

Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

Informe de auditoría

Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2024

Informe de gestión



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 GIIC 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 2024, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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 2024, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, 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.

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 de las cuentas anuales adjuntas y en la nota 6 de la misma se detalla la cartera a 31 de diciembre de 2024.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la valoración de la cartera tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con GIC Fineco, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., 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.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera del Fondo, entre los que destacan los siguientes:

Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad depositaria la confirmación relativa a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2024, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.

Valoración de la cartera

Comprobamos la valoración de los activos que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2024, 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.

En las pruebas descritas anteriormente no se han identificado diferencias, fuera de un rango razonable.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2024, 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 2024 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 identificamos 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)



Guillermo Cavia González (20552)

28 de abril de 2025



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2025 Núm. 03/25/02934
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 2024**

(Expresado en euros)

ACTIVO	2024	2023 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	413 512 411,21	330 869 400,98
Deudores	7 693 595,87	5 451 188,53
Cartera de inversiones financieras	349 570 403,94	281 025 793,04
Cartera interior	61 802 339,11	55 197 251,12
Valores representativos de deuda	61 489 002,19	54 973 573,59
Instrumentos de patrimonio	313 336,92	223 677,53
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	287 210 999,25	225 250 130,98
Valores representativos de deuda	29 320 931,86	24 429 192,71
Instrumentos de patrimonio	24 729 087,38	16 171 521,88
Instituciones de Inversión Colectiva	233 134 961,81	184 606 302,56
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	26 018,20	43 113,83
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	557 065,58	578 410,94
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	56 028 015,32	44 392 419,41
TOTAL ACTIVO	413 512 411,21	330 869 400,98

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance agregado al 31 de diciembre de 2024.

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Fineco Investment Office, Fondo de Inversión**Balance al 31 de diciembre de 2024**
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2024	2023 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	406 702 913,76	329 291 956,43
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	406 702 913,76	329 291 956,43
Capital	-	-
Partícipes	378 479 938,06	310 896 323,50
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	28 222 975,70	18 395 632,93
(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	6 809 497,45	1 577 444,55
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	5 877 161,58	1 144 573,95
Pasivos financieros	-	-
Derivados	932 335,87	432 870,60
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	413 512 411,21	330 869 400,98
CUENTAS DE ORDEN	2024	2023 (*)
Cuentas de compromiso	118 564 194,05	88 714 233,79
Compromisos por operaciones largas de derivados	104 547 736,23	83 204 523,90
Compromisos por operaciones cortas de derivados	14 016 457,82	5 509 709,89
Otras cuentas de orden	0,16	0,16
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	0,16	0,16
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	118 564 194,21	88 714 233,95

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance agregado al 31 de diciembre de 2024.

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Fineco Investment Office, Fondo de Inversión**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**

(Expresada en euros)

	2024	2023 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	376 650,73	356 513,11
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(1 633 318,71)	(1 188 016,24)
Comisión de gestión	(1 508 031,44)	(1 120 470,84)
Comisión de depositario	(96 969,52)	(73 820,55)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(28 317,75)	6 278,15
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(1 256.667,98)	(831 503,13)
Ingresos financieros	6 787 996,63	4 772 983,39
Gastos financieros	(1 706,99)	(522,77)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	15 754 742,69	12 670 429,31
Por operaciones de la cartera interior	27 695,69	43 186,32
Por operaciones de la cartera exterior	14 356 857,04	11 274 646,32
Por operaciones con derivados	1 370 189,96	1 352 596,67
Otros	-	-
Diferencias de cambio	533 838,66	(358 045,90)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	6 689 853,25	2 318 168,76
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	12 694,68	(46 687,77)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	6 254 883,98	1 849 752,13
Resultados por operaciones con derivados	422 274,59	515 104,40
Otros	-	-
Resultado financiero	29 764 724,24	19 403 012,79
Resultado antes de impuestos	28 508 056,26	18 571 512,66
Impuesto sobre beneficios	(285 080,56)	(175 879,73)
RESULTADO DEL EJERCICIO	28 222 975,70	18 395 632,93

Las Notas 1 a 13, 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 2024.

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

**Fineco Investment Office/BlackRock**
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión**Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2024**
(Expresado en euros)

ACTIVO	2024	2023 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	80 345 387,11	69 614 647,56
Deudores	158 587,77	139 749,39
Cartera de inversiones financieras	77 232 373,64	68 028 114,14
Cartera interior	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	77 232 373,64	68 028 114,14
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	77 232 373,64	68 028 114,14
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	2 954 425,70	1 446 784,03
TOTAL ACTIVO	80 345 387,11	69 614 647,56

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2024.

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Fineco Investment Office/BlackRock
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión
Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2024	2023 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	79 017 324,58	69 488 412,09
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	79 017 324,58	69 488 412,09
Capital	-	-
Partícipes	74 161 093,64	64 121 239,53
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	4 856 230,94	5 367 172,56
(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	1 328 062,53	126 235,47
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	1 328 062,53	126 235,47
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	80 345 387,11	69 614 647,56
CUENTAS DE ORDEN	2024	2023 (*)
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 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2024.

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Fineco Investment Office/BlackRock
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión
Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

	2024	2023 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(206 803,22)	(184 435,03)
Comisión de gestión	(182 124,04)	(163 779,51)
Comisión de depositario	(19 669,38)	(17 688,29)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(5 009,80)	(2 967,23)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(206 803,22)	(184 435,03)
Ingresos financieros	835 938,46	708 823,66
Gastos financieros	-	(278,78)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	2 381 346,38	4 389 888,49
Por operaciones de la cartera interior	-	-
Por operaciones de la cartera exterior	2 381 346,38	4 389 888,49
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	553,02	(5,09)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	1 894 249,14	499 478,25
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	1 889 927,09	499 478,25
Resultados por operaciones con derivados	4 322,05	-
Otros	-	-
Resultado financiero	5 112 087,00	5 597 906,53
Resultado antes de impuestos	4 905 283,78	5 413 471,50
Impuesto sobre beneficios	(49 052,84)	(46 298,94)
RESULTADO DEL EJERCICIO	4 856 230,94	5 367 172,56

Las Notas 1 a 13, 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 2024.

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Fineco Investment Office/Renta Fija Global
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión**Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2024**
(Expresada en euros)

ACTIVO	2024	2023 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	67 171 620,23	57 438 569,50
Deudores	220 396,00	139 162,44
Cartera de inversiones financieras	46 826 030,95	40 171 965,03
Cartera interior	19 924 423,07	18 121 331,89
Valores representativos de deuda	19 924 423,07	18 121 331,89
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	26 636 286,87	21 788 036,10
Valores representativos de deuda	6 212 581,00	6 175 055,62
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	20 423 705,87	15 612 980,48
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	265 321,01	262 597,04
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	20 125 193,20	17 127 442,03
TOTAL ACTIVO	67 171 620,23	57 438 569,50

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Fineco Investment Office/Renta Fija Global
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión**Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2024**
(Expresada en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2024	2023 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	66 873 377,93	57 391 103,52
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	66 873 377,93	57 391 103,52
Capital	-	-
Partícipes	64 955 089,39	55 469 539,03
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	1 918 288,54	1 921 564,49
(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	298 242,30	47 465,98
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	298 242,30	47 465,98
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	67 171 620,23	57 438 569,50
CUENTAS DE ORDEN	2024	2023 (*)
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 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Fineco Investment Office/Renta Fija Global
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión
Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

	2024	2023 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(185 658,08)	(164 966,39)
Comisión de gestión	(165 994,65)	(147 851,53)
Comisión de depositario	(14 939,51)	(13 329,19)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(4 723,92)	(3 785,67)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(185 658,08)	(164 966,39)
Ingresos financieros	1 887 674,73	1 508 505,05
Gastos financieros	(281,31)	(92,81)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	236 180,13	594 832,53
Por operaciones de la cartera interior	6 699,31	14 012,39
Por operaciones de la cartera exterior	229 480,82	580 820,14
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(250,28)	2 695,85
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	-	-
Resultados por operaciones con derivados	(250,28)	2 695,85
Otros	-	-
Resultado financiero	2 123 323,27	2 105 940,62
Resultado antes de impuestos	1 937 665,19	1 940 974,23
Impuesto sobre beneficios	(19 376,65)	(19 409,74)
RESULTADO DEL EJERCICIO	1 918 288,54	1 921 564,49

Las Notas 1 a 13, 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 2024.

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Fineco Investment Office/Renta Variable Global
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión**Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2024**
(Expresado en euros)

ACTIVO	2024	2023 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	18 615 914,83	7 375 500,19
Deudores	110 881,26	37 481,23
Cartera de inversiones financieras	16 425 069,17	6 259 811,84
Cartera interior	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	16 425 069,17	6 259 811,84
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	16 425 069,17	6 259 811,84
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	2 079 964,40	1 078 207,12
TOTAL ACTIVO	18 615 914,83	7 375 500,19

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2024.

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Fineco Investment Office/Renta Variable Global
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión
Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2024	2023 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	18 055 310,70	6 873 992,09
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	18 055 310,70	6 873 992,09
Capital	-	-
Partícipes	15 638 722,38	6 070 505,78
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	2 416 588,32	803 486,31
(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	560 604,13	501 508,10
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	560 604,13	501 230,05
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	278,05
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	18 615 914,83	7 375 500,19
CUENTAS DE ORDEN	2024	2023 (*)
Cuentas de compromiso	1 671 270,00	603 610,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	1 671 270,00	603 610,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	0,16	0,16
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	0,16	0,16
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	1 671 270,16	603 610,16

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2024.

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Fineco Investment Office/Renta Variable Global
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión
Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

	2024	2023 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(55 740,85)	(18 530,31)
Comisión de gestión	(48 025,91)	(14 658,54)
Comisión de depositario	(4 322,43)	(1 319,41)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(3 392,51)	(2 552,36)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(55 740,85)	(18 530,31)
Ingresos financieros	56 238,59	15 967,25
Gastos financieros	(243,74)	(0,84)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	2 195 444,38	749 816,84
Por operaciones de la cartera interior	-	-
Por operaciones de la cartera exterior	2 195 444,38	749 816,84
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	269,43	(122,02)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	245 030,49	63 178,09
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	208 179,54	20 905,59
Resultados por operaciones con derivados	36 850,95	42 272,50
Otros	-	-
Resultado financiero	2 496 739,15	828 839,32
Resultado antes de impuestos	2 440 998,30	810 309,01
Impuesto sobre beneficios	(24 409,98)	(6 822,70)
RESULTADO DEL EJERCICIO	2 416 588,32	803 486,31

Las Notas 1 a 13, 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 2024.

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Fineco Investment Office/Robeco
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión**Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2024**
(Expresado en euros)

ACTIVO	2024	2023 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	78 573 628,70	64 175 184,97
Deudores	790 609,70	210 581,71
Cartera de inversiones financieras	76 204 229,95	61 731 679,50
Cartera interior	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	76 122 013,03	61 739 782,91
Valores representativos de deuda	6 155 564,04	3 275 830,87
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	69 966 448,99	58 463 952,04
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	82 216,92	41 896,59
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 578 789,05	2 182 923,76
TOTAL ACTIVO	78 573 628,70	64 175 184,97

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2024.

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Fineco Investment Office/Robeco
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión**Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2024**
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2024	2023 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	77 505 236,02	64 102 734,10
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	77 505 236,02	64 102 734,10
Capital	-	-
Partícipes	71 252 104,81	60 031 129,22
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	6 253 131,21	4 071 604,88
(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	1 068 392,68	72 450,87
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	1 068 392,68	72 450,87
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	78 573 628,70	64 175 184,97
CUENTAS DE ORDEN	2024	2023 (*)
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 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2024.

