FINECO INVESTMENT OFFICE, FI

Nº Registro CNMV: 5674

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

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

Grupo Gestora: KUTXABANK **Grupo Depositario:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO

Rating Depositario: BBB+

Fondo por compartimentos: SI

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

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

Dirección

c/ Ercilla Nº24, 2 planta / 48011 Bilbao

Correo Electrónico

gestora@fineco.com

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

FINECO INVESTMENT OFFICE/BLACKROCK

Fecha de registro: 21/10/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Fondo que invierte mayoritariamente en otrros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 3 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 15% MSCI All Countries World ESG Focus Index (USD) (Net Return), 25% MSCI World ESG Enhanced Focus CTB Index (USD) (Net Return), 15% MSCI Europe ESG Enhanced Focus CTB Index (EUR) (Net Return) y 45% Bloomberg Euro-Aggregate Total ReturnIndex. Este índice se utiliza asimismo para medir el grado de alineamiento del compartimento con las características ESG que este promueve. Además de criterios financieros, se aplican criterios extra-financieros ESG excluyentes (contrarios a defensa de derechos humanos/cumple con el idario de salud, protección medioambiente, reducción producción armas controvertidas) y valorativos (emisores que consideren aspectos medioambientales, sociales y de gobernanza corporativa). Invierte 70-100% (puntualmente menos, aunque nunca menos del 50%) en IIC financieras (activo apto), principalmente ETF, que cumplan con el ideario sostenible, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), no del grupo de la gestora. Invierte, directa o indirectamente, 30-75% de la exposición total (habitualmente 55%) en renta variable de cualquier capitalización/sector, y el resto en renta fija pública/privada.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,36	0,32	0,68	1,02
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,41	3,87	3,64	3,20

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	6.984.875,00	6.606.600,15
Nº de Partícipes	84	79
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	79.017	11,3126
2023	69.488	10,5712
2022	33.051	9,6477
2021		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,13		0,13	0,25		0,25	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,03	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	7,01	0,64	3,31	0,33	2,60	9,57			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,30	19-12-2024	-1,74	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,98	06-11-2024	0,98	06-11-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,76	5,70	6,89	5,70	4,58	6,24			
Ibex-35	13,30	13,10	13,98	14,29	11,74	14,06			
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,10	0,11	0,16	0,21	0,21			
BENCHMARK FINECO INVESTMENT OFFICE - BLACKROCK	6,11	6,07	7,86	5,25	4,90	6,23			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,28	4,28	4,12	4,48	4,53	5,06			

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

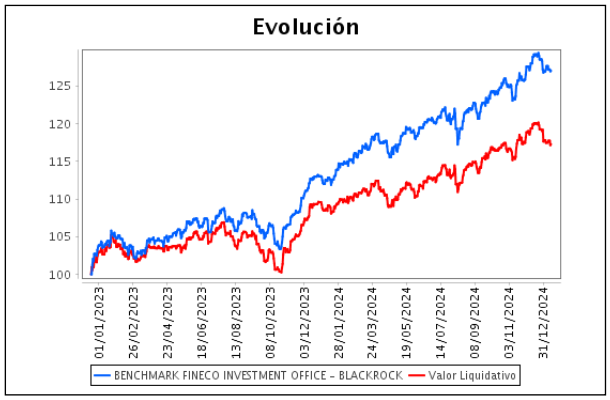
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,47	0,12	0,12	0,12	0,12	0,48	0,12		

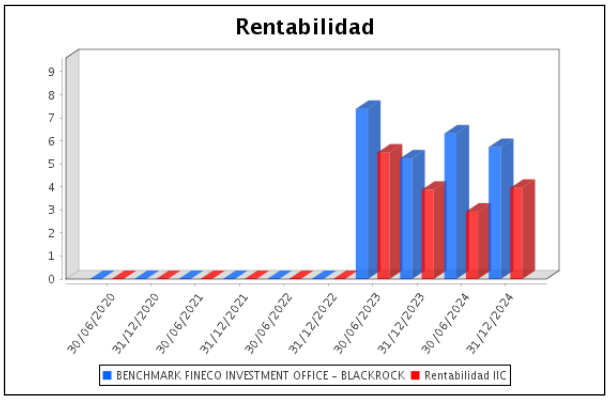
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 21 de Octubre de 2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	1.356.762	5.229	3
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	198.246	2.140	5
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	992.765	3.760	3
Renta Variable Euro	20.522	263	1
Renta Variable Internacional	537.238	5.210	4
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	1.191.697	11.252	2
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	1.121.695	3.356	2
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	5.418.925	31.210	2,77

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	77.232	97,74	70.259	97,73
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	77.232	97,74	70.259	97,73
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.954	3,74	1.509	2,10
(+/-) RESTO	-1.169	-1,48	122	0,17
TOTAL PATRIMONIO	79.017	100,00 %	71.889	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	71.889	69.488	69.488	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	5,79	0,47	6,41	1.191,29
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,73	2,92	6,67	35,16
(+) Rendimientos de gestión	3,90	3,09	7,02	33,78
+ Intereses	0,04	0,04	0,08	-8,49
+ Dividendos	0,53	0,54	1,07	3,92
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,01	0,01	-93,65
± Resultado en IIC (realizados o no)	3,34	2,50	5,86	41,04
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-246,10
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,18	-0,17	-0,35	10,66
- Comisión de gestión	-0,13	-0,12	-0,25	6,99
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,03	6,99
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-53,42
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-24,30
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,03	-0,07	35,16
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	1.674,12
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	1.674,12
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	79.017	71.889	79.017	

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

3. Inversiones financieras

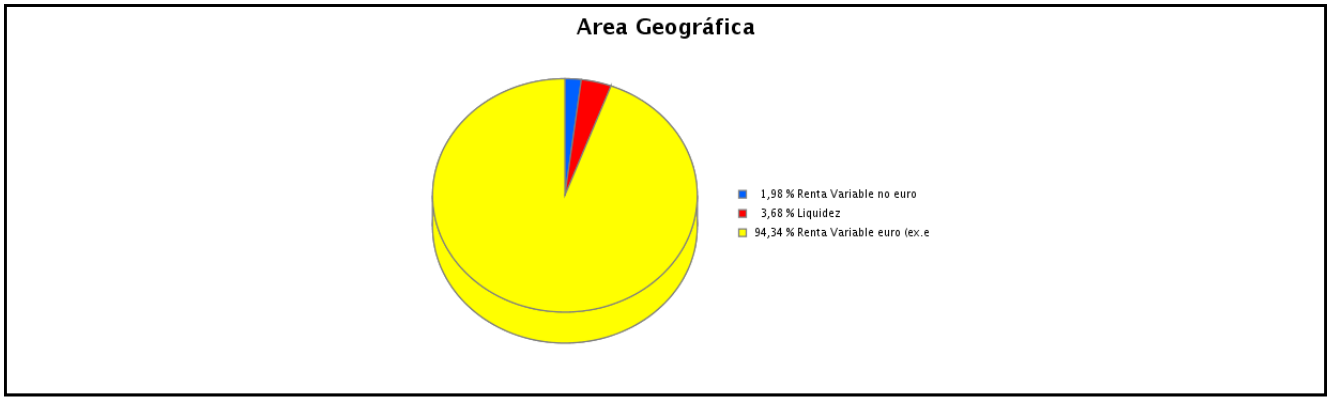
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	77.232	97,74	70.259	97,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	77.232	97,74	70.259	97,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	77.232	97,74	70.259	97,73

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No se ha producido ningun hecho relevante adicional.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X

	SI	NO
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

No ha habido operaciones vinculadas en el periodo.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados El año 2024 ha sido notablemente positivo para los mercados financieros, co n importantes revalorizaciones en las principales bolsas. El S&P 500 lideró estas subidas con un incremento del 25%, seguido por el MIB italiano (+23%) y el DAX alemán (+20%). En España, el IBEX 35 subió un 15%. Por otro lado , la renta fija estuvo marcada por una inflación moderada y el inicio de la bajada de tipos de interés por parte del Banco Central Europeo. Como punto negativo, los déficits fiscales y las reducciones de tipos menores de lo e sperado afectaron a los bonos a largo plazo. En cuanto al crecimiento económico, las principales economías del mundo mos traron ritmos desiguales. Estados Unidos creció un 2,7%, gracias a la forta leza del consumo interno y la inversión en el sector público. Por otra part e, Europa apenas alcanzó un crecimiento del 0,8%, afectada por la debilidad del sector manufacturero y la desaceleración económica de China, siendo el crecimiento de esta de un 5%, como consecuencia de la crisis del sector in mobiliario y el menor consumo. La política monetaria ha sido un tema clave en 2024. El Banco Central Europ eo lideró la bajada de tipos, favorecido por la decreciente inflación y al bajo crecimiento de economías, como la alemana. En Estados Unidos, la Reser va Federal fue más cauta, iniciando los recortes más tarde debido a la fort aleza económica. Japón abandonó los tipos negativos, aunque tuvo que frenar sus ajustes por la inestabilidad generada en los mercados. Los principales mercados financieros mostraron baja volatilidad. Cabe desta car una caída histórica el 5 de agosto en la bolsa de Tokio, como consecuen cia del anuncio del Banco de Japón de una inesperada bajada de tipos, el Ni kkei 225 cayó un 12,4%. En el ámbito político, en Estados Unidos Donald Trump ganó las elecciones presidenciales, aumentando la incertidumbre económica y comercial. En Franc ia, por su parte, 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 ca ída 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 cerraron el año con resultados muy positiv os, empujado por el liderazgo de las empresas tecnológicas y el giro de los bancos centrales hacia políticas monetarias más laxas. b) Decisiones generales de inversión adoptadas La cartera de la IIC permanece invertida mayoritariamente en ETFs de renta variable exterior global y renta fija, alineada con una visión ESG. c) Índice de referencia En este entorno de mercados, la principal referencia de inversión para la c artera actual de la IIC es un 15% del Índice MSCI All Countries World ESG F ocus Index (USD) (Net Return), un 25% del Índice MSCI World ESG Enhanced Fo cus CTB Index (USD) (Net Return), un 15% del Índice MSCI Europe ESG Enhance d Focus CTB Index (EUR) (Net Return) y un 45% del Índice Bloomberg Euro-Agg regate Total Return Index, que ha terminado el periodo con una rentabilidad del 5,73%. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC El patrimonio de la IIC ha ascendido y el número de participaciones es mayo r, también. En este contexto de mercados, la rentabilidad de la IIC en el p eriodo alcanzó el 4,20% bruto y el 3,96% después de los gastos totales sopo rtados reflejados en el TER del periodo del 0,24%. La rentabilidad bruta fu e menor que la de su benchmark que fue de 5,73%. e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de los fondos de la ge stora La IIC ha tenido una rentabilidad mayor a la media de las IICs de su misma categoría RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL gestionadas por la misma gesto ra. Los activos que han contribuido a la

rentabilidad del periodo han sido los siguientes ETFs: ISHARES MSCI WORLD SRI-EUR-A, ISHARES SUST MSCI USA SR I e ISH SUST MSCI USA SRI EUR-HD. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo El fondo ha incrementado ligeramente la exposición a renta variable, a cost a de reducir la cartera invertida de renta fija. Más concretamente, se ha i ncrementado la posición en renta variable americana con sesgo ESG cubierta en euros y en bolsa global. b) Operativa de préstamo de valores N/A c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos A lo largo del periodo se ha procedido a la compra de forwards USD/EUR. No existen inversiones en derivados u otros activos con objetivo de cobertu ra. El grado de apalancamiento medio ha sido nulo en el periodo. La liquidez obligatoria se ha invertido en cuenta corriente. Durante el per iodo, la cuenta corriente de la entidad depositaria ha estado remunerada a un tipo promedio del 3,88%. La remuneración media de las cuentas corrientes , incluida la del depositario y otras entidades bancarias, ha sido de un 3, 36%. d) Otra información sobre inversiones Las gestoras de las IICs en las que invierte la IIC en porcentaje superior al 10% es Blackrock Asset Management (98%). No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. No existen en cartera inversiones en litigio. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD N/A RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO El riesgo asumido por la IIC 5,17%, medido a través de la volatilidad es me nor que el de su índice de referencia que ha soportado un 6,97%. Un 3,41% del patrimonio del fondo está invertido en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS - - - INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV ESTE COMPARTIMENTO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 20% EN EMISIONES DE REN TA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CRÉDITO. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS N/A COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS El fondo no soporta gastos del servicio de análisis financiero de las inver siones. COMPORTAMIENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS) N/A PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO El 2025 trae un panorama económico lleno de incertidumbres y retos globales . En Estados Unidos, las políticas de Trump generan inquietud sobre el défi cit público y la inflación, mientras que el aumento en la rentabilidad de l os 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 c onsumo interno y deflación, que recuerdan a la situación de Japón en los añ os 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 te ndencia. Europa también atraviesa dificultades, con un crecimiento débil, tensiones políticas y el riesgo de estanflación, 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 confian za. A nivel global, surgen algunas dudas sobre el atractivo de las bolsas europ eas, la concentración de la bolsa americana, la resiliencia de los emergent es como India, la evolución del dólar, los precios energéticos y los confli ctos internacionales. A pesar de los desafíos, 2025 ofrece oportunidades y cabe resaltar la impor tancia de mantener carteras diversificadas y una visión a largo plazo para enfrentar la volatilidad.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00BJK55C48 - Participaciones|BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	1.221	1,54	5.014	6,97
IE00BMDBMN04 - Participaciones|BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	4.306	5,45	2.797	3,89
IE00BGPP6697 - Participaciones|BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	2.796	3,54	3.926	5,46
IE00BDFK1573 - Participaciones|BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	4.352	5,51	2.487	3,46
IE00BGSF1X88 - Participaciones|BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	USD	1.589	2,01	1.449	2,02
IE00B3FH7618 - Participaciones|BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	3.616	4,58	3.223	4,48
IE00B52VJ196 - Participaciones|BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	1.664	2,11	1.771	2,46
IE00B5M4WH52 - Participaciones|BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	1.208	1,53	1.063	1,48
IE00BYVJRR92 - Participaciones|BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	3.718	4,71	6.564	9,13
IE00BYVJRP78 - Participaciones|BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	3.562	4,51	3.246	4,52
IE00BLDGH553 - Participaciones|BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	9.131	11,56	8.284	11,52
IE00BKP5L730 - Participaciones|BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	3.572	4,52	3.223	4,48
IE00BJLKK341 - Participaciones|BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	3.732	4,72	2.627	3,65
IE00BYZTVT56 - Participaciones|BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	5.131	6,49	4.649	6,47
IE00BYX8XC17 - Participaciones|BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	1.759	2,23	2.881	4,01
IE00BYX2JD69 - Participaciones|BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	12.846	16,26	8.158	11,35
IE00BZ173V67 - Participaciones|BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	10.250	12,97	6.399	8,90
IE00BH4G7D40 - Participaciones|BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	2.779	3,52	2.497	3,47
TOTAL IIC		77.232	97,74	70.259	97,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		77.232	97,74	70.259	97,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		77.232	97,74	70.259	97,73

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

La política de retribuciones aplicable a GIIC FINECO SGIIC SAU es la aproba da para el Grupo Fineco por el Consejo de Administración de la sociedad mat riz, Fineco SV, SA, a propuesta de su Comisión de Nombramientos y Retribuci ones y está adaptada al Marco Corporativo de Política Retributiva del Grupo Kutxabank, grupo dominante de la entidad gestora. La política retributiva del Grupo FINECO, que se revisa anualmente, se ampa ra en los siguientes principios: trasparencia, sostenibilidad a largo plazo , gestión prudente del riesgo, vinculación a resultados según se indica más adelante así como generación de compromiso y motivación y evitar eventuale s conflictos de interés en perjuicio de los clientes. Consta de: a) Retribución Fija: Está regulada en el Convenio Colectivo de Oficinas y D espachos, al que está adscrito FINECO, o en su caso, en los contratos indiv iduales firmados con los interesados. b) Retribución Variable. La retribución variable no aparece regulada en con venio colectivo, ni tiene carácter obligatorio. Con carácter general los pl anes de retribución variable tienen carácter anual, si bien puntualmente pu eden convivir con planes plurianuales orientados a recompensar el cumplimie nto de las estrategias y la sostenibilidad de los resultados del Grupo a la rgo plazo. El sistema se basa en dos componentes: - Cuantitativo, basado en criterios objetivos plurianuales vinculados direc tamente a la consecución de objetivos de negocio globales (beneficio medio del Grupo FINECO en un período plurianual). - Cualitativo, basado en criterios subjetivos de la Dirección, pero siempre teniendo en cuenta los resultados de la Entidad en el ejercicio. Los crite rios subjetivos se basan fundamentalmente en el desempeño individual en el puesto de trabajo, considerando aspectos como la responsabilidad soportada, el cumplimiento de las tareas y funciones asignadas y las ideas de gestión aportadas, evitando en lo posible eventuales conflictos de interés en el e jercicio de su función. En este sentido, también se contempla, en su caso, la obligación de velar por los intereses de los clientes, el trato equitat ivo a los clientes y la satisfacción de éstos. FINECO mantiene una proporción adecuada entre los componentes fijos y varia bles de la retribución de los partícipes en los diferentes planes retributi vos, en orden a una gestión prudente del riesgo y de evitar posibles confli ctos de interés. Límites: a) A nivel global, la retribución variable anual siempre tendrá un tope que será la cantidad menor de dos: un porcentaje del beneficio del ejercicio, fijado periódicamente por el Consejo de Administración y que oscila en torn o a un 20%, y un porcentaje de la masa salarial fija total de la plantilla del ejercicio, que se fijará periódicamente por el Consejo de Administració n y oscila en torno a un 20%. b) La retribución variable NO podrá estar ligada al lanzamiento de un nuevo producto, a la rentabilidad de una determina IIC o cartera gestionada ni s er superior, con carácter general, al cien por cien del componente fijo de la remuneración total individual. c) El umbral del diferimiento del componente variable de la retribución apl ica tanto a aquellas las retribuciones variables anuales como a los program as de retribución variable plurianual que se encuentren activos en la entid ad. Dicho umbral aplica cuando ambas retribuciones variables conjuntamente superen el 30% de la retribución fija o los 50.000 euros. Al cierre del eje rcicio 2024 no se encuentra activo en la entidad ningún programa de retribu ción variable plurianual. El importe total de remuneraciones a empleados devengadas durante el ejerci cio 2024 ha ascendido a 1.341.559 euros de remuneración fija y 425.000 euro s de remuneración variable. Durante el ejercicio 2024, el número de benefic iarios de la remuneración fija y variable ha ascendido a 22 empleados y 20 empleados, respectivamente. No existe ninguna remuneración ligada a la cond ición de miembro del consejo de administración. Asimismo, el personal de al ta dirección, que coincide con el personal cuya actividad incide en el perf il de riesgo de la IIC, asciende a seis empleados, que han devengado una re muneración total de 782.984 euros, distribuidos en 626.387 euros de retribu ción fija y 156.597 euros de retribución variable. No existen remuneracione s ligadas a la comisión de gestión variable de las IIC obtenidas por la ges tora, según los límites establecidos en la política retributiva aplicable a Grupo Fineco.

