FON FINECO PATRIMONIO GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 178

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

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

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

Rating Depositario: BBB+

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

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

Dirección

c/ Ercilla Nº24, 2 planta / 48011 Bilbao

Correo Electrónico

gestora@fineco.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 23/03/1990

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otrros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 35% Bloomberg CTB Developed Net Return Index USD y 65% Bloomberg EuroAgg Corporate 1-3 Year TR Index Value Unhedged. 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 de armas) y valorativos (emisores que consideren aspectos medioambientales, sociales y de gobernanza corporativa). Invierte 50-100% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), del grupo o no de la gestora. Invertirá, directa o indirectamente, 50-100% de la exposición total en renta fija pública/privada (incluida deuda subordinada, titulizaciones, depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), y el resto en renta variable de cualquier sector, principalmente de alta y media capitalización (máximo 5% en baja). Las emisiones de renta fija tendrán al menos calidad media (mínimo BBB-/Baa3) o, si fuera inferior, el rating del R. España en cada momento, con hasta 25% de la exposición total en baja calidad (menor a BBB-/Baa3) o incluso sin rating. Duración media de cartera de renta fija: inferior a 7 años.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,22	0,00	0,18
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,48	3,45	2,48	3,64

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	6.983.116,49	7.371.882,38	1.300,00	1.327,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	26.513.799,79	25.689.940,00	2.268,00	2.175,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE S	1.910.248,55	1.861.157,61	50,00	50,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE X	2.975.383,17	3.025.351,33	55,00	52,00	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	158.574	162.333	158.545	157.005
CLASE I	EUR	613.138	575.445	525.230	632.830
CLASE S	EUR	44.505	41.969	39.720	39.477
CLASE X	EUR	70.056	68.946	82.873	165.301

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	22,7083	22,0206	20,5520	18,9030
CLASE I	EUR	23,1252	22,3996	20,8699	19,1571
CLASE S	EUR	23,2979	22,5498	20,9719	19,2138
CLASE X	EUR	23,5453	22,7893	21,1949	19,4181

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,40	0,15	0,55	0,40	0,15	0,55	mixta	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,30	0,16	0,46	0,30	0,16	0,46	mixta	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE S	al fondo	0,20	0,16	0,36	0,20	0,16	0,36	mixta	0,01	0,01	Patrimonio

CLASE X	al fondo	0,20	0,16	0,36	0,20	0,16	0,36	mixta	0,01	0,01	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,12	3,58	-0,44	1,10	2,06	7,15	8,72	-8,60	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,85	04-04-2025	-1,85	04-04-2025	-1,59	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,92	14-04-2025	0,92	14-04-2025	1,55	04-10-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,63	6,81	4,11	3,29	4,52	3,48	3,59	7,59	
Ibex-35	19,59	23,51	14,65	13,10	13,98	13,30	14,06	19,51	
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,07	0,09	0,10	0,11	0,15	0,21	0,88	
BENCHMARK FON FINECO PATRIMONIO GLOBAL	6,52	7,95	4,68	3,79	5,12	4,01	4,21	7,83	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,36	3,36	3,44	4,12	4,08	4,12	4,17	4,38	

(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.

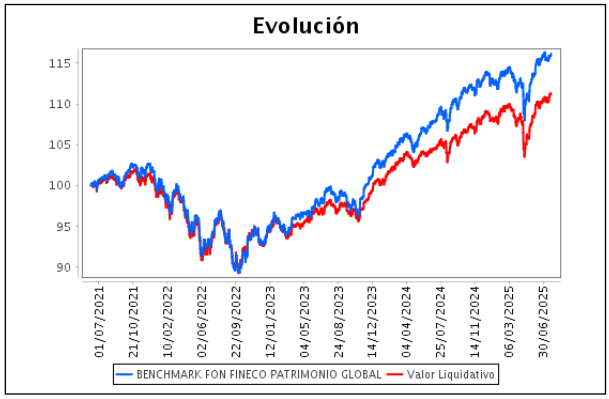
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,53	0,26	0,26	0,27	0,27	1,07	1,03	0,99	1,02