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Fineco Investment Office/Robeco
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión
Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

	2024	2023 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	181 282,01	139 108,78
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(406 649,57)	(267 246,74)
Comisión de gestión	(383 367,57)	(277 450,04)
Comisión de depositario	(18 819,78)	(13 620,28)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(4 462,22)	23 823,58
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(225 367,56)	(128 137,96)
Ingresos financieros	670 475,39	323 866,98
Gastos financieros	(321,86)	(102,05)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	2 409 755,61	3 974 390,45
Por operaciones de la cartera interior	-	-
Por operaciones de la cartera exterior	2 409 755,61	3 974 390,45
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(6 125,18)	2 058,90
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	3 467 877,75	(60 070,61)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	3 480 208,53	(31 076,73)
Resultados por operaciones con derivados	(12 330,78)	(28 993,88)
Otros	-	-
Resultado financiero	6 541 661,71	4 240 143,67
Resultado antes de impuestos	6 316 294,15	4 112 005,71
Impuesto sobre beneficios	(63 162,94)	(40 400,83)
RESULTADO DEL EJERCICIO	6 253 131,21	4 071 604,88

Las Notas 1 a 13, 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 2024.

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

**Fineco Investment Office/Schroders**
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión**Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2024**
(Expresado en euros)

ACTIVO	2024	2023 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	85 401 057,56	67 673 879,56
Deudores	1 199 308,27	935 530,42
Cartera de inversiones financieras	81 221 766,47	65 391 981,47
Cartera interior	313 336,92	223 677,53
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	313 336,92	223 677,53
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	80 811 472,70	65 023 493,74
Valores representativos de deuda	6 969 002,98	12 567 413,97
Instrumentos de patrimonio	24 729 087,38	16 171 521,88
Instituciones de Inversión Colectiva	49 087 364,14	36 241 444,06
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	26 018,20	43 113,83
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	96 956,85	144 810,20
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	2 979 982,82	1 346 367,67
TOTAL ACTIVO	85 401 057,56	67 673 879,56

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2024.

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Fineco Investment Office/Schroders
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión
Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2024	2023 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	83 829 770,43	67 463 529,16
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	83 829 770,43	67 463 529,16
Capital	-	-
Partícipes	75 283 510,09	64 535 781,42
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	8 546 260,34	2 927 747,74
(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	1 571 287,13	210 350,40
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	1 328 503,81	164 855,66
Pasivos financieros	-	-
Derivados	242 783,32	45 494,74
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	85 401 057,56	67 673 879,56
CUENTAS DE ORDEN	2024	2023 (*)
Cuentas de compromiso	35 878 005,05	24 342 608,70
Compromisos por operaciones largas de derivados	26 754 511,33	19 327 703,76
Compromisos por operaciones cortas de derivados	9 123 493,72	5 014 904,94
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	35 878 005,05	24 342 608,70

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2024.

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

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

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

	2024	2023 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	195 368,72	217 404,33
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(437 500,46)	(310 931,90)
Comisión de gestión	(411 835,26)	(292 428,71)
Comisión de depositario	(20 217,37)	(14 405,29)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(5 447,83)	(4 097,90)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(242 131,74)	(93 527,57)
Ingresos financieros	752 862,20	464 014,58
Gastos financieros	(342,98)	(15,68)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	7 182 623,44	1 572 711,79
Por operaciones de la cartera interior	38 795,62	2 591,40
Por operaciones de la cartera exterior	7 143 827,82	1 570 120,39
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	226 055,59	(236 448,49)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	713 519,69	1 250 586,32
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	12 694,68	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	676 568,82	1 360 445,02
Resultados por operaciones con derivados	24 256,19	(109 858,70)
Otros	-	-
Resultado financiero	8 874 717,94	3 050 848,52
Resultado antes de impuestos	8 632 586,20	2 957 320,95
Impuesto sobre beneficios	(86 325,86)	(29 573,21)
RESULTADO DEL EJERCICIO	8 546 260,34	2 927 747,74

Las Notas 1 a 13, 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 2024.

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Fineco Investment Office/Gestión Programada
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión**Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2024**
(Expresado en euros)

ACTIVO	2024	2023 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	83 404 802,78	64 591 619,20
Deudores	5 434 208,87	3 988 683,34
Cartera de inversiones financieras	51 660 933,76	39 392 241,06
Cartera interior	41 564 579,12	36 852 241,70
Valores representativos de deuda	41 564 579,12	36 852 241,70
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	9 983 783,84	2 410 892,25
Valores representativos de deuda	9 983 783,84	2 410 892,25
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	112 570,80	129 107,11
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	26 309 660,15	21 210 694,80
TOTAL ACTIVO	83 404 802,78	64 591 619,20

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2024.

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Fineco Investment Office/Gestión Programada
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión
Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2024	2023 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	81 421 894,10	63 972 185,47
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	81 421 894,10	63 972 185,47
Capital	-	-
Partícipes	77 189 417,75	60 668 128,52
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	4 232 476,35	3 304 056,95
(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	1 982 908,68	619 433,73
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	1 293 356,13	232 335,92
Pasivos financieros	-	-
Derivados	689 552,55	387 097,81
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	83 404 802,78	64 591 619,20
CUENTAS DE ORDEN	2024	2023 (*)
Cuentas de compromiso	81 014 919,00	63 768 015,09
Compromisos por operaciones largas de derivados	76 121 954,90	63 273 210,14
Compromisos por operaciones cortas de derivados	4 892 964,10	494 804,95
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	81 014 919,00	63 768 015,09

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2024.

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Fineco Investment Office/Gestión Programada
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**

(Expresada en euros)

	2024	2023 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(340 966,53)	(241 902,87)
Comisión de gestión	(316 684,01)	(224 302,51)
Comisión de depositario	(19 001,05)	(13 458,09)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(5 281,47)	(4 142,27)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(340 966,53)	(241 902,87)
Ingresos financieros	2 584 807,26	1 751 805,87
Gastos financieros	(517,10)	(32,61)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	1 349 392,75	1 388 789,21
Por operaciones de la cartera interior	(17 799,24)	26 582,53
Por operaciones de la cartera exterior	(2 997,97)	9 610,01
Por operaciones con derivados	1 370 189,96	1 352 596,67
Otros	-	-
Diferencias de cambio	313 085,80	(123 529,20)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	369 426,46	562 300,86
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	(46 687,77)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	-	-
Resultados por operaciones con derivados	369 426,46	608 988,63
Otros	-	-
Resultado financiero	4 616 195,17	3 579 334,13
Resultado antes de impuestos	4 275 228,64	3 337 431,26
Impuesto sobre beneficios	(42 752,29)	(33 374,31)
RESULTADO DEL EJERCICIO	4 232 476,35	3 304 056,95

Las Notas 1 a 13, 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 2024.

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.



Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

A) 31 de diciembre de 2024:

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos agregado

	2024
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	28 222 975,70
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	28 222 975,70

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto agregado

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2023	310 896 323,50	-	-	18 395 632,93	-	-	329 291 956,43
Ajustes por cambios en criterios contables	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	310 896 323,50	-	-	18 395 632,93	-	-	329 291 956,43
Total de ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	28 222 975,70	-	-	28 222 975,70
Aplicación del resultado del ejercicio	18 395 632,93	-	-	(18 395 632,93)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	77 250 788,53	-	-	-	-	-	49 222 981,63
Reembolsos	(28 062 806,90)	-	-	-	-	-	(35 000,00)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2024	378 479 938,06	-	-	28 222 975,70	-	-	406 702 913,76

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.



Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

A) 31 de diciembre de 2023 (*):

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos agregado	2023 (*)
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	18 395 632,93
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	18 395 632,93

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto agregado

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2022	93 963 192,42	-	-	993 473,90	-	-	92 969 718,52
Ajustes por cambios en criterios contables	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	93 963 192,42	-	-	(993 473,90)	-	-	92 969 718,52
Total de ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	18 395 632,93	-	-	18 395 632,93
Aplicación del resultado del ejercicio	(993 473,90)	-	-	993 473,90	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	246 479 816,65	-	-	-	-	-	246 479 816,65
Reembolsos	(28 553 211,67)	-	-	-	-	-	(28 553 211,67)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2023 (*)	310 896 323,50	-	-	18 395 632,93	-	-	329 291 956,43

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.



Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Fineco Investment Office, Fondo de Inversión, en lo sucesivo el Fondo, fue 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.

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.

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 GIIC Fineco S.G.I.I.C., S.A.U, sociedad participada al 100% por Fineco, Sociedad de Valores, S.A. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 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 debe desarrollar 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.



Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en 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.

- 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.

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 el ejercicio 2024 las comisiones de gestión, calculadas sobre el patrimonio de los diferentes compartimentos han sido:

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

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 2024 y 2023 la comisión de depositaria ha sido del 0,027% para todos los compartimentos, en ambos ejercicios.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, 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.



Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2024 y 2023, la Sociedad ha recibido devoluciones 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.

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.
- **Riesgo de sostenibilidad:** Se considera todo acontecimiento o estado medioambiental, social o de gobernanza que, de ocurrir, pudiera surtir un efecto material negativo sobre el valor de la inversión.

El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo de la participación del Fondo.

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.

Los ejercicios 2024 y 2023 han estado fuertemente marcados por la coyuntura geopolítica, como la guerra en Ucrania, los conflictos en Oriente Medio y los principales procesos electorales que se han ido produciendo, que pueden conllevar un cambio de rumbo en posibles decisiones políticas, en particular las que pudiera adoptar a partir del año 2025 el nuevo Gobierno en Estados Unidos y su posible impacto económico que pudiera generar en las economías china, latinoamericanas y europeas en el caso de imponerse, entre otras, posibles medidas arancelarias. Además, la evolución de la inflación en Estados Unidos y en los principales países europeos y las decisiones de los diversos Bancos Centrales en materia de política macroeconómica han influido significativamente.

En este contexto, tras evaluar los potenciales efectos, la Sociedad Gestora del Fondo considera que el Fondo cuenta con unos elevados niveles de solvencia y liquidez que le permita sostener sobradamente la continuidad de su negocio en un entorno como el actual.

Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (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 2024 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2024, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2024 y 2023.

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.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2024 y 2023.



Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

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.

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del período 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 período 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.

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.



Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

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.

- 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 estos.



Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

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.

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.

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.



Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

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 las 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.

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".

Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

2024	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
Depósitos de garantía	5 771 724,38	-	-	101 370,75	-	925 764,85	4 736 080,43
Administraciones Públicas deudoras	1 506 201,27	158 587,77	220 396,08	9 510,51	738 515,90	186 332,84	195 074,40
Operaciones pendientes de liquidar	14 028,12	-	-	-	-	5 737,82	8 290,30
Otros	630 546,53	-	-	-	52 093,80	81 466,76	494 763,74
	7 913 991,95	158 587,77	220 396,08	110 881,26	790 609,70	1 199 308,27	5 434 208,87

2023	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
Depósitos de garantía	4 015 442,17	-	-	34 959,60	-	421 728,43	3 558 754,09
Administraciones Públicas deudoras	803 871,80	139 524,86	139 162,44	2 484,94	121 710,55	294 326,30	106 662,71
Operaciones pendientes de liquidar	113 620,18	-	-	-	-	90 353,64	23 266,54
Otros	518 254,43	224,53	-	36,69	88 871,16	129 122,05	300 000,00
	5 451 188,53	139 749,39	139 162,44	37 481,23	210 581,71	935 530,42	3 988 683,34

Dentro del capítulo "Deudores – Depósitos de garantía" se incluye el valor al 31 de diciembre de 2024 y 2023 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 2024 y 2023 se desglosa tal y como sigue:

2024	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	1 506 201,27	158 587,77	220 396,08	9 510,51	738 515,90	184 116,61	195 074,40
	1 506 201,27	158 587,77	220 396,08	9 510,51	738 515,90	184 116,61	195 074,40

2023	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	799 117,24	134 946,80	139 037,25	2 442,84	121 707,48	294 323,23	106 659,64
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	4 754,56	4 578,06	125,19	42,10	3,07	3,07	3,07
	803 871,80	139 524,86	139 162,44	2 484,94	121 710,55	294 326,30	106 662,71

Durante el mes de enero de 2025 y 2024 se ha procedido a la liquidación de los activos vendidos, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

El capítulo "Deudores - Otros" al 31 de diciembre de 2024 y 2023, recoge las comisiones retrocedidas pendientes de cobro de Instituciones de Inversión Colectiva y cuya liquidación se ha producido en los primeros días del ejercicio siguiente.

Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

2024	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
Administraciones Públicas acreedoras	346 791,72	62 549,64	23 249,47	43 448,83	63 162,94	96 118,26	58 262,58
Operaciones pendientes de liquidar	5 360 285,92	1 243 727,81	254 900,70	511 000,00	964 428,21	1 187 876,66	1 198 352,54
Otros	170 083,94	21 785,08	20 092,13	6 155,30	40 801,53	44 508,89	36 741,00
	5 877 161,58	1 328 062,53	298 242,3	560 604,13	1 068 392,68	1 328 503,81	1 293 356,13

2023	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
Administraciones Públicas acreedoras	233 672,82	91 733,17	21 219,26	7 011,06	40 400,83	39 202,26	34 106,24
Operaciones pendientes de liquidar	780 082,68	16 000,00	9 111,65	492 167,50	-	91 395,66	171 407,87
Otros	130 818,45	18 502,30	17 135,07	2 051,49	32 050,04	34 257,74	26 821,81
	1 144 573,95	126 235,47	47 465,98	501 230,05	72 450,87	164 855,66	232 335,92

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2024 se desglosa tal y como sigue:

2024	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	61 711,16	13 496,80	3 872,82	19 038,85		9 792,40	15 510,29
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	285 080,56	49 052,84	19 376,65	24 409,98	63 162,94	86 325,86	42 752,29
	346 791,72	62 549,64	23 249,47	43 448,83	63 162,94	96 118,26	58 262,58

2023	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	57 793,09	45 434,23	1 809,52	188,36		9 629,05	731,93
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	175 879,73	46 298,94	19 409,74	6 822,70	40 400,83	29 573,21	33 374,31
	233 672,82	91 733,17	21 219,26	7 011,06	40 400,83	39 202,26	34 106,24

Durante el mes de enero de 2025 y 2024 se ha procedido a la asignación del valor liquidativo de las suscripciones pendientes y a la liquidación de los reembolsos pendientes de pago.

El capítulo "Acreedores - Otros", al 31 de diciembre de 2024 y 2023, recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaria 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 2024 y 2023, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre del ejercicio 2024 y 2023, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se muestra a continuación:

2024	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	61 802 339,11	-	19 924 423,07	-	-	313 336,92	41 564 579,12
Valores representativos de deuda	61 489 002,19	-	19 924 423,07	-	-	-	41 564 579,12
Instrumentos de patrimonio	313 336,92	-	-	-	-	313 336,92	-
Cartera exterior	287 210 999,25	77 232 373,64	26 636 286,87	16 425 069,17	76 122 013,03	80 811 472,70	9 983 783,84
Valores representativos de deuda	23 108 350,86	-	6 212 581,00	-	6 155 564,04	6 969 002,98	9 983 783,84
Instrumentos de patrimonio	24 729 087,38	-	-	-	-	24 729 087,38	-
Instituciones de Inversión Colectiva	233 134 561,81	77 232 373,64	20 423 705,87	16 425 069,17	69 966 448,99	49 087 364,14	-
Derivados	26 018,2	-	-	-	-	26 018,20	-
Intereses de la cartera de inversión	557 065,58	-	265 321,01	-	82 216,92	96 956,85	112 570,80
	349 570 403,94	77 232 373,64	46 826 030,95	16 425 069,17	76 204 229,95	81 221 766,47	51 660 933,76

2023	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	55 197 251,12	-	18 121 331,89	-	-	223 677,53	36 852 241,70
Valores representativos de deuda	54 973 573,59	-	18 121 331,89	-	-	-	36 852 241,70
	223 677,53	-	-	-	-	223 677,53	-
Cartera exterior	225 250 130,98	68 028 114,14	21 788 036,10	6 259 811,84	61 739 782,91	65 023 493,74	2 410 892,25
Valores representativos de deuda	24 429 192,71	-	6 175 055,62	-	3 275 830,87	12 567 413,97	2 410 892,25
Instrumentos de patrimonio	16 171 521,88	-	-	-	-	16 171 521,88	-
Instituciones de Inversión Colectiva	184 606 302,56	68 028 114,14	15 612 980,48	6 259 811,84	58 463 952,04	36 241 444,06	-
Derivados	43 113,83	-	-	-	-	43 113,83	-
Intereses de la cartera de inversión	578 410,94	-	262 597,04	-	41 896,59	144 810,20	129 107,11
	281 025 793,04	68 028 114,14	40 171 965,03	6 259 811,84	61 781 679,50	65 391 981,47	39 392 241,06

En los Anexos I al XVIII 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 2024 y 2023.

A 31 de diciembre de 2024 y 2023 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Cecabank, S.A.

Fineco Investment Office, Fondo de Inversión
Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
 (Expresada en euros)
7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre del ejercicio 2024 y 2023, se muestra a continuación:

2024	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	36 680 627,79	2 954 425,70	12 491 894,38	1 253 083,49	1 578 789,05	2 979 982,82	15 422 452,35
Cuentas en euros	33 558 715,92	2 866 368,52	12 491 894,38	1 248 688,31	1 537 741,76	1 820 022,48	13 594 000,47
Cuentas en divisa	3 121 911,87	88 057,18	-	4 395,18	41 047,29	1 159 960,34	1 828 451,88
Otras cuentas de tesorería	19 347 387,53	-	7 633 298,82	826 880,91	-	-	10 887 207,80
Cuentas en euros	19 347 387,53	-	7 633 298,82	826 880,91	-	-	10 887 207,80
	56 028 015,32	2 954 425,70	20 125 193,20	2 079 964,40	1 578 789,05	2 979 982,82	26 309 660,15
2023	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	23 996 548,74	1 446 784,03	8 712 865,03	889 148,62	2 174 970,20	627 407,68	10 165 373,18
Cuentas en euros	23 996 548,74	1 446 784,03	8 712 865,03	889 148,62	2 174 970,20	627 407,68	10 165 373,18
Cuentas en divisa	2 196 629,62	-	-	3 951,84	7 953,56	718 959,99	1 465 764,23
Otras cuentas de tesorería	18 199 241,05	-	8 414 577,00	205 106,66	-	-	9 579 557,39
Cuentas en euros	18 199 241,05	-	8 414 577,00	205 106,66	-	-	9 579 557,39
	44 392 419,41	1 446 784,03	17 127 442,03	1 078 207,12	2 182 923,76	1 346 367,67	21 210 694,80

Durante los ejercicios 2024 y 2023, el tipo de interés aplicado tanto a las cuentas de Cecabank, S.A., depositario, como Kutxabank, S.A., ha sido el tipo de interés ESTR.

Fineco Investment Office, Fondo de Inversión**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**
(Expresada en euros)**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 2024 y 2023 se ha obtenido de la siguiente forma:

2024	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	79 017 324,58	66 873 377,93	18 055 310,70	77 505 236,02	83 829 770,43	81 421 894,10
Número de participaciones emitidas	6 984 875,00	6 253 606,60	1 372 438,84	6 476 174,33	7 044 310,00	7 043 663,60
Valor liquidativo por participación	11,31	10,69	13,16	11,97	11,90	11,56
Número de partícipes	84	57	57	78	83	79

2023	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	69 488 412,09	57 391 103,52	6 873 992,09	64 102 734,10	67 463 529,16	63 972 185,47
Número de participaciones emitidas	6 573 361,66	5 558 817,23	609 966,55	5 863 934,13	6 371 495,60	5 875 233,92
Valor liquidativo por participación	10,57	10,32	11,27	10,93	10,59	10,89
Número de partícipes	72	50	41	63	65	63

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, no hay partícipes con participaciones significativas en ninguno de los compartimentos.

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 VI, VIII, XII, XIV y XVI y XVIII adjuntos, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	2024	2023
Pérdidas fiscales a compensar	0,16	0,16
	0,16	0,16



Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante los ejercicios 2024 y 2023, 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 imponibles negativas a aplicar a partir del ejercicio 2023 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 compartimientos que conforman el Fondo.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas" recoge al 31 de diciembre de 2024 y 2023, 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 existe diferencia entre el resultado contable antes de impuestos y la base imponible del Impuesto de Sociedades al 31 de diciembre de 2024. Al 31 de diciembre de 2023 la diferencia se corresponde con la compensación en el ejercicio 2023 de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores por importe de 993.473,74 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.

12. 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 2024 y 2023. Adicionalmente, en los Anexos III, IV, XV y XVII se recogen las adquisiciones temporales de activos contratadas con este, al 31 de diciembre de 2024 y 2023 respectivamente.

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 2024 y 2023 han sido de 7 miles de euros, en ambos ejercicios. En los citados ejercicios no se han prestado otros servicios diferentes de la auditoría por parte de la sociedad auditora o empresas vinculadas a la misma.



Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

13. Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2024 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido otros 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 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones y participaciones Directiva					
PART. ISHARES \$ TREAS BOND UCITS ETF	USD	1 497 765,88	-	1 589 481,71	91 715,83
PART. ISHARES SUST MSCI USA SRI EUR-HD	EUR	8 948 637,00	-	10 250 320,80	1 301 683,80
PART. ISHARES EUR CORP ESG UCITS (IM)	EUR	5 028 996,09	-	5 130 544,77	101 548,68
PART. ISHARES MSCI JAPAN SRI USD-A	EUR	1 568 503,82	-	1 759 149,32	190 645,50
PART. ISHARES MSCI WORLD SRI UCITS ETF	EUR	10 922 565,40	-	12 846 291,74	1 923 726,34
PART. ISHARES SUST MSCI USA SRI	EUR	2 917 225,42	-	3 718 182,37	800 956,95
PART. ISHARES EURO GOVT. BOND CLIMATE ETF	EUR	8 620 415,05	-	9 131 271,47	510 856,42
PART. ISHARES MSCI EM SRI UCITS	EUR	3 193 203,79	-	3 562 070,47	368 866,68
PART. ISHARES EURO GREEN BOND ETF	EUR	4 211 859,54	-	4 305 605,67	93 746,13
PART. ISHARES Å HIGH YIELD C.B. ESG ETF	EUR	1 149 790,94	-	1 220 731,44	70 940,50
PART. ISHARES MSCI EMU SRI-EUR ACC	EUR	3 389 225,76	-	3 731 648,81	342 423,05
PART. ISHARES USD CORP BOND EUR HD	EUR	2 874 234,52	-	2 779 075,43	(95 159,09)
PART. ISHARES USD TREASURY B 7-10 YR ETF	EUR	3 055 358,60	-	2 795 578,57	(259 780,03)
PART. ISHARES USD TREA. BOND 1-3Y EUR-HA	EUR	4 265 723,33	-	4 352 402,31	86 678,98
PART. ISHARES JPMORGAN EM LOCAL G.B. ETF	EUR	1 226 301,97	-	1 207 801,42	(18 500,55)
PART. ISHARES MSCI EUROPE SRI ETF	EUR	1 465 459,92	-	1 664 255,48	198 795,56
PART. ISHARES EUR GOVERN BOND 0-1 YR ETF	EUR	3 593 804,03	-	3 616 323,12	22 519,09
PART. ISHARES JPM ESG USD EM BD ETF EURH	EUR	3 373 953,01	-	3 571 638,74	197 685,73
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		71 303 024,07	-	77 232 373,64	5 929 349,57
TOTAL Cartera Exterior		71 303 024,07	-	77 232 373,64	5 929 349,57