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

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
FINECO INVESTMENT OFFICE/ROBECO
Fecha de registro: 16/12/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Fondo que invierte mayoritariamente en otrros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 3 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 35% MSCI All Countries World Index Net Total Return en EUR + 65% Bloomberg Global-AggregateTotal Return Index Value Hedged EUR. El índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativos. Además de criterios financieros, se aplican criterios extra-financieros ESG excluyentes (contrarios a defensa de derechos humanos/salud, protección medioambiente, reducción producción armas controvertidas) y valorativos (emisores que consideren aspectos medioambientales, sociales y de gobernanza corporativa). Invierte 0-100% en IIC financieras (activo apto), que cumplan con el ideario sostenible, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), no del grupo de la gestora. Invierte, directa o indirectamente, 0-50% de la exposición total (habitualmente 30%) en renta variable de cualquier capitalización/sector, hasta 15% en materias primas (a través de activos aptos según Directiva 2009/65/CE), y el resto en renta fija pública/privada (incluyendo instrumentosdel mercado monetario cotizados o no, líquidos y depósitos), en emisiones con al menos calidad media (mínimo BBB-/Baa3) o, si fuera inferior, el del R. España en cada momento, con hasta 35% en baja calidad o sin rating.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	1,14	0,35	1,53	1,18
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,41	3,87	3,64	3,20

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	6.476.174,34	6.068.948,58
Nº de Partícipes	78	72
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	77.505	11,9678
2023	64.103	10,9317
2022	13.670	10,0591
2021		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,28		0,28	0,55		0,55	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,03	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	9,48	1,40	3,17	1,02	3,60	8,68			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,90	18-12-2024	-0,90	18-12-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,88	06-11-2024	0,88	06-11-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,60	4,71	5,12	4,27	4,29	5,00			
Ibex-35	13,30	13,10	13,98	14,29	11,74	14,06			
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,10	0,11	0,16	0,21	0,21			
BENCHMARK FINECO INVESTMENT OFFICE - ROBECO	4,50	4,48	5,18	4,23	4,12	4,72			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,73	2,73	2,55	2,85	2,75	3,20			

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

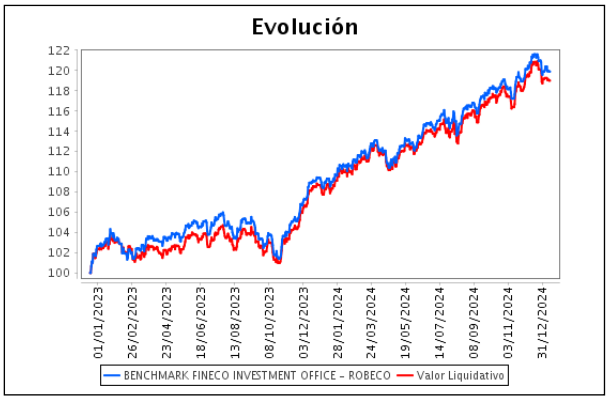
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,73	0,18	0,18	0,18	0,18	0,76	0,09		

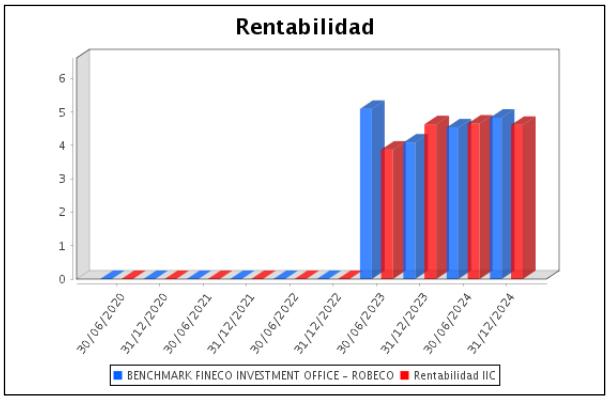
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 16 de Diciembre de 2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	1.356.762	5.229	3
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	198.246	2.140	5
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	992.765	3.760	3
Renta Variable Euro	20.522	263	1
Renta Variable Internacional	537.238	5.210	4
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	1.191.697	11.252	2
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	1.121.695	3.356	2
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	5.418.925	31.210	2,77

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	76.204	98,32	67.621	97,39
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	76.122	98,22	67.557	97,30
* Intereses de la cartera de inversión	82	0,11	64	0,09
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.579	2,04	1.501	2,16
(+/-) RESTO	-278	-0,36	309	0,45
TOTAL PATRIMONIO	77.505	100,00 %	69.432	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	69.432	64.103	64.103	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	6,75	3,38	10,26	114,80
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,42	4,56	8,97	4,48
(+) Rendimientos de gestión	4,62	4,77	9,38	4,48
+ Intereses	0,17	0,14	0,32	33,97
+ Dividendos	0,34	0,31	0,65	18,36
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,04	-0,08	-0,03	-159,76
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,02	-0,02	-114,31
± Resultado en IIC (realizados o no)	4,06	4,43	8,48	-1,36
± Otros resultados	0,00	-0,01	-0,01	-126,36
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,34	-0,34	-0,68	7,85
- Comisión de gestión	-0,28	-0,27	-0,55	8,92
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,03	8,92
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-22,53
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-25,45
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,05	-0,09	4,48
(+) Ingresos	0,13	0,13	0,26	13,46
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,13	0,13	0,26	13,86
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-55,28
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	77.505	69.432	77.505	

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

3. Inversiones financieras

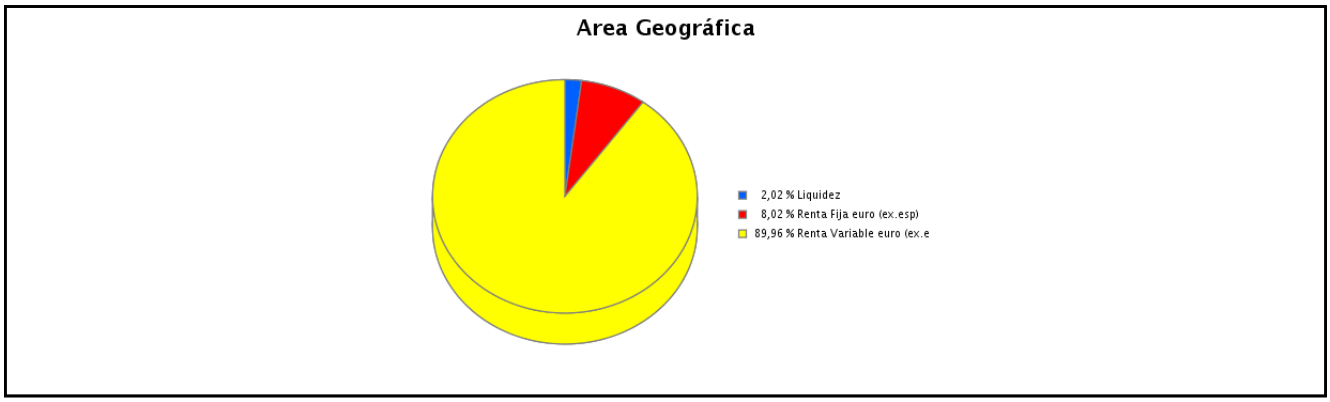
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.156	7,94	4.089	5,89
TOTAL RENTA FIJA	6.156	7,94	4.089	5,89
TOTAL IIC	69.966	90,27	63.468	91,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	76.122	98,22	67.557	97,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	76.122	98,22	67.557	97,30

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No se ha producido ningun hecho relevante adicional.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

f.) El importe de las adquisiciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 27.215.559,82 euros, suponiendo un 37,85% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. f.) El importe de las enajenaciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 24.314.680,41 euros, suponiendo un 33,82% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados El año 2024 ha sido notablemente positivo para los mercados financieros, co n importantes revalorizaciones en las principales bolsas. El S&P 500 lideró estas subidas con un incremento del 25%, seguido por el MIB italiano (+23%) y el DAX alemán (+20%). En España, el IBEX 35 subió un 15%. Por otro lado , la renta fija estuvo marcada por una inflación moderada y el inicio de la bajada de tipos de interés por parte del Banco Central Europeo. Como punto negativo, los déficits fiscales y las reducciones de tipos menores de lo e sperado afectaron a los bonos a largo plazo. En cuanto al crecimiento económico, las principales economías del mundo mos traron ritmos desiguales. Estados Unidos creció un 2,7%, gracias a la forta leza del consumo interno y la inversión en el sector público. Por otra part e, Europa apenas alcanzó un crecimiento del 0,8%, afectada por la debilidad del sector manufacturero y la desaceleración económica de China, siendo el crecimiento de esta de un 5%, como consecuencia de la crisis del sector in mobiliario y el menor consumo. La política monetaria ha sido un tema clave en 2024. El Banco Central Europ eo lideró la bajada de tipos, favorecido por la decreciente inflación y al bajo crecimiento de economías, como la alemana. En Estados Unidos, la Reser va Federal fue más cauta, iniciando los recortes más tarde debido a la fort aleza económica. Japón abandonó los tipos negativos, aunque tuvo que frenar sus ajustes por la inestabilidad generada en los mercados. Los principales mercados financieros mostraron baja volatilidad. Cabe desta car una caída histórica el 5 de agosto en la bolsa de Tokio, como consecuen cia del anuncio del Banco de Japón de una inesperada bajada de tipos, el Ni kkei 225 cayó un 12,4%. En el ámbito político, en Estados Unidos Donald Trump ganó las elecciones presidenciales, aumentando la incertidumbre económica y comercial. En Franc ia, por su parte, 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 ca ída 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 cerraron el año con resultados muy positiv os, empujado por el liderazgo de las empresas tecnológicas y el giro de los bancos centrales hacia políticas monetarias más laxas. b) Decisiones generales de inversión adoptadas La cartera de la IIC permanece invertida en renta variable exterior global y renta fija a medio plazo. Todo ello alineado con una visión ESG. c) Índice de referencia En este entorno de mercados, la principal referencia de inversión para la c artera actual de la IIC es un 35% del Índice MSCI All Countries World Index Net Total Return en EUR y un 65% del Índice Bloomberg Global-Aggregate Tot al Return Index Value Hedged EUR, que ha terminado el periodo con una renta bilidad del 4,83%. d) Evolución del Patrimonio,

participes, rentabilidad y gastos de la IIC El patrimonio de la IIC ha ascendido y el número de participaciones es mayo r, también. En este contexto de mercados, la rentabilidad de la IIC en el p eriodo alcanzó el 4,97% bruto y el 4,61% después de los gastos totales sopo rtados reflejados en el TER del periodo del 0,36%. La rentabilidad bruta fu e mayor que la de su benchmark que fue de 4,83%. e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de los fondos de la ge stora La IIC ha tenido una rentabilidad mayor a la media de las IICs de su misma categoría GLOBAL gestionadas por la misma gestora. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad han sido los fondos: ROBECO QI GL DEV EN IN E -IEU, ROBECO SUS GL ST EQ FD-ILEUR y ROBECO QI GL DEV EN IN E-IEU. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo Durante el periodo se ha procedido a incrementar ligeramente la exposición a riesgo de renta variable de la cartera. Adicionalmente, en lo que se refi ere a renta fija, a lo largo del semestre se ha aumentado la duración a tra vés de la compra de distintos bonos, entre otros. b) Operativa de préstamo de valores N/A c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos No se han realizado operaciones relevantes durante el periodo. No existen inversiones en derivados u otros activos con objetivo de cobertu ra. El grado de apalancamiento medio ha sido nulo en el periodo. La liquidez obligatoria se ha invertido en cuenta corriente. Durante el per iodo, la cuenta corriente de la entidad depositaria ha estado remunerada a un tipo promedio del 3,88%. La remuneración media de las cuentas corrientes , incluida la del depositario y otras entidades bancarias, ha sido de un 3, 49%. d) Otra información sobre inversiones Las gestoras de las IICs en las que invierte la IIC en porcentaje superior al 10% es Robeco Institutional Asset Management (75%), Blackrock Asset Mana gement (15%). No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. No existen en cartera inversiones en litigio. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD N/A RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO El riesgo asumido por la IIC 4,04%, medido a través de la volatilidad es me nor que el de su índice de referencia que ha soportado un 4,83%. Un 5,59% del patrimonio del fondo está invertido en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS - - - INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV ESTE COMPARTIMENTO PUEDE INVERTIR HASTA UN 35% EN EMISIONES DE RENTA FIJA D E BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVAD O. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS N/A COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS El fondo no soporta gastos del servicio de análisis financiero de las inver siones. COMPORTAMIENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS) N/A PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO El 2025 trae un panorama económico lleno de incertidumbres y retos globales . En Estados Unidos, las políticas de Trump generan inquietud sobre el défi cit público y la inflación, mientras que el aumento en la rentabilidad de l os 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 c onsumo interno y deflación, que recuerdan a la situación de Japón en los añ os 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 te ndencia. Europa también atraviesa dificultades, con un crecimiento débil, tensiones políticas y el riesgo de estanflación, 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 confian za. A nivel global, surgen algunas dudas sobre el atractivo de las bolsas europ eas, la concentración de la bolsa americana, la resiliencia de los emergent es como India, la evolución del dólar, los precios energéticos y los confli ctos internacionales. A pesar de los desafíos, 2025 ofrece oportunidades y cabe resaltar la impor tancia de mantener carteras diversificadas y una visión a largo plazo para enfrentar la volatilidad.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000BU22015 - Bonos|ESTADO ALEMAN|2,800|2025-06-12	EUR	3.071	3,96	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		3.071	3,96	0	0,00
DE000BU2Z007 - Obligaciones|ESTADO ALEMAN|2,300|2033-02-15	EUR	0	0,00	2.288	3,30
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	2.288	3,30
NL0010733424 - Bonos|NETHERLANDS GOVERNME|2,000|2024-07-15	EUR	0	0,00	1.800	2,59
NL0011220108 - Bonos|NETHERLANDS GOVERNME|0,250|2025-07-15	EUR	3.085	3,98	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.085	3,98	1.800	2,59
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		6.156	7,94	4.089	5,89
TOTAL RENTA FIJA		6.156	7,94	4.089	5,89
IE00BGPP6697 - Participaciones|BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	8.688	11,21	7.131	10,27
IE00BKT6FT27 - Participaciones|BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	1.700	2,45
IE00BD8PGZ49 - Participaciones|BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	1.320	1,70	0	0,00
LU1140784502 - Participaciones|ROBECO INST. ASSET MANAGEMENT	EUR	2.962	3,82	2.722	3,92
LU2819788535 - Participaciones|ROBECO INST. ASSET MANAGEMENT	EUR	13.782	17,78	0	0,00
LU1277577398 - Participaciones|ROBECO INST. ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	4.191	6,04
LU0239950693 - Participaciones|ROBECO INST. ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	7.195	10,36
LU1408525894 - Participaciones|ROBECO INST. ASSET MANAGEMENT	EUR	7.658	9,88	4.282	6,17
LU0210245469 - Participaciones|ROBECO INST. ASSET MANAGEMENT	EUR	5.257	6,78	10.379	14,95
LU1235145213 - Participaciones|ROBECO INST. ASSET MANAGEMENT	EUR	4.285	5,53	4.205	6,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU2067172382 - Participaciones|ROBECO INST. ASSET MANAGEMENT	EUR	5.922	7,64	5.364	7,73
LU1001396420 - Participaciones|ROBECO INST. ASSET MANAGEMENT	EUR	2.317	2,99	2.061	2,97
LU1783222901 - Participaciones|ROBECO INST. ASSET MANAGEMENT	EUR	4.543	5,86	0	0,00
LU1654173480 - Participaciones|ROBECO INST. ASSET MANAGEMENT	EUR	11.214	14,47	11.433	16,47
IE00B5M4WH52 - Participaciones|BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	1.752	2,26	1.727	2,49
IE00BDFL4P12 - Participaciones|BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	398	0,57
IE00BMY76136 - Participaciones|DEUTSCHE BANK S.A.E.	EUR	266	0,34	0	0,00
LU1650492330 - Participaciones|CREDIT AGRICOLE,S.A.	EUR	0	0,00	681	0,98
TOTAL IIC		69.966	90,27	63.468	91,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		76.122	98,22	67.557	97,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		76.122	98,22	67.557	97,30

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

La política de retribuciones aplicable a GIIC FINECO SGIIC SAU es la aproba da para el Grupo Fineco por el Consejo de Administración de la sociedad mat riz, Fineco SV, SA, a propuesta de su Comisión de Nombramientos y Retribuci ones y está adaptada al Marco Corporativo de Política Retributiva del Grupo Kutxabank, grupo dominante de la entidad gestora. La política retributiva del Grupo FINECO, que se revisa anualmente, se ampa ra en los siguientes principios: trasparencia, sostenibilidad a largo plazo , gestión prudente del riesgo, vinculación a resultados según se indica más adelante así como generación de compromiso y motivación y evitar eventuale s conflictos de interés en perjuicio de los clientes. Consta de: a) Retribución Fija: Está regulada en el Convenio Colectivo de Oficinas y D espachos, al que está adscrito FINECO, o en su caso, en los contratos indiv iduales firmados con los interesados. b) Retribución Variable. La retribución variable no aparece regulada en con venio colectivo, ni tiene carácter obligatorio. Con carácter general los pl anes de retribución variable tienen carácter anual, si bien puntualmente pu eden convivir con planes plurianuales orientados a recompensar el cumplimie nto de las estrategias y la sostenibilidad de los resultados del Grupo a la rgo plazo. El sistema se basa en dos componentes: - Cuantitativo, basado en criterios objetivos plurianuales vinculados direc tamente a la consecución de objetivos de negocio globales (beneficio medio del Grupo FINECO en un período plurianual). - Cualitativo, basado en criterios subjetivos de la Dirección, pero siempre teniendo en cuenta los resultados de la Entidad en el ejercicio. Los crite rios subjetivos se basan fundamentalmente en el desempeño individual en el puesto de trabajo, considerando aspectos como la responsabilidad soportada, el cumplimiento de las tareas y funciones asignadas y las ideas de gestión aportadas, evitando en lo posible eventuales conflictos de interés en el e jercicio de su función. En este sentido, también se contempla, en su caso, la obligación de velar por los intereses de los clientes, el trato equitat ivo a los clientes y la satisfacción de éstos. FINECO mantiene una proporción adecuada entre los componentes fijos y varia bles de la retribución de los partícipes en los diferentes planes retributi vos, en orden a una gestión prudente del riesgo y de evitar posibles confli ctos de interés. Límites: a) A nivel global, la retribución variable anual siempre tendrá un tope que será la cantidad menor de dos: un porcentaje del beneficio del ejercicio, fijado periódicamente por el Consejo de Administración y que oscila en torn o a un 20%, y un porcentaje de la masa salarial fija total de la plantilla del ejercicio, que se fijará periódicamente por el Consejo de Administració n y oscila en torno a un 20%. b) La retribución variable NO podrá estar ligada al lanzamiento de un nuevo producto, a la rentabilidad de una determina IIC o cartera gestionada ni s er superior, con carácter general, al cien por cien del componente fijo de la remuneración total individual. c) El umbral del diferimiento del componente variable de la retribución apl ica tanto a aquellas las retribuciones variables anuales como a los program as de retribución variable plurianual que se encuentren activos en la entid ad. Dicho umbral aplica cuando ambas retribuciones variables conjuntamente superen el 30% de la retribución fija o los 50.000 euros. Al cierre del eje rcicio 2024 no se encuentra activo en la entidad ningún programa de retribu ción variable plurianual. El importe total de remuneraciones a empleados devengadas durante el ejerci cio 2024 ha ascendido a 1.341.559 euros de remuneración fija y 425.000 euro s de remuneración variable. Durante el ejercicio 2024, el número de benefic iarios de la remuneración fija y variable ha ascendido a 22 empleados y 20 empleados, respectivamente. No existe ninguna remuneración ligada a la cond ición de miembro del consejo de administración. Asimismo, el personal de al ta dirección, que coincide con el personal cuya actividad incide en el perf il de riesgo de la IIC, asciende a seis empleados, que han devengado una re muneración total de 782.984 euros, distribuidos en 626.387 euros de retribu ción fija y 156.597 euros de retribución variable. No existen remuneracione s ligadas a la comisión de gestión variable de las IIC obtenidas por la ges tora, según

los límites establecidos en la política retributiva aplicable a Grupo Fineco.