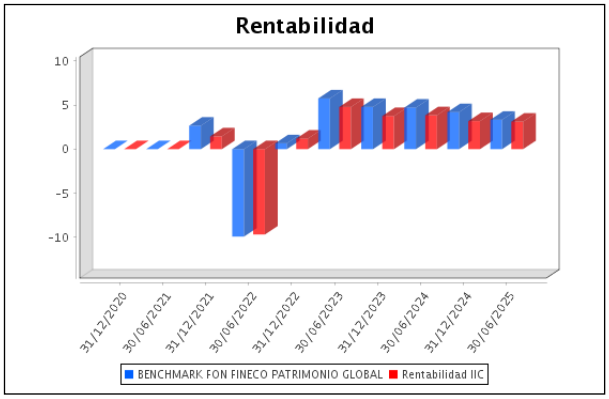
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 22 de Enero de 2021 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual *CLASE I* ***.Divisa*** *EUR*

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,24	3,63	-0,38	1,15	2,11	7,33	8,94	-8,41	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,85	04-04-2025	-1,85	04-04-2025	-1,59	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,92	14-04-2025	0,92	14-04-2025	1,55	04-10-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,63	6,82	4,11	3,29	4,52	3,48	3,59	7,59	
Ibex-35	19,59	23,51	14,65	13,10	13,98	13,30	14,06	19,51	
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,07	0,09	0,10	0,11	0,15	0,21	0,88	
BENCHMARK FON FINECO PATRIMONIO GLOBAL	6,52	7,95	4,68	3,79	5,12	4,01	4,21	7,83	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,35	3,35	3,43	4,10	4,06	4,10	4,15	4,37	

(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.

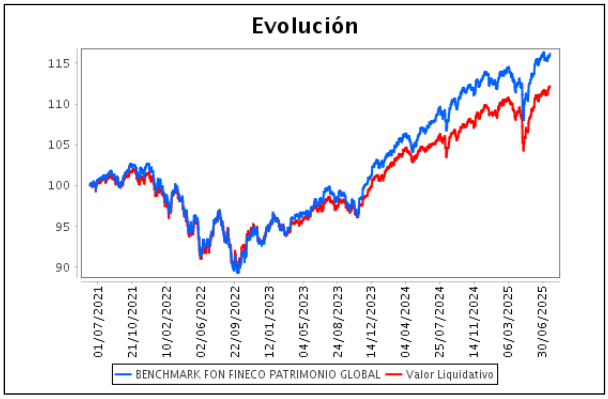
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,43	0,21	0,21	0,22	0,22	0,87	0,83	0,79	0,82

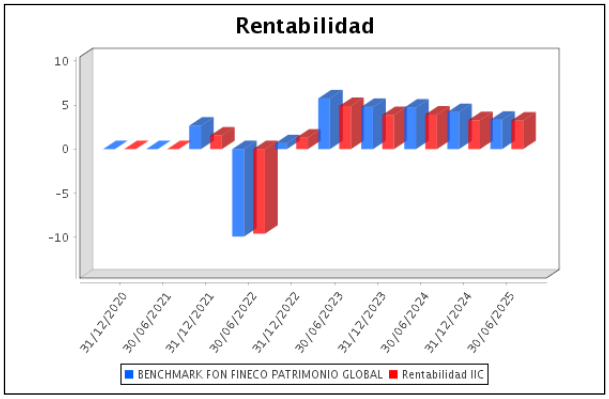
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 22 de Enero de 2021 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

***A) Individual** CLASE S **.Divisa** EUR*

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,32	3,67	-0,34	1,20	2,16	7,52	9,15	-8,23	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,85	04-04-2025	-1,85	04-04-2025	-1,59	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,93	14-04-2025	0,93	14-04-2025	1,55	04-10-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,63	6,82	4,11	3,29	4,52	3,48	3,59	7,59	
Ibex-35	19,59	23,51	14,65	13,10	13,98	13,30	14,06	19,51	
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,07	0,09	0,10	0,11	0,15	0,21	0,88	
BENCHMARK FON FINECO PATRIMONIO GLOBAL	6,52	7,95	4,68	3,79	5,12	4,01	4,21	7,83	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,39	3,39	3,48	3,49	3,56	3,49	4,03	4,72	

(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.

