar	4 179 110,00	1 402 188,17			2 732 034,03		44 887,80
Operaciones pendientes asignar valor liquidativo	21 929,11	7 243,43	4 522,15	2 157,77	2 622,44	2 875,88	2 507,44
Otros							
	4 201 039,11	1 409 207,07	4 633,80	2 121,08	2 734 635,86	2 909,15	47 532,15

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2022 se desglosa tal y como sigue:

	Fineco Investment Office, Fondo de Inversión	Fineco Investment Office/BlackRock	Fineco Investment Office/Renta Fija Global	Fineco Investment Office/Renta Variable Global	Fineco Investment Office/Robeco	Fineco Investment Office/Schroders	Fineco Investment Office/Gestión Programada
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio		(224,53)	111,65	(36,69)	(20,61)	33,27	136,91
		(224,53)	111,65	(36,69)	(20,61)	33,27	136,91

Durante el mes de enero de 2023 se ha procedido a la liquidación de los activos comprados, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2022.

Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022 (Expresada en euros)

El capítulo "Acreedores - Otros", al 31 de diciembre de 2022, recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente las cuales se liquidan de manera mensual y trimestral, respectivamente y los intereses de las cuentas corrientes.

Durante el ejercicio 2022, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre del ejercicio 2022, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2022 se muestra a continuación:

	Fineco Investment Office, Fondo de Inversión	Fineco Investment Office/BlackRock	Fineco Investment Office/Renta Fija Global	Fineco Investment Office/Renta Variable Global	Fineco Investment Office/Robeco	Fineco Investment Office/Schroders	Fineco Investment Office/Gestión Programada
Cartera interior	40 495 349,21	2 500 000,00	13 749 808,01	-	1 250 000,00	11 999 722,05	10 995 819,15
Valores representativos de deuda	40 495 349,21	2 500 000,00	13 749 808,01	-	1 250 000,00	11 999 722,05	10 995 819,15
Cartera exterior	42 868 922,09	26 734 891,55	-	2 672 457,92	13 460 066,32	-	1 506,30
Instituciones de Inversión Colectiva	42 867 415,79	26 734 891,55	-	2 672 457,92	13 460 066,32	-	-
Derivados	1 506,30	-	-	-	-	-	1 506,30
Intereses de la cartera de inversión	2 685,19	-	2 172,19	-	-	277,95	235,05
	83 366 956,49	29 234 891,55	13 751 980,20	2 672 457,92	14 710 066,32	12 000 000,00	10 997 560,50

En los Anexos I, II, III, IV, V, VI, VII y VIII adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2022.

A 31 de diciembre de 2022 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Cecabank, S.A.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre del ejercicio 2022, se muestra a continuación:

	Fineco Investment Office, Fondo de Inversión	Fineco Investment Office/BlackRock	Fineco Investment Office/Renta Fija Global	Fineco Investment Office/Renta Variable Global	Fineco Investment Office/Robeco	Fineco Investment Office/Schroders	Fineco Investment Office/Gestión Programada
Cuentas en el Depositario							
Cuentas en euros	12 426 211,40	5 220 638,35	2 343 138,58	238 443,88	1 693 401,59	1 750 642,44	1 179 946,56
Cuentas en divisa	577 149,55	-	-	3 916,15	-	-	573 233,40
	13 003 360,95	5 220 638,35	2 343 138,58	242 360,03	1 693 401,59	1 750 642,44	1 753 179,96

Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022 (Expresada en euros)

Desde el 1 de julio de 2022 y hasta el 13 de septiembre de 2022 el tipo de interés aplicado a las cuentas en el depositario ha sido el tipo de interés €STR menos el 1% del patrimonio del fondo a cierre del mes anterior. A partir del 14 de septiembre de 2022 el tipo de interés aplicado a las cuentas en el depositario ha pasado a ser el tipo de interés €STR.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

Las participaciones por las que están representados los compartimentos del Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2022 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Fineco Investment Office/BlackRock	Fineco Investment Office/Renta Fija Global	Fineco Investment Office/Renta Variable Global	Fineco Investment Office/Robeco	Fineco Investment Office/Schroders	Fineco Investment Office/Gestión Programada
Patrimonio atribuido a partícipes	33 050 900,89	16 090 610,17	2 932 093,77	13 669 753,38	13 747 736,36	13 478 623,95
Número de participaciones emitidas	3 425 767,35	1 612 638,27	309 535,22	1 358 950,19	1 351 035,43	1 326 531,95
Valor liquidativo por participación	9,65	9,88	9,47	10,05	10,14	10,16
Número de partícipes	35	23	12	20	20	20

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante el ejercicio 2022 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto agregado.