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

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
FINECO INVESTMENT OFFICE/RENTA FIJA GLOBAL
Fecha de registro: 21/10/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría
Tipo de fondo:
Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades
Fondo que invierte mayoritariamente en otrros fondos y/o sociedades
Vocación inversora: Renta Fija Euro
Perfil de Riesgo: 2 en una escala de 1 a 7

Descripción general
Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 60% Blooomberg Euro-Aggregate Treasury 1-3 Year Index (Total Return) y 40% Bloomberg MSCI 1-3 year Euro Corp SRI Sustainable Select Ex Fossil Fuel PAB Index (Total Return). Invierte 0-100% en IIC financieras de renta fija (activo apto), principalmente ETF, armonizadas o no (máximo 30% no armonizadas), del grupo o no de la gestora. Invierte, directa/indirectamente, 100% de la exposición total en renta fija pública/privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, titulizaciones y hasta 20% en deuda subordinada (derecho de cobro posterior a acreedores comunes), incluyendo bonos contingentes convertibles (CoCos) negociados en mercados organizados, emitidos normalmente a perpetuidad y, si se produce la contingencia, se aplica una quita total o parcial en su nominal, afectando negativamente al valor liquidativo del compartimento. Las emisiones tendrán almenos calidad media (mínimo BBB-/Baa3) o, si fuera inferior, el rating de R. España en cada momento, y hasta 20% en baja calidad (menor a BBB-/Baa3) o sin rating. Si hay bajadas sobrevenidas de rating podrán mantenerse los activos en cartera máximo 6 meses.

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,41	3,87	3,64	3,20

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	6.253.606,60	5.096.132,21
Nº de Partícipes	57	53
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	66.873	10,6936
2023	57.391	10,3243
2022	16.091	9,9778
2021		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,15		0,15	0,30		0,30	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,03	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,58	0,71	1,45	0,70	0,67	3,47			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,10	30-10-2024	-0,10	30-10-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,11	06-11-2024	0,13	15-05-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,72	0,64	0,57	0,79	0,84	0,94			
Ibex-35	13,30	13,10	13,98	14,29	11,74	14,06			
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,10	0,11	0,16	0,21	0,21			
BENCHMARK FINECO INVESTMENT OFFICE - RENTA FIJA GLOBAL	1,21	1,18	1,03	1,17	1,39	1,95			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,40	0,40	0,42	0,46	0,50	0,53			

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

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

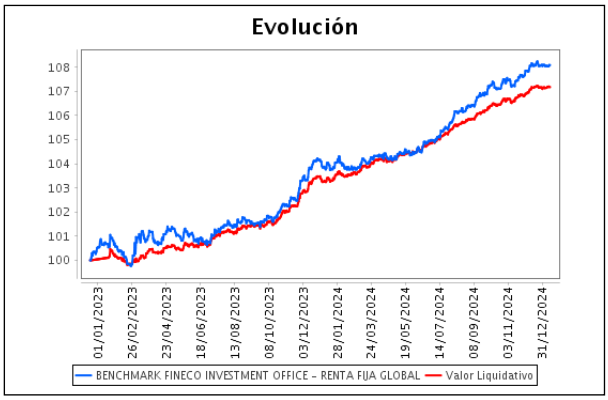
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,38	0,09	0,09	0,10	0,09	0,38	0,11		

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

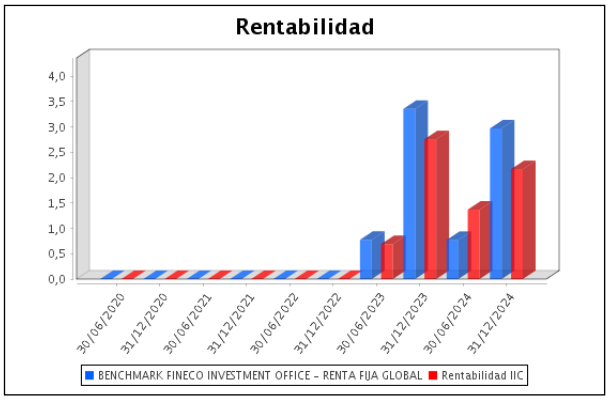
compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 21 de Octubre de 2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	1.356.762	5.229	3
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	198.246	2.140	5
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	992.765	3.760	3
Renta Variable Euro	20.522	263	1
Renta Variable Internacional	537.238	5.210	4
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	1.191.697	11.252	2
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	1.121.695	3.356	2
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	5.418.925	31.210	2,77

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	46.826	70,02	35.108	65,82
* Cartera interior	19.924	29,79	13.321	24,98
* Cartera exterior	26.636	39,83	21.663	40,62
* Intereses de la cartera de inversión	265	0,40	123	0,23
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	20.125	30,09	18.044	33,83
(+/-) RESTO	-78	-0,12	184	0,34
TOTAL PATRIMONIO	66.873	100,00 %	53.336	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	53.336	57.391	57.391	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	21,65	-8,90	13,67	-358,36
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,10	1,34	3,47	66,00
(+) Rendimientos de gestión	2,29	1,53	3,84	59,32
+ Intereses	1,21	1,35	2,55	-4,86
+ Dividendos	0,45	0,40	0,86	19,56
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,13	-0,06	0,07	-325,79
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,50	-0,17	0,35	-419,68
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,19	-0,18	-0,37	10,13
- Comisión de gestión	-0,15	-0,15	-0,30	7,18
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,03	7,18
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-53,58
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-22,21
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,04	66,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	66.873	53.336	66.873	

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

3. Inversiones financieras

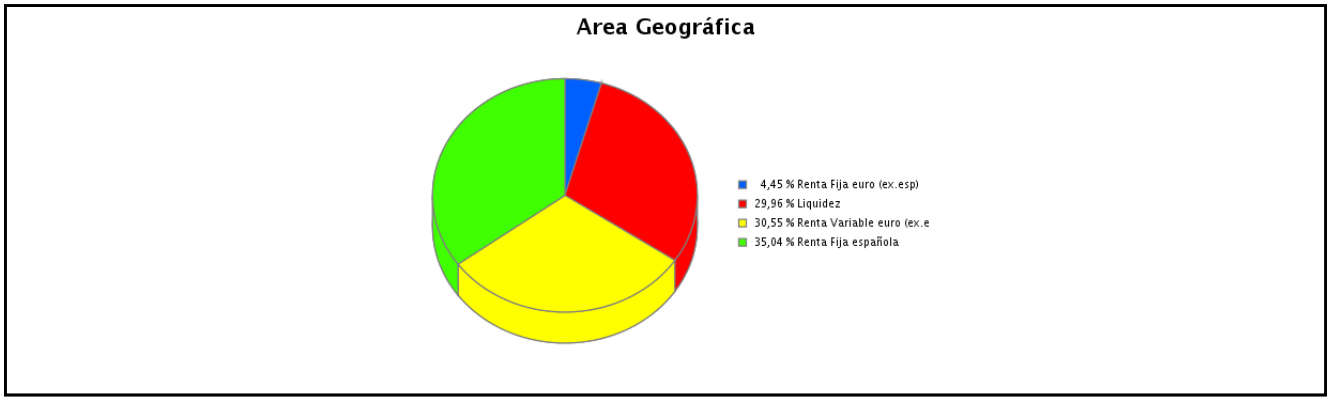
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	514	0,77	509	0,95
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	2.410	3,60	2.413	4,52
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	17.000	25,42	10.400	19,50
TOTAL RENTA FIJA	19.924	29,79	13.321	24,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	19.924	29,79	13.321	24,98
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.213	9,29	6.139	11,51
TOTAL RENTA FIJA	6.213	9,29	6.139	11,51
TOTAL IIC	20.424	30,54	15.524	29,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	26.636	39,83	21.663	40,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	46.561	69,63	34.985	65,59

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No se ha producido ningun hecho relevante adicional.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 1.485.000.000,00 euros, suponiendo un 14,37% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. El porcentaje de simultáneas contratadas se ha calculado como el promedio diario de simultáneas contratadas entre patrimonio medio. d.) El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 1.478.602.425,72 euros, suponiendo un 14,31% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. El porcentaje de simultáneas contratadas se ha calculado como el promedio diario de simultáneas contratadas entre patrimonio medio.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados El año 2024 ha sido notablemente positivo para los mercados financieros, co n importantes revalorizaciones en las principales bolsas. El S&P 500 lideró estas subidas con un incremento del 25%, seguido por el MIB italiano (+23%) y el DAX alemán (+20%). En España, el IBEX 35 subió un 15%. Por otro lado , la renta fija estuvo marcada por una inflación moderada y el inicio de la bajada de tipos de interés por parte del Banco Central Europeo. Como punto negativo, los déficits fiscales y las reducciones de tipos menores de lo e sperado afectaron a los bonos a largo plazo. En cuanto al crecimiento económico, las principales economías del mundo mos traron ritmos desiguales. Estados Unidos creció un 2,7%, gracias a la forta leza del consumo interno y la inversión en el sector público. Por otra part e, Europa apenas alcanzó un crecimiento del 0,8%, afectada por la debilidad del sector manufacturero y la desaceleración económica de China, siendo el crecimiento de esta de un 5%, como consecuencia de la crisis del sector in mobiliario y el menor consumo. La política monetaria ha sido un tema clave en 2024. El Banco Central Europ eo lideró la bajada de tipos, favorecido por la decreciente inflación y al bajo crecimiento de economías, como la alemana. En Estados Unidos, la Reser va Federal fue más cauta, iniciando los recortes más tarde debido a la fort aleza económica. Japón abandonó los tipos negativos, aunque tuvo que frenar sus ajustes por la inestabilidad generada en los mercados. Los principales mercados financieros mostraron baja volatilidad. Cabe desta car una caída histórica el 5 de agosto en la bolsa de Tokio, como consecuen cia del anuncio del Banco de Japón de una inesperada bajada de tipos, el Ni kkei 225 cayó un 12,4%. En el ámbito político, en Estados Unidos Donald Trump ganó las elecciones presidenciales, aumentando la incertidumbre económica y comercial. En Franc ia, por su parte, 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 ca ída 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 cerraron el año con resultados muy positiv os, empujado por el liderazgo de las empresas tecnológicas y el giro de los bancos centrales hacia políticas monetarias más laxas. b) Decisiones generales de inversión adoptadas La cartera de la IIC permanece

mayoritariamente en liquidez e invertida en renta fija a corto plazo a través de ETFs de renta fija en euro. c) Índice de referencia En este entorno de mercados, la principal referencia de inversión para la c artera actual de la IIC es un 60% del Índice Bloomberg Euro-Aggregate Treas ury 1-3 Year Index (Total Return) y un 40% del Índice Bloomberg MSCI 1-3 ye ar Euro Corp SRI Sustainable Select Ex Fossil Fuel PAB Index (Total Return) , que ha terminado el periodo con una rentabilidad del 2,97%. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC El patrimonio de la IIC ha ascendido y el número de participaciones es mayo r, también. En este contexto de mercados, la rentabilidad de la IIC en el p eriodo alcanzó el 2,37% bruto y el 2,19% después de los gastos totales sopo rtados reflejados en el TER del periodo del 0,18%. La rentabilidad bruta fu e menor que la de su benchmark que fue de 2,97%. e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de los fondos de la ge stora La IIC ha tenido una rentabilidad menor a la media de las IICs de su misma categoría RENTA FIJA EURO gestionadas por la misma gestora. Los activos que han contribuido a la rentabilidad del periodo han sido ISHARES EURO CORP E SG UCITS, ISHARES EUR CORP ESG 0-3Y D y ISHARES EURO CORP 1-5YR. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo Con el fin de gestionar las entradas y salidas de efectivo y mantener la du ración en un nivel objetivo, el fondo ha ajustado a lo largo del semestre l os pesos de los distintos ETFS que tiene en cartera: ISHARES EUR CORP ESG U CITS (IM), ISHARES EUR CORP BOND ESG 0 3Y D y ISHARES EUR CORP BOND 1-5 YR (GY) b) Operativa de préstamo de valores N/A c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos No se han realizado operaciones con derivados en el periodo. No existen inversiones en derivados u otros activos con objetivo de cobertu ra. El grado de apalancamiento medio ha sido nulo en el periodo. La liquidez obligatoria se ha invertido en cuenta corriente. Durante el per iodo, la cuenta corriente de la entidad depositaria ha estado remunerada a un tipo promedio del 3,88% y las simultáneas a un tipo medio de 3,3%. La re muneración media de las cuentas corrientes, incluida la del depositario y o tras entidades bancarias, ha sido de un 3,4%. d) Otra información sobre inversiones Las gestoras de las IICs en las que invierte la IIC en porcentaje superior al 10% es Blackrock Asset Management (30%). No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. No existen en cartera inversiones en litigio. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD N/A RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO El riesgo asumido por la IIC 0,53%, medido a través de la volatilidad es me nor que el de su índice de referencia que ha soportado un 1,11%. Un 3,68% del patrimonio del fondo está invertido en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS - - - INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV ESTE COMPARTIMENTO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 20% EN EMISIONES DE REN TA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CRÉDITO. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS N/A COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS El fondo soporta gastos derivados del servicio de análisis financiero de la s inversiones. La gestora recibe informes de entidades internacionales rele vantes para la gestión del fondo seleccionados en base a la calidad del aná lisis, su relevancia, la disponibilidad del analista, la agilidad para emit ir informes pertinentes ante eventos potenciales o que han sucedido en los mercados y que pueden afectar al fondo, la solidez de la argumentación y el acceso a los modelos de valoración usados por los analistas. Bajo estos cr iterios, la gestora ha seleccionado 2 proveedores de servicios de análisis que se identifican como generadores de valor añadido para el fondo, y, por ende, susceptibles de recibir comisiones por ese servicio, Kepler Cheuvreux y JP Morgan. Durante el periodo, el fondo ha soportados gastos de análisis por importe de 85 euros. COMPORTAMIENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS) N/A PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO El 2025 trae un panorama económico lleno de incertidumbres y retos globales . En Estados Unidos, las políticas de Trump generan inquietud sobre el défi cit público y la inflación, mientras que el aumento en la rentabilidad de l os 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 c onsumo interno y deflación, que recuerdan a la situación de Japón en los añ os 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 te ndencia. Europa también atraviesa dificultades, con un crecimiento débil, tensiones políticas y el riesgo de estanflación, 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 confian za. A nivel global, surgen algunas dudas sobre el atractivo de las bolsas europ eas, la concentración de la bolsa americana, la resiliencia de los emergent es como India, la evolución del dólar, los precios energéticos y los confli ctos internacionales. A pesar de los desafíos, 2025 ofrece oportunidades y cabe resaltar la impor tancia de mantener carteras diversificadas y una visión a largo plazo para enfrentar la volatilidad.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0343307031 - Bonos|KUTXABANK|4,750|2027-06-15	EUR	514	0,77	509	0,95
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		514	0,77	509	0,95
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		514	0,77	509	0,95
ES05134248Q0 - Pagarés|KUTXABANK|3,751|2025-05-27	EUR	2.410	3,60	2.413	4,52

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		2.410	3,60	2.413	4,52
ES0000012M85 - REPO|CECABANK|2,800|2025-01-02	EUR	17.000	25,42	0	0,00
ES00000127Z9 - REPO|CECABANK|3,550|2024-07-01	EUR	0	0,00	10.400	19,50
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		17.000	25,42	10.400	19,50
TOTAL RENTA FIJA		19.924	29,79	13.321	24,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		19.924	29,79	13.321	24,98
XS2620201421 - Bonos|BBVA|4,125|2026-05-10	EUR	1.406	2,10	1.405	2,63
XS2534785865 - Bonos|BBVA|3,375|2027-09-20	EUR	712	1,06	696	1,31
FR0014002X43 - Bonos|BNP PARIBAS|0,250|2027-04-13	EUR	917	1,37	905	1,70
XS2486589596 - Bonos|HSBC|3,019|2027-06-15	EUR	1.001	1,50	985	1,85
XS2443920249 - Bonos|ING GROEP N.V.|1,250|2027-02-16	EUR	946	1,41	936	1,75
XS2644417227 - Bonos|SANTANDER CONSUMER B|4,500|2026-06-30	EUR	410	0,61	405	0,76
XS2575952697 - Bonos|BANCO SANTANDER|3,875|2028-01-16	EUR	821	1,23	808	1,51
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		6.213	9,29	6.139	11,51
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		6.213	9,29	6.139	11,51
TOTAL RENTA FIJA		6.213	9,29	6.139	11,51
IE00B4L60045 - Participaciones|BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	6.802	10,17	5.236	9,82
IE00BYZTVV78 - Participaciones|BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	6.662	9,96	5.152	9,66
IE00BYZTVT56 - Participaciones|BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	6.959	10,41	5.136	9,63
TOTAL IIC		20.424	30,54	15.524	29,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		26.636	39,83	21.663	40,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		46.561	69,63	34.985	65,59