Fineco Investment Office/BlackRock
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión
Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones y participaciones Directiva					
ISHARES MSCI EM SRI UCITS	EUR	3 162 243,23	-	3 185 703,04	23 459,81
PART. ISHARES USD TREA. BOND 1-3Y EUR-HA	EUR	2 395 174,50	-	2 422 145,05	26 970,55
ISHARES SUST MSCI USA SRI EUR-HD	EUR	7 064 273,57	-	7 998 127,00	933 853,43
ISHARES EUR CORP ESG UCITS (LN)	EUR	2 711 552,88	-	2 768 879,88	57 327,00
ISHARES MSCI JAPAN SRI USD-A	EUR	3 370 561,80	-	3 502 360,89	131 799,09
ISHARES MSCI EUROPE SRI ETF	EUR	1 587 988,72	-	1 734 929,94	146 941,22
ISHARES SUST MSCI USA SRI	EUR	4 004 769,35	-	4 509 493,47	504 724,12
ISHARES EURO GREEN BOND ETF	EUR	2 565 841,98	-	2 690 764,08	124 922,10
ISHARES EURO GOVT BOND CLIMATE UCITS ETF	EUR	7 588 789,50	-	8 004 579,52	415 790,02
ISHARES USD TREASURY BOND 20+YR	EUR	1 392 319,28	-	1 378 007,88	(14 311,40)
ISHARES EURO INFLATION LINKED GOVT.	EUR	1 336 706,74	-	1 374 799,11	38 092,37
ISHARES MSCI WORLD SRI UCITS ETF	EUR	8 278 501,87	-	9 214 388,65	935 886,78
ISHARES JPMORGAN EM LOCAL GOV BOND ETF	EUR	2 411 343,83	-	2 426 956,27	15 612,44
ISHARES JPM ESG USD EM BD ETF EUR HEDGED	EUR	1 959 149,09	-	2 078 456,43	119 307,34
ISHARES USD TIPS UCITS ETF EUR-H	EUR	2 072 146,09	-	2 077 739,32	5 593,23
ISHARES USD TREASURY BOND 7-10 YR ETF	EUR	3 978 912,46	-	3 817 167,35	(161 745,11)
ISHARES USD CORP BOND EUR HD	EUR	2 412 827,97	-	2 431 498,73	18 670,76
ISHARES HIGH YIELD CORP BOND ESG ETF	EUR	2 751 788,38	-	2 778 135,06	26 346,68
ISHARES MSCI EMU SRI-EUR ACC	EUR	2 251 904,77	-	2 421 823,67	169 918,90
ISHARES EURO GOVERNMENT BOND 0-1 YR ETF	EUR	1 183 334,94	-	1 212 158,80	28 823,86
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		64 480 110,95	-	68 028 114,14	3 548 003,19
TOTAL Cartera Exterior		64 480 110,95	-	68 028 114,14	3 548 003,19



Fineco Investment Office/Renta Fija Global
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión
Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Renta Fija Cotizada					
Bonos KUTXABANK 4.750 2027-06-15	EUR	494.296,61	11.088,45	514.415,18	20.118,57
Pagares KUTXABANK 3.751 2025-05-27	EUR	2.409.606,75	53.487,14	2.410.007,89	401,14
REPO CECABANK 2.800 2025-01-02	EUR	17.000.000,00	-	17.000.000,00	-
TOTALES renta Fija cotizada		19.903.903,36	64.575,59	19.924.423,07	20.519,71
Total Cartera Interior		19.903.903,36	64.575,59	19.924.423,07	20.519,71



Fineco Investment Office/Renta Fija Global
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión
Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Renta Fija Cotizada					
Bonos BBVA INTER LTD 3.375 2027-09-20	EUR	686 781,44	7 755,07	711 831,98	25 050,54
Bonos BBVA INTER LTD 4.125 2026-05-10	EUR	1 402 108,21	35 933,96	1 406 427,55	4 319,34
Bonos SANTANDER CONSUMER B 4.500 2026-06-30	EUR	399 940,98	9 027,44	410 230,53	10 289,55
Bonos BANCO SANTANDER 3.875 2028-01-16	EUR	789 607,07	33 447,31	820 533,50	30 926,43
Bonos BNP PARIBAS 0.250 2027-04-13	EUR	885 785,94	51 014,36	916 880,16	31 094,22
Bonos ING GROEP N.V 1.250 2027-02-16	EUR	913 577,75	47 018,10	945 656,71	32 078,96
Bonos HSBC 3.019 2027-06-15	EUR	956 229,10	16 549,18	1 001 020,57	44 791,47
Total Renta Fija cotizada		6 034 030,49	200 745,42	6 212 581,00	178 550,51
Acciones y participaciones Directiva					
PART. ISHARES EUR CORP BOND 1-5 YR (GY)	EUR	6 514 632,67	-	6 802 221,39	287 588,72
PART. ISHARES EUR CORP ESG UCITS (IM)	EUR	6 758 556,65	-	6 959 341,37	200 784,72
PART. ISHARES EUR CORP BOND ESG 0 3Y D	EUR	6 518 766,10	-	6 662 143,11	143 377,01
Totales Acciones y participaciones Directiva		19 791 955,42	-	20 423 705,87	631 750,45
Total Cartera Exterior		25 825 985,91	200 745,42	26 636 286,87	810 300,96

Fineco Investment Office/Renta Fija Global
 Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión
 Anexo IV. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
 (Expresado en euros)



Nº 39580093 C

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda Pública					
Letras ESTADO ESPAÑOL 2.966 2024-01-12	EUR	1 556 543,99	41 906,41	1 556 905,51	361,52
TOTALES Deuda Pública		1 556 543,99	41 906,41	1 556 905,51	361,52
Renta fija privada cotizada					
Bonos KUTXABANK 4.750 2027-06-15	EUR	497 480,00	11 101,21	510 887,04	13 407,04
Pagarés KUTXABANK 3.987 2024-05-24	EUR	2 403 487,50	57 610,68	2 404 363,08	875,58
REPOICECABANK 3.800 2024-01-02	EUR	1 950 000,00	274,37	1 950 000,00	-
REPOICECABANK 3.800 2024-01-02	EUR	1 950 000,00	411,66	1 949 862,71	(137,29)
REPOICECABANK 3.800 2024-01-02	EUR	1 950 000,00	411,66	1 949 862,71	(137,29)
REPOICECABANK 3.800 2024-01-02	EUR	1 950 000,00	411,66	1 949 862,71	(137,29)
REPOICECABANK 3.800 2024-01-02	EUR	1 950 000,00	411,66	1 949 862,71	(137,29)
REPOICECABANK 3.800 2024-01-02	EUR	1 950 000,00	411,66	1 949 862,71	(137,29)
TOTALES Renta fija privada cotizada		16 550 967,50	71 456,22	16 564 426,38	13 458,88
TOTAL Cartera Interior		18 107 511,49	113 362,63	18 121 331,89	13 820,40

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

**Anexo IV. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)**

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Renta fija privada cotizada					
Bonos ING GROEP N.V. 1,250 2027-02-16	EUR	913 612,00	26 244,45	936 245,96	22 633,96
Bonos HSBC 3,019 2027-06-15	EUR	955 929,70	16 544,41	988 370,37	32 440,67
Bonos BNP PARIBAS 0,250 2027-04-13	EUR	885 792,77	22 062,04	908 237,58	22 444,81
Bonos BANCO SANTANDER 4,500 2026-06-30	EUR	399 940,00	8 975,10	408 958,08	9 018,08
Bonos BANCO SANTANDER 3,875 2028-01-16	EUR	789 692,00	31 288,06	817 705,04	28 013,04
Bonos BBVA 4,125 2026-05-10	EUR	1 402 266,00	36 411,97	1 409 613,95	7 347,95
Bonos BBVA 3,375 2027-09-20	EUR	682 663,83	7 708,38	705 924,64	23 260,81
TOTALES Renta fija privada cotizada		6 029 896,30	149 234,41	6 175 055,62	145 159,32

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones y participaciones Directiva					
ISHARES EUR CORP ESG UCITS (IM)	EUR	5 052 488,56	-	5 208 163,80	155 695,24
ISHARES EUR CORP BOND ESG 0-3Y D	EUR	5 084 722,72	-	5 150 157,95	85 435,23
ISHARES EUR CORP BOND 1-5 YR (GY)	EUR	5 060 128,38	-	5 254 658,73	194 530,35
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		15 177 319,66	-	15 612 980,48	435 660,82
TOTAL Cartera Exterior		21 207 215,96	149 234,41	21 788 036,10	580 820,14



Fineco Investment Office/Renta Variable Global
Compartimiento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión
Anexo V. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones y participaciones Directiva					
PART. ISHARES MSCI USA ESG ENH EURHA	EUR	2 653 039,30	-	3 364 236,01	711 196,71
PART. ISHARES S&P 500 EUR HED ETF(LN)	EUR	2 639 223,27	-	3 372 957,20	733 733,93
PART. ISHARES MSCI JAPAN EUR HEDGED ETF	EUR	1 224 200,83	-	1 503 199,25	278 998,42
PART. ISHARES MSCI WORLD EUR-H	EUR	2 628 521,88	-	3 237 126,62	608 604,74
PART. ISHARES MSCI EM ESG ENHANCED USA-A	EUR	1 579 535,30	-	1 785 507,70	205 972,40
PART. ISHARES MSCI EUROPE ESG ENH EUR-A	EUR	2 875 303,33	-	3 162 042,39	286 739,06
Totales Acciones y participaciones Directiva		13 599 823,91	-	16 425 069,17	2 825 245,26
Total Cartera Exterior		13 599 823,91	-	16 425 069,17	2 825 245,26



Fineco Investment Office/Renta Variable Global
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión
Anexo VI. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
Futuro STOXX EUROPE 600 ESG-X INDEX 100	EUR	1 671 270,00	1 632 990,00	21/03/2025
TOTALES Futuros comprados		1 671 270,00	1 632 990,00	
TOTALES		1 671 270,00	1 632 990,00	

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

Anexo VII. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones y participaciones Directiva					
ISHARES MSCI WORLD EUR-H	EUR	1 102 835,11	-	1 232 218,86	129 383,75
ISHARES MSCI EUROPE ESG ENHANCED EUR-A	EUR	1 104 523,48	-	1 194 495,95	89 972,47
ISHARES MSCI EM ESG ENHANCED USA-A	EUR	682 555,14	-	698 431,74	15 876,60
ISHARES MSCI JAPAN EUR HEDGED UCITS ETF	EUR	477 478,78	-	563 162,60	85 683,82
ISHARES MSCI USA ESG ENHANCED EURHA	EUR	1 131 589,64	-	1 286 323,51	154 733,87
ISHARES S&P 500 EUR HEDGED UCITS ETF(LN)	EUR	1 131 028,81	-	1 285 179,18	154 150,37
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		5 630 010,96	-	6 259 811,84	629 800,88
TOTAL Cartera Exterior		5 630 010,96	-	6 259 811,84	629 800,88



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

Anexo VIII. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
Futuro[STOXX EUROPE 600 ESG-X INDEX]100]	EUR	603 610,00	608 600,00	15/03/2024
TOTALES Futuros comprados		603 610,00	608 600,00	
TOTALES		603 610,00	608 600,00	