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2022, 3 partícipes, personas físicas, poseen participaciones que representan el 26,70%, el 38,28 y el 26,70% de la cifra de patrimonio del compartimento Fineco Investment Office/Renta Variable Global.

Respecto al compartimento Fineco Investment Office/Robeco, al 31 de diciembre de 2022, 1 partícipe, persona física, posee participaciones que representan el 24,06% de la cifra de patrimonio del compartimento.

Respecto al compartimento Fineco Investment Office/Schroders, al 31 de diciembre de 2022, 1 partícipe, persona física, posee participaciones que representan el 23,89% de la cifra de patrimonio del compartimento.

Por último, respecto al compartimento Fineco Investment Office/Gestión Programada, al 31 de diciembre de 2022, 1 partícipe, persona física, posee participaciones que representan el 24,70% de la cifra de patrimonio del compartimento.



Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022 **(Expresada en euros)**

Poseer un porcentaje de participación individual superior al 20%, se consideran participaciones significativas, de acuerdo con lo establecido en el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva.

De acuerdo con el artículo 76 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, ningún Fondo podrá tener un patrimonio inferior a 3.000.000 de euros, en el caso de los fondos por compartimentos, cada uno de los compartimentos deberá tener un patrimonio mínimo de 600.000 euros. No obstante, podrán constituirse fondos de inversión y compartimentos con un patrimonio inferior, siempre que no fuera inferior a 300.000 euros y, en el de los compartimentos, a 60.000 euros, todo ello a condición de que en el plazo máximo de seis meses, contados a partir de su inscripción en el registro de la CNMV, alcancen el patrimonio mínimo establecido en los párrafos anteriores.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos IV y XIII adjuntos, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2022.

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2022 y 2021, el régimen fiscal del Fondo está regulado por la Norma Foral 11/2013, de 5 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades del Territorio Histórico de Bizkaia, encontrándose sujeto en el Impuesto sobre Sociedades a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes sea como mínimo el previsto en el apartado 4 del artículo quinto de la Ley 35/2003, y sucesivas modificaciones, tal y como se recoge en la letra a) del apartado segundo del artículo septuagésimo octavo de la citada Norma Foral.

Adicionalmente, en base a las mencionadas modificaciones de la Norma Foral 11/2013, la compensación de bases imponible negativas a aplicar a partir del ejercicio 2022 que hayan sido objeto de liquidación o autoliquidación procedentes de ejercicios anteriores será, como máximo, del 50% de la base imponible positiva previa a dicha compensación. El límite será del 70% para las microempresas y pequeñas empresas definidas en el artículo 13 de esta Norma Foral.

Tal y como se recoge en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V, para el cálculo del Impuesto sobre Sociedades, en caso de existencia de compartimentos, el Fondo sigue siendo el sujeto pasivo de dicha obligación tributaria, por lo que se procederá a la compensación de saldos en función de los resultados del ejercicio (beneficio o pérdida) que hayan obtenido cada uno de los compartimentos que conforman el Fondo.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas" recoge al 31 de diciembre de 2022, el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, y de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos y base imponible del impuesto sobre beneficios en el ejercicio 2022.



Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022 (Expresada en euros)

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto del último ejercicio.

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.

11. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y de sus compartimentos y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

Adicionalmente, en la Nota de "Actividad y gestión del riesgo" se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste, al 31 de diciembre de 2022.

Al tratarse de un Fondo que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales del ejercicio 2022 han sido de 5 miles de euros. En el citado ejercicio no se han prestado otros servicios diferentes de la auditoría por parte de la sociedad auditora o empresas vinculadas a la misma.

12. Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.



Fineco Investment Office/BlackRock
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión
Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Renta fija privada cotizada REPO CECABANK 1,000 2023-01-02	EUR	2 500 000,00	-	2 500 000,00	-
TOTALES Renta fija privada cotizada		2 500 000,00	-	2 500 000,00	-
TOTAL Cartera Interior		2 500 000,00	-	2 500 000,00	-



Fineco Investment Office/BlackRock
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión
Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones y participaciones Directiva					
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	2 051 755,80	-	1 985 366,81	(66 388,99)
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	1 362 107,59	-	1 321 990,64	(40 116,95)
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	494 339,21	-	497 872,00	3 532,79
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	515 412,59	-	499 338,74	(16 073,85)
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	2 341 538,28	-	2 322 332,02	(19 206,26)
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	1 692 747,25	-	1 651 331,07	(41 416,18)
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	672 463,94	-	662 847,12	(9 616,82)
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	344 514,00	-	334 772,31	(9 741,69)
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	666 449,05	-	664 150,92	(2 298,13)
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	999 628,88	-	994 623,94	(5 004,94)
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	681 355,44	-	661 925,91	(19 429,53)
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	892 803,40	-	818 360,38	(74 443,02)
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	995 682,20	-	984 555,83	(11 126,37)
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	2 425 189,80	-	2 308 552,49	(116 637,31)
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	4 133 477,79	-	3 954 587,34	(178 890,45)
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	1 022 498,09	-	989 158,53	(33 339,56)
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	3 766 984,44	-	3 630 580,80	(136 403,64)
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	2 517 829,10	-	2 452 544,70	(65 284,40)
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		27 576 776,85	-	26 734 891,55	(841 885,30)
TOTAL Cartera Exterior		27 576 776,85	-	26 734 891,55	(841 885,30)



**Fineco Investment Office/Renta Fija Global
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión**

**Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)**

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Renta fija privada cotizada					
REPO CECABANK 1,000 2023-01-02	EUR	2 250 000,00	-	2 250 000,00	-
REPO CECABANK 1,750 2023-01-04	EUR	2 300 000,00	383,27	2 300 063,85	63,85
REPO CECABANK 1,750 2023-01-04	EUR	2 300 000,00	447,23	2 299 936,04	(63,96)
REPO CECABANK 1,750 2023-01-04	EUR	2 300 000,00	447,23	2 299 936,04	(63,96)
REPO CECABANK 1,750 2023-01-04	EUR	2 300 000,00	447,23	2 299 936,04	(63,96)
REPO CECABANK 1,750 2023-01-04	EUR	2 300 000,00	447,23	2 299 936,04	(63,96)
TOTALES Renta fija privada cotizada		13 750 000,00	2 172,19	13 749 808,01	(191,99)
TOTAL Cartera Interior		13 750 000,00	2 172,19	13 749 808,01	(191,99)



Fineco Investment Office/Renta Variable Global
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones y participaciones Directiva					
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	533 714,23	-	516 026,02	(17 688,21)
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	301 935,01	-	295 928,31	(6 006,70)
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	550 859,65	-	525 869,44	(24 990,21)
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	258 451,42	-	240 339,30	(18 112,12)
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	574 345,29	-	547 768,90	(26 576,39)
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	573 168,28	-	546 525,95	(26 642,33)
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		2 792 473,88	-	2 672 457,92	(120 015,96)
TOTAL Cartera Exterior		2 792 473,88	-	2 672 457,92	(120 015,96)



Fineco Investment Office/Renta Variable Global
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión
Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
Futuro STOXX EUROPE 600 ESG-X INDEX 100	EUR	261 760,00	252 000,00	17/03/2023
TOTALES Futuros comprados		261 760,00	252 000,00	
TOTALES				



Fineco Investment Office/Robeco
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión
Anexo V. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Renta fija privada cotizada REPO CECABANK 1,000 2023-01-02	EUR	1 250 000,00	-	1 250 000,00	-
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 250 000,00	-	1 250 000,00	-
TOTAL Cartera Interior		1 250 000,00	-	1 250 000,00	-