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

La política de retribuciones aplicable a GIIC FINECO SGIIC SAU es la aproba da para el Grupo Fineco por el Consejo de Administración de la sociedad mat riz, Fineco SV, SA, a propuesta de su Comisión de Nombramientos y Retribuci ones y está adaptada al Marco Corporativo de Política Retributiva del Grupo Kutxabank, grupo dominante de la entidad gestora. La política retributiva del Grupo FINECO, que se revisa anualmente, se ampa ra en los siguientes principios: trasparencia, sostenibilidad a largo plazo , gestión prudente del riesgo, vinculación a resultados según se indica más adelante así como generación de compromiso y motivación y evitar eventuale s conflictos de interés en perjuicio de los clientes. Consta de: a) Retribución Fija: Está regulada en el Convenio Colectivo de Oficinas y D espachos, al que está adscrito FINECO, o en su caso, en los contratos indiv iduales firmados con los interesados. b) Retribución Variable. La retribución variable no aparece regulada en con venio colectivo, ni tiene carácter obligatorio. Con carácter general los pl anes de retribución variable tienen carácter anual, si bien puntualmente pu eden convivir con planes plurianuales orientados a recompensar el cumplimie nto de las estrategias y la sostenibilidad de los resultados del Grupo a la rgo plazo. El sistema se basa en dos componentes: - Cuantitativo, basado en criterios objetivos plurianuales vinculados direc tamente a la consecución de objetivos de negocio globales (beneficio medio del Grupo FINECO en un período plurianual). - Cualitativo, basado en criterios subjetivos de la Dirección, pero siempre teniendo en cuenta los resultados de la Entidad en el ejercicio. Los crite rios subjetivos se basan fundamentalmente en el desempeño individual en el puesto de trabajo, considerando aspectos como la responsabilidad soportada, el cumplimiento de las tareas y funciones asignadas y las ideas de gestión aportadas, evitando en lo posible eventuales conflictos de interés en el e jercicio de su función. En este sentido, también se contempla, en su caso, la obligación de velar por los intereses de los clientes, el trato equitat ivo a los clientes y la satisfacción de éstos. FINECO mantiene una proporción adecuada entre los componentes fijos y varia bles de la retribución de los partícipes en los diferentes planes retributi vos, en orden a una gestión prudente del riesgo y de evitar posibles confli ctos de interés. Límites: a) A nivel global, la retribución variable anual siempre tendrá un tope que será la cantidad menor de dos: un porcentaje del beneficio del ejercicio, fijado periódicamente por el Consejo de Administración y que oscila en torn o a un 20%, y un porcentaje de la masa salarial fija total de la plantilla del ejercicio, que se fijará periódicamente por el Consejo de Administració n y oscila en torno a un 20%. b) La retribución variable NO podrá estar ligada al lanzamiento de un nuevo producto, a la rentabilidad de una determina IIC o cartera gestionada ni s er superior, con carácter general, al cien por cien del componente fijo de la remuneración total individual. c) El umbral del diferimiento del componente variable de la retribución apl ica tanto a aquellas las retribuciones variables anuales como a los program as de retribución variable plurianual que se encuentren activos en la entid ad. Dicho umbral aplica cuando ambas retribuciones variables conjuntamente superen el 30% de la retribución fija o los 50.000 euros. Al cierre del eje rcicio 2024

no se encuentra activo en la entidad ningún programa de retribu ción variable plurianual. El importe total de remuneraciones a empleados devengadas durante el ejerci cio 2024 ha ascendido a 1.341.559 euros de remuneración fija y 425.000 euro s de remuneración variable. Durante el ejercicio 2024, el número de benefic iarios de la remuneración fija y variable ha ascendido a 22 empleados y 20 empleados, respectivamente. No existe ninguna remuneración ligada a la cond ición de miembro del consejo de administración. Asimismo, el personal de al ta dirección, que coincide con el personal cuya actividad incide en el perf il de riesgo de la IIC, asciende a seis empleados, que han devengado una re muneración total de 782.984 euros, distribuidos en 626.387 euros de retribu ción fija y 156.597 euros de retribución variable. No existen remuneracione s ligadas a la comisión de gestión variable de las IIC obtenidas por la ges tora, según los límites establecidos en la política retributiva aplicable a Grupo Fineco.

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

Las operaciones de financiación de valores que se realizan son simultáneas. La moneda de la garantía real en todas las operaciones realizadas es el euro, el país de formalización es Espana y la liquidación es bilateral con el depositario. La calidad crediticia de la garantía es A- al tratarse de emisiones de Deuda del Estado. Al final del periodo el fondo mantenía posiciones en 1 emisión por nominal de 16.329.000 euros (ISIN: ES0000012M85), por un efectivo de 17.000.000 euros, que representa un 25,42% del patrimonio del fondo. El tipo al que se realizó la operación es 2,80%.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

FINECO INVESTMENT OFFICE/GESTION PROGRAMADA

Fecha de registro: 16/12/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Fondo que invierte mayoritariamente en otrros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Letra Tesoro 6m, buscando una rentabilidad anual (no garantizada) del 3% por encima de dicho índice, en escenarios alcistas o moderadamente bajistas (caídas en el entorno del 5% anual) de la renta variable global. En caso contrario, el compartimentotendrá una rentabilidad inferior al citado índice, o incluso rentabilidad negativa. Para lograr el objetivo se combinará renta fija con estrategias oportunistas según el momento de mercado sobre activos de renta variable global, a través de carteras de acciones y/o derivados sobre índices de renta variable global y/o derivados sobre sus dividendos. La selección de activos derenta variable será eminentemente pasiva. Invierte 0-50% en IIC financieras (activo apto), incluyendo ETF, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), del grupo o no de la gestora. Invierte, directa o indirectamente, 0-100% de la exposición total en renta variable global de alta capitalización y de cualquier sector, puediendo invertir hasta un 100% enderivados sobre dividendos de renta variable global, y el resto en renta fija pública/privada OCDE (incluyendo depósitos e depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no liquidos), con calidad crediticia al menos media (rating mínimo BBB-/Baa3).

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,05	0,00	0,05	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,41	3,87	3,64	3,20

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	7.043.663,60	6.232.155,49
Nº de Partícipes	79	73
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	81.422	11,5596
2023	63.972	10,8884
2022	13.479	10,1608
2021		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,23		0,23	0,45		0,45	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,03	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	6,16	1,83	1,28	1,34	1,58	7,16			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,20	31-10-2024	-2,40	05-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,22	20-12-2024	1,71	06-08-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,51	1,34	6,82	0,86	0,59	1,83			
Ibex-35	13,30	13,10	13,98	14,29	11,74	14,06			
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,10	0,11	0,16	0,21	0,21			
LETRA 6 MESES + 3%	0,25	0,21	0,23	0,26	0,30	0,33			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,33	0,33	0,39	0,41	0,45	0,55			

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

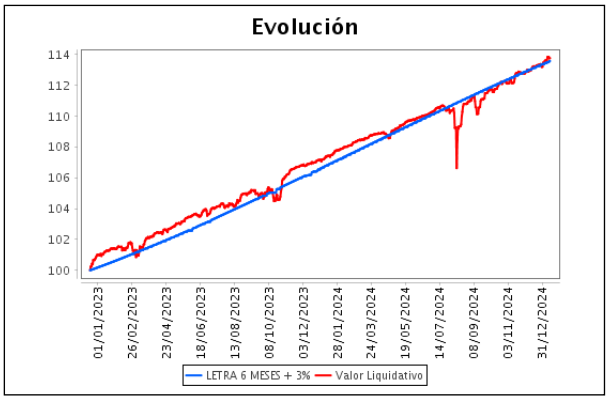
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,49	0,12	0,12	0,12	0,12	0,49	0,06		

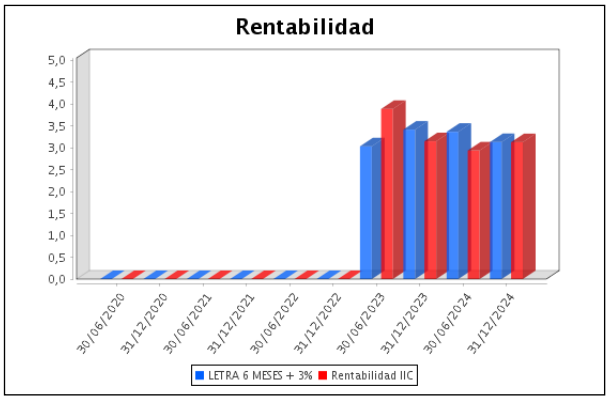
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 16 de Diciembre de 2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	1.356.762	5.229	3
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	198.246	2.140	5
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	992.765	3.760	3
Renta Variable Euro	20.522	263	1
Renta Variable Internacional	537.238	5.210	4
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	1.191.697	11.252	2
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	1.121.695	3.356	2
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	5.418.925	31.210	2,77

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	50.971	62,60	42.178	60,38
* Cartera interior	41.565	51,05	39.691	56,82
* Cartera exterior	9.294	11,41	2.187	3,13
* Intereses de la cartera de inversión	113	0,14	300	0,43
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	26.310	32,31	24.661	35,30
(+/-) RESTO	4.141	5,09	3.017	4,32
TOTAL PATRIMONIO	81.422	100,00 %	69.856	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	69.856	63.972	63.972	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	12,69	5,81	18,78	136,47
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,11	2,89	6,01	16,38
(+) Rendimientos de gestión	3,38	3,16	6,56	15,79
+ Intereses	1,73	1,95	3,67	-3,53
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,01	-0,04	-0,03	-131,62
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,42	1,04	2,47	48,37
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,22	0,23	0,44	3,59
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,27	-0,27	-0,55	9,54
- Comisión de gestión	-0,23	-0,22	-0,45	9,44
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,03	9,44
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-30,65
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-23,39
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,03	-0,06	16,38
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	81.422	69.856	81.422	

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

3. Inversiones financieras

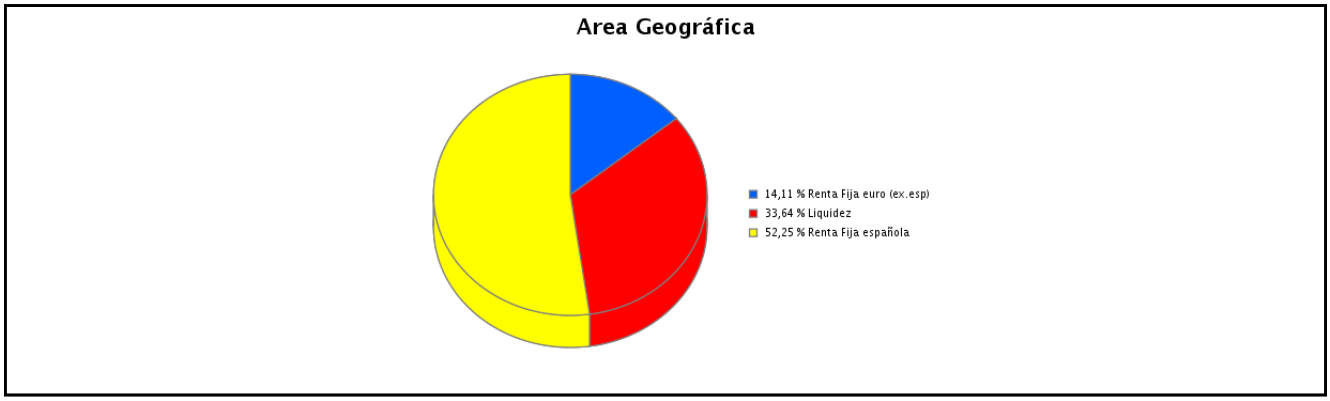
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.670	3,28	2.307	3,30
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	3.094	3,80	8.884	12,72
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	35.800	43,97	28.500	40,80
TOTAL RENTA FIJA	41.565	51,05	39.691	56,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	41.565	51,05	39.691	56,82
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	8.014	9,84	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	1.969	2,42	2.402	3,44
TOTAL RENTA FIJA	9.984	12,26	2.402	3,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	9.984	12,26	2.402	3,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	51.548	63,31	42.093	60,26

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE DJ EURO STOXX 50	Emisión Opcion|INDICE DJ EURO STOXX 50|10|	29.584	Inversión
INDICE NIKKEI 225	Emisión Opcion|INDICE NIKKEI 225|1|	12.636	Inversión
INDICE NIKKEI 225	Emisión Opcion|INDICE NIKKEI 225|1000|	2.085	Inversión
INDICE S&P500	Emisión Opcion|INDICE S&P500|100|	31.817	Inversión
Total subyacente renta variable		76122	
EURO $	Venta Futuro|EURO $|125000|	3.902	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO-YEN	Venta Futuro|EURO-YEN|125000|	990	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		4893	
TOTAL OBLIGACIONES		81015	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No se ha producido ningun hecho relevante adicional.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 3.901.000.000,00 euros, suponiendo un 29,32% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. El porcentaje de simultáneas contratadas se ha calculado como el promedio diario de simultáneas contratadas entre patrimonio medio. d.) El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 3.911.232.443,63 euros, suponiendo un 29,39% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. El porcentaje de simultáneas contratadas se ha calculado como el promedio diario de simultáneas contratadas entre patrimonio medio.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados El año 2024 ha sido notablemente positivo para los mercados financieros, co n importantes revalorizaciones en las principales bolsas. El S&P 500 lideró estas subidas con un incremento del 25%, seguido por el MIB italiano (+23%) y el DAX alemán (+20%). En España, el IBEX 35 subió un 15%. Por otro lado , la renta fija estuvo marcada por una inflación moderada y el inicio de la bajada de tipos de interés por parte del Banco Central Europeo. Como punto negativo, los déficits fiscales y las reducciones de tipos menores de lo e sperado afectaron a los bonos a largo plazo. En cuanto al crecimiento económico, las principales economías del mundo mos traron ritmos desiguales. Estados Unidos creció un 2,7%, gracias a la forta leza del consumo interno y la inversión en el sector público. Por otra part e, Europa apenas alcanzó un crecimiento del 0,8%, afectada por la debilidad del sector manufacturero y la desaceleración económica de China, siendo el crecimiento de esta de un 5%, como consecuencia de la crisis del sector in mobiliario y el menor consumo. La política monetaria ha sido un tema clave en 2024. El Banco Central Europ eo lideró la bajada de tipos, favorecido por la decreciente inflación y al bajo crecimiento de economías, como la alemana. En Estados Unidos, la Reser va Federal fue más cauta, iniciando los recortes más tarde debido a la fort aleza económica. Japón abandonó los tipos negativos, aunque tuvo que frenar sus ajustes por la inestabilidad generada en los mercados. Los principales mercados financieros mostraron baja volatilidad. Cabe desta car una caída histórica el 5 de agosto en la bolsa de Tokio, como consecuen cia del anuncio del Banco de Japón de una inesperada bajada de tipos, el Ni kkei 225 cayó un 12,4%. En el ámbito político, en Estados Unidos Donald Trump ganó las elecciones presidenciales, aumentando la incertidumbre económica y comercial. En Franc ia, por su parte, 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 ca ída 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 cerraron el año con resultados muy positiv os, empujado por el liderazgo de las empresas tecnológicas y el giro de los bancos centrales hacia políticas monetarias más laxas. b) Decisiones generales de inversión adoptadas La cartera de la IIC permanece mayoritariamente en, liquidez y una estrate gia de venta de puts sobre el Euro Stoxx 50, el S&P 500 y el Nikkei 225. c) Índice de referencia En este entorno de mercados, la principal referencia de inversión para la c artera actual de la IIC es la Letra del Tesoro a 6 meses + 3,00%, que ha te rminado el periodo con una rentabilidad del 3,10%. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC El patrimonio de la IIC ha ascendido y el número de participaciones es mayo r, también. En este contexto de mercados, la rentabilidad de la IIC en el p eriodo alcanzó el 3,38% bruto y el 3,14% después de los gastos totales sopo rtados reflejados en el TER del periodo del 0,24%. La rentabilidad bruta fu e mayor que la de su benchmark que fue de 3,10%. e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de los fondos de la ge stora La IIC ha tenido una rentabilidad mayor a la media de las IICs de su misma categoría GLOBAL gestionadas por la misma gestora. Los activos que han cont ribuido a la rentabilidad del periodo han sido la estrategia de venta de pu ts strike 4900 sobre el SPX US con vencimiento febrero de 2025 y la estrate gia de venta de puts strike 4350 sobre el SX5E con vencimiento diciembre de 2024. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo Durante el periodo, con el objetivo de gestionar las entradas y salidas del fondo, se han realizado de forma periódica compras y ventas de distintas p uts: puts 4.250 sobre el S&P 500 con vencimiento agosto de 2024; puts stri ke 34.250 sobre el Nikkei 225 con vencimiento octubre de 2024; y puts strik e 4.350 sobre el Euro Stoxx 50 con vencimiento diciembre de 2024. De la mis ma manera, a medida que han ido venciendo cada una de las estrategias, esta s se han ido renovando simultáneamente a las siguientes puts: puts 4.900 so bre el S&P 500 con vencimiento febrero de 2025; put strike 33.500 sobre el Nikkei 225 con vencimiento abril de 2025; y put strike 4.300 sobre el Euro Stoxx 50 con vencimiento junio de 2025. Por otro lado, se han adquirido distintos instrumentos de renta fija entre los que destacan los pagarés corporativos de BNP Paribas e Intesa San Paolo y la compra de deuda pública italiana y española. Por último, se han realizado operaciones con futuros de divisa (EUR/USD y E UR/JPY) para gestionar el riesgo de divisa de la cartera. Se ha procedido a l rollover de dichas posiciones en futuros hasta el siguiente vencimiento. b) Operativa de préstamo de valores N/A c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos Durante el periodo, con el objetivo de gestionar las entradas y salidas del fondo, se han realizado de forma periódica compras y ventas de distintas p uts: puts 4.250 sobre el S&P 500 con vencimiento agosto de 2024; puts stri ke 34.250 sobre el Nikkei 225 con vencimiento octubre de 2024; y puts strik e 4.350 sobre el Euro Stoxx 50 con vencimiento diciembre de 2024. A medida que han ido venciendo las estrategias, se han ido renovando qudando a cierr e las siguientes posiciones abiertas: venta de la put 4.900 sobre el S&P 50 0 con vencimiento febrero de 2025; venta de la put strike 4.300 sobre el Eu ro Stoxx 50 con vencimiento junio de 2025 y venta de la put OTC strike 33.5 00 sobre el Nikkei 225 con vencimiento abril de 2025. Por último, se ha procedido también a la compraventa de futuros de divisa (EUR/JPY y EUR/USD) para gestionar el riesgo divisa y al rollover de ambas p osiciones