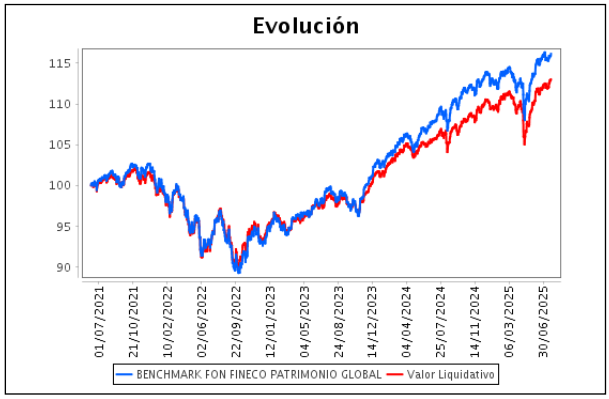
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,33	0,16	0,16	0,17	0,17	0,67	0,63	0,59	

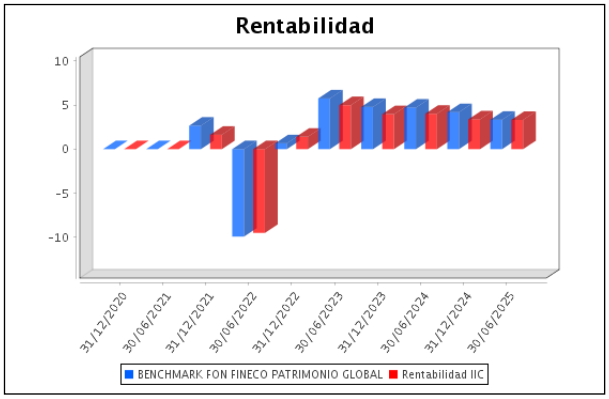
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 22 de Enero de 2021 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual *CLASE X* ***.Divisa*** *EUR*

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,32	3,67	-0,34	1,20	2,16	7,52	9,15	-8,23	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,85	04-04-2025	-1,85	04-04-2025	-1,59	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,93	14-04-2025	0,93	14-04-2025	1,55	04-10-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,63	6,82	4,11	3,29	4,52	3,48	3,59	7,59	
Ibex-35	19,59	23,51	14,65	13,10	13,98	13,30	14,06	19,51	
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,07	0,09	0,10	0,11	0,15	0,21	0,88	
BENCHMARK FON FINECO PATRIMONIO GLOBAL	6,52	7,95	4,68	3,79	5,12	4,01	4,21	7,83	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,33	3,33	3,41	4,09	4,04	4,09	4,14	4,35	

(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.

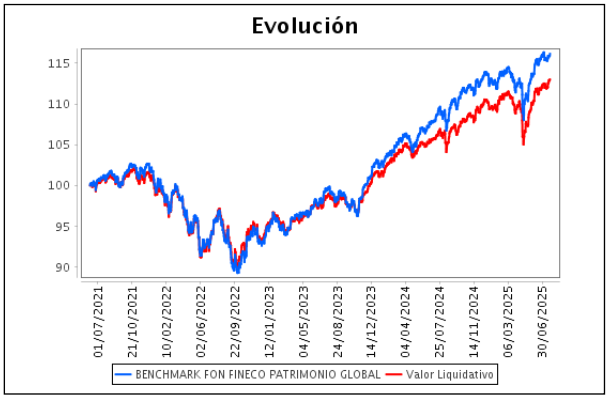
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,33	0,16	0,16	0,17	0,17	0,67	0,63	0,59	0,62

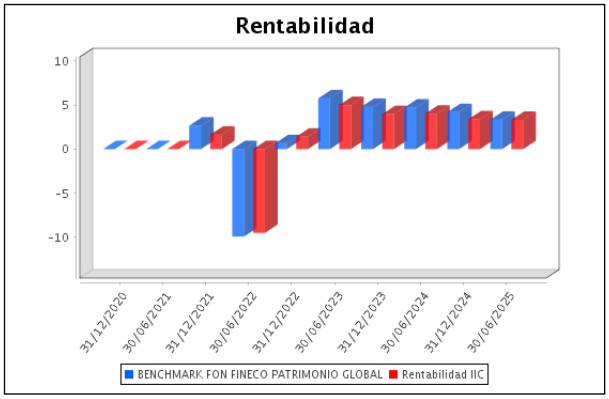
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 22 de Enero de 2021 "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	1.448.833	5.435	2
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	196.358	2.175	3
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	1.026.134	3.829	3
Renta Variable Euro	18.957	235	11
Renta Variable Internacional	550.085	5.358	6
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	1.285.723	11.746	4
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	1.147.369	3.269	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	5.673.460	32.047	2,82

