

FINECO INVESTMENT OFFICE, FI

Nº Registro CNMV: 5674

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

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

Grupo Gestora: KUTXABANK **Grupo Depositario:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO
Rating Depositario: BBB+

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 otros 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 Return Index. 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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,41	0,62	1,01	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,73	2,65	3,19	1,35

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	6.573.361,66	7.426.713,80
Nº de Partícipes	72	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	69.488	10,5712
2022	33.051	9,6477
2021		
2020		

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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	9,57	6,19	-2,18	1,78	3,64				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,89	03-10-2023	-1,26	06-07-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,20	02-11-2023	1,53	02-02-2023		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,24	6,63	6,05	4,27	7,54				
Ibex-35	14,06	12,57	12,15	10,84	19,13				
Letra Tesoro 1 año	0,21	0,35	0,16	0,13	0,10				
BENCHMARK FINECO INVESTMENT OFFICE - BLACKROCK	6,25	5,62	6,63	4,68	7,61				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,06	5,06	4,29						

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

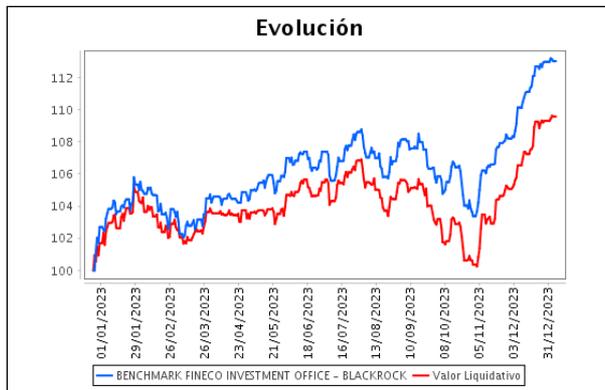
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,48	0,12	0,12	0,12	0,11	0,12			

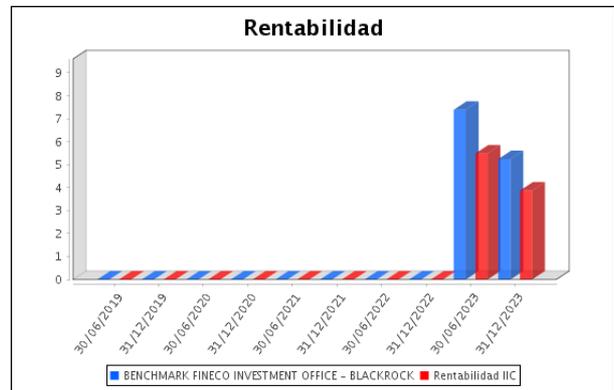
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 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	1.290.439	4.957	3
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	181.956	1.964	8
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	944.962	3.787	4
Renta Variable Euro	23.315	329	4
Renta Variable Internacional	455.000	5.141	6
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	1.141.403	10.828	3
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	723.549	2.288	2
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	4.760.624	29.294	3,51

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	68.028	97,90	74.231	98,21
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	68.028	97,90	74.231	98,21
* 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)	1.447	2,08	1.454	1,92
(+/-) RESTO	14	0,02	-104	-0,14
TOTAL PATRIMONIO	69.488	100,00 %	75.581	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	75.581	33.051	33.051	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-12,03	69,10	47,44	-122,10
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,71	4,59	8,20	2,75
(+) Rendimientos de gestión	3,89	4,76	8,55	3,92
+ Intereses	0,04	0,07	0,10	-27,38
+ Dividendos	0,55	0,41	0,98	68,11
± 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	-100,00
± 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	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	3,31	4,27	7,47	-1,80
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,18	-0,19	-0,37	24,21
- Comisión de gestión	-0,13	-0,12	-0,25	29,44
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,03	29,44
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-1,19
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	154,97
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,05	-0,08	2,75
(+) Ingresos	0,00	0,02	0,02	-92,06
+ 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	0,02	0,02	-92,06
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	69.488	75.581	69.488	