Fineco Investment Office/Robeco
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión
Anexo IX. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Renta Fija Cotizada					
Bonos ESTADO ALEMAN 2.800 2025-06-12	EUR	3 069 562,46	46 572,49	3 070 617,11	1 054,65
Bonos NETHERLANDS GOVERNME 0.250 2025-07-15	EUR	3 077 331,96	35 644,43	3 084 946,93	7 614,97
Total Renta Fija cotizada		6 146 894,42	82 216,92	6 155 564,04	8 669,62
Acciones y participaciones Directiva					
PART. ROBECO SUS GL ST EQ FD ILEUR	EUR	6 176 533,18	-	7 657 999,23	1 481 466,05
PART. ROBECO QI GLOBAL MULTI-FACTOR CRED	EUR	4 063 045,54	-	4 285 222,22	222 176,68
PART. ROBECO QI GLOBAL DYNAMIC DURAT. IH	EUR	14 186 365,96	-	13 782 279,66	(404 086,30)
PART. ROBECO QI GLOBAL MULTI-FACTOR BOND	EUR	5 633 314,53	-	5 922 292,60	288 978,07
PART. ROBECO QI GLOBAL DEVELOPED ACTIVE	EUR	4 228 976,22	-	4 542 743,57	313 767,35
PART. ROBECO QI GLOBAL VALUE EQUITIES I	EUR	1 676 421,18	-	2 316 792,25	640 371,07
PART. ROBECO QI GLOBAL DEVELOPED EN IN	EUR	7 813 233,09	-	11 214 148,36	3 400 915,27
PART. ROBECO EURO GOVERNMENT BOND I	EUR	5 020 605,60	-	5 257 400,73	236 795,13
PART. ISHARES USD TREASURY B 7-10 YR ETF	EUR	9 094 489,87	-	8 688 017,59	(406 472,28)
PART. ISHARES USD TREASURY B 20+YR (GY)	EUR	1 391 267,39	-	1 319 964,58	(71 302,81)
PART. ISHARES JPMORGAN EM LOCAL G.B. ETF	EUR	1 744 169,27	-	1 751 824,9	7655,63
PART. ROBECO QI EMKT SUSTAINABLE EQ I	EUR	2 373 951,22	-	2 961 770,30	587 819,08
PART. X-TRACKERS MSCI WORLD ESG 2C EUR	EUR	266 042,00	-	265 993,00	(49,00)
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		63 668 415,05	-	69 966 448,99	6 298 033,94
TOTAL Cartera Exterior		69 815 309,47	82 216,92	76 122 013,03	6 306 703,56



Fineco Investment Office/Robeco
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión
Anexo X. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda Pública	EUR	2 512 317,39	25 103,60	2 513 126,98	809,59
	EUR	739 005,26	16 792,99	762 703,89	23 698,63
		3 251 322,65	41 896,59	3 275 830,87	24 508,22
TOTALES Deuda Pública					

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones y participaciones Directiva	EUR	3 258 654,87	-	3 537 890,05	281 235,18
	EUR	4 063 045,54	-	4 225 448,94	162 403,40
	EUR	5 167 529,57	-	5 378 059,73	210 530,16
	EUR	9 883 919,79	-	11 211 058,30	1 327 138,51
	EUR	3 557 283,55	-	3 897 514,48	340 230,93
	EUR	1 718 079,42	-	1 918 471,14	200 391,72
	EUR	6 185 504,80	-	6 540 758,66	355 253,86
	EUR	11 050 542,28	-	11 713 830,94	663 288,66
	EUR	4 058 566,20	-	4 049 783,37	(8 782,83)
	EUR	2 069 864,72	-	2 121 733,96	51 869,24
	EUR	3 580 521,57	-	3 869 402,47	288 880,90
	EUR	54 591 512,31	-	58 463 952,04	3 872 439,73
		57 842 834,96	41 896,59	61 739 782,91	3 896 947,95
TOTALES Acciones y participaciones Directiva					
TOTAL Cartera Exterior					



Fineco Investment Office/Schroders
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión
Anexo XI. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones y participaciones Directiva IBERDROLA SA INDUSTRIA DISEÑO TEXT(INDITEX)	EUR	162 349,43	-	179 656,40	17 306,97
	EUR	109 878,42	-	133 680,52	23 802,10
Totales Acciones y participaciones Directiva		272 227,85	-	313 336,92	41 109,07
Total Cartera Interior		272 227,85	-	313 336,92	41 109,07

Fineco Investment Office/Schroders
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión
Anexo XI. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Renta Fija Cotizada					
Letras UNITED MEXICAN STATE 11.734 2025-02-06	MXN	735 726,65	42 497,49	617 429,50	(118 297,15)
Bonos TESORO AMERICANO 1.937 2025-04-30	USD	2 683 394,42	18 282,10	2 772 485,84	89 091,42
Bonos ESTADO ITALIANO 2.726 2025-03-31	EUR	673 272,78	340,03	673 402,13	129,35
Obligaciones ESTADO ALEMAN 1.800 2053-08-15	EUR	2 226 087,73	19 983,54	2 127 179,19	(98 908,54)
Obligaciones ESTADO ALEMAN 2.300 2033-02-15	EUR	776 281,62	15 853,69	778 506,32	2 224,70
Total Renta Fija cotizada		7 094 763,20	96 956,85	6 969 002,98	(125 760,22)
Acciones y participaciones Directiva					
ARISTA NETWORKS INC	USD	95 832,60	-	186 600,77	90 768,17
ELI LILLY	USD	221 214,07	-	286 312,54	65 098,47
ARM HOLDINGS PLC	USD	71 496,53	-	86 497,35	15 000,82
SBA COMMUNICATIONS CORP	USD	73 398,76	-	64 757,77	(8 640,99)
ELEVANCE HEALTH INC	USD	64 359,29	-	52 374,25	(11 985,04)
RELX PLC	GBP	139 841,79	-	169 069,14	29 227,35
BUNZL PLC	GBP	67 752,95	-	62 178,91	(5 574,04)
ELECTRONIC INDUSTRIES	HKD	67 130,12	-	89 208,01	22 077,89
MSCI INC	USD	78 809,40	-	94 457,82	15 648,42
TENCENT HOLDINGS	HKD	103 205,17	-	139 985,08	36 779,91
BYD	HKD	136 062,14	-	165 734,18	29 672,04
DBS GROUP	SGD	252 995,15	-	333 216,63	80 221,48
GF BANORTE	MXN	95 657,67	-	70 347,69	(25 309,98)
AFLAC INCORPORATED	USD	53 155,88	-	68 234,04	15 078,16
COLGATE-PALMOLIVE COMPANY	USD	111 431,44	-	117 303,23	5 871,79
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	CAD	74 856,15	-	72 977,28	(1 878,87)
CHUBB LTD	USD	135 619,19	-	169 985,61	34 366,42
DANAHER CORP	USD	64 296,03	-	69 614,35	5 318,32
SHERWIN-WILLIAMS COMP	USD	109 236,41	-	142 813,94	33 577,53
DERE & COMPANY	USD	60 692,39	-	71 203,21	10 510,82
HCA HEALTHCARE INC	USD	40 113,02	-	50 150,62	10 037,60
COTERRA ENERGY	USD	151 761,82	-	154 044,14	2 282,32
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	95 501,11	-	206 536,26	111 035,15
GARTNER INC	USD	107 421,06	-	125 866,75	18 445,69
VERSIK ANALYTICS	USD	95 223,99	-	109 597,41	14 373,42
STRYKER CORP COM STK USD 0,10	USD	108 844,08	-	124 490,92	15 646,86

Fineco Investment Office/Schroders
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión
Anexo XI. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
ASML HOLDING NV	EUR	218 328,59	-	210 397,00	(7 931,59)
T-MOBILE US INC	USD	66 016,87	-	99 769,79	33 752,92
TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	412 535,42	-	622 759,18	210 223,76
MERCADOLIBRE INC	USD	134 234,87	-	149 449,53	15 214,66
SALESFORCE INC	USD	119 581,10	-	150 794,00	31 212,90
TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	148 972,61	-	168 241,06	19 268,45
BAYERISCHE	EUR	137 663,84	-	116 179,58	(21 484,26)
AMAZON	USD	575 715,04	-	829 969,70	254 254,66
ZEBRA TECHNOLOGIES GROUP	USD	62 789,80	-	62 666,56	(123,24)
SERVICENOW INC	USD	50 562,85	-	51 193,74	630,89
WASTE CONNECTIONS	USD	63 110,34	-	57 336,95	(5 773,39)
SIEMENS	EUR	88 121,72	-	105 405,04	17 283,32
TJX COMPANIES INC	USD	139 468,92	-	193 571,36	54 102,44
FORTINET INC	USD	71 273,40	-	82 763,53	11 490,13
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	43 563,12	-	65 485,78	21 922,66
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT	CHF	91 492,07	-	85 694,83	(5 797,24)
DUPONT	USD	60 922,61	-	57 957,07	(2 965,54)
INTUIT	USD	102 473,75	-	115 332,24	12 858,49
INTUIT	USD	58 462,78	-	72 592,47	14 129,69
MORGAN JP & CO	USD	412 795,11	-	635 275,49	222 480,38
MORGAN STANLEY	USD	118 236,42	-	198 524,44	80 288,02
MOTOROLA INC	USD	68 746,89	-	104 910,23	36 163,34
APPLE COMPUTER INC	USD	726 965,44	-	948 809,79	221 844,35
FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	47 947,31	-	44 721,71	(3 225,60)
NU HOLDINGS	USD	47 894,34	-	49 658,76	1 764,42
MAHINDRA & MAHINDRA	USD	71 874,45	-	101 304,04	29 429,59
HOWMET AEROSPACE INC	USD	88 300,35	-	138 693,08	50 392,73
ILLINOIS TOOL WORKS INC	USD	52 829,71	-	55 100,44	2 270,73
AMPHENOL CORPORATION	USD	71 038,38	-	83 374,88	12 336,50
BROADCOM INC	USD	259 959,73	-	384 459,42	124 499,69
BRISTOL MYERS SQUIBB CO	USD	191 975,87	-	200 478,27	8 502,40
OWENS CORNING	USD	60 421,59	-	62 344,29	1 922,70
EQUINIX INC	USD	87 573,01	-	101 993,12	14 420,11
OLYMPUS CORP	JPY	59 757,38	-	55 337,88	(4 419,50)

Fineco Investment Office/Schroders
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión
Anexo XI. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
ICCI BANK LTD	USD	123 676,07	-	136 120,53	12 444,46
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	73 512,21	-	66 705,04	(6 807,17)
KLA CORP	USD	93 634,26	-	83 374,97	(10 259,29)
GE VERONA	USD	92 811,85	-	155 347,47	62 535,62
PNC FINANCIAL SERVICES	USD	174 438,64	-	181 600,11	7 161,47
CARRIER GLOBAL CORP	USD	102 584,12	-	112 997,53	10 413,41
LOWE S COMPANIES INC	USD	45 790,45	-	59 352,13	13 561,68
MICROSOFT CORP.	USD	1 047 545,18	-	1 177 708,62	130 163,44
SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	277 528,07	-	373 635,90	96 107,83
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	109 334,71	-	181 158,97	71 824,26
BALL CORP	USD	59 162,93	-	55 321,68	(3 841,25)
ROCHE HOLDINGS INC	CHF	174 787,30	-	181 009,06	6 221,76
UNILEVER NV-CVA	GBP	255 055,01	-	287 293,60	32 238,59
STANDARD CHARTERED BANK	GBP	110 181,54	-	129 951,93	19 770,39
NEXTERA ENERGY	USD	192 816,54	-	211 801,92	18 985,38
ORACLE CORPORATION	USD	135 134,75	-	131 168,24	(3 966,51)
BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	USD	154 929,96	-	209 893,10	54 963,14
GLAXOSMITHKLINE	GBP	137 108,61	-	128 765,80	(8 342,81)
GOOGLE INC.	USD	852 510,29	-	1 171 926,79	319 416,50
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	JPY	44 513,38	-	101 057,87	56 544,49
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	JPY	162 978,06	-	225 675,15	62 697,09
HDFC BANK LTD	USD	92 637,11	-	101 643,11	9 006,00
RELIAANCE INDUSTRIES LTD	USD	123 373,78	-	99 238,17	(24 135,61)
THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	143 323,80	-	153 245,27	9 921,47
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	199 870,24	-	197 380,18	(2 490,06)
ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	234 250,31	-	230 650,79	(3 599,52)
NOVARTIS	CHF	127 496,18	-	133 133,03	5 636,85
LLOYDS TSB BANK PLC	GBP	164 342,87	-	154 187,18	(10 155,69)
ERSTE BANK DER OESTER SPARK	EUR	49 672,21	-	80 063,72	30 391,51
BANCA INTESA	EUR	156 617,30	-	228 334,20	71 716,90
PROCTER & GAMBLE	USD	191 538,69	-	218 913,27	27 374,58
NESTLE SA	CHF	134 093,64	-	102 911,41	(31 182,23)
LINDE AG	USD	112 113,54	-	116 050,12	3 936,58
MERCK & CO INC.	USD	118 639,55	-	113 276,92	(5 362,63)