en futuros hasta el siguiente vencimiento, de septiembre a diciem bre, y de diciembre a marzo de 2025. No existen inversiones en derivados u otros activos con objetivo de cobertu ra. El grado de apalancamiento medio ha sido del 13,15% en el periodo. La liquidez obligatoria se ha invertido en cuenta corriente. Durante el per iodo, la cuenta corriente de la entidad depositaria ha estado remunerada a un tipo promedio del 3,88% y las simultáneas a un tipo medio de 3,3%. La re muneración media de las cuentas corrientes, incluida la del depositario y o tras entidades bancarias, ha sido de un 3,4%. d) Otra información sobre inversiones No hay inversión en IICs en más de un del 10% del patrimonio. No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. No existen en cartera inversiones en litigio. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD N/A RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO El riesgo asumido por la IIC 4,07%, medido a través de la volatilidad es ma yor que el de su índice de referencia que ha soportado un 0,22%. Un 2,66% del patrimonio del fondo está invertido en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS - - - INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV N/A ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS N/A COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS El fondo soporta gastos derivados del servicio de análisis financiero de la s inversiones. La gestora recibe informes de entidades internacionales rele vantes para la gestión del fondo seleccionados en base a la calidad del aná lisis, su relevancia, la disponibilidad del analista, la agilidad para emit ir informes pertinentes ante eventos potenciales o que han sucedido en los mercados y que pueden afectar al fondo, la solidez de la argumentación y el acceso a los modelos de valoración usados por los analistas. Bajo estos cr iterios, la gestora ha seleccionado 2 proveedores de servicios de análisis que se identifican como generadores de valor añadido para el fondo, y, por ende, susceptibles de recibir comisiones por ese servicio, Kepler Cheuvreux y JP Morgan. Durante el periodo, el fondo ha soportados gastos de análisis por importe de 107 euros. COMPORTAMIENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS) N/A PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO El 2025 trae un panorama económico lleno de incertidumbres y retos globales . En Estados Unidos, las políticas de Trump generan inquietud sobre el défi cit público y la inflación, mientras que el aumento en la rentabilidad de l os 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 c onsumo interno y deflación, que recuerdan a la situación de Japón en los añ os 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 te ndencia. Europa también atraviesa dificultades, con un crecimiento débil, tensiones políticas y el riesgo de estanflación, 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 confian za. A nivel global, surgen algunas dudas sobre el atractivo de las bolsas europ eas, la concentración de la bolsa americana, la resiliencia de los emergent es como India, la evolución del dólar, los precios energéticos y los confli ctos internacionales. A pesar de los desafíos, 2025 ofrece oportunidades y cabe resaltar la impor tancia de mantener carteras diversificadas y una visión a largo plazo para enfrentar la volatilidad.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012G91 - Bonos|ESTADO ESPAÑOL|3,048|2026-01-31	EUR	96	0,12	95	0,14
ES0000012L29 - Bonos|ESTADO ESPAÑOL|2,800|2026-05-31	EUR	101	0,12	0	0,00
ES00000123C7 - Bonos|ESTADO ESPAÑOL|5,900|2026-07-30	EUR	107	0,13	0	0,00
ES0000127Z9 - Obligaciones|ESTADO ESPAÑOL|1,950|2026-04-30	EUR	99	0,12	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		403	0,49	95	0,14
ES0000012K38 - Bonos|ESTADO ESPAÑOL|3,360|2025-05-31	EUR	97	0,12	97	0,14
ES0000012K38 - Bonos|ESTADO ESPAÑOL|2,661|2025-05-31	EUR	1.977	2,43	0	0,00
ES0L02502075 - Letras|ESTADO ESPAÑOL|3,550|2025-02-07	EUR	97	0,12	97	0,14
ES0L02503073 - Letras|ESTADO ESPAÑOL|3,485|2025-03-07	EUR	97	0,12	97	0,14
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.268	2,79	291	0,42
ES0513689G12 - Pagarés|BANKINTER|4,250|2024-10-23	EUR	0	0,00	1.921	2,75
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	1.921	2,75
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.670	3,28	2.307	3,30
XS2710142790 - Pagarés|CAIXA FINANCE|4,207|2024-10-22	EUR	0	0,00	2.402	3,44
XS2778906409 - Pagarés|INTESA SANPAOLO SPA|4,015|2024-09-02	EUR	0	0,00	1.960	2,81
XS2898761205 - Pagarés|BANCA INTESA|3,214|2025-09-04	EUR	974	1,20	0	0,00
ES0513424 8Q0 - Pagarés|KUTXABANK|3,751|2025-05-27	EUR	2.121	2,60	2.123	3,04
ES0513495WX8 - Pagarés|BANCO SANTANDER|4,310|2024-10-21	EUR	0	0,00	2.399	3,43
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		3.094	3,80	8.884	12,72
ES0000012K38 - REPO|CECABANK|3,550|2024-07-01	EUR	0	0,00	14.250	20,40
ES0000012M85 - REPO|CECABANK|2,800|2025-01-02	EUR	18.800	23,09	0	0,00
ES00000127C8 - REPO|CECABANK|2,970|2025-01-02	EUR	17.000	20,88	0	0,00
ES00000127Z9 - REPO|CECABANK|3,550|2024-07-01	EUR	0	0,00	14.250	20,40
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		35.800	43,97	28.500	40,80
TOTAL RENTA FIJA		41.565	51,05	39.691	56,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		41.565	51,05	39.691	56,82
IT0005627853 - Letras|ESTADO ITALIANO|2,421|2025-12-12	EUR	4.005	4,92	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0128690734 - Letras|ESTADO FRANCES|2,392|2025-12-03	EUR	4.009	4,92	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		8.014	9,84	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		8.014	9,84	0	0,00
FR0128715721 - Pagarés|BNP PARIBAS|3,143|2025-04-14	EUR	1.969	2,42	0	0,00
XS2710356168 - Pagarés|UBS GROUP AG|4,238|2024-10-22	EUR	0	0,00	2.402	3,44
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		1.969	2,42	2.402	3,44
TOTAL RENTA FIJA		9.984	12,26	2.402	3,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		9.984	12,26	2.402	3,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		51.548	63,31	42.093	60,26

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

La política de retribuciones aplicable a GIIC FINECO SGIIC SAU es la aproba da para el Grupo Fineco por el Consejo de Administración de la sociedad mat riz, Fineco SV, SA, a propuesta de su Comisión de Nombramientos y Retribuci ones y está adaptada al Marco Corporativo de Política Retributiva del Grupo Kutxabank, grupo dominante de la entidad gestora. La política retributiva del Grupo FINECO, que se revisa anualmente, se ampa ra en los siguientes principios: trasparencia, sostenibilidad a largo plazo , gestión prudente del riesgo, vinculación a resultados según se indica más adelante así como generación de compromiso y motivación y evitar eventuale s conflictos de interés en perjuicio de los clientes. Consta de: a) Retribución Fija: Está regulada en el Convenio Colectivo de Oficinas y D espachos, al que está adscrito FINECO, o en su caso, en los contratos indiv iduales firmados con los interesados. b) Retribución Variable. La retribución variable no aparece regulada en con venio colectivo, ni tiene carácter obligatorio. Con carácter general los pl anes de retribución variable tienen carácter anual, si bien puntualmente pu eden convivir con planes plurianuales orientados a recompensar el cumplimie nto de las estrategias y la sostenibilidad de los resultados del Grupo a la rgo plazo. El sistema se basa en dos componentes: - Cuantitativo, basado en criterios objetivos plurianuales vinculados direc tamente a la consecución de objetivos de negocio globales (beneficio medio del Grupo FINECO en un período plurianual). - Cualitativo, basado en criterios subjetivos de la Dirección, pero siempre teniendo en cuenta los resultados de la Entidad en el ejercicio. Los crite rios subjetivos se basan fundamentalmente en el desempeño individual en el puesto de trabajo, considerando aspectos como la responsabilidad soportada, el cumplimiento de las tareas y funciones asignadas y las ideas de gestión aportadas, evitando en lo posible eventuales conflictos de interés en el e jercicio de su función. En este sentido, también se contempla, en su caso, la obligación de velar por los intereses de los clientes, el trato equitat ivo a los clientes y la satisfacción de éstos. FINECO mantiene una proporción adecuada entre los componentes fijos y varia bles de la retribución de los partícipes en los diferentes planes retributi vos, en orden a una gestión prudente del riesgo y de evitar posibles confli ctos de interés. Límites: a) A nivel global, la retribución variable anual siempre tendrá un tope que será la cantidad menor de dos: un porcentaje del beneficio del ejercicio, fijado periódicamente por el Consejo de Administración y que oscila en torn o a un 20%, y un porcentaje de la masa salarial fija total de la plantilla del ejercicio, que se fijará periódicamente por el Consejo de Administració n y oscila en torno a un 20%. b) La retribución variable NO podrá estar ligada al lanzamiento de un nuevo producto, a la rentabilidad de una determina IIC o cartera gestionada ni s er superior, con carácter general, al cien por cien del componente fijo de la remuneración total individual. c) El umbral del diferimiento del componente variable de la retribución apl ica tanto a aquellas las retribuciones variables anuales como a los program as de retribución variable plurianual que se encuentren activos en la entid ad. Dicho umbral aplica cuando ambas retribuciones variables conjuntamente superen el 30% de la retribución fija o los 50.000 euros. Al cierre del eje rcicio 2024 no se encuentra activo en la entidad ningún programa de retribu ción variable plurianual. El importe total de remuneraciones a empleados devengadas durante el ejerci cio 2024 ha ascendido a 1.341.559 euros de remuneración fija y 425.000 euro s de remuneración variable. Durante el ejercicio 2024, el número de benefic iarios de la remuneración fija y variable ha ascendido a 22 empleados y 20 empleados, respectivamente. No existe ninguna remuneración ligada a la cond ición de miembro del consejo de administración. Asimismo, el personal de al ta dirección, que coincide con el personal cuya actividad incide en el perf il de riesgo de la IIC, asciende a seis empleados, que han devengado una re muneración total de 782.984 euros, distribuidos en 626.387 euros de retribu ción fija y 156.597 euros de retribución variable. No existen remuneracione s ligadas a la comisión de gestión variable de las IIC obtenidas por la ges tora, según los límites establecidos en la política retributiva aplicable a Grupo Fineco.

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

Las operaciones de financiación de valores que se realizan son simultáneas. La moneda de la garantía real en todas las operaciones realizadas es el euro, el país de formalización es Espana y la liquidación es bilateral con el depositario. La calidad crediticia de la garantía es A- al tratarse de emisiones de Deuda del Estado. Al final del periodo el fondo mantenía posiciones con Cecabank en 1 emisión por nominal de 18.057.000 euros (ISIN: ES0000012M85), por un efectivo de 18.800.000 euros, que representa un 23,09% del patrimonio del fondo. El tipo al que se realizó la operación es 2,80%. Además, mantenía una emisión con BNP por un nominal de 13.331.000 euros y un efectivo de 17.000.000 euros. Todo ello representa un 23,38% del patrimonio del Fondo. El tipo al que se reallizó la operación es 2,93%.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
FINECO INVESTMENT OFFICE/SCHRODERS
Fecha de registro: 16/12/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría
Tipo de fondo:
Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades
Fondo que invierte mayoritariamente en otrros fondos y/o sociedades
Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional
Perfil de Riesgo: 3 en una escala de 1 a 7

Descripción general
Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 50% MSCI All Countries World Index Net Total Return en EUR y 50% Bloomberg Global-AggregateTotal Return Index Value Hedged EUR. Además de criterios financieros, se aplican criterios extra-financieros ESG excluyentes (contrarios a defensa de derechos humanos/salud, protección medioambiente, reducción producción armas controvertidas) y valorativos (emisores que consideren aspectos medioambientales, sociales y de gobernanza corporativa). Invierte 0-100% en IIC financieras (activo apto), que cumplan con el ideario sostenible, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armoizadas), no del grupo de la gestora. Invierte, directa o indirectamente, 0-75% de la exposición total (habitualmente 50%) en renta variable de cualquier capitalización/sector, y elresto en renta fija pública/privada (incluyendo instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos y depósitos),en emisiones con al menos calidad media (mínimo BBB-/Baa3) o, si fuera inferior, el rating del R. o sin rating. Exposición a deuda pública: habitualmente 30% (puntualmente puede llegar a 75%). La duración media de la cartera de renta fija no está predeterminada.

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,29	0,39	0,68	1,72
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,41	3,87	3,64	3,20

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	7.044.310,00	6.565.561,69
Nº de Partícipes	83	74
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	83.830	11,9004
2023	67.464	10,5883
2022	13.748	10,1757
2021		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,28		0,28	0,55		0,55	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,03	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	12,39	1,28	2,89	1,92	5,83	4,06			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,28	31-10-2024	-2,00	05-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,06	06-11-2024	1,10	26-04-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,67	6,70	8,30	6,12	5,22	5,44			
Ibex-35	13,30	13,10	13,98	14,29	11,74	14,06			
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,10	0,11	0,16	0,21	0,21			
BENCHMARK FINECO INVESTMENT OFFICE - SCHRODERS	5,84	5,91	7,34	4,91	4,96	5,64			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,19	3,19	2,94	3,22	3,06	3,45			

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

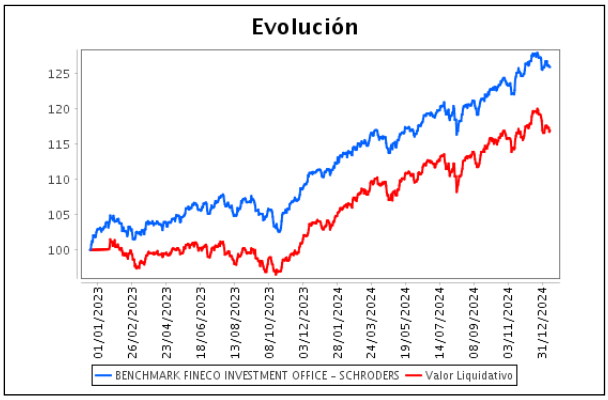
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,67	0,17	0,17	0,16	0,16	0,79	0,07		

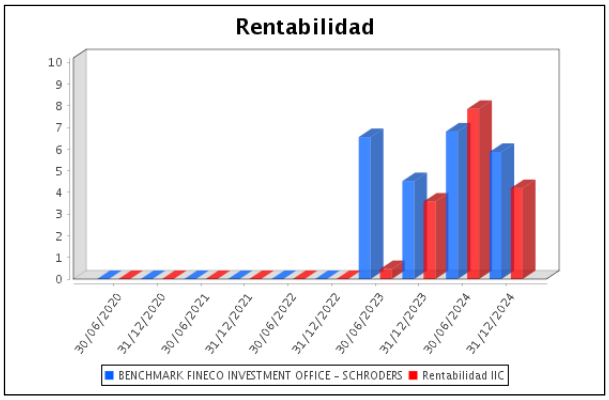
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 16 de Diciembre de 2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	1.356.762	5.229	3
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	198.246	2.140	5
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	992.765	3.760	3
Renta Variable Euro	20.522	263	1
Renta Variable Internacional	537.238	5.210	4
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	1.191.697	11.252	2
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	1.121.695	3.356	2
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	5.418.925	31.210	2,77

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	80.979	96,60	72.678	96,93
* Cartera interior	313	0,37	254	0,34
* Cartera exterior	80.569	96,11	72.278	96,39
* Intereses de la cartera de inversión	97	0,12	146	0,19
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.980	3,55	1.491	1,99
(+/-) RESTO	-129	-0,15	814	1,09
TOTAL PATRIMONIO	83.830	100,00 %	74.983	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	74.983	67.464	67.464	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	7,35	2,91	10,44	174,58
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,00	7,56	11,41	-42,67
(+) Rendimientos de gestión	4,21	7,83	11,90	-41,60
+ Intereses	0,27	0,39	0,66	-26,77
+ Dividendos	0,18	0,21	0,39	-4,07
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	-0,39	-0,37	-100,34
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,18	4,33	6,43	-45,28
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,49	0,57	0,03	-194,05
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,91	2,58	4,46	-19,70
± Otros resultados	0,16	0,14	0,30	28,18
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,35	-0,39	-0,74	-2,37
- Comisión de gestión	-0,28	-0,27	-0,55	9,73
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,03	9,73
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-23,13
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-21,37
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,10	-0,16	-35,89
(+) Ingresos	0,14	0,13	0,26	16,98
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,14	0,13	0,26	16,99
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	1,51
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	83.830	74.983	83.830	

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

3. Inversiones financieras

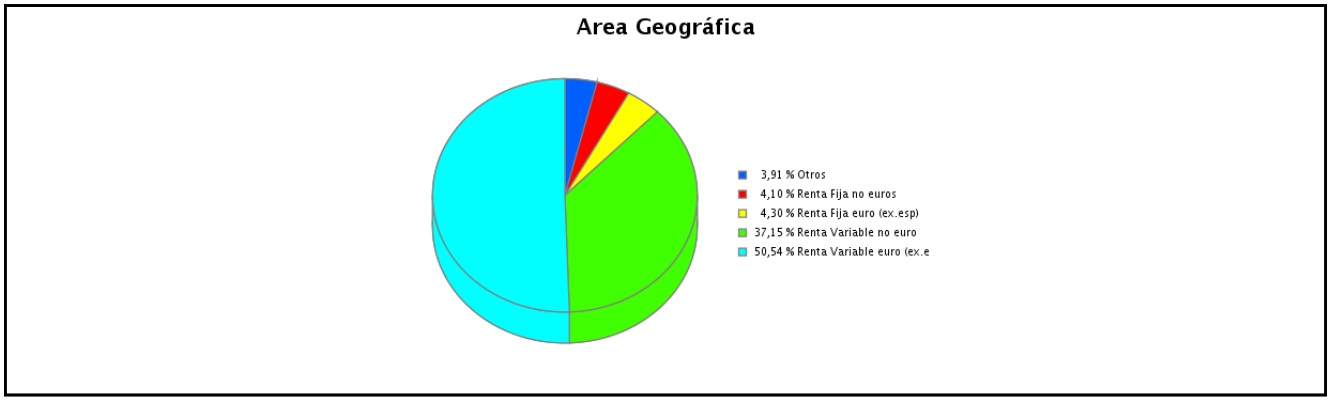
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	313	0,37	254	0,34
TOTAL RENTA VARIABLE	313	0,37	254	0,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	313	0,37	254	0,34
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.969	8,31	10.689	14,26
TOTAL RENTA FIJA	6.969	8,31	10.689	14,26
TOTAL RV COTIZADA	24.729	29,50	20.587	27,46
TOTAL RENTA VARIABLE	24.729	29,50	20.587	27,46
TOTAL IIC	49.087	58,56	41.003	54,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	80.785	96,37	72.279	96,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	81.099	96,74	72.533	96,73