*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	773.741	87,30	708.276	83,46
* Cartera interior	162.655	18,35	156.473	18,44
* Cartera exterior	608.268	68,63	550.130	64,82
* Intereses de la cartera de inversión	2.818	0,32	1.673	0,20
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	96.617	10,90	131.109	15,45
(+/-) RESTO	15.915	1,80	9.307	1,10
TOTAL PATRIMONIO	886.274	100,00 %	848.692	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)	848.692	826.025	848.692	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,20	-0,52	1,20	-339,42
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,15	3,22	3,15	0,68
(+) Rendimientos de gestión	3,61	3,68	3,61	0,77
+ Intereses	0,49	0,63	0,49	-19,22
+ Dividendos	0,17	0,14	0,17	26,22
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,22	0,27	0,22	-16,04
± 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)	3,90	-1,10	3,90	-463,91
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,58	3,57	-0,58	-116,68
± Otros resultados	-0,59	0,17	-0,59	-450,78
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,49	-0,50	-0,49	1,21
- Comisión de gestión	-0,46	-0,47	-0,46	1,00
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	1,34
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	245,83
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	13,15
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,02	0,68
(+) Ingresos	0,03	0,04	0,03	-0,86

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,03	0,04	0,03	-1,01
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	241,48
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	886.274	848.692	886.274	

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

3. Inversiones financieras

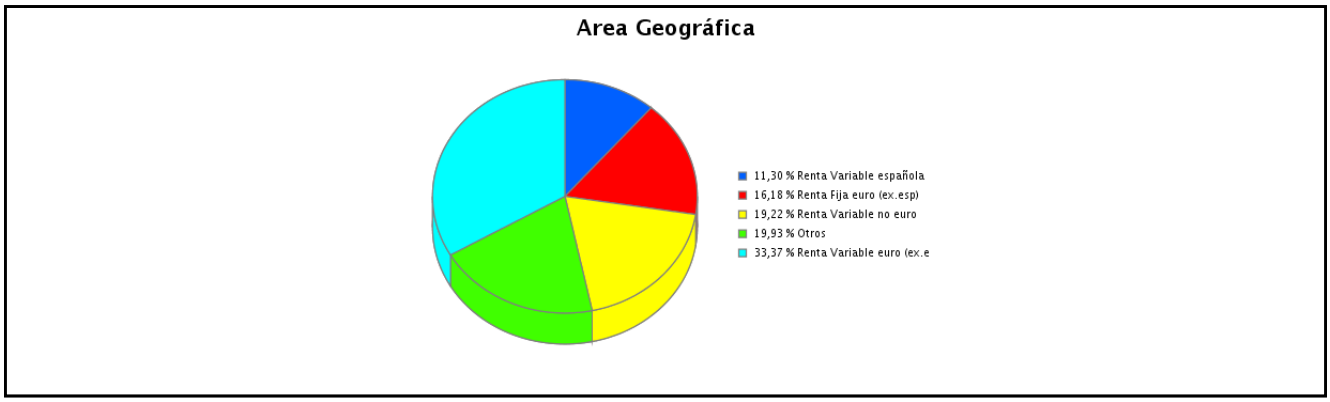
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	64.144	7,24	59.969	7,07
TOTAL RENTA FIJA	64.144	7,24	59.969	7,07
TOTAL IIC	98.511	11,12	96.503	11,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	162.655	18,35	156.473	18,44
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	151.329	17,07	88.949	10,48
TOTAL RENTA FIJA	151.329	17,07	88.949	10,48
TOTAL IIC	458.631	51,75	465.642	54,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	609.960	68,82	554.591	65,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	772.616	87,18	711.064	83,78

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	Compra Opcion|INDICE DJ EURO STOXX 50|10|	25.215	Inversión
INDICE DJ EURO STOXX 50	Compra Opcion|INDICE DJ EURO STOXX 50|10|	14.880	Inversión
Total subyacente renta variable		40095	
TOTAL DERECHOS		40095	
INDICE DJ EURO STOXX 50	Emisión Opcion|INDICE DJ EURO STOXX 50|10|	32.214	Inversión
INDICE DJ EURO STOXX 50	Emisión Opcion|INDICE DJ EURO STOXX 50|10|	28.290	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE DJ EURO STOXX 50	Emisión Opcion|INDICE DJ EURO STOXX 50|10|	23.511	Inversión
INDICE DJ EURO STOXX 50	Emisión Opcion|INDICE DJ EURO STOXX 50|10|	32.860	Inversión
INDICE MSCI WORLD NET TOTAL RETURN USD	Venta Futuro|INDICE MSCI WORLD NET TOTAL RETURN US	13.238	Inversión
INDICE NIKKEI 225	Emisión Opcion|INDICE NIKKEI 225|1|	5.128	Inversión
INDICE NIKKEI 225	Emisión Opcion|INDICE NIKKEI 225|1|	10.290	Inversión
INDICE S&P500	Emisión Opcion|INDICE S&P500|100|	38.763	Inversión
Total subyacente renta variable		184293	
EURO $	Venta Futuro|EURO $|125000|	222.744	Inversión
EURO-YEN	Venta Futuro|EURO-YEN|125000|	22.596	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		245340	
TOTAL OBLIGACIONES		429633	