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	68.028	97,90	74.231	98,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	68.028	97,90	74.231	98,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	68.028	97,90	74.231	98,21

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 ningún 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 segundo semestre del 2023 ha sido positivo para las inversiones tanto de renta fija como para los de renta variable. No obstante, la volatilidad ha sido una constante ante la incertidumbre sobre la política monetaria, las tensiones en Oriente Medio y una economía china obstinadamente débil. De hecho, el sentimiento de mercado fue negativo hasta que, un giro moderado de la Fed en noviembre generó una caída generalizada de los tipos interés de mercado que empujó al alza los precios de todos los activos. En el periodo, han destacado en positivo la caída de los tipos de interés euros, la bajada de las primas de riesgo de crédito, así como las subidas de la bolsa americana y japonesa, con las empresas tecnológicas a la cabeza. Además, sectores como el de materias primas o la energía han tenido fuertes revalorizaciones; y el sector inmobiliario se ha recuperado con fuerza. En negativo, ha destacado el mercado chino de bolsa. Con todo ello, el segundo trimestre de 2023 ha terminado con la TIR del bono americano a 10 años, referente de valoración para casi cualquier activo en el mundo, en 3,87%. La renta fija española ha terminado con una prima respecto a la alemana de 95 puntos básicos, y una TIR a 10 años del 2,98%; así, la renta fija gubernamental de corto plazo en euros ha alcanzado un +2,68 % de rentabilidad, como indica el índice ICE BofA Eur Gov 1-3 años. En los mercados de renta variable las principales referencias de rentabilidad han sido: Eurostoxx 50, +2,8%; el Stoxx 600, +3,7%, el S&P 500 cubierto a euros, +6,9% y el MSCI World cubierto a euros, +5,7%. Finalmente, el euro se ha devaluado, terminando el semestre en 1,1039 EUR/USD. b) Decisiones generales de inversión adoptadas La cartera de la IIC permanece invertida mayoritariamente en renta variable exterior global, alineado con el ideario sostenible c) Índice de referencia En este entorno de mercados, la principal referencia de inversión para la cartera actual de la IIC 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 Return Index, ha terminado el periodo con una rentabilidad del 5,23%. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC El patrimonio de la IIC ha descendido y el número de participaciones es menor, también. En este contexto de mercados, la rentabilidad de la IIC en el periodo alcanzó el 4,12% bruto y el 3,88% después de los gastos totales soportados reflejados en el TER del periodo del 0,24%. Dicha rentabilidad bruta fue menor que la de su benchmark que fue de 5,23%. e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de los fondos de la gestora La IIC ha tenido una rentabilidad mayor a la media de las IICs de su misma categoría RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL gestionadas por la misma gestora. Los activos que han contribuido a la rentabilidad del periodo han sido ISHARES MSCI WORLD SRI-EUR-A, ISHARES EURO GOVT CLIM EUR A e ISH SUST MSCI USA SRI EUR-HD. **INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES** a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo El fondo ha incrementado su exposición a renta variable con la compra de Is hares como: ISHARES MSCI EM SRI UCITS, ISHARES MSCI WORLD SRI-EUR-A y ISHARES SUST MSCI USA SRI. En la parte de renta fija han alargado la duración de la cartera con la compra de ISHARES EUR GREEN BOND UCITS, ISHARES EURO GOVT CLIM EUR A y ISHARES USD CORP ESG-EURHD y la venta de ISHARES EUR ULTRASH ORT ESG D. b) Operativa de préstamo de valores N/A c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos No se han realizado operaciones con