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE FTSE 100	Compra Futuro|INDICE FTSE 100|10|	803	Inversión
INDICE DAX	Compra Futuro|INDICE DAX|25|	1.027	Inversión
INDICE DJ EURO STOXX 50	Compra Futuro|INDICE DJ EURO STOXX 50|10|	3.747	Inversión
INDICE EURO STOXX BANKS PRICE	Compra Futuro|INDICE EURO STOXX BANKS PRICE|50|	1.521	Inversión
INDICE HANG SENG (HSI)	Compra Futuro|INDICE HANG SENG (HSI)|50|	616	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE RTY	Compra Futuro|INDICE RTY|50|	797	Inversión
INDICE S&P500	Compra Futuro|INDICE S&P500|50|	2.630	Inversión
S&P REGIONAL BANKS SELECT INDUSTRY INDEX	Compra Futuro|S&P REGIONAL BANKS SELECT INDUSTRY I	389	Inversión
Total subyacente renta variable		11530	
DIV: AUD	Compra Forward|Divisa AUD/CHF||Fisica	738	Inversión
DIV: AUD	Compra Forward|Divisa AUD/USD||Fisica	664	Inversión
DIV: CHF	Venta Forward|Divisa AUD/CHF||Fisica	738	Inversión
DIV: GBP	Compra Forward|Divisa GBP/USD||Fisica	783	Inversión
DIV: INR	Compra Forward|Divisa INR/EUR||Fisica	687	Inversión
DIV: USD	Compra Forward|Divisa USD/EUR||Fisica	1.300	Inversión
DIV: USD	Venta Forward|Divisa AUD/USD||Fisica	664	Inversión
DIV: USD	Venta Forward|Divisa EUR/USD||Fisica	3.026	Inversión
DIV: USD	Venta Forward|Divisa GBP/USD||Fisica	783	Inversión
US TREASURY BOND 15/05/2033	Compra Futuro|US TREASURY BOND 15/05/2033|2000|	11.053	Inversión
US TREASURY BOND 15/11/2052	Venta Futuro|US TREASURY BOND 15/11/2052|1000|	863	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		21299	
US TREASURY BOND 15/05/2033	Venta Futuro|US TREASURY BOND 15/05/2033|1000|	3.049	Inversión
Total otros subyacentes		3049	
TOTAL OBLIGACIONES		35878	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No se ha producido ningun hecho relevante adicional.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

f.) El importe de las adquisiciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 16.206.515,55 euros, suponiendo un 20,90% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. f.) El importe de las enajenaciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 4.670.510,03 euros, suponiendo un 6,02% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Anexo: g.) Fineco SV SA, entidad del grupo de la gestora, es, además, comercializador del fondo y como tal, su retribución se encuentra incluida dentro de la comisión de gestión del fondo.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados El año 2024 ha sido notablemente positivo para los mercados financieros, co n importantes revalorizaciones en las principales bolsas. El S&P 500 lideró estas subidas con un incremento del 25%, seguido por el MIB italiano (+23%) y el DAX alemán (+20%). En España, el IBEX 35 subió un 15%. Por otro lado , la renta fija estuvo marcada por una inflación moderada y el inicio de la bajada de tipos de interés por parte del Banco Central Europeo. Como punto negativo, los déficits fiscales y las reducciones de tipos menores de lo e sperado afectaron a los bonos a largo plazo. En cuanto al crecimiento económico, las principales economías del mundo mos traron ritmos desiguales. Estados Unidos creció un 2,7%, gracias a la forta leza del consumo interno y la inversión en el sector público. Por otra part e, Europa apenas alcanzó un crecimiento del 0,8%, afectada por la debilidad del sector manufacturero y la desaceleración económica de China, siendo el crecimiento de esta de un 5%, como consecuencia de la crisis del sector in mobiliario y el menor consumo. La política monetaria ha sido un tema clave en 2024. El Banco Central Europ eo lideró la bajada de tipos, favorecido por la decreciente inflación y al bajo crecimiento de economías, como la alemana. En Estados Unidos, la Reser va Federal fue más cauta, iniciando los recortes más tarde debido a la fort aleza económica. Japón abandonó los tipos negativos, aunque tuvo que frenar sus ajustes por la inestabilidad generada en los mercados. Los principales mercados financieros mostraron baja volatilidad. Cabe desta car una caída histórica el 5 de agosto en la bolsa de Tokio, como consecuen cia del anuncio del Banco de Japón de una inesperada bajada de tipos, el Ni kkei 225 cayó un 12,4%. En el ámbito político, en Estados Unidos Donald Trump ganó las elecciones presidenciales, aumentando la incertidumbre económica y comercial. En Franc ia, por su parte, 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 ca ída 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 cerraron el año con resultados muy positiv os, empujado por el liderazgo de las empresas tecnológicas y el giro de los bancos centrales hacia políticas monetarias más laxas. b) Decisiones generales de inversión adoptadas La cartera de la IIC permanece invertida principalmente tanto en renta vari able exterior global como en renta fija. Adicionalmente, también existe una exposición pequeña a commodities. Todo ello alineado con una visión ESG. c) Índice de referencia En este entorno de mercados, la principal referencia de inversión para la c artera actual de la IIC es un 50% del Índice MSCI All Countries World Index Net Total Return en EUR y un 50% del Índice Bloomberg Global-Aggregate Tot al Return Index Value Hedged EUR, que ha terminado el periodo con una renta bilidad del 5,87%. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC El patrimonio de la IIC ha ascendido y el número de participaciones es mayo r, también. En este contexto de mercados, la rentabilidad de la IIC en el p eriodo alcanzó el 4,54% bruto y el 4,20% después de los gastos totales sopo rtados reflejados en el TER del periodo del 0,34%. La rentabilidad bruta fu e menor que la de su benchmark que fue de 5,87%. e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de los fondos de la ge stora La IIC ha tenido una rentabilidad mayor a la media de las IICs de su misma categoría RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL gestionadas por la misma gesto ra. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad han sido los futu ros de deuda americana abiertos, el fondo SCHRODER ISF-GL MA BAL, SCHRODER INT US LG CAP y los futuros comprados sobre el S&P 500. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo Durante el periodo se ha incrementado la exposición a renta variable y se h a rebalanceado la cesta de acciones. Principalmente se ha incrementado la e xposición a bolsa americana y a financieros europeos. Por otro lado, se han dejado vencer varias posiciones en renta fija directa, reduciéndose ligera mente la duración total de la IIC. b) Operativa de préstamo de valores N/A c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos Durante el periodo se ha procedido con la compraventa de futuros con objeto de implementar el posicionamiento estratégico y táctico de la gestora. Durante el periodo el fondo mantiene abiertas posiciones en futuros sobre e l Euro Stoxx 50, Euro Stoxx Bancos, DAX, el Bono alemán, el Russell, el Han g Seng, el Nikkei 225, el S&P 500, el S&P bancos regionales, el NYSE, el FT SE y deuda soberana americana. Además, se ha procedido a la compra de forwa rds para la gestión de la divisa. No existen inversiones en derivados u otros activos con objetivo de cobertu ra. El grado de apalancamiento medio ha sido del 12,83% en el periodo. La liquidez obligatoria se ha invertido en cuenta corriente. Durante el per iodo, la cuenta corriente de la entidad depositaria ha estado remunerada a un tipo promedio del 3,88%. La remuneración media de las cuentas corrientes , incluida la del depositario y otras entidades bancarias, ha sido de un 3, 37%. d) Otra información sobre inversiones Las gestoras de las IICs en las que invierte la IIC en porcentaje superior al 10% es Schroders Investment Management (56%). No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. No existen en cartera inversiones en litigio. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD N/A RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO El riesgo asumido por la IIC 6,28%, medido a través de la volatilidad es me nor que el de su índice de referencia que ha soportado un 6,63%. Un 11,50% del patrimonio del fondo está invertido en emisiones de renta fij a de baja calidad crediticia. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS - - - INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV ESTE COMPARTIMENTO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 20% EN EMISIONES DE REN TA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CRÉDITO ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS N/A COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS El fondo no soporta gastos del servicio de análisis financiero de las inver

siones. COMPORTAMIENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS) N/A PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO El 2025 trae un panorama económico lleno de incertidumbres y retos globales . En Estados Unidos, las políticas de Trump generan inquietud sobre el défi cit público y la inflación, mientras que el aumento en la rentabilidad de l os 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 c onsumo interno y deflación, que recuerdan a la situación de Japón en los añ os 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 te ndencia. Europa también atraviesa dificultades, con un crecimiento débil, tensiones políticas y el riesgo de estanflación, 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 confian za. A nivel global, surgen algunas dudas sobre el atractivo de las bolsas europ eas, la concentración de la bolsa americana, la resiliencia de los emergent es como India, la evolución del dólar, los precios energéticos y los confli ctos internacionales. A pesar de los desafíos, 2025 ofrece oportunidades y cabe resaltar la impor tancia de mantener carteras diversificadas y una visión a largo plazo para enfrentar la volatilidad. EYHEIP;FI1;;31/12/2024; SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados El año 2024 ha sido notablemente positivo para los mercados financieros, co n importantes revalorizaciones en las principales bolsas. El S&P 500 lideró estas subidas con un incremento del 25%, seguido por el MIB italiano (+23%) y el DAX alemán (+20%). En España, el IBEX 35 subió un 15%. Por otro lado , la renta fija estuvo marcada por una inflación moderada y el inicio de la bajada de tipos de interés por parte del Banco Central Europeo. Como punto negativo, los déficits fiscales y las reducciones de tipos menores de lo e sperado afectaron a los bonos a largo plazo. En cuanto al crecimiento económico, las principales economías del mundo mos traron ritmos desiguales. Estados Unidos creció un 2,7%, gracias a la forta leza del consumo interno y la inversión en el sector público. Por otra part e, Europa apenas alcanzó un crecimiento del 0,8%, afectada por la debilidad del sector manufacturero y la desaceleración económica de China, siendo el crecimiento de esta de un 5%, como consecuencia de la crisis del sector in mobiliario y el menor consumo. La política monetaria ha sido un tema clave en 2024. El Banco Central Europ eo lideró la bajada de tipos, favorecido por la decreciente inflación y al bajo crecimiento de economías, como la alemana. En Estados Unidos, la Reser va Federal fue más cauta, iniciando los recortes más tarde debido a la fort aleza económica. Japón abandonó los tipos negativos, aunque tuvo que frenar sus ajustes por la inestabilidad generada en los mercados. Los principales mercados financieros mostraron baja volatilidad. Cabe desta car una caída histórica el 5 de agosto en la bolsa de Tokio, como consecuen cia del anuncio del Banco de Japón de una inesperada bajada de tipos, el Ni kkei 225 cayó un 12,4%. En el ámbito político, en Estados Unidos Donald Trump ganó las elecciones presidenciales, aumentando la incertidumbre económica y comercial. En Franc ia, por su parte, 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 ca ída 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 cerraron el año con resultados muy positiv os, empujado por el liderazgo de las empresas tecnológicas y el giro de los bancos centrales hacia políticas monetarias más laxas. b) Decisiones generales de inversión adoptadas La cartera de la IIC permanece invertida mayoritariamente en activos de ren ta fija a corto plazo, liquidez y fondos de entidades terceras. A fin de pe riodo, la IIC mantiene en su cartera de activos de renta fija una vida medi a de 0,2 años y una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y com isiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,0%. c) Índice de referencia En este entorno de mercados, la principal referencia de inversión para la c artera actual de la IIC Índice Euribor a 3 meses + 0,40%, ha terminado el p eriodo con una rentabilidad del 0,36%. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC El patrimonio de la IIC ha ascendido y el número de participaciones es mayo r, también. En este contexto de mercados, la rentabilidad de la IIC en el p eriodo alcanzó el 2,00% bruto y el 1,96% después de los gastos totales sopo rtados reflejados en el TER del periodo del 0,04%. La rentabilidad de la cl ase A fue del 1,89% dada su diferente comisión de gestión sobre patrimonio. Dicha rentabilidad bruta fue mayor que la de su benchmark que fue de 0,36% . e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de los fondos de la ge stora La IIC ha tenido una rentabilidad mayor a la media de las IICs de su misma categoría RENTA FIJA EURO CORTO PLAZO gestionadas por la misma gestora. Los principales activos que han contribuido a la rentabilidad del periodo han sido la exposición al fondo BNP ENHANCED BOND 6M-IPLUS y a los bonos CABKSM 04/13/26 y ACAFP 1 04/22/26. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo Tras el vencimiento de algunos de los activos, se ha procedido a la compra de deuda de emisores tales como Credit Agricole, Natwest, HSBC, BNP, ING, L loyds y Bank of America entre otros. Asimismo, se ha procedido al reembolso total del fondo ISHARES EURO ULTRASHORT BOND ETF y a la suscripción de los fondos: ISHARES EURO FLOATING RATE, ISHARES EUR ULTRASHORT ESG, GROUPAMA U LTRA SHORT TERM BOND y CANDRIAN BONDS RATES NOTES b) Operativa de préstamo de valores N/A c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos No se han realizado operaciones con derivados en el periodo. No existen inversiones en derivados u otros activos con objetivo de cobertu ra. El grado de apalancamiento medio ha sido nulo en el periodo. La liquidez obligatoria se ha invertido en cuenta corriente. Durante el per iodo, la cuenta corriente de la entidad depositaria ha estado remunerada a un tipo promedio del 3,88% y las simultáneas a un tipo medio de 3,3%. La re

muneración media de las cuentas corrientes, incluida la del depositario y o tras entidades bancarias, ha sido de un 3,36%. d) Otra información sobre inversiones No hay inversión en IICs en más de un del 10% del patrimonio. No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. No existen en cartera inversiones en litigio. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD N/A RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO El riesgo asumido por la IIC 0,19%, medido a través de la volatilidad es ma yor que el de su índice de referencia que ha soportado un 0,13%. Un 3,07% del patrimonio del fondo está invertido en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 20% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CRÉDITO. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS N/A COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS El fondo soporta gastos derivados del servicio de análisis financiero de la s inversiones. La gestora recibe informes de entidades internacionales rele vantes para la gestión del fondo seleccionados en base a la calidad del aná lisis, su relevancia, la disponibilidad del analista, la agilidad para emit ir informes pertinentes ante eventos potenciales o que han sucedido en los mercados y que pueden afectar al fondo, la solidez de la argumentación y el acceso a los modelos de valoración usados por los analistas. Bajo estos cr iterios, la gestora ha seleccionado 2 proveedores de servicios de análisis que se identifican como generadores de valor añadido para el fondo, y, por ende, susceptibles de recibir comisiones por ese servicio, Kepler Cheuvreux y JP Morgan. Durante el periodo, el fondo ha soportados gastos de análisis por importe de 141 euros. COMPORTAMIENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS) N/A PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO El 2025 trae un panorama económico lleno de incertidumbres y retos globales . En Estados Unidos, las políticas de Trump generan inquietud sobre el défi cit público y la inflación, mientras que el aumento en la rentabilidad de l os 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 c onsumo interno y deflación, que recuerdan a la situación de Japón en los añ os 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 te ndencia. Europa también atraviesa dificultades, con un crecimiento débil, tensiones políticas y el riesgo de estanflación, 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 confian za. A nivel global, surgen algunas dudas sobre el atractivo de las bolsas europ eas, la concentración de la bolsa americana, la resiliencia de los emergent es como India, la evolución del dólar, los precios energéticos y los confli ctos internacionales. A pesar de los desafíos, 2025 ofrece oportunidades y cabe resaltar la impor tancia de mantener carteras diversificadas y una visión a largo plazo para enfrentar la volatilidad.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0140609019 - Acciones|CAIXA FINANCE	EUR	0	0,00	57	0,08
ES0144580Y14 - Acciones|IBERDROLA SA	EUR	180	0,21	102	0,14
ES0148396007 - Acciones|INDUSTRIA DISEÑO TEXT(INDITEX)	EUR	134	0,16	95	0,13
TOTAL RV COTIZADA		313	0,37	254	0,34
TOTAL RENTA VARIABLE		313	0,37	254	0,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		313	0,37	254	0,34
US912810TL26 - Bonos|TESORO AMERICANO|2,000|2052-11-15	USD	0	0,00	1.535	2,05
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	1.535	2,05
IT0005614182 - Bonos|ESTADO ITALIANO|2,726|2025-03-31	EUR	673	0,80	0	0,00
DE000BU0E105 - Bonos|ESTADO ALEMAN|3,630|2024-10-16	EUR	0	0,00	881	1,18
MXBIGO000U79 - Letras|UNITED MEXICAN STATE|11,734|2025-02-06	MXN	617	0,74	687	0,92
US912797KK23 - Letras|U. S. TREASURY|5,447|2024-09-12	USD	0	0,00	2.053	2,74
US91282CGX39 - Bonos|TESORO AMERICANO|1,937|2025-04-30	USD	2.772	3,31	2.181	2,91
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		4.063	4,85	5.802	7,74
DE000BU2Z007 - Obligaciones|ESTADO ALEMAN|2,300|2033-02-15	EUR	779	0,93	1.277	1,70
DE0001102614 - Obligaciones|ESTADO ALEMAN|1,800|2053-08-15	EUR	2.127	2,54	2.075	2,77
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.906	3,47	3.352	4,47
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		6.969	8,31	10.689	14,26
TOTAL RENTA FIJA		6.969	8,31	10.689	14,26
US00287Y1091 - Acciones|ABBVIE INC	USD	99	0,12	42	0,06
DE000A1EWWW0 - Acciones|ADIDAS AG	EUR	59	0,07	0	0,00
US00724F1012 - Acciones|ADOBE INC	USD	142	0,17	186	0,25
US0010551028 - Acciones|AFLAC INCORPORATED	USD	68	0,08	36	0,05
DE0008404005 - Acciones|ALLIANDER NV	EUR	0	0,00	99	0,13
US0231351067 - Acciones|AMAZON	USD	830	0,99	578	0,77
US0079031078 - Acciones|ADVANCED MICRO DEVICES	USD	85	0,10	89	0,12
US0404132054 - Acciones|ARISTA NETWORKS INC	USD	187	0,22	124	0,16
US0320951017 - Acciones|AMPHENOL CORPORATION	USD	83	0,10	47	0,06
US0378331005 - Acciones|APPLE COMPUTER INC	USD	949	1,13	476	0,63