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

	SI	NO
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

g.) La comisión de gestión indirecta soportada por la sociedad por la inver sión en fondos gestionados por la entidad gestora ha sido de un 0,00% sobre el patrimonio medio de la sociedad. Fineco SV SA es, además, comercializad or de la fondo y como tal, su retribución se encuentra incluida dentro de l a comisión de gestión cobrada por la entidad gestora.

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 semestre estuvo marcado por una elevada tensión geopolítica, especialmen te en junio, con el ataque de Israel a Irán y la posterior intervención mil itar de EE. UU. sobre instalaciones nucleares iraníes. Pese al riesgo de es calada, se logró un alto al fuego casi inmediato (12 días), promovido por T rump. Aun así, los mercados reaccionaron con sorprendente calma y rápidamen te descartaron escenarios catastróficos. El petróleo fue el principal reflejo de la volatilidad: subió de $70 a $80 por barril durante el conflicto, pero luego cayó bruscamente un 8% en un so lo día, seguido de otro 4%, volviendo a niveles previos. La presión fue con tenida por factores como la sobreoferta, reservas estratégicas y la indepen dencia energética de EE. UU. En los mercados financieros, el semestre fue mixto: EE. UU., emergentes y Japón tuvieron rendimientos positivos. Europa lideró en términos relativos, con el Ibex 35 y el Dax destacando. El dólar se depreció un 13% frente al euro, amplificando diferencias de r entabilidad. En renta variable, los bancos europeos fueron los grandes ganadores del s emestre (+25% de rentabilidad). Las small caps americanas siguen rezagadas Por estilos de inversión el valor y crecimiento han tenido una rentabilid ad similar. En concreto, la renta fija, en el semestre mostró: Pocas variaciones en las curvas de tipos y en diferenciales de crédito, q ue permanecen en niveles bajos. Las bajadas de tipos en tramos cortos favorecieron la pendiente de las cu rvas. Se espera que la duración gane protagonismo en la segunda mitad del año s i la FED inicia el ciclo de recortes. En el frente comercial, hubo avances en la relación EE. UU.China, con la f lexibilización de restricciones tecnológicas a cambio de exportaciones de t ierras raras y acuerdos en temas arancelarios. También se firmó un acuerdo comercial entre EE. UU. y Reino Unido, aunque aún siguen pendientes las neg ociaciones sobre el acero. El semestre finaliza con el foco de vuelta en los factores estructurales co mo la inflación, política fiscal estadounidense, posibles recortes de la FE D, resultados empresariales y la guerra comercial. b) Decisiones generales de inversión adoptadas La cartera de la IIC está invertida mayoritariamente en fondos de inversión tanto de la propia gestora sin duplicidad de comisión de gestión fija sobr e patrimonio, como de terceros, activos de renta fija, ETFs y derivados cot izados de renta variable y divisa. c) Índice de referencia En este entorno de mercados, la principal referencia de inversión para la c artera actual de la IIC 35% Bloomberg CTB Developed Net Return Index USD + 65% Bloomberg EuroAgg Corporate 1-3 Year TR Index Value Unhedged, ha termin ado el periodo con una rentabilidad del 2,96%. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC El patrimonio de la IIC ha descendido en la clase A y ha ascendido en el re sto de clases (Clase I, S y X), mientras que el número de partícipes ha sid o menor en las clases A y X y superior en las clases I y S. En este context o de mercados, la rentabilidad de la IIC en el periodo alcanzó: - Para la clase A el 3,71% bruto y el 3,19% después de los gastos totales s oportados reflejados en el TER del periodo de 0,52%. - Para la clase I el