derivados en el periodo. No existen inversiones en derivados u otros activos con objetivo de cobertura. El grado de apalancamiento medio ha sido nulo en el periodo. La liquidez obligatoria se ha invertido en cuenta corriente. Durante el periodo, la cuenta corriente de la entidad depositaria ha estado remunerada a un tipo promedio del 3,74% y las simultáneas a un tipo medio de 3,65%. La remuneración media de las cuentas corrientes, incluida la del depositario y otras entidades bancarias, ha sido de un 3,73%. d) Otra información sobre inversiones 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 6,47%, medido a través de la volatilidad es mayor que el de su índice de referencia que ha soportado un 6,15%. Un 5,31% del patrimonio del fondo está invertido en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS N/A INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV ESTE COMPARTIMENTO 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 no soporta gastos del servicio de análisis financiero de las inversiones. COMPORTAMIENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS) N/A PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO La inflación y las políticas de los bancos centrales continúan siendo la variable clave que marcará la evolución de los mercados financieros. De cara a 2024, dominan las expectativas de bajadas de tipos de interés tanto en USD como en EUR, iniciándose así un nuevo ciclo de política monetaria. Frente a esta tesis de mercado, en nuestra opinión, una inflación más persistente, estancada por los problemas de oferta, podría provocar que dichas bajadas sean más tardías y de menor cuantía. En renta variable, la ralentización del crecimiento nominal global y la presión en márgenes pensamos que seguirá lastrando el crecimiento de beneficios global, con permiso de la IA que ganará protagonismo en los resultados de las empresas. Los tipos de interés de largo plazo sin margen de bajadas re levantes por el contexto de inflación descrito y las primas de riesgo también en mínimos, contribuyen a nuestro posicionamiento de cautela en los activos de riesgo. Blackrock, subgestor del compartimento, mantiene en este contexto una estrategia de beta a renta variable global inferior a la del benchmark, duración diversificada globalmente y cobertura de divisa.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00BJK55B31 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	744	0,98
IE00BD8PGZ49 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	1.378	1,98	1.106	1,46
IE00BJK55C48 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	2.778	4,00	0	0,00
IE00BJP26D89 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	3.718	4,92
IE00BMBMN04 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	2.691	3,87	1.498	1,98
IE00BGPP6697 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	3.817	5,49	4.066	5,38
IE00B0M62X26 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	1.375	1,98	1.492	1,97
IE00BDZVH966 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	2.078	2,99	3.768	4,99
IE00B14X4Q57 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	1.117	1,48
IE00BDFK1573 - Participaciones SHARES USD TREAS BD 1-3Y	EUR	2.422	3,49	2.603	3,44
IE00B3FH7618 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	1.212	1,74	2.630	3,48
IE00B52VJ196 - Participaciones SHARES	EUR	1.735	2,50	3.424	4,53
IE00BSKRJX20 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	376	0,50
IE00B5M4WH52 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	2.427	3,49	5.274	6,98
IE00BYVJRR92 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	4.509	6,49	3.930	5,20
IE00BYVJRP78 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	3.186	4,58	1.507	1,99
IE00BLDGH553 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	8.005	11,52	5.647	7,47
IE00BKP5L730 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	2.078	2,99	3.059	4,05
IE00BJLKK341 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	2.422	3,49	3.885	5,14
IE00BYZTVT56 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	2.769	3,98	1.864	2,47
IE00BYX8XC17 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	3.502	5,04	3.775	5,00
IE00BYX2JD69 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	9.214	13,26	6.915	9,15
IE00BZ173V67 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	7.998	11,51	9.951	13,17
IE00BH4G7D40 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	2.431	3,50	1.879	2,49
TOTAL IIC		68.028	97,90	74.231	98,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		68.028	97,90	74.231	98,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		68.028	97,90	74.231	98,21

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

La política de retribuciones aplicable a GIIC FINECO SGIIC SAU es la aprobada para el Grupo Fineco por el Consejo de