Fineco Investment Office/Schroders
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión
Anexo XI. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
HSBC	HKD	140 218,54	-	158 328,98	18 110,44
WALLMART	USD	157 698,73	-	211 520,57	53 821,84
CIE FINANCEMENT FONCIER	CHF	113 188,67	-	130 113,71	16 925,04
NEXT PLC	GBP	82 369,86	-	100 322,09	17 952,23
DIAGEO PLC	GBP	56 672,00	-	56 027,03	(644,97)
TESCO PLC	GBP	147 117,17	-	163 586,52	16 469,35
STATOIL ASA	NOK	95 899,08	-	72 805,80	(23 093,28)
VOLVO TREASURY AB	SEK	67 035,17	-	65 110,89	(1 924,28)
EMERSON ELECTRONIC CO	USD	71 047,33	-	100 063,24	29 015,91
SMC CORP	JPY	100 173,54	-	76 397,59	(23 775,95)
FERRARI	EUR	70 433,54	-	86 604,00	16 170,46
NVR INC	USD	58 370,13	-	78 992,66	20 622,53
O'REILLY AUTOMOTIVE	USD	119 393,91	-	150 028,78	30 634,87
PARKER-HANNIFIN CORP	USD	143 884,14	-	223 599,50	79 715,36
ABBVIE INC	USD	91 954,31	-	98 855,71	6 901,40
LIBERTY MEDIA	USD	58 413,97	-	88 507,57	30 093,60
SAP AG	EUR	237 884,67	-	357 994,50	120 109,83
ADOBE INC	USD	185 171,55	-	142 156,73	(43 014,82)
KEYENCE CORP	JPY	120 212,59	-	119 111,69	(1 100,90)
NETFLIX INC	USD	215 623,62	-	383 937,34	168 313,72
RECRUIT HOLDINGS CO	JPY	87 049,88	-	171 166,61	84 116,73
BRIDGESTONE CORP	JPY	79 298,92	-	68 890,53	(10 408,39)
MOODY S CORPORATION	USD	87 921,71	-	119 782,63	31 860,92
NVIDIA CORPORATION	USD	501 466,22	-	1 034 606,27	533 140,05
FIRST SOLAR INC	USD	86 378,03	-	102 639,29	16 261,26
HALEON PLC	GBP	96 858,52	-	115 255,09	18 396,57
BOOKING HOLDINGS INC	USD	200 949,45	-	292 711,63	91 762,18
CADENCE DESIGNS SYS	USD	121 636,77	-	132 615,63	10 978,86
TESLA INC.	USD	140 415,08	-	153 672,94	13 257,86
AMERICAN EXPRESS CREDIT	USD	146 336,01	-	251 385,77	105 049,76
VISA INC	USD	340 068,97	-	424 581,46	84 512,49
DEVON ENERGY CORPORATION	USD	88 022,41	-	66 572,71	(21 449,70)
FACEBOOK	USD	376 375,95	-	592 069,70	215 693,75
ECOLAB INC	USD	57 213,85	-	72 871,39	15 657,54

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

Anexo XI. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
THE COCA-COLA CO	USD	160 562,01	-	166 804,37	6 242,36
SAMSUNG ELECTRONICS CO	USD	130 733,62	-	91 404,29	(39 329,33)
FAIR ISAAC CORP	USD	62 201,94	-	121 140,23	58 938,29
NOVO NORDISK A/S	DKK	255 335,92	-	221 299,44	(34 036,48)
SONY CORP	JPY	71 448,16	-	93 134,91	21 686,75
ELECTRONIC ARTS INC	USD	30 819,90	-	34 476,72	3 656,82
WESTPAC BANKING CORP NZ	AUD	76 489,43	-	90 306,31	13 816,88
ADIDAS AG	EUR	57 104,48	-	58 963,20	1 858,72
SIKA CAPITAL BV	CHF	59 901,85	-	55 093,18	(4 808,67)
DNB BANK ASA	NOK	49 977,13	-	54 793,46	4 816,33
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	87 654,45	-	84 578,67	(3 075,78)
HITACHI CAPITAL AMERICA CORP	JPY	88 081,47	-	157 209,12	69 127,65
PART. SCHRODER ISF GLOBAL MULTI-ASSET IZ	EUR	13 100 636,37	-	14 196 373,36	1 095 736,99
PART. WISDOM TREE INDUSTRIAL METALS	USD	724 909,50	-	713 214,53	(11 694,97)
PART. ISHARES VI DIV COMM SWAP USD	USD	692 386,81	-	742 989,61	50 602,80
PART. AMUNDI PHYSICAL GOLD ETC (USD)	USD	641 806,57	-	861 652,15	219 845,58
PART. SCHRODER ISF EMG MKT LOCAL CUR IZ	EUR	3 182 717,94	-	3 211 445,61	28 727,67
PART. SCHRODER ISF SUS FUT C EUR	EUR	6 575 492,95	-	6 592 972,80	17 479,85
PART. SCHRODER ISF US LARGE CAP - IZ	USD	3 359 362,32	-	4 463 375,98	1 104 013,66
PART. SCHRODER ISF GLOBAL DISRUPTION IZ	USD	688 471,54	-	837 974,86	169 503,32
PART. SCHRODER ISF SECURITISED CREDIT CA	EUR	715 021,38	-	773 908,62	58 887,24
PART. SCHRODER ISF EURO CORPORATE IZ	EUR	6 125 819,04	-	6 897 770,22	771 951,18
PART. SCHRODER ISF GLOBAL HY EUR - C	EUR	2 105 450,90	-	2 298 130,99	192 680,09
PART. SCHRODER ISF GLOBAL BOND EUR - IZ	EUR	7 256 086,10	-	7 497 555,41	241 469,31
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		64 976 743,09	-	73 816 451,52	8 839 708,43
Total Cartera Exterior		72 071 506,29	96 956,85	80 785 454,50	8 713 948,21

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

Anexo XII. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros Comprados				
Futuro INDICE DAX 25	EUR	1 026 800,00	1 002 600,00	2025/03/21
Futuro INDICE DJ EURO STOXX 50 10	EUR	3 746 625,00	3 660 750,00	2025/03/21
Futuro INDICE EURO STOXX BANKS PRICE 50	EUR	1 520 820,00	1 485 630,00	2025/03/21
Futuro INDICE RTV 50	USD	797 107,42	760 508,02	2025/03/21
Futuro INDICE HANG SENG (HSI) 50	HKD	615 917,38	624 362,80	2025/01/27
Futuro US TREASURY BOND 15/05/2033 2000	USD	11 052 882,32	11 517 620,28	2025/03/31
Futuro INDICE S&P500 50	USD	2 629 871,94	2 579 763,86	2025/03/21
Futuro INDICE FTSE 100 10	GBP	803 431,74	790 902,28	2025/03/21
Futuro S&P REGIONAL BANKS SELECT INDUSTRY INDE	USD	389 269,41	369 760,48	2025/03/21
Forward Divisa USD EUR Física	USD	1 300 000,00	1 205 525,24	2025/01/23
Forward Divisa INR EUR Física	INR	686 955,65	695 464,00	2025/01/22
Forward Divisa AUD CHF Física	AUD	737 745,12	717 210,05	2025/01/23
Forward Divisa AUD USD Física	AUD	663 884,67	640 709,88	2025/01/23
Forward Divisa GBP USD Física	GBP	783 200,68	785 536,46	2025/01/23
Forward Divisa GBP USD Física	EUR	-	7 497 555,41	-





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

Anexo XII. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuro US TREASURY BOND 15/05/2033 1000	USD	863 226,55	1 033 567,94	2025/03/21
Futuro US TREASURY BOND 15/11/2052 1000	USD	783 200,68	797 572,73	2025/01/23
Forward Divisa GBP/USD Física	CHF	737 745,12	731 561,14	2025/01/23
Forward Divisa AUD/CHF Física	USD	663 884,67	676 067,22	2025/01/23
Forward Divisa AUD/USD Física	USD	3 026 365,71	3 079 610,49	2025/01/23
Totales Futuros Comprados		35 878 000,05	40 652 278,28	
Totales		35 878 000,05	40 652 278,28	

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

**Anexo XIII. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)**

Cartera Interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones y participaciones Directiva					
CAJA A.Y.PENSIONES BARCELONA	EUR	47.838,33	-	42.781,93	(5.056,40)
INDUSTRIA DISEÑO TEXT(INDITEX)	EUR	77.554,95	-	80.831,50	3.276,55
IBERDROLA	EUR	95.970,80	-	100.064,10	4.093,30
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		221.364,08	-	223.677,53	2.313,45
TOTAL, Cartera Interior		221.364,08	-	223.677,53	2.313,45



N 39580109 C

Fineco Investment Office/Schroders
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de InversiónAnexo XIII. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
Acciones y participaciones Directiva					
LEGRAND SA	EUR	89 772,67	-	95 229,20	5 456,53
MICROSOFT CORP.	USD	862 812,99	-	845 485,35	(17 327,64)
LVMH MOET HENNESSY L. VUITTON	EUR	53 119,04	-	55 753,60	2 634,56
LOWE S COMPANIES INC	USD	96 178,34	-	105 438,58	9 260,24
THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	96 102,57	-	101 455,47	5 352,90
ROCHE HOLDING AG	CHF	59 536,10	-	62 910,31	3 374,21
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	100 210,90	-	103 219,05	3 008,15
SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	228 759,22	-	245 948,34	17 189,12
BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	USD	124 373,92	-	133 106,08	8 732,16
UNILEVER PLC	GBP	104 074,78	-	103 973,88	(100,90)
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	87 505,10	-	91 609,02	4 103,92
SAP AG	EUR	138 055,95	-	131 808,60	(6 247,35)
VINCI S.A.	EUR	70 681,88	-	71 289,90	608,02
CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF	59 205,35	-	64 051,48	4 846,13
GOOGLE INC.	USD	628 042,74	-	640 556,92	12 514,18
COMCAST CORP	USD	61 291,91	-	63 437,31	2 145,40
ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	48 961,29	-	50 121,60	1 160,31
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	JPY	56 318,84	-	58 214,11	1 895,27
LINDE AG	USD	86 707,87	-	85 572,33	(1 135,54)
HDFC BANK LTD	USD	128 437,98	-	140 129,13	11 691,15
DIAGEO PLC	GBP	64 663,22	-	65 790,36	1 127,14
AMERICAN EXPRESS CREDIT	USD	104 464,63	-	114 891,91	10 427,28
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	JPY	119 680,94	-	119 811,85	130,91
STATOIL ASA	NOK	95 899,08	-	92 794,03	(3 105,05)
DEVON ENERGY CORPORATION	USD	88 022,41	-	86 422,50	(1 599,91)
SIEMENS	EUR	110 757,02	-	122 512,32	11 755,30
AMAZON	USD	347 208,08	-	359 376,16	12 168,08
APPLE COMPUTER INC	USD	427 388,62	-	427 476,25	87,63
ASML HOLDING NV	EUR	178 240,27	-	192 239,40	13 999,13
JPMORGAN CHASE BANK	USD	326 396,72	-	353 482,56	27 085,84
INTEL CORPORATION	USD	165 291,81	-	183 447,32	18 155,51
INTUIT	USD	95 210,75	-	100 783,89	5 573,14
MORGAN STANLEY	USD	118 236,42	-	138 113,73	19 877,31
MERCK & CO INC.	USD	171 824,50	-	183 099,09	11 274,59
ORACLE CORPORATION	USD	61 642,53	-	54 820,93	(6 821,60)