3,24% bruto y el 3,66% después de los gastos totales s oportados reflejados en el TER del periodo de 0,42%. - Para la clase S el 3,64% bruto y el 3,32% después de los gastos totales s oportados reflejados en el TER del periodo de 0,32%. - Para la clase X el 3,64% bruto y el 3,32% después de los gastos totales s oportados reflejados en el TER del periodo de 0,32%. Dichas rentabilidades brutas fueron mayores que la de su benchmark que fue de 2,96%, salvo la rentabilidad de la clase I. 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 MIXTA INTERNACIONAL gestionadas por la misma gesto ra. Los principales activos que han contribuido a la rentabilidad del perio do han sido los fondos de renta variable: BNP ENHANCED BOND 6M-IPLUS, BGF-E UROPEAN VAL-I2 EUR y FON FINECO RENTA FIJ INTE-I. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo Durante el periodo se han realizado operaciones con instrumentos derivados del MSCI World para gestionar las entradas y salidas diarias al fondo. Tamb ién se ha procedido a la compraventa de futuros de divisa, con objeto de ge stionar el riesgo de divisa, posición que junto con los futuros del MSCI Wo rld han sido rolados hasta el próximo vencimiento. Se ha reducido la liquidez y alargado la duración de la cartera, con la com pra de deuda de Enel, IBM e ING, entre otros. Con opciones, se ha cerrado la posición en la put strike 4.450 vencimiento junio 2025 sobre el Euro Stoxx 50 y en la put strike 5.600 vencimiento juni o 2025 sobre el S&P 500 que servían de cobertura del fondo. Adicionalmente, se ha renovado la estrategia a través de ventas de puts sobre el índice Ni kkei, S&P 500 y del Euro Stoxx 50 quedando el fondo invertido en la put str ike 32.000 vencimiento octubre 2025 sobre el Nikkei, en la put strike 5.300 vencimiento agosto 2025 sobre el S&P 500 y en la put strike 4.550 vencimie nto diciembre 2025 sobre el Euro Stoxx 50. b) Operativa de préstamo de valores N/A c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos Las compras y ventas derivados corresponden a la réplica de la cartera ante los movimientos de los partícipes durante el periodo y gestión del nivel d e riesgo del fondo a través de futuros sobre el MSCI World. Además, se ha p rocedido a la compraventa de futuros de divisa (EUR/USD y EUR/JPY) para ges tionar el riesgo divisa y al rollover de dichas posiciones hasta el siguien te vencimiento, de marzo a junio y de junio a septiembre del 2025. Se han c errado las compras de las puts abiertas: la 4.450 vencimiento junio 2025 so bre el Euro Stoxx 50 y la 5.600 vencimiento junio 2025 sobre el S&P 500. Adicionalmente, durante el periodo se ha renovado la estrategia a través de ventas de puts sobre el índice S&P 500 hasta agosto; la del Nikkei, a octu bre del 2025; y, por último, la del Euro Stoxx 50, a diciembre del 2025. No existen inversiones en derivados u otros activos con objetivo de cobertu ra. El grado de apalancamiento medio ha sido del 6,41% 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 2,44%. La remuneración media de las cuentas corrientes , incluida la del depositario y otras entidades bancarias, ha sido de un 2, 48%. 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 (14%) y en GIIC FINECO SGIIC (11%). 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 es de un 5,69%, medido a través de la volatili dad es menor que el de su índice de referencia que ha soportado un 6,32%. A fin de este periodo, no hay patrimonio del fondo invertido en emisiones d e renta fija de baja calidad crediticia. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS - INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 25% 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 4 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, Gavekal, MRB Par tners, JP Morgan y Kepler Cheuvreux. Durante el periodo, el fondo ha soport ados gastos de análisis por importe de 4.345,65 euros. COMPORTAMIENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS) N/A PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO El primer semestre ha estado marcado por una fuerte volatilidad inicial, pr ovocada por las tensiones comerciales, la incertidumbre geopolítica y la po lítica monetaria. A comienzos de abril, los mercados vivieron una correcció n significativa tras el Liberation Day americano, con caídas en índices c omo el S&P 500, el Nasdaq y el Ibex 35. Sin embargo, desde mediados de abri l, hemos visto una sólida recuperación, impulsada por la fortaleza del sect or tecnológico, especialmente las grandes compañías de inteligencia artific ial y semiconductores como Nvidia y Microsoft. A nivel macroeconómico, la inflación ha mostrado señales claras de moderaci ón, lo que ha permitido bajar tipos al Banco Central Europeo. En EE.UU., l a Reserva Federal ha mantenido los tipos estables, pero el mercado ya antic ipa uno o dos recortes en la segunda mitad del año. El dólar se ha debilita do, favoreciendo a las monedas emergentes y al euro. De cara al segundo semestre de 2025, el mercado mantiene una visión constru ctiva pero cautelosa. Se espera que el crecimiento de beneficios empresaria les se mantenga sólido, especialmente en el sector tecnológico, aunque podr ía producirse una rotación hacia sectores más cíclicos e industriales. La e xpectativa