Administración de la sociedad matriz, Fineco SV, SA, a propuesta de su Comisión de Nombramientos y Retribuciones y está adaptada al Marco Corporativo de Política Retributiva del Grupo Kutxabank, grupo dominante de la entidad gestora. La política retributiva del Grupo FINECO, que se revisa anualmente, se ampara en los siguientes principios: transparencia, sostenibilidad a largo plazo, gestión prudente del riesgo, vinculación a resultados según se indica más adelante así como generación de compromiso y motivación y evitar eventuales conflictos de interés en perjuicio de los clientes. Consta de: a) Retribución Fija: Está regulada en el Convenio Colectivo de Oficinas y Despachos, al que está adscrito FINECO, o en su caso, en los contratos individuales firmados con los interesados. b) Retribución Variable. La retribución variable no aparece regulada en convenio colectivo, ni tiene carácter obligatorio. Con carácter general los planes de retribución variable tienen carácter anual, si bien puntualmente pueden convivir con planes plurianuales orientados a recompensar el cumplimiento de las estrategias y la sostenibilidad de los resultados del Grupo a largo plazo. El sistema se basa en dos componentes: - Cuantitativo, basado en criterios objetivos plurianuales vinculados directamente a la consecución de objetivos de negocio globales (beneficio medio del Grupo FINECO en un período plurianual). - Cualitativo, basado en criterios subjetivos de la Dirección, pero siempre teniendo en cuenta los resultados de la Entidad en el ejercicio. Los criterios subjetivos se basan fundamentalmente en el desempeño individual en el puesto de trabajo, considerando aspectos como la responsabilidad soportada, el cumplimiento de las tareas y funciones asignadas y las ideas de gestión aportadas, evitando en lo posible eventuales conflictos de interés en el ejercicio de su función. En este sentido, también se contempla, en su caso, la obligación de velar por los intereses de los clientes, el trato equitativo a los clientes y la satisfacción de éstos. FINECO mantiene una proporción adecuada entre los componentes fijos y variables de la retribución de los participantes en los diferentes planes retributivos, en orden a una gestión prudente del riesgo y de evitar posibles conflictos de interés. Límites: a) A nivel global, la retribución variable anual siempre tendrá un tope que será la cantidad menor de dos: un porcentaje del beneficio del ejercicio, fijado periódicamente por el Consejo de Administración y que oscila en torno a un 20%, y un porcentaje de la masa salarial fija total de la plantilla del ejercicio, que se fijará periódicamente por el Consejo de Administración y oscila en torno a un 20%. b) La retribución variable NO podrá estar ligada al lanzamiento de un nuevo producto, a la rentabilidad de una determinada IIC o cartera gestionada ni ser superior, con carácter general, al cien por cien del componente fijo de la remuneración total individual. c) El umbral del diferimiento del componente variable de la retribución aplica tanto a aquellas las retribuciones variables anuales como a los programas de retribución variable plurianual que se encuentren activos en la entidad. Dicho umbral aplica cuando ambas retribuciones variables conjuntamente superen el 30% de la retribución fija o los 50.000 euros. Al cierre del ejercicio 2022 no se encuentra activo en la entidad ningún programa de retribución variable plurianual. El importe total de remuneraciones a empleados devengadas durante el ejercicio 2023 ha ascendido a 1.123.056 euros de remuneración fija y 223.600 euros de remuneración variable. Durante el ejercicio 2023, el número de beneficiarios de la remuneración fija y variable ha ascendido a 23 empleados y 19 empleados, respectivamente. No existe ninguna remuneración ligada a la condición de miembro del consejo de administración. Asimismo, el personal de alta dirección, que coincide con el personal cuya actividad incide en el perfil de riesgo de la IIC, asciende a cuatro empleados, que han devengado una remuneración total de 501.903 euros, distribuidos en 390.903 euros de retribución fija y 111.000 euros de retribución variable. No existen remuneraciones ligadas a la comisión de gestión variable de las IIC obtenidas por la gestora, según los límites establecidos en la política retributiva aplicable a Grupo Fineco.

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

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 otros 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-Aggregate Total 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 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 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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,35	0,95	1,17	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,78	2,65	3,22	1,35

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	5.863.934,13	5.911.443,01
Nº de Partícipes	63	61
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	64.103	10,9317
2022	13.670	10,0591
2021		
2020		

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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	8,68	5,85	-1,15	1,26	2,57				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,65	03-10-2023	-1,35	21-09-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,78	01-12-2023	0,83	06-01-2023		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,00	5,06	5,58	3,45	5,56				
Ibex-35	14,06	12,57	12,15	10,84	19,13				
Letra Tesoro 1 año	0,21	0,35	0,16	0,13	0,10				
BENCHMARK FINECO INVESTMENT OFFICE - ROBECO	4,84	4,90	5,21	3,27	5,57				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,20	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.