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0420682058 - Acciones|ARM HOLDINGS PLC	USD	86	0,10	135	0,18
NL0010273215 - Acciones|ASML HOLDING NV	EUR	210	0,25	273	0,36
US0258161092 - Acciones|AMERICAN EXPRESS CREDIT	USD	251	0,30	167	0,22
US0584981064 - Acciones|BALL CORP	USD	55	0,07	51	0,07
US09857L1089 - Acciones|BOOKING HOLDINGS INC	USD	293	0,35	251	0,34
US09247X1019 - Acciones|BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	USD	0	0,00	133	0,18
US09290D1019 - Acciones|BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	USD	210	0,25	0	0,00
DE0005190003 - Acciones|BAYERISCHE	EUR	116	0,14	80	0,11
US1101221083 - Acciones|BRISTOL MYERS SQUIBB CO	USD	200	0,24	0	0,00
GB00B0744B38 - Acciones|BUNZL PLC	GBP	62	0,07	0	0,00
US11135F1012 - Acciones|BROADCOM INC	USD	384	0,46	118	0,16
US1011371077 - Acciones|BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	181	0,22	142	0,19
US14448C1045 - Acciones|CARRIER GLOBAL CORP	USD	113	0,13	52	0,07
CH0044328745 - Acciones|CHUBB LTD	USD	170	0,20	118	0,16
US1273871087 - Acciones|CADENCE DESIGNS SYS	USD	133	0,16	115	0,15
CH0210483332 - Acciones|CIE FINANCEMENT FONCIER	CHF	130	0,16	111	0,15
US1696561059 - Acciones|CHIPOTLE MEXICAN GRILL	USD	0	0,00	32	0,04
US1912161007 - Acciones|THE COCA-COLA CO	USD	167	0,20	148	0,20
US1941621039 - Acciones|COLGATE-PALMOLIVE COMPANY	USD	117	0,14	60	0,08
US22160K1051 - Acciones|COSTCO WHOLESALE CORP	USD	65	0,08	167	0,22
CA13646K1084 - Acciones|CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	CAD	73	0,09	132	0,18
US79466L3024 - Acciones|SALESFORCE INC	USD	151	0,18	80	0,11
US22788C1053 - Acciones|CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	USD	0	0,00	90	0,12
US1270971039 - Acciones|COTERRA ENERGY	USD	154	0,18	155	0,21
SG1L01001701 - Acciones|DBS GROUP	SGD	333	0,40	152	0,20
US26614N1028 - Acciones|DUPONT	USD	58	0,07	0	0,00
US2441991054 - Acciones|DERE & COMPANY	USD	71	0,08	36	0,05
GB0002374006 - Acciones|DIAGEO PLC	GBP	56	0,07	0	0,00
US2358511028 - Acciones|DANAHER CORP	USD	70	0,08	73	0,10
NO0010161896 - Acciones|DNB BANK ASA	NOK	55	0,07	50	0,07
US25179M1036 - Acciones|DEVON ENERGY CORPORATION	USD	67	0,08	93	0,12
US2855121099 - Acciones|ELECTRONIC ARTS INC	USD	34	0,04	89	0,12
US2788651006 - Acciones|ECOLAB INC	USD	73	0,09	130	0,17
US0367521038 - Acciones|ELEVANCE HEALTH INC	USD	52	0,06	131	0,17
US2910111044 - Acciones|EMERSON ELECTRONIC CO	USD	100	0,12	86	0,11
US29444U7000 - Acciones|EQUINIX INC	USD	102	0,12	79	0,11
AT0000652011 - Acciones|ERSTE BANK DER OESTER SPARK	EUR	80	0,10	59	0,08
FR0000121667 - Acciones|ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	0	0,00	56	0,07
US30303M1027 - Acciones|FACEBOOK	USD	592	0,71	379	0,51
NL0011585146 - Acciones|FERRARI	EUR	87	0,10	75	0,10
US3032501047 - Acciones|FAIR ISAAC CORP	USD	121	0,14	88	0,12
US3364331070 - Acciones|FIRST SOLAR INC	USD	103	0,12	127	0,17
US34959E1091 - Acciones|FORTINET INC	USD	83	0,10	0	0,00
US5312297550 - Acciones|LIBERTY MEDIA	USD	89	0,11	61	0,08
US36828A1016 - Acciones|GE VERONA	USD	155	0,19	0	0,00
MXP370711014 - Acciones|GF BANORTE	MXN	70	0,08	70	0,09
US02079K3059 - Acciones|GOOGLE INC.	USD	1.172	1,40	1.036	1,38
GB00BN7SWP63 - Acciones|GLAXOSMITHKLINE	GBP	129	0,15	143	0,19
GB00BMX86B70 - Acciones|HALEON PLC	GBP	115	0,14	96	0,13
US40412C1018 - Acciones|HCA HEALTHCARE INC	USD	50	0,06	49	0,07
US40415F1012 - Acciones|HDFC BANK LTD	USD	102	0,12	90	0,12
US4432011082 - Acciones|HOWMET AEROSPACE INC	USD	139	0,17	47	0,06
US45104G1040 - Acciones|ICCI BANK LTD	USD	136	0,16	0	0,00
US45168D1046 - Acciones|IDEXX LABORATORIES INC	USD	0	0,00	47	0,06
DE0006231004 - Acciones|INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	0	0,00	37	0,05
IT0000072618 - Acciones|BANCA INTESA	EUR	228	0,27	205	0,27
US4612021034 - Acciones|INTUIT	USD	115	0,14	109	0,15
US46120E6023 - Acciones|INTUIT	USD	73	0,09	0	0,00
US3666511072 - Acciones|GARTNER INC	USD	126	0,15	88	0,12
US4523081093 - Acciones|ILLINOIS TOOL WORKS INC	USD	55	0,07	36	0,05
US46625H1005 - Acciones|MORGAN JP & CO	USD	635	0,76	488	0,65
US4824801009 - Acciones|KLA CORP	USD	83	0,10	0	0,00
IE0004927939 - Acciones|KINGSPAN GROUP PLC	EUR	0	0,00	94	0,13
IE000S9YS762 - Acciones|LINDE AG	USD	116	0,14	84	0,11
CH0010570767 - Acciones|CHOCOLADEFABRIKEN LINDT	CHF	86	0,10	0	0,00
GB0008706128 - Acciones|LLOYDS TSB BANK PLC	GBP	154	0,18	0	0,00
US5324571083 - Acciones|ELI LILLY	USD	286	0,34	371	0,49
US5486611073 - Acciones|LOWE'S COMPANIES INC	USD	59	0,07	108	0,14
FR0000121014 - Acciones|LVMH MOET HENNESSY L. VUITTON	EUR	0	0,00	54	0,07
NL0009434992 - Acciones|LYONDELLBASELL INDUSTRIES	USD	0	0,00	52	0,07
US58733R1023 - Acciones|MERCADOLIBRE INC	USD	149	0,18	130	0,17
USY541641194 - Acciones|MAHINDRA & MAHINDRA	USD	101	0,12	71	0,09
US5949181045 - Acciones|MICROSOFT CORP.	USD	1.178	1,40	1.207	1,61
US6153691059 - Acciones|MOODY'S CORPORATION	USD	120	0,14	95	0,13

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US58933Y1055 - Acciones|MERCK & CO INC.	USD	113	0,14	295	0,39
US6174464486 - Acciones|MORGAN STANLEY	USD	199	0,24	148	0,20
US55354G1004 - Acciones|MSCI INC	USD	94	0,11	73	0,10
US6200763075 - Acciones|MOTOROLA INC	USD	105	0,13	85	0,11
US65339F1012 - Acciones|NEXTERA ENERGY	USD	212	0,25	90	0,12
CH0038863350 - Acciones|NESTLE SA	CHF	103	0,12	123	0,16
US64110L1061 - Acciones|NETFLIX INC	USD	384	0,46	336	0,45
US6541061031 - Acciones|NIKE INC	USD	0	0,00	48	0,06
CH0012005267 - Acciones|NOVARTIS	CHF	133	0,16	124	0,16
DK0062498333 - Acciones|NOVO NORDISK A/S	DKK	221	0,26	399	0,53
US81762P1021 - Acciones|SERVICENOW INC	USD	51	0,06	0	0,00
KYG6683N1034 - Acciones|NU HOLDINGS	USD	50	0,06	60	0,08
US67066G1040 - Acciones|NVIDIA CORPORATION	USD	1.035	1,23	822	1,10
US62944T1051 - Acciones|NVR INC	USD	79	0,09	128	0,17
GB0032089863 - Acciones|NEXT PLC	GBP	100	0,12	93	0,12
US6907421019 - Acciones|OWENS CORNING	USD	62	0,07	51	0,07
US68389X1054 - Acciones|ORACLE CORPORATION	USD	131	0,16	0	0,00
US67103H1077 - Acciones|O´REILLY AUTOMOTIVE	USD	150	0,18	126	0,17
US68902V1070 - Acciones|OTIS	USD	0	0,00	53	0,07
US7134481081 - Acciones|PEPSICO INC	USD	0	0,00	71	0,09
US7427181091 - Acciones|PROCTER & GAMBLE	USD	219	0,26	208	0,28
US7010941042 - Acciones|PARKER-HANNIFIN CORP	USD	224	0,27	172	0,23
US6934751057 - Acciones|PNC FINANCIAL SERVICES	USD	182	0,22	0	0,00
GB00B2B0DG97 - Acciones|RELX PLC	GBP	169	0,20	163	0,22
US7594701077 - Acciones|RELIANCE INDUSTRIES LTD	USD	99	0,12	77	0,10
CH0012032048 - Acciones|ROCHE HOLDINGS INC	CHF	181	0,22	62	0,08
US7960508882 - Acciones|SAMSUNG ELECTRONICS CO	USD	91	0,11	216	0,29
DE0007164600 - Acciones|SAP AG	EUR	358	0,43	241	0,32
US78410G1040 - Acciones|SBA COMMUNICATIONS CORP	USD	65	0,08	60	0,08
FR0000121972 - Acciones|SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	374	0,45	408	0,54
US8085131055 - Acciones|SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	0	0,00	112	0,15
GB00BP6MXD84 - Acciones|ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	231	0,28	255	0,34
US8243481061 - Acciones|SHERWIN-WILLIAMS COMP	USD	143	0,17	121	0,16
DE0007236101 - Acciones|SIEMENS	EUR	105	0,13	153	0,20
CH0418792922 - Acciones|SIKA CAPITAL BV	CHF	55	0,07	58	0,08
JP3435000009 - Acciones|SONY CORP	JPY	93	0,11	71	0,09
LU1778762911 - Acciones|SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	207	0,25	124	0,17
GB0004082847 - Acciones|STANDARD CHARTERED BANK	GBP	130	0,16	0	0,00
NO0010096985 - Acciones|STATOIL ASA	NOK	73	0,09	86	0,11
US8581191009 - Acciones|STEEL DYNAMICS INC	USD	0	0,00	43	0,06
US8636671013 - Acciones|STRYKER CORP COM STK USD 0,10	USD	124	0,15	109	0,15
CA8911605092 - Acciones|TORONTO-DOMINION BANK	CAD	0	0,00	60	0,08
US88160R1014 - Acciones|TESLA INC.	USD	154	0,18	0	0,00
US8725401090 - Acciones|TJX COMPANIES INC	USD	194	0,23	168	0,22
US88034P1093 - Acciones|TENCENT HOLDINGS	USD	0	0,00	9	0,01
US8835561023 - Acciones|THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	153	0,18	122	0,16
US8725901040 - Acciones|T-MOBILE US INC	USD	100	0,12	74	0,10
GB00BLGZ9862 - Acciones|TESCO PLC	GBP	164	0,20	0	0,00
US8740391003 - Acciones|TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	623	0,74	597	0,80
US8825081040 - Acciones|TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	168	0,20	154	0,21
US90353T1007 - Acciones|UBER TECHNOLOGIES INC	USD	67	0,08	0	0,00
GB00B10RZP78 - Acciones|UNILEVER NV-CVA	GBP	287	0,34	175	0,23
US91324P1021 - Acciones|UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	197	0,24	175	0,23
US9029733048 - Acciones|US BANCORP	USD	0	0,00	60	0,08
US92826C8394 - Acciones|VISA INC	USD	425	0,51	296	0,39
DK0061539921 - Acciones|VESTAS WIND SYSTEMS S/A	DKK	0	0,00	74	0,10
FR0000125486 - Acciones|VINCI S.A.	EUR	0	0,00	62	0,08
SE0000115446 - Acciones|VOLVO TREASURY AB	SEK	65	0,08	37	0,05
US92345Y1064 - Acciones|VERSIK ANALYTICS	USD	110	0,13	65	0,09
US9311421039 - Acciones|WALLMART	USD	212	0,25	86	0,11
AU000000WBC1 - Acciones|WESTPAC BANKING CORP NZ	AUD	90	0,11	51	0,07
CA94106B1013 - Acciones|WASTE CONNECTIONS	USD	57	0,07	0	0,00
US9892071054 - Acciones|ZEBRA TECHNOLOGIES GROUP	USD	63	0,07	0	0,00
CNE100000296 - Acciones|BYD	HKD	166	0,20	97	0,13
HK0000069689 - Acciones|AIA GROUP	HKD	0	0,00	56	0,07
JP3546800008 - Acciones|TERUNO CORP	JPY	0	0,00	83	0,11
JP3814000000 - Acciones|FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	45	0,05	44	0,06
GB0005405286 - Acciones|HSBC	HKD	158	0,19	0	0,00
JP3830800003 - Acciones|BRIDGESTONE CORP	JPY	69	0,08	77	0,10
JP3970300004 - Acciones|RECRUIT HOLDINGS CO	JPY	171	0,20	120	0,16
JP3162600005 - Acciones|SMC CORP	JPY	76	0,09	133	0,18
JP3481800005 - Acciones|DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	0	0,00	78	0,10
JP3788600009 - Acciones|HITACHI CAPITAL AMERICA CORP.	JPY	157	0,19	136	0,18
HK0669013440 - Acciones|ELECTRONIC INDUSTRIES	HKD	89	0,11	69	0,09

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JP3236200006 - Acciones|KEYENCE CORP	JPY	119	0,14	82	0,11
JP3914400001 - Acciones|MURATA MANUFACTURING	JPY	0	0,00	42	0,06
KYG875721634 - Acciones|TENCENT HOLDINGS	HKD	140	0,17	160	0,21
JP3900000005 - Acciones|MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	JPY	101	0,12	116	0,15
JP3201200007 - Acciones|OLYMPUS CORP	JPY	55	0,07	0	0,00
JP3898400001 - Acciones|MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	JPY	0	0,00	60	0,08
JP3902900004 - Acciones|MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	JPY	226	0,27	200	0,27
JP3899600005 - Acciones|MITSUBISHI ESTATE COMPANY LTD	JPY	0	0,00	44	0,06
TOTAL RV COTIZADA		24.729	29,50	20.587	27,46
TOTAL RENTA VARIABLE		24.729	29,50	20.587	27,46
GB00B15KYG56 - Participaciones|WISDOMTREE EUROPE LIMITED	USD	713	0,85	726	0,97
FR0013416716 - Participaciones|AMUNDI ASSET MANAGEMENT	USD	862	1,03	1.431	1,91
IE00BDFL4P12 - Participaciones|BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	USD	743	0,89	720	0,96
IE00BSKRJZ44 - Participaciones|BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	USD	0	0,00	661	0,88
LU1078767826 - Participaciones|SCHRODER INTL	EUR	6.898	8,23	5.815	7,76
LU1662754669 - Participaciones|SCHRODER INTL	USD	774	0,92	732	0,98
LU0189895658 - Participaciones|SCHRODER INTL	EUR	2.298	2,74	1.383	1,84
LU2405335964 - Participaciones|SCHRODER INTL	EUR	3.211	3,83	3.231	4,31
LU2016221660 - Participaciones|SCHRODER INTL	USD	4.463	5,32	5.593	7,46
LU2016217049 - Participaciones|SCHRODER INTL	EUR	14.196	16,93	12.538	16,72
LU2097342575 - Participaciones|SCHRODER INTL	EUR	6.593	7,86	0	0,00
LU2068937700 - Participaciones|SCHRODER INTL	EUR	7.498	8,94	7.391	9,86
LU1910166294 - Participaciones|SCHRODER INTL	USD	838	1,00	781	1,04
TOTAL IIC		49.087	58,56	41.003	54,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		80.785	96,37	72.279	96,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		81.099	96,74	72.533	96,73

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

La política de retribuciones aplicable a GIIC FINECO SGIIC SAU es la aproba da para el Grupo Fineco por el Consejo de Administración de la sociedad mat riz, Fineco SV, SA, a propuesta de su Comisión de Nombramientos y Retribuci ones y está adaptada al Marco Corporativo de Política Retributiva del Grupo Kutxabank, grupo dominante de la entidad gestora. La política retributiva del Grupo FINECO, que se revisa anualmente, se ampa ra en los siguientes principios: trasparencia, sostenibilidad a largo plazo , gestión prudente del riesgo, vinculación a resultados según se indica más adelante así como generación de compromiso y motivación y evitar eventuale s conflictos de interés en perjuicio de los clientes. Consta de: a) Retribución Fija: Está regulada en el Convenio Colectivo de Oficinas y D espachos, al que está adscrito FINECO, o en su caso, en los contratos indiv iduales firmados con los interesados. b) Retribución Variable. La retribución variable no aparece regulada en con venio colectivo, ni tiene carácter obligatorio. Con carácter general los pl anes de retribución variable tienen carácter anual, si bien puntualmente pu eden convivir con planes plurianuales orientados a recompensar el cumplimie nto de las estrategias y la sostenibilidad de los resultados del Grupo a la rgo plazo. El sistema se basa en dos componentes: - Cuantitativo, basado en criterios objetivos plurianuales vinculados direc tamente a la consecución de objetivos de negocio globales (beneficio medio del Grupo FINECO en un período plurianual). - Cualitativo, basado en criterios subjetivos de la Dirección, pero siempre teniendo en cuenta los resultados de la Entidad en el ejercicio. Los crite rios subjetivos se basan fundamentalmente en el desempeño individual en el puesto de trabajo, considerando aspectos como la responsabilidad soportada, el cumplimiento de las tareas y funciones asignadas y las ideas de gestión aportadas, evitando en lo posible eventuales conflictos de interés en el e jercicio de su función. En este sentido, también se contempla, en su caso, la obligación de velar por los intereses de los clientes, el trato equitat ivo a los clientes y la satisfacción de éstos. FINECO mantiene una proporción adecuada entre los componentes fijos y varia bles de la retribución de los partícipes en los diferentes planes retributi vos, en orden a una gestión prudente del riesgo y de evitar posibles confli ctos de interés. Límites: a) A nivel global, la retribución variable anual siempre tendrá un tope que será la cantidad menor de dos: un porcentaje del beneficio del ejercicio, fijado periódicamente por el Consejo de Administración y que oscila en torn o a un 20%, y un porcentaje de la masa salarial fija total de la plantilla del ejercicio, que se fijará periódicamente por el Consejo de Administració n y oscila en torno a un 20%. b) La retribución variable NO podrá estar ligada al lanzamiento de un nuevo producto, a la rentabilidad de una determina IIC o cartera gestionada ni s er superior, con carácter general, al cien por cien del componente fijo de la remuneración total individual. c) El umbral del diferimiento del componente variable de la retribución apl ica tanto a aquellas las retribuciones variables anuales como a los program

as de retribución variable plurianual que se encuentren activos en la entid ad. Dicho umbral aplica cuando ambas retribuciones variables conjuntamente superen el 30% de la retribución fija o los 50.000 euros. Al cierre del eje rcicio 2024 no se encuentra activo en la entidad ningún programa de retribu ción variable plurianual. El importe total de remuneraciones a empleados devengadas durante el ejerci cio 2024 ha ascendido a 1.341.559 euros de remuneración fija y 425.000 euro s de remuneración variable. Durante el ejercicio 2024, el número de benefic iarios de la remuneración fija y variable ha ascendido a 22 empleados y 20 empleados, respectivamente. No existe ninguna remuneración ligada a la cond ición de miembro del consejo de administración. Asimismo, el personal de al ta dirección, que coincide con el personal cuya actividad incide en el perf il de riesgo de la IIC, asciende a seis empleados, que han devengado una re muneración total de 782.984 euros, distribuidos en 626.387 euros de retribu ción fija y 156.597 euros de retribución variable. No existen remuneracione s ligadas a la comisión de gestión variable de las IIC obtenidas por la ges tora, según los límites establecidos en la política retributiva aplicable a Grupo Fineco.