de recortes de tipos por parte de la Fed debería apoyar al merca do, aunque la posibilidad de nuevas tensiones comerciales o rebrotes inflac ionarios mantiene el riesgo de volatilidad.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012A89 - Bonos|ESTADO ESPAÑOL|1,450|2027-10-31	EUR	10.910	1,23	10.828	1,28
ES0000012G26 - Obligaciones|ESTADO ESPAÑOL|0,800|2027-07-30	EUR	19.223	2,17	19.101	2,25
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		30.133	3,40	29.929	3,53
ES0343307031 - Bonos|KUTXABANK|4,750|2027-06-15	EUR	7.148	0,81	7.202	0,85
ES0343307023 - Bonos|KUTXABANK|4,000|2028-02-01	EUR	22.675	2,56	22.839	2,69
ES0280907058 - Bonos|UNICAJA|3,500|2031-06-30	EUR	4.188	0,47	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		34.011	3,84	30.041	3,54
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		64.144	7,24	59.969	7,07
TOTAL RENTA FIJA		64.144	7,24	59.969	7,07
ES0114592035 - Participaciones|GIIC FINECO S.G.I.I.C., S.A.	EUR	69.404	7,83	68.264	8,04
ES0136469022 - Participaciones|GIIC FINECO S.G.I.I.C., S.A.	EUR	29.108	3,28	28.239	3,33
TOTAL IIC		98.511	11,12	96.503	11,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		162.655	18,35	156.473	18,44
IT0005454241 - Bonos|ESTADO ITALIANO|0,902|2026-08-01	EUR	7.107	0,80	7.030	0,83
IT0005622128 - Bonos|ESTADO ITALIANO|1,350|2027-10-15	EUR	23.104	2,61	22.908	2,70
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		30.211	3,41	29.938	3,53
XS3037678607 - Bonos|AT&T INC|3,150|2030-06-01	EUR	4.114	0,46	0	0,00
XS2573712044 - Bonos|BBVA|4,625|2031-01-13	EUR	5.345	0,60	0	0,00
FR001400WLJ1 - Bonos|BNP PARIBAS|3,583|2031-01-15	EUR	4.074	0,46	0	0,00
FR001400SVD1 - Bonos|CREDIT AGRICOLE,S.A.|3,125|2029-01-26	EUR	4.053	0,46	3.999	0,47
XS2555187801 - Bonos|CAIXA FINANCE|5,375|2030-11-14	EUR	4.402	0,50	0	0,00
XS2723549361 - Bonos|CIE DE SAINT-GOBAIN|3,875|2030-11-29	EUR	2.083	0,24	0	0,00
DE000CZ45ZU8 - Bonos|COMMERZBANK|3,125|2030-06-06	EUR	100	0,01	0	0,00
FR0010891317 - Bonos|ELECTRICITE DE FRANC|4,625|2030-04-26	EUR	4.283	0,48	0	0,00
XS3008888953 - Bonos|ENEL FINANCE INTL NV|2,625|2028-02-24	EUR	2.442	0,28	0	0,00
FR001400NBC6 - Bonos|ESTADO FRANCES|2,500|2027-09-24	EUR	30.217	3,41	29.994	3,53
XS3074499511 - Bonos|HEIDELBERG MATERIALS|3,000|2030-07-10	EUR	1.994	0,22	0	0,00
XS3069291196 - Bonos|HSBC|3,313|2030-05-13	EUR	1.741	0,20	0	0,00
XS2904540775 - Bonos|HSBC|3,445|2030-09-25	EUR	3.174	0,36	3.150	0,37
XS2999658136 - Bonos|INTL BUSINESS MACHIN|2,900|2030-02-10	EUR	2.502	0,28	0	0,00
XS3002547563 - Bonos|ING GROEP N.V.|3,000|2031-08-17	EUR	3.958	0,45	0	0,00
XS2304664597 - Bonos|BANCA INTESA|1,350|2031-02-24	EUR	4.488	0,51	0	0,00
XS3032035837 - Bonos|LLOYDS TSB BANK PLC|3,250|2030-03-24	EUR	8.226	0,93	0	0,00
XS2931916972 - Bonos|NATWEST BANK|2,750|2027-11-04	EUR	4.322	0,49	4.291	0,51
XS3069320474 - Bonos|NATWEST BANK|3,240|2030-05-13	EUR	1.260	0,14	0	0,00
XS2403444677 - Bonos|NORDEA BANK ABP|0,500|2030-11-02	EUR	3.690	0,42	3.634	0,43
XS2908735504 - Bonos|BANCO SANTANDER|3,250|2029-04-02	EUR	2.231	0,25	2.209	0,26