**Fineco Investment Office/Robeco**
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión**Anexo V. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022**
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones y participaciones Directiva					
Participaciones ROBECO INST. ASSET MANAGEMENT	EUR	2 200 336,80	-	2 180 703,34	(19 633,46)
Participaciones ROBECO INST. ASSET MANAGEMENT	EUR	481 333,05	-	478 982,66	(2 350,39)
Participaciones ROBECO INST. ASSET MANAGEMENT	EUR	2 059 425,39	-	2 051 940,04	(7 485,35)
Participaciones ROBECO INST. ASSET MANAGEMENT	EUR	548 973,83	-	547 517,51	(1 456,32)
Participaciones ROBECO INST. ASSET MANAGEMENT	EUR	1 167 422,66	-	1 161 809,11	(5 613,55)
Participaciones ROBECO INST. ASSET MANAGEMENT	EUR	756 373,65	-	757 186,11	812,46
Participaciones ROBECO INST. ASSET MANAGEMENT	EUR	547 569,34	-	550 143,94	2 574,60
Participaciones ROBECO INST. ASSET MANAGEMENT	EUR	2 337 857,10	-	2 313 708,51	(24 148,59)
Participaciones ROBECO INST. ASSET MANAGEMENT	EUR	1 925 296,20	-	1 916 803,73	(8 492,47)
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	549 571,44	-	545 742,46	(3 828,98)
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	963 349,36	-	955 528,91	(7 820,45)
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		13 537 508,82	-	13 460 066,32	(77 442,50)
TOTAL Cartera Exterior		13 537 508,82	-	13 460 066,32	(77 442,50)



Fineco Investment Office/Schroders
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

Anexo VI. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Renta fija privada cotizada					
REPO CECABANK 1,000 2023-01-02	EUR	2 000 000,00	55,59	1 999 944,41	(55,59)
REPO CECABANK 1,000 2023-01-02	EUR	2 000 000,00	-	2 000 000,00	-
REPO CECABANK 1,000 2023-01-02	EUR	2 000 000,00	55,59	1 999 944,41	(55,59)
REPO CECABANK 1,000 2023-01-02	EUR	2 000 000,00	55,59	1 999 944,41	(55,59)
REPO CECABANK 1,000 2023-01-02	EUR	2 000 000,00	55,59	1 999 944,41	(55,59)
REPO CECABANK 1,000 2023-01-02	EUR	2 000 000,00	55,59	1 999 944,41	(55,59)
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 2000 000,00	277,95	11 999 722,05	(277,95)
TOTAL Cartera Interior		1 2000 000,00	277,95	11 999 722,05	(277,95)



Fineco Investment Office/Gestión Programada
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión
Anexo VII. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
Letras ESTADO ESPAÑOL 2,658 2023-12-08	EUR	48 759,00	7,21	48 782,89	23,89
Letras ESTADO ESPAÑOL 2,643 2023-09-08	EUR	49 119,50	6,98	49 131,49	11,99
Letras ESTADO ESPAÑOL 2,535 2023-08-11	EUR	49 226,50	6,88	49 223,54	(2,96)
Letras ESTADO ESPAÑOL 2,376 2023-07-07	EUR	49 386,50	6,45	49 382,77	(3,73)
Letras ESTADO ESPAÑOL 2,292 2023-06-09	EUR	49 512,00	6,04	49 499,95	(12,05)
TOTALES Deuda pública		246 003,50	33,56	246 020,64	17,14
Renta fija privada cotizada					
REPO CECABANK 1,000 2023-01-02	EUR	3 500 000,00	-	3 500 000,00	-
REPO CECABANK 1,000 2023-01-02	EUR	3 750 000,00	104,22	3 749 895,78	(104,22)
REPO CECABANK 1,000 2023-01-02	EUR	3 500 000,00	97,27	3 499 902,73	(97,27)
TOTALES Renta fija privada cotizada		10 750 000,00	201,49	10 749 798,51	(201,49)
TOTAL Cartera Interior		10 996 003,50	235,05	10 995 819,15	(184,35)