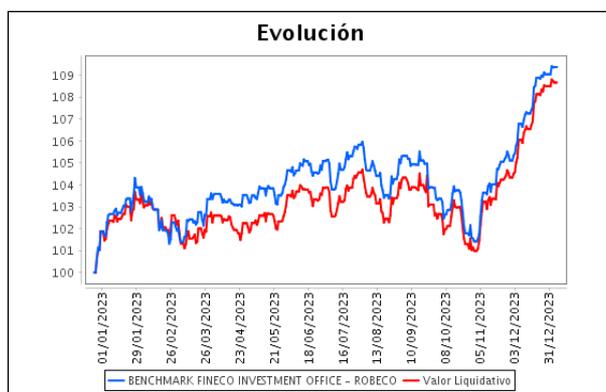
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,76	0,19	0,19	0,19	0,19	0,09			

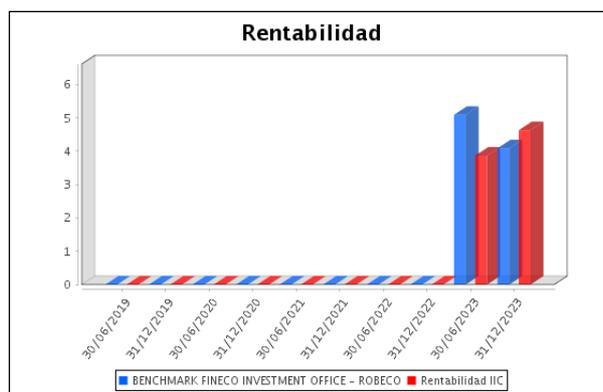
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 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	1.290.439	4.957	3
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	181.956	1.964	8
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	944.962	3.787	4
Renta Variable Euro	23.315	329	4
Renta Variable Internacional	455.000	5.141	6
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	1.141.403	10.828	3
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	723.549	2.288	2
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	4.760.624	29.294	3,51

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	61.782	96,38	59.917	97,01
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	61.740	96,31	59.888	96,96
* Intereses de la cartera de inversión	42	0,07	29	0,05
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.183	3,41	1.889	3,06
(+/-) RESTO	138	0,22	-43	-0,07
TOTAL PATRIMONIO	64.103	100,00 %	61.763	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	61.763	13.670	13.670	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,79	120,48	92,03	-101,05
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,58	3,19	8,08	128,15
(+) Rendimientos de gestión	4,77	3,31	8,42	128,96
+ Intereses	0,10	0,14	0,23	10,13
+ Dividendos	0,30	0,06	0,41	652,01
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,08	-0,15	-0,21	-17,44
± 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	-0,07	-0,06	-88,81
± Resultado en IIC (realizados o no)	4,45	3,33	8,04	113,05
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	1.120,74
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,34	-0,32	-0,67	67,73
- Comisión de gestión	-0,28	-0,27	-0,55	62,00
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,03	62,00
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	12,56
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	7,64
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,03	-0,08	128,15
(+) Ingresos	0,15	0,20	0,33	16,64
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,14	0,13	0,28	70,91
+ Otros ingresos	0,00	0,07	0,06	-90,04
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	64.103	61.763	64.103	