FR001400U1B5 - Bonos|SOCIETE GENERALE|3,000|2027-02-12	EUR	3.230	0,36	3.197	0,38
XS3031485827 - Bonos|SWEDBANK AB|3,250|2029-09-24	EUR	10.217	1,15	0	0,00
CH1414003454 - Bonos|UBS GROUP AG|2,875|2030-02-12	EUR	1.723	0,19	0	0,00
IT0005598971 - Bonos|UNICREDITO|3,875|2028-06-11	EUR	5.121	0,58	5.112	0,60
IT0005631822 - Bonos|UNICREDITO|3,300|2029-07-16	EUR	2.108	0,24	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		121.098	13,66	55.586	6,55
XS1820037270 - Bonos|BBVA INTER LTD|1,375|2025-05-14	EUR	0	0,00	394	0,05
XS2152899584 - Bonos|E.ON INTL FINANCE BV|1,000|2025-10-07	EUR	20	0,00	20	0,00
XS2444424639 - Bonos|GENERAL MOTORS|1,000|2025-02-24	EUR	0	0,00	2.381	0,28
XS2175848170 - Bonos|VOLVO TREASURY AB|1,625|2025-05-26	EUR	0	0,00	631	0,07
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		20	0,00	3.425	0,40
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		151.329	17,07	88.949	10,48
TOTAL RENTA FIJA		151.329	17,07	88.949	10,48
LU0949170939 - Participaciones|BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	12.055	1,36	10.805	1,27
IE0031574977 - Participaciones|BRANDES INVESTMENT FUNDS	EUR	10.319	1,16	9.244	1,09
IE00BYWTYP50 - Participaciones|BRANDES INVESTMENT FUNDS	USD	33.025	3,73	35.878	4,23
IE00BG0R3256 - Participaciones|BROWN ADVISORY US EQ GRW FD	USD	34.022	3,84	36.813	4,34
LU2756974783 - Participaciones|CANDRIAM BONDS FLOATING RATE N	EUR	19.520	2,20	19.250	2,27
LU1140883403 - Participaciones|ELEVA EUROPEAN SELECT FUND I	EUR	8.772	0,99	8.200	0,97
IE00BG11HV38 - Participaciones|BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	39.993	4,51	42.069	4,96
IE00BHZPJ346 - Participaciones|BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	22.764	2,57	22.962	2,71
FR0012599645 - Participaciones|GROUPAMA ASSET MANAGEMENT	EUR	19.532	2,20	19.220	2,26
LU1727359249 - Participaciones|MORGAN JP & CO	USD	35.601	4,02	38.753	4,57
LU0219424487 - Participaciones|MFS INTERNATIONAL LTD	EUR	7.672	0,87	7.352	0,87
LU0360484686 - Participaciones|MORGAN STANLEY	USD	23.449	2,65	22.510	2,65
IE000COQKPO9 - Participaciones|INVESCO LTD	USD	9.084	1,02	9.687	1,14
LU1596575826 - Participaciones|BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT	EUR	83.703	9,44	82.242	9,69
IE00BYZTVV78 - Participaciones|BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	33.651	3,80	33.554	3,95
LU0256883504 - Participaciones|ALLIANZ	EUR	7.254	0,82	7.290	0,86
LU0226954369 - Participaciones|ROBECO INST. ASSET MANAGEMENT	USD	32.438	3,66	34.465	4,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU1700711663 - Participaciones|ROBECO INST. ASSET MANAGEMENT	EUR	14.046	1,58	13.645	1,61
IE00BYZTVT56 - Participaciones|BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	11.732	1,32	11.706	1,38
TOTAL IIC		458.631	51,75	465.642	54,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		609.960	68,82	554.591	65,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		772.616	87,18	711.064	83,78

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

No aplicable

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.