Fineco Investment Office/Schroders
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión
Anexo XIII. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
HSBC	HKD	92 020,38		96 472,20	4 451,82
NEXT PLC	GBP	40 507,96		40 921,96	414,00
NESTLE SA	CHF	134 093,64		135 630,30	1 536,66
PROCTER & GAMBLE	USD	96 887,70		92 790,52	(4 097,18)
ASTRAZENECA	GBP	40 645,27		42 306,58	1 661,31
ERSTE BANK DER OESTER SPARK	EUR	49 672,21		49 291,66	(380,55)
NOVARTIS	CHF	110 575,47		113 114,92	2 539,45
ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	231 846,99		226 152,20	(5 694,79)
GLAXOSMITHKLINE	GBP	100 912,77		101 524,54	611,77
BANCA INTESA	EUR	156 617,30		156 252,00	(365,30)
MOTOROLA INC	USD	68 746,89		66 651,10	(2 095,79)
LULULEMON ATHLETICA INC	USD	89 264,17		102 359,90	13 095,73
ECOLAB INC	USD	95 405,15		98 824,62	3 419,47
MSCI INC	USD	78 809,40		83 522,92	4 713,52
MERCADOLIBRE INC	USD	125 323,28		121 008,15	(4 315,13)
TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	251 447,43		260 777,24	9 329,81
EMERSON ELECTRONIC CO	USD	54 391,31		58 808,87	4 417,56
TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	62 227,34		67 634,28	5 406,94
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	113 377,92		125 570,07	12 192,15
VISA INC	USD	276 267,17		279 005,39	2 738,22
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	USD	53 722,42		58 516,13	4 793,71
ALIBABA GROUP HOLDING	HKD	36 837,49		37 711,86	874,37
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	71 278,38		72 174,87	896,49
DANAHER CORP	USD	64 296,03		65 803,75	1 507,72
ARISTA NETWORKS INC	USD	75 873,40		80 643,88	4 770,48
NIKE INC	USD	69 416,14		67 272,29	(2 143,85)
SALESFORCE INC	USD	115 035,61		119 901,64	4 866,03
CORTEVA INC	USD	33 282,14		34 597,55	1 315,41
COTERRA ENERGY	USD	107 552,14		102 944,61	(4 607,53)
LYONDELLBASELL INDUSTRIES	USD	50 589,77		50 386,63	(203,14)
GARTNER INC	USD	82 651,27		85 408,09	2 756,82
CHUBB LTD	USD	102 088,27		101 135,97	(952,30)
T-MOBILE US INC	USD	44 816,74		47 783,83	2 967,09
TJX COMPANIES INC	USD	94 481,46		98 917,33	4 435,87
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	181 584,57		175 982,82	(5 601,75)
SHERWIN-WILLIAMS COMP	USD	109 236,41		122 906,51	13 670,10

Fineco Investment Office/Schroders
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de InversiónAnexo XIII. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
RELX PLC	GBP	119 082,44		120 072,10	989,66
GF BANORTE	MXN	65 154,11		71 045,65	5 891,54
DBS GROUP	SGD	82 900,53		86 939,67	4 039,14
BYD	HKD	86 551,66		87 052,35	500,69
AIA GROUP	HKD	69 844,34		69 470,19	(374,15)
TENCENT HOLDINGS	HKD	96 266,69		85 149,82	(11 116,87)
ELECTRONIC INDUSTRIES	HKD	46 690,85		53 972,69	7 281,84
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	CAD	77 218,42		83 723,60	6 505,18
TORONTO-DOMINION BANK	CAD	66 169,02		68 643,25	2 474,23
SANDVIK	SEK	54 998,13		59 374,11	4 375,98
ALCON INC	CHF	55 580,81		57 027,87	1 447,06
VERSIK ANALYTICS	USD	56 226,42		55 609,22	(617,20)
WHITBREAD PLC	GBP	43 257,55		49 932,57	6 675,02
DERE & COMPANY	USD	72 306,34		78 242,52	5 936,18
KINGSPAN GROUP PLC	EUR	48 820,31		52 371,20	3 550,89
US BANCORP	USD	56 515,36		63 475,24	6 959,68
ELEVANCE HEALTH INC	USD	111 247,13		110 638,68	(608,45)
PALO ALTO NETWORKS	USD	60 984,97		61 438,90	453,93
SBA COMMUNICATIONS CORP	USD	73 398,76		75 608,31	2 209,55
ARM HOLDINGS PLC	USD	50 700,02		60 039,76	9 339,74
OTIS	USD	46 130,75		48 143,11	2 012,36
NEXTERA ENERGY INC	USD	52 445,75		53 537,48	1 091,73
ELI LILLY	USD	310 183,83		301 519,45	(8 664,38)
EQUINIX INC	USD	44 581,60		43 775,16	(806,44)
BUNZL PLC	GBP	72 676,09		76 980,08	4 303,99
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	38 707,02		40 937,40	2 230,38
ACCENTURE PLC	USD	93 312,89		96 636,14	3 323,25
VESTAS WIND SYSTEMS S/A	DKK	85 886,56		97 761,87	11 875,31
NETFLIX INC	USD	303 903,87		309 091,93	5 188,06
ADOBE INC	USD	80 442,97		85 973,44	5 530,47
NETFLIX INC	USD	203 859,93		193 480,21	(10 379,72)
NETFLIX INC	USD	211 727,58		213 911,41	2 183,83
NETFLIX INC	USD	46 462,83		51 671,28	5 208,45
NETFLIX INC	USD	159 892,67		161 239,53	1 346,86
NETFLIX INC	USD	67 121,22		78 919,57	11 798,35
NETFLIX INC	USD	86 378,03		94 107,11	7 729,08

Fineco Investment Office/Schroders
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión
Anexo XIII. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
SIKA CAPITAL BV	CHF	53 950,27	-	64 235,68	10 285,41
ELECTRONIC ARTS INC	USD	86 649,40	-	85 018,26	(1 631,14)
TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE	USD	59 764,41	-	60 361,72	597,31
SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	88 997,08	-	101 214,97	12 217,89
SONY CORP	JPY	71 448,16	-	77 504,50	6 056,34
HCA HEALTHCARE INC	USD	37 698,97	-	40 458,56	2 759,59
CSL LIMITED	AUD	47 943,35	-	53 595,31	5 651,96
NOVO NORDISK A/S	DKK	302 263,08	-	304 327,85	2 064,77
SAMSUNG ELECTRONICS CO	USD	159 571,56	-	166 911,86	7 340,30
THE COCA-COLA CO	USD	44 987,63	-	45 109,02	121,39
RECKITT BENCKISER GROUP	GBP	42 967,30	-	42 576,74	(390,56)
FACEBOOK	USD	202 601,15	-	213 228,92	10 627,77
DNB BANK ASA	NOK	47 631,53	-	52 326,20	4 694,67
DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	82 315,87	-	88 562,81	6 246,94
HALEON PLC	GBP	54 523,74	-	52 459,99	(2 063,75)
FAIR ISAAC CORP	USD	62 201,94	-	66 430,50	4 228,56
NVR INC	USD	84 135,52	-	95 123,43	10 987,91
AMETEK	USD	38 237,55	-	40 479,38	2 241,83
O'REILLY AUTOMOTIVE	USD	95 829,02	-	92 090,37	(3 738,65)
PARKER-HANNIFIN CORP	USD	143 884,14	-	151 911,22	8 027,08
LIBERTY MEDIA	USD	52 712,02	-	51 755,28	(956,74)
CADENCE DESIGNS SYS	USD	64 010,42	-	61 930,31	(2 080,11)
TESLA INC.	USD	80 396,32	-	80 358,15	(38,17)
MAKITA CORP	JPY	46 188,22	-	47 463,40	1 295,18
KEYENCE CORP	JPY	78 457,99	-	79 784,23	1 326,24
SHIMANO INC.	JPY	28 181,71	-	28 043,93	(137,78)
SSE PLC	GBP	81 626,74	-	81 869,44	242,70
BOOKING HOLDINGS INC	USD	195 381,81	-	218 507,98	23 126,17
HYUNDAI MOTOR	USD	119 328,64	-	122 442,34	3 113,70
FERRARI	EUR	106 768,34	-	98 274,40	(8 493,94)
KDDI CORP	JPY	74 463,88	-	74 901,11	437,23
HITACHI LTD	JPY	50 949,92	-	52 247,63	1 297,71
BRIDGESTONE CORP	JPY	79 298,92	-	78 756,75	(542,17)
RECRUIT HOLDINGS CO	JPY	81 814,28	-	91 903,42	10 089,14
TERUNO CORP	JPY	32 137,43	-	32 649,63	512,20
SMC CORP	JPY	92 205,17	-	97 302,86	5 097,69

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

Anexo XIII. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
MURATA MANUFACTURING	JPY	39 282,86	-	42 284,87	3 002,01
MCDONALD'S CORPORATION	USD	52 298,88	-	54 526,25	2 227,37
ISHARES USD TREASURY BOND 20YR UCITS ETF	USD	653 093,82	-	689 081,91	35 988,09
PART. SCHRODER ISF EMG MKT LOCAL CUR IZ	EUR	4 576 427,01	-	4 896 514,74	320 087,73
PART. SCHRODER ISF GLOBAL BOND EUR - IZ	EUR	7 256 086,10	-	7 420 125,09	164 038,99
PART. SCHRODER ISF GLOBAL MULTI-ASSET IZ	EUR	10 330 367,99	-	10 596 371,11	266 003,72
PART. SCHRODER ISF EUROPEAN VALUE IZ	EUR	1 315 837,93	-	1 324 934,20	9 096,27
PART. SCHRODER ISF GLOBAL HY EUR - C	EUR	1 261 448,61	-	1 357 380,20	95 931,59
ISHARES VI DIVERSIFIED COMM SWAP UCITSUSD	USD	998 226,35	-	961 647,30	(36 579,05)
PART. AMUNDI PHYSICAL GOLD ETC (USD)	USD	1 932 740,97	-	1 959 604,51	26 863,54
PART. SCHRODER ISF GLOBAL EM MKT OPP C	EUR	1 361 523,87	-	1 344 894,51	(16 629,36)
PART. SCHRODER ISF EURO CORPORATE IZ	EUR	5 286 528,84	-	5 690 890,49	404 363,65
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		50 649 849,99		52 412 965,94	1 763 115,95
Deuda Pública					
Bonos TESORO AMERICANO 5,619 2024-03-21	USD	798 501,98	9 262,51	772 924,03	(25 577,95)
Bonos TESORO AMERICANO 5,491 2024-03-21	USD	559 321,80	16 134,73	561 287,91	1 966,31
Bonos ESTADO ALEMAN 3,733 2024-04-17	EUR	895 724,85	6 747,45	903 084,58	7 359,73
Bonos TESORO AMERICANO 1,937 2025-04-30	USD	2 623 286,95	20 056,67	2 578 603,13	(44 683,82)
Bonos TESORO AMERICANO 5,491 2024-03-21	USD	507 920,06	16 884,60	524 477,75	16 557,69
Bonos TESORO AMERICANO 5,548 2024-03-21	USD	79 719,59	2 612,84	81 680,96	1 961,37
Bonos TESORO AMERICANO 5,548 2024-02-27	USD	2 007 400,11	16 958,47	1 923 180,61	(84 219,50)
Bonos TESORO AMERICANO 2,000 2052-11-15	USD	1 778 082,73	8 099,94	1 620 868,83	(157 213,90)
Obligaciones ESTADO ALEMAN 1,800 2053-08-15	EUR	2 219 465,38	19 262,15	2 276 121,09	56 655,71
Obligaciones ESTADO ALEMAN 2,300 2033-02-15	EUR	1 290 985,28	28 790,84	1 325 185,08	34 198,80
TOTALES Deuda Pública		12 760 409,53	144 810,20	12 567 413,97	(192 995,56)
TOTAL Cartera Exterior		50 649 849,99		64 980 379,91	1 763 115,95