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

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
FINECO INVESTMENT OFFICE/RENTA VARIABLE GLOBAL
Fecha de registro: 21/10/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría
Tipo de fondo:
Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades
Fondo que invierte mayoritariamente en otrros fondos y/o sociedades
Vocación inversora: Renta Variable Internacional
Perfil de Riesgo: 4 en una escala de 1 a 7

Descripción general
Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 50% MSCI USA ESG Enhanced Focus CTB Index (USD) (Net Return), 30% MSCI Europe ESG Enhanced Focus CTB Index (EUR) (Net Return), 10% MSCI Japan ESG Enhanced Focus CTB Index (USD) (Net Return) y 10% MSCI Emerging Markets ESG Enhanced Focus CTB Index (USD) (Net Return). Este índice se utiliza asimismo para medir el grado de alineamiento del compartimento con las características ESG que este promueve. Además de criterios financieros, se aplican criterios extra-financieros ESG excluyentes (contrarios a defensa de derechos humanos/áximoe con el idario salud, protección medioambiente, reducción producción de armas controvertidas) y valorativos (emisores que consideren aspectos medioambientales, sociales y de gobernanza corporativa). Invierte 0-100% en IIC financieras (activo apto), principalmente ETF, que cumplan con l ideario sostenible, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), delgrupo o no de la gestora. Invierte, directa o indirectamente, más del 75% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización/sector, y elresto en renta fija pública/privada, en emisiones con al menos calidad crediticia media (mínimo BBB-/Baa3) o, si fuera inferior, el rating del R. España en cada momento.

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,02	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,41	3,87	5,64	3,20

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	1.372.438,84	1.294.651,77
Nº de Partícipes	57	53
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	18.055	13,1556
2023	6.874	11,2695
2022	2.932	9,4726
2021		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,15		0,15	0,30		0,30	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,03	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	16,74	0,86	2,73	3,40	8,95	18,97			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,81	19-12-2024	-3,23	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,12	06-11-2024	1,79	07-08-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,54	9,05	14,14	9,68	8,41	11,36			
Ibex-35	13,30	13,10	13,98	14,29	11,74	14,06			
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,10	0,11	0,16	0,21	0,21			
BENCHMARK FINECO INVESTMENT OFFICE - RENTA VARIABLE GLOBAL	10,24	8,61	14,83	7,96	7,79	9,81			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,63	5,63	5,69	6,13	6,40	7,22			

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

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

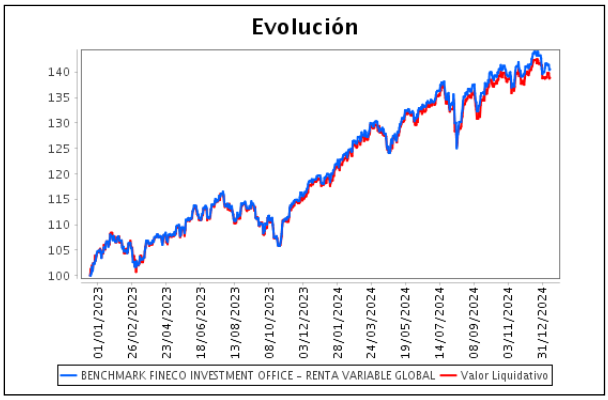
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,60	0,15	0,15	0,15	0,15	0,63	0,26		

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

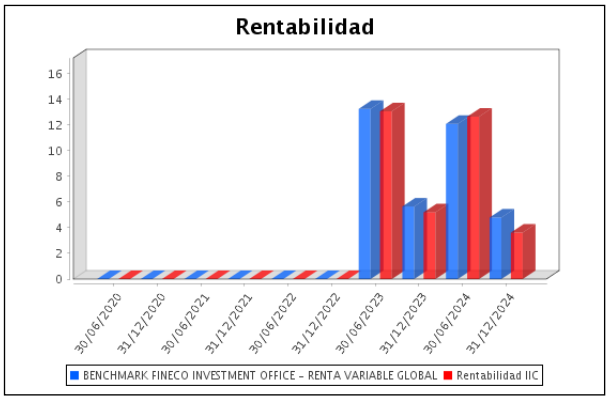
compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 21 de Octubre de 2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	1.356.762	5.229	3
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	198.246	2.140	5
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	992.765	3.760	3
Renta Variable Euro	20.522	263	1
Renta Variable Internacional	537.238	5.210	4
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	1.191.697	11.252	2
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	1.121.695	3.356	2
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	5.418.925	31.210	2,77

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	16.425	90,97	15.012	91,33
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	16.425	90,97	15.012	91,33
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.080	11,52	1.416	8,61
(+/-) RESTO	-450	-2,49	9	0,05
TOTAL PATRIMONIO	18.055	100,00 %	16.437	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	16.437	6.874	6.874	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	5,67	53,06	54,68	-87,31
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,63	12,18	15,08	-64,61
(+) Rendimientos de gestión	3,84	12,48	15,58	-63,49
+ Intereses	0,16	0,20	0,35	-4,43
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,31	0,61	0,23	-159,04
± Resultado en IIC (realizados o no)	3,99	11,67	15,00	-59,46
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	22,69
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,21	-0,30	-0,50	-18,51
- Comisión de gestión	-0,15	-0,15	-0,30	20,30
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,03	20,31
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	-0,01	-35,31
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,01	-70,74
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,12	-0,15	-64,61
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	18.055	16.437	18.055	

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

3. Inversiones financieras

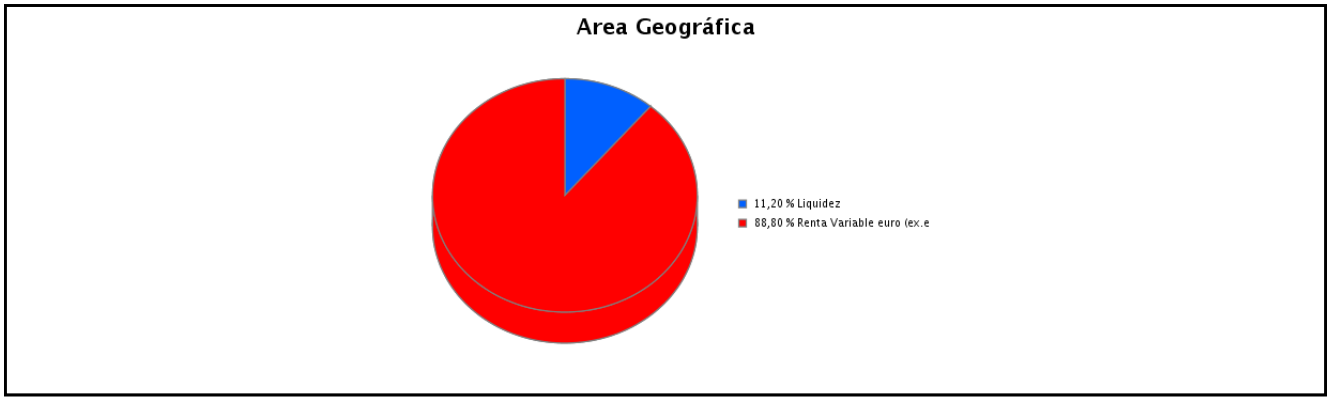
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	16.425	90,97	15.015	91,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	16.425	90,97	15.015	91,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	16.425	90,97	15.015	91,35

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
STOXX EUROPE 600 ESG-X INDEX	Compra Futuro|STOXX EUROPE 600 ESG-X INDEX|100|	1.671	Inversión
Total subyacente renta variable		1671	
TOTAL OBLIGACIONES		1671	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No se ha producido ningun hecho relevante adicional.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

No ha habido operaciones vinculadas en el periodo.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados El año 2024 ha sido notablemente positivo para los mercados financieros, co n importantes revalorizaciones en las principales bolsas. El S&P 500 lideró estas subidas con un incremento del 25%, seguido por el MIB italiano (+23%) y el DAX alemán (+20%). En España, el IBEX 35 subió un 15%. Por otro lado , la renta fija estuvo marcada por una inflación moderada y el inicio de la bajada de tipos de interés por parte del Banco Central Europeo. Como punto negativo, los déficits fiscales y las reducciones de tipos menores de lo e sperado afectaron a los bonos a largo plazo. En cuanto al crecimiento económico, las principales economías del mundo mos traron ritmos desiguales. Estados Unidos creció un 2,7%, gracias a la forta leza del consumo interno y la inversión en el sector público. Por otra part e, Europa apenas alcanzó un crecimiento del 0,8%, afectada por la debilidad del sector manufacturero y la desaceleración económica de China, siendo el crecimiento de esta de un 5%, como consecuencia de la crisis del sector in mobiliario y el menor consumo. La política monetaria ha sido un tema clave en 2024. El Banco Central Europ eo lideró la bajada de tipos, favorecido por la decreciente inflación y al bajo crecimiento de economías, como la alemana. En Estados Unidos, la Reser va Federal fue más cauta, iniciando los recortes más tarde debido a la fort aleza económica. Japón abandonó los tipos negativos, aunque tuvo que frenar sus ajustes por la inestabilidad generada en los mercados. Los principales mercados financieros mostraron baja volatilidad. Cabe desta car una caída histórica el 5 de agosto en la bolsa de Tokio, como consecuen cia del anuncio del Banco de Japón de una inesperada bajada de tipos, el Ni kkei 225 cayó un 12,4%. En el ámbito político, en Estados Unidos Donald Trump ganó las elecciones presidenciales, aumentando la incertidumbre económica y comercial. En Franc ia, por su parte, 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 ca ída 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 cerraron el año con resultados muy positiv os, empujado por el liderazgo de las empresas tecnológicas y el giro de los bancos centrales hacia políticas monetarias más laxas. b) Decisiones generales de inversión adoptadas La cartera de la IIC permanece mayoritariamente en liquidez e invertida en renta variable exterior global. c) Índice de referencia En este entorno de mercados, la principal referencia de inversión para la c artera actual de la IIC es un 50% del Índice MSCI USA ESG

Enhanced Focus CT B Index (USD) (Net Return), un 30% del Índice MSCI Europe ESG Enhanced Focu s CTB Index (EUR) (Net Return), un 10% del Índice MSCI Japan ESG Enhanced F ocus CTB Index (USD) (Net Return) y un 10% del Índice MSCI Emerging Markets ESG Enhanced Focus CTB Index (USD) (Net Return), que ha terminado el perio do con una rentabilidad del 4,80%. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC El patrimonio de la IIC ha ascendido y el número de participaciones es mayo r, también. En este contexto de mercados, la rentabilidad de la IIC en el p eriodo alcanzó el 3,92% bruto y el 3,62% después de los gastos totales sopo rtados reflejados en el TER del periodo del 0,30%. La rentabilidad bruta fu e menor que la de su benchmark que fue de 4,80%. e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de los fondos de la ge stora La IIC ha tenido una rentabilidad menor a la media de las IICs de su misma categoría RENTA VARIABLE INTERNACIONAL gestionadas por la misma gestora. Lo s activos que han contribuido a la rentabilidad del periodo han sido ISHARE S S&P 500 EUR-H, ISH MSCI USA ESG EHNCD EURHA y ISHARES MSCI WORLD EUR-H. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo Durante el periodo se ha procedido a ajustar la cartera de ETFs periódicame nte ante las entradas y salidas de efectivo en la IIC En concreto, los ETFs en cartera son: iShares MSCI EM ESG Enhanced, iShares MSCI Europe ESG Enha nced, iShares MSCI Japan EUR Hedged, iShares MSCI USA ESG Enhanced, iShares MSCI WORLD EUR Hedged y iShares S&P 500 EUR Hedged. Además, el fondo posee una posición en futuros del Stoxx Europe 600 ESG que complementa la carter a de renta variable y sobre la que se ha procedido al roll-over a lo largo del semestre. b) Operativa de préstamo de valores N/A c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos Las compras de derivados corresponden a la réplica de la cartera ante los m ovimientos de los partícipes durante el periodo, gestión del nivel de riesg o del fondo a través de futuros sobre el Stoxx Europe 600 ESG. Adicionalmente se ha procedido al roll-over de estas posiciones hasta el úl timo vencimiento, de septiembre a diciembre, y de diciembre a marzo de 2025 . No existen inversiones en derivados u otros activos con objetivo de cobertu ra. El grado de apalancamiento medio ha sido del 10,41% en el periodo. La liquidez obligatoria se ha invertido en cuenta corriente. Durante el per iodo, la cuenta corriente de la entidad depositaria ha estado remunerada a un tipo promedio del 3,88%. La remuneración media de las cuentas corrientes , incluida la del depositario y otras entidades bancarias, ha sido de un 3, 37%. d) Otra información sobre inversiones Las gestoras de las IICs en las que invierte la IIC en porcentaje superior al 10% es Blackrock Asset Management (91%). No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. No existen en cartera inversiones en litigio. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD N/A RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO El riesgo asumido por la IIC 9,77%, medido a través de la volatilidad es me nor que el de su índice de referencia que ha soportado un 11,72%. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS - - - INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV N/A ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS N/A COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS El fondo no soporta gastos del servicio de análisis financiero de las inver siones. COMPORTAMIENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS) N/A PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO El 2025 trae un panorama económico lleno de incertidumbres y retos globales . En Estados Unidos, las políticas de Trump generan inquietud sobre el défi cit público y la inflación, mientras que el aumento en la rentabilidad de l os 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 c onsumo interno y deflación, que recuerdan a la situación de Japón en los añ os 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 te ndencia. Europa también atraviesa dificultades, con un crecimiento débil, tensiones políticas y el riesgo de estanflación, 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 confian za. A nivel global, surgen algunas dudas sobre el atractivo de las bolsas europ eas, la concentración de la bolsa americana, la resiliencia de los emergent es como India, la evolución del dólar, los precios energéticos y los confli ctos internacionales. A pesar de los desafíos, 2025 ofrece oportunidades y cabe resaltar la impor tancia de mantener carteras diversificadas y una visión a largo plazo para enfrentar la volatilidad.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE000U7L59A3 - Participaciones|BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	3.364	18,63	3.142	19,12
IE00BHZPJ239 - Participaciones|BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	1.786	9,89	1.635	9,94
IE00BHZPJ783 - Participaciones|BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	3.162	17,51	2.783	16,93
IE00B42Z5J44 - Participaciones|BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	1.503	8,33	1.336	8,13
IE00B3ZW0K18 - Participaciones|BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	3.373	18,68	3.145	19,14
IE00B441G979 - Participaciones|BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	3.237	17,93	2.974	18,09
TOTAL IIC		16.425	90,97	15.015	91,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		16.425	90,97	15.015	91,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		16.425	90,97	15.015	91,35

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

La política de retribuciones aplicable a GIIC FINECO SGIIC SAU es la aproba da para el Grupo Fineco por el Consejo de Administración de la sociedad mat riz, Fineco SV, SA, a propuesta de su Comisión de Nombramientos y Retribuci ones y está adaptada al Marco Corporativo de Política Retributiva del Grupo Kutxabank, grupo dominante de la entidad gestora. La política retributiva del Grupo FINECO, que se revisa anualmente, se ampa ra en los siguientes principios: trasparencia, sostenibilidad a largo plazo , gestión prudente del riesgo, vinculación a resultados según se indica más adelante así como generación de compromiso y motivación y evitar eventuale s conflictos de interés en perjuicio de los clientes. Consta de: a) Retribución Fija: Está regulada en el Convenio Colectivo de Oficinas y D espachos, al que está adscrito FINECO, o en su caso, en los contratos indiv iduales firmados con los interesados. b) Retribución Variable. La retribución variable no aparece regulada en con venio colectivo, ni tiene carácter obligatorio. Con carácter general los pl anes de retribución variable tienen carácter anual, si bien puntualmente pu eden convivir con planes plurianuales orientados a recompensar el cumplimie nto de las estrategias y la sostenibilidad de los resultados del Grupo a la rgo plazo. El sistema se basa en dos componentes: - Cuantitativo, basado en criterios objetivos plurianuales vinculados direc tamente a la consecución de objetivos de negocio globales (beneficio medio del Grupo FINECO en un período plurianual). - Cualitativo, basado en criterios subjetivos de la Dirección, pero siempre teniendo en cuenta los resultados de la Entidad en el ejercicio. Los crite rios subjetivos se basan fundamentalmente en el desempeño individual en el puesto de trabajo, considerando aspectos como la responsabilidad soportada, el cumplimiento de las tareas y funciones asignadas y las ideas de gestión aportadas, evitando en lo posible eventuales conflictos de interés en el e jercicio de su función. En este sentido, también se contempla, en su caso, la obligación de velar por los intereses de los clientes, el trato equitat ivo a los clientes y la satisfacción de éstos. FINECO mantiene una proporción adecuada entre los componentes fijos y varia bles de la retribución de los partícipes en los diferentes planes retributi vos, en orden a una gestión prudente del riesgo y de evitar posibles confli ctos de interés. Límites: a) A nivel global, la retribución variable anual siempre tendrá un tope que será la cantidad menor de dos: un porcentaje del beneficio del ejercicio, fijado periódicamente por el Consejo de Administración y que oscila en torn o a un 20%, y un porcentaje de la masa salarial fija total de la plantilla del ejercicio, que se fijará periódicamente por el Consejo de Administració n y oscila en torno a un 20%. b) La retribución variable NO podrá estar ligada al lanzamiento de un nuevo producto, a la rentabilidad de una determina IIC o cartera gestionada ni s er superior, con carácter general, al cien por cien del componente fijo de la remuneración total individual. c) El umbral del diferimiento del componente variable de la retribución apl ica tanto a aquellas las retribuciones variables anuales como a los program as de retribución variable plurianual que se encuentren activos en la entid ad. Dicho umbral aplica cuando ambas retribuciones variables conjuntamente superen el 30% de la retribución fija o los 50.000 euros. Al cierre del eje rcicio 2024 no se encuentra activo en la entidad ningún programa de retribu ción variable plurianual. El importe total de remuneraciones a empleados devengadas durante el ejerci cio 2024 ha ascendido a 1.341.559 euros de remuneración fija y 425.000 euro s de remuneración variable. Durante el ejercicio 2024, el número de benefic iarios de la remuneración fija y variable ha ascendido a 22 empleados y 20 empleados, respectivamente. No existe ninguna remuneración ligada a la cond ición de miembro del consejo de administración. Asimismo, el personal de al ta dirección, que coincide con el personal cuya actividad incide en el perf il de riesgo de la IIC, asciende a seis empleados, que han devengado una re muneración total de 782.984 euros, distribuidos en 626.387 euros de retribu ción fija y 156.597 euros de retribución variable. No existen remuneracione s ligadas a la comisión de gestión variable de las IIC obtenidas por la ges tora, según los límites establecidos en la política retributiva aplicable a Grupo Fineco.

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

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