Fineco Investment Office/Gestión Programada
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

Anexo VIII. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
Futuro EURO-YEN 125000	JPY	373 000,00	372 676,46	13/03/2023
Futuro EURO \$ 125000	USD	755 023,07	753 432,98	13/03/2023
TOTALES Futuros comprados		1 128 023,07	1 126 109,44	
Emisión de opciones "put"				
Opcion INDICE DJ EURO STOXX 50 10	EUR	4 690 000,00	125 860,00	16/06/2023
Opcion INDICE S&P500 100	USD	5 022 830,59	43 437,64	17/02/2023
Opcion INDICE NIKKEI 225 1000	JPY	2 332 506,37	42 375,90	14/04/2023
TOTALES Emisión de opciones "put"		12 045 336,96	211 673,54	
TOTALES		13 173 360,03	1 337 782,98	



Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio 2022

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Resumen ejecutivo del ejercicio de materia macroeconómica y de mercados

Este año 2022 ha estado marcado por el repunte de la inflación, la guerra entre Ucrania y Rusia, el giro en las políticas monetarias a nivel mundial y el miedo a una posible recesión.

El año comenzaba con el foco de atención en el repunte generalizado del nivel de precios. Lecturas de IPC que, impulsadas por algunos factores estructurales y coyunturales, continuaban sorprendiendo al alza a medida que ha ido avanzando el año. De hecho, respecto a los factores coyunturales, claramente destaca la guerra entre Rusia y Ucrania. Este fatal evento, cuyo impacto económico en términos de PIB está aún por determinar, se ha convertido en un claro catalizador de la inflación. Así, el aumento del precio materias asociadas al país ha terminado elevando las lecturas interanuales de inflación hasta máximos no vistos desde hace 40 años. Otra causa que ha elevado los precios hasta estos niveles ha sido la política de Covid Cero implementada en China. Política que ha desencadenado cuellos de botella y roturas de las cadenas de suministro de múltiples compañías a nivel mundial. En consecuencia, los costes de producción y transporte han aumentado, afectando negativamente a los márgenes corporativos.

Con objeto de combatir este entorno inflacionista, los Bancos Centrales han comenzado a hacer uso de sus herramientas de política monetaria. Los BBCC se han retirado de los mercados financieros y han comenzado a subir tipos, y, en consecuencia, las valoraciones de los activos financieros se han visto impactados. Así, la implementación de políticas monetarias contractivas ha desatado el miedo a una posible recesión en gran parte de las economías a nivel mundial, impactando gravemente el comportamiento de los activos financieros, cotizados y no cotizados, este 2022.

En este entorno, organismos como el Banco Mundial o la OCDE, han vaticinado la llegada de una importante recesión a las principales potencias económicas, EE. UU., Alemania y China. Crecimiento que se verá comprometido por la inflación y las políticas monetarias contractivas anunciadas para combatirla. En Europa, además del parón económico vaticinado por el empeoramiento de las condiciones de financiación, queda aún por determinar el fatal impacto en PIB de la guerra. En China, el parón en el crecimiento en 2022 ha quedado agravado por los nuevos cierres y confinamientos impuestos en la región.

No obstante, las lecturas de inflación publicadas a finales del año han ido calmando a los mercados financieros, ya que han mostrado una clara tendencia a la baja. De hecho, los distintos agentes económicos coinciden. Los Bancos Centrales, mercados cotizados, analistas, empresarios, la academia y los consumidores coinciden en que la subida del nivel de precios de las economías ha alcanzado su punto de inflexión, en junio en el caso americano, en la lectura interanual de octubre en Europa.

Con ello, este año el bono americano a 10 años, referente de valoración para casi cualquier activo en el mundo, protagonizaba un rally sin precedentes en TIR, desde el 1,51% con el que cerraba 2021 hasta el 2,57%. Por su parte, la renta fija española ha terminado con una prima respecto a la alemana de 107,7 puntos básicos, y una TIR a 10 años del 2,56%; así, la renta fija gubernamental de corto plazo ha alcanzado una -4,81% de rentabilidad, como indica el índice ICE BofA Eur Gov 1-3 años. Como se puede apreciar, fuerte despunte de la rentabilidad a vencimiento que ha implicado una caída en los precios de los bonos equiparable a las que hemos podido ver en bolsa.

Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio 2022

En los mercados de renta variable, destaca la dispersión sectorial de los retornos en el año. Destacan en negativo el sector inmobiliario, impactado por el aumento de los costes de financiación que suponen las subidas de tipos para la demanda del sector; los valores de "crecimiento", cuya valoración se ha visto negativamente impactada por la subida del tipo "sin riesgo"; el sector de consumo minorista, gravemente afectado por la inflación y la ralentización del ritmo de gasto. El único sector que se ha visto claramente favorecido en este entorno ha sido el energético, que ha terminado en periodo con una revaloración récord en bolsa. En lo referente a las principales bolsas globales terminan el periodo con retornos considerablemente negativos en bolsa: Eurostoxx 50, -9,65%; el Stoxx 600, -10,64%, el S&P 500 cubierto a euros, -20,98% y el MSCI World cubierto a euros, -17,86%.

Finalmente, el dólar ha continuado apreciándose. Ha terminado el semestre en 1,0705 EUR/USD frente al 1,1370 EUR/USD con el que cerraba el pasado 2021, habiendo tocado en septiembre niveles no vistos desde hace 20 años, 0,9582 EUR/USD.

Perspectivas económicas y de mercados

Ante este entorno, en el que existen varios riesgos en el corto plazo (retirada de los estímulos monetarios y subidas de tipos, ralentización del crecimiento económico, conflicto geopolítico entre Rusia y Ucrania, caída en márgenes...), esperamos mercados laterales con niveles de volatilidad superiores a los experimentados durante los pasados años, ligeramente por debajo de los niveles de los últimos meses. Esta incertidumbre que ha aumentado las primas de riesgo de los inversores de forma disparatada podría volver a un nuevo equilibrio en el medio plazo.

Equilibrio que dependerá de factores como el control del nivel de precios con ayuda de las políticas monetarias implementadas y las expectativas de crecimiento. En cuanto a la inflación parece existir un claro consenso en la tendencia, a la baja; en el tiempo, finales de 2023 principios de 2024; y en la pendiente de la bajada, abrupta al igual que el repunte del indicador. En lo referente al crecimiento, principalmente preocupa la evolución del conflicto entre Ucrania y Rusia, el repunte de casos de COVID-19 en China, y la ralentización del consumo como consecuencia de las subidas de tipos de interés; mientras que factores como la continua generación de empleo sustentan el crecimiento de las economías.

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

En los compartimentos Fineco Investment Office/Renta Fija Global y Fineco Investment Office/Gestión Programada, las inversiones subyacentes de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.



Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio 2022

En los compartimentos Fineco Investment Office/BlackRock, Fineco Investment Office/Renta Variable Global, Fineco Investment Office/Robeco y Fineco Investment Office/ Schrodgers, al tratarse de compartimentos que promueven características medioambientales y/o sociales (art. 8. Reglamento (UE) 2019/2088), la Información concreta de las inversiones, con respecto a dichas características, se encuentra en el anexo de sostenibilidad que será publicado en la web de la C.N.M.V.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2022 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2022 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2022

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

El Secretario del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora certifica, para que así conste y surta los efectos oportunos, que en cumplimiento de lo dispuesto por la legislación vigente, las Cuentas anuales y el Informe de gestión de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión, correspondientes al ejercicio 2022 han sido formuladas por su Consejo de Administración en su reunión de 27 de marzo de 2023, con vistas a su verificación por los auditores y posterior aprobación por la Junta General de Accionistas. Dichas Cuentas anuales e Informe de gestión están extendidos, en una copia original, de papel timbrado del territorio histórico de Bizkaia, impresos y numerados del N12657001C al N12657053C (ambos inclusive)

Asimismo, los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora declaran firmados de su puño y letra todos y cada uno de los citados documentos, mediante la suscripción del presente folio de papel timbrado del territorio histórico de Bizkaia N12657054C.