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

Anexo XIV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
Futuro US TREASURY BOND 30/04/2025 2000	USD	10 772 320,62	11 005 462,04	28/03/2024
Futuro US TREASURY BOND 15/11/2052 1000	USD	912 908,52	1 210 197,93	19/03/2024
Futuro INDICE DAX 25	EUR	1 266 150,00	1 268 475,00	15/03/2024
Futuro INDICE DJ EURO STOXX 50 10	EUR	1 359 450,00	1 362 900,00	15/03/2024
Futuro OBLIGACIONES DBR 0 1/4 15/02/20	EUR	3 000 000,00	4 116 600,00	07/03/2024
Futuro INDICE NIKKEI 225 5	JPY	1 389 327,24	1 357 867,56	08/03/2024
Forward Divisa JPY USD Física	JPY	627 547,38	642 178,30	15/01/2024
Futuro US TREASURY BOND 15/05/2033 1000	USD	3 012 598,14	3 374 753,86	19/03/2024
Forward Divisa JPY USD Física	USD	627 547,38	620 270,81	15/01/2024
Forward Divisa EUR USD Física	USD	1 374 759,42	1 357 662,65	25/01/2024
TOTALES Futuros comprados		24 342 608,70	26 316 368,15	
TOTALES		24 342 608,70	26 316 368,15	

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

Anexo XV. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
 (Expresado en euros)



Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones y participaciones Directiva					
Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 1.950 2026-04-30	EUR	98 717,00	1 582,31	99 447,59	730,59
Bonos ESTADO ESPAÑOL 3.048 2026-01-31	EUR	94 578,00	2 127,69	95 539,31	961,31
Bonos ESTADO ESPAÑOL 3.360 2025-05-31	EUR	96 269,00	2 353,71	96 584,29	315,29
Bonos ESTADO ESPAÑOL 2.661 2025-05-31	EUR	1 975 783,00	2 176,15	1 976 583,85	800,85
Letras ESTADO ESPAÑOL 3.485 2025-03-07	EUR	96 945,00	2 417,42	97 129,58	184,58
Letras ESTADO ESPAÑOL 3.550 2025-02-07	EUR	97 188,00	2 454,90	97 303,10	115,10
Bonos ESTADO ESPAÑOL 2.800 2026-05-31	EUR	100 094,00	1 618,20	100 775,44	681,44
Bonos ESTADO ESPAÑOL 5.900 2026-07-30	EUR	105 963,00	1 363,21	106 764,11	801,11
Pagarés BANCA INTESA 3.214 2025-09-04	EUR	969 988,88	9 514,23	973 643,23	3 654,35
Pagarés KUTXABANK 3.751 2025-05-27	EUR	2 120 454,30	47 068,47	2 120 807,30	353,00
REPO CECABANK 2.800 2025-01-02	EUR	18 800 00-	-	18 800 00,00	-
REPO CECABANK 2.970 2025-01-02	EUR	17 000 00-	19 369,24	17 000 001,32	1,32
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		41 555 980,18	92 045,53	41 564 579,12	8 598,94
Total cartera Interior		41 555 980,18	92 045,53	41 564 579,12	8 598,94

Fineco Investment Office/Gestión Programada
 Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión
 Anexo XV. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
 (Expresado en euros)



Nº 39580117 C

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Renta Fija Cotizada					
Letras ESTADO ITALIANO 2.421 2025-12-12	EUR	4 001 734,66	3 819,58	4 005 283,42	3 548,76
Letras ESTADO FRANCÉS 2.392 2025-12-03	EUR	4 006 285,95	3 739,11	4 009 094,89	2 808,94
Pagarés BNP PARIBAS 3.143 2025-04-14	EUR	1 969 151,19	12 966,58	1 969 405,53	254,34
Total Renta Fija cotizada		9 977 171,80	20 525,27	9 983 783,84	6 612,04
Total Cartera Exterior		9 977 171,80	20 525,27	9 983 783,84	6 612,04



Fineco Investment Office/Gestión Programada
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión
Anexo XVII. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros Comprados				
Opción INDICE DJ EURO STOXX 50 10	EUR	29 584 000,00	480 224,00	2025/06/20
Opción INDICE S&P500 100	USD	31 817 079,80	59 223,48	2025/02/21
Opción INDICE NIKKEI 225 1	JPY	12 636 127,96	113 066,56	2025/04/11
Opción INDICE NIKKEI 225 1000	JPY	2 084 747,14	18 429,79	2025/04/11
Futuro EURO \$ 125000	USD	3 902 497,15	3 887 911,68	2025/03/17
Futuro EURO-YEN 125000	JPY	990 466,95	995 638,31	2025/03/17
Totales Futuros Comprados		81 014 919,00	5 554 493,82	
Totales		81 014 919,00	5 554 493,82	



Fineco Investment Office/Gestión Programada
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión
Anexo XVII. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda Pública					
Letras ESTADO ESPAÑOL 3.752 2024-05-10	EUR	96.858,00	1.790,51	96.964,82	106,82
Letras ESTADO ESPAÑOL 4.280 2024-06-07	EUR	96.812,06	1.576,42	96.920,01	307,95
Letras ESTADO ESPAÑOL 3.762 2024-04-12	EUR	97.157,00	1.786,57	97.222,74	65,74
Pagarés BANKINTER 4.250 2024-10-23	EUR	1.920.304,00	13.533,22	1.927.512,05	7.208,05
Pagarés BANCO SANTANDER 4.310 2024-10-21	EUR	2.398.102,50	18.766,93	2.407.765,39	9.662,89
Pagarés CAIXABANK 4.207 2024-10-22	EUR	2.401.740,96	17.819,82	2.411.354,35	9.613,39
Pagarés KUTXABANK 3.987 2024-05-24	EUR	2.115.069,00	50.697,40	2.115.839,51	770,51
REPO CECABANK 3.800 2024-01-02	EUR	8.700.000,00	1.224,09	8.700.000,00	-
REPO CECABANK 3.800 2024-01-02	EUR	8.700.000,00	1.836,37	8.699.387,72	(612,28)
REPO CECABANK 3.800 2024-01-02	EUR	10.300.000,00	2.174,10	10.299.275,11	(724,89)
TOTALES Deuda Pública		36.825.843,52	111.205,43	36.852.241,70	26.398,18
TOTAL Cartera Interior		36.825.843,52	111.205,43	36.852.241,70	26.398,18



Fineco Investment Office/Gestión Programada
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión
Anexo XVII. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda Pública	EUR	2 401 282,24	17 901,68	2 410 892,25	9 610,01
Pagarés IUBS AG(4.238)2024-10-22		2 401 282,24	17 901,68	2 410 892,25	9 610,01
TOTALES Deuda Pública					
TOTAL Cartera Exterior		2 401 282,24	17 901,68	2 410 892,25	9 610,01



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

Anexo XVIII. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
Futuro EURO \$ 125000	USD	3 255 123,21	3 260 598,79	18/03/2024
Futuro EURO-YEN 125000	JPY	494 804,95	495 536,88	18/03/2024
TOTALES Futuros comprados		3 749 928,16	3 756 135,67	
Emisión de opciones "put"				
Opcion INDICE NIKKEI 225 1	JPY	11 267 652,40	54 465,90	12/04/2024
Opcion INDICE S&P500 100	USD	25 489 019,16	13 044,66	16/02/2024
Opcion INDICE NIKKEI 225 1000	JPY	181 415,37	931,16	12/04/2024
Opcion INDICE DJ EURO STOXX 50 10	EUR	23 080 000,00	308 695,00	21/06/2024
TOTALES Emisión de opciones "put"		60 018 086,93	377 136,72	
TOTALES		63 768 015,09	4 133 272,39	

Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio 2024

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Resumen ejecutivo del ejercicio de materia macroeconómica y de mercados

El año 2024 ha sido notablemente positivo para los mercados financieros, con importantes revalorizaciones en las principales bolsas. El S&P 500 lideró con un incremento del 25%, seguido por el MIB italiano (+23%) y el DAX alemán (+20%). En España, el IBEX 35 subió un 15%. La renta fija estuvo marcada por la moderación de la inflación y el inicio de la bajada de tipos, aunque los déficits fiscales y las menores reducciones de tipos de lo esperado afectaron a los bonos a largo plazo.

En cuanto al crecimiento económico, las principales economías del mundo mostraron ritmos desiguales. Estados Unidos creció un 2,7% gracias a la fortaleza del consumo interno y la inversión pública. Europa apenas alcanzó un 0,8%, afectada por la debilidad del sector manufacturero y la desaceleración económica de China, que cerró con un crecimiento del 5% debido a la crisis del sector inmobiliario y el menor consumo.

La política monetaria fue un tema clave en 2024. El Banco Central Europeo lideró la bajada de tipos, favorecido por la decreciente inflación y la baja en el crecimiento de economías como la alemana. En Estados Unidos, la Reserva Federal fue más cauta, iniciando los recortes más tarde debido a la fortaleza económica. Japón abandonó los tipos negativos, aunque tuvo que frenar sus ajustes por la inestabilidad generada en los mercados.

Los mercados financieros mostraron baja volatilidad en general, aunque Japón vivió un episodio destacado en agosto, cuando el Nikkei 225 cayó un 12% en un solo día tras una inesperada subida de tipos. En el ámbito político, las elecciones tuvieron un impacto relevante. Donald Trump ganó las presidenciales en Estados Unidos, aumentando la incertidumbre económica y comercial. En Francia, la inestabilidad política y el mal desempeño de sectores clave como el lujo y la banca afectaron al CAC, que cerró el año con una caída del 2%.

A pesar de los riesgos geopolíticos persistentes, como la guerra en Ucrania, las tensiones en Oriente Medio y el enfrentamiento entre China y Estados Unidos, los mercados financieros lograron cerrar el año con resultados favorables. El liderazgo de las empresas tecnológicas y el giro de los bancos centrales hacia políticas monetarias más acomodaticias fueron clave para este balance positivo.

Perspectivas económicas y de mercados

El 2025 trae un panorama económico lleno de incertidumbres y retos globales. En Estados Unidos, las políticas de Trump generan inquietud sobre el déficit público y la inflación, mientras el aumento en la rentabilidad de los bonos a 10 años podría anticipar movimientos restrictivos de la Reserva Federal, poniendo en duda la sostenibilidad del crecimiento actual.

China enfrenta problemas estructurales como una crisis inmobiliaria, bajo consumo interno y deflación, que recuerdan a la situación de Japón en los años 90. Las tasas de interés a largo plazo están en mínimos históricos, y un estímulo fiscal y monetario decidido podría ser clave para cambiar esta tendencia.

Europa también atraviesa dificultades, con un crecimiento débil, tensiones políticas y el riesgo de estancamiento, en un entorno marcado por el aumento del coste de la deuda. Cambios políticos en Alemania o acciones del Banco Central Europeo podrían aliviar la presión económica y restaurar la confianza.

A nivel global, surgen algunas dudas sobre el atractivo de las bolsas europeas, la concentración de la bolsa americana, la resiliencia de los emergentes como India, la evolución del dólar, los precios energéticos y los conflictos internacionales.

A pesar de los desafíos, 2025 ofrece oportunidades y cabe resalta la importancia de mantener carteras diversificadas y una visión a largo plazo para enfrentar la volatilidad.

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo, 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 con los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012.

Las inversiones subyacentes de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para actividades económicas medioambientales sostenibles.



Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio 2024

Gastos de I+D y medioambiente

A lo largo del ejercicio 2024 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2024 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2024, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria. Asimismo, al cierre del ejercicio 2024, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2024

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2024, 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 2024 han sido formuladas por su Consejo de Administración en su reunión de 24 de marzo de 2025, 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 N39580051C al N39580123C (ambos inclusive).

D. Bruno Alcibar Castellanos
(Secretario Consejero)

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 N39580124C.

Dº Miguel Roqueiro Ferruelo
(Presidente)

D. Jon Recacoechea Agara
(Consejero)

D. Bruno Alcibar Castellanos
(Secretario Consejero)