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

3. Inversiones financieras

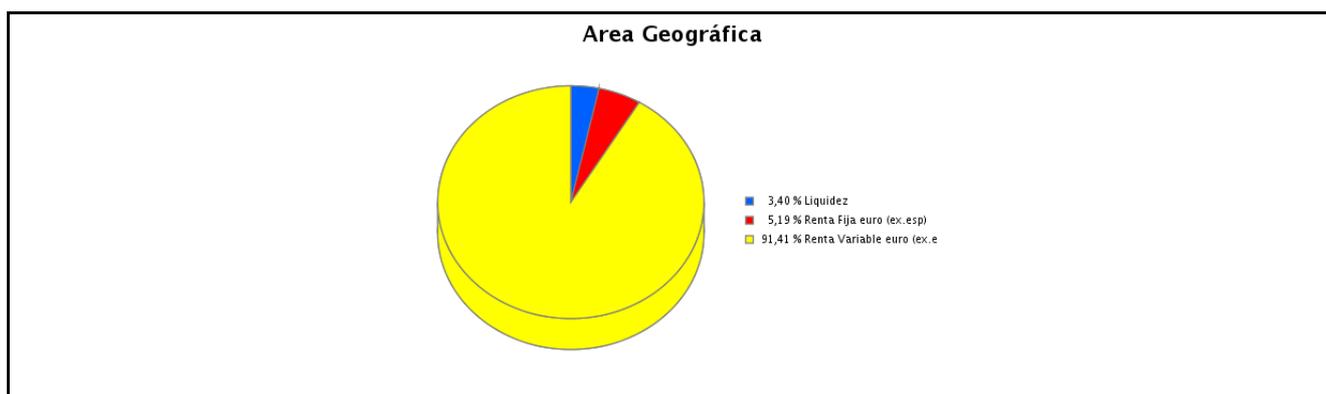
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.276	5,11	3.846	6,23
TOTAL RENTA FIJA	3.276	5,11	3.846	6,23
TOTAL IIC	58.464	91,20	56.042	90,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	61.740	96,31	59.888	96,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	61.740	96,31	59.888	96,96

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

j) El día 20 de septiembre el Fondo estuvo sobrevalorado un 0,88% considerándose este impacto significativo de acuerdo con los umbrales establecidos por la sociedad gestora. En este sentido, se informa que la Gestora ha resarcido a los partícipes afectados.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO

	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 2.487.398,38 euros, suponiendo un 4,02% 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 5.960.744,17 euros, suponiendo un 9,64% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. g.) La comisión de gestión indirecta soportada por el Fondo por la inversión en fondos gestionados por la entidad gestora delegada ha sido de un 0,01% sobre el patrimonio medio del fondo.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados El segundo semestre del 2023 ha sido positivo para las inversiones tanto de renta fija como para los de renta variable. No obstante, la volatilidad ha sido una constante ante la incertidumbre sobre la política monetaria, las tensiones en Oriente Medio y una economía china obstinadamente débil. De hecho, el sentimiento de mercado fue negativo hasta que, un giro moderado de la Fed en noviembre generó una caída generalizada de los tipos interés de mercado que empujó al alza los precios de todos los activos. En el periodo, han destacado en positivo la caída de los tipos de interés e uros, la bajada de las primas de riesgo de crédito, así como las subidas de la bolsa americana y japonesa, con las empresas tecnológicas a la cabeza. Además, sectores como el de materias primas o la energía han tenido fuertes revalorizaciones; y el sector inmobiliario se ha recuperado con fuerza. En negativo, ha destacado el mercado chino de bolsa. Con todo ello, el segundo trimestre de 2023 ha terminado con la TIR del bono americano a 10 años, referente de valoración para casi cualquier activo en el mundo, en 3,87%. La renta fija española ha terminado con una prima respecto a la alemana de 95 puntos básicos, y una TIR a 10 años del 2,98%; así, la renta fija gubernamental de corto plazo en euros ha alcanzado un +2,68 % de rentabilidad, como indica el índice ICE BofA Eur Gov 1-3 años. En los mercados de renta variable las principales referencias de rentabilidad han sido: Eurostoxx 50, +2,8%; el Stoxx 600, +3,7%, el S&P 500 cubierto a euros, +6,9% y el MSCI World cubierto a euros, +5,7%. Finalmente, el euro se ha devaluado, terminando el semestre en 1,1039 EUR/USD. b) Decisiones generales de inversión adoptadas La cartera de la IIC permanece invertida tanto en renta variable exterior global y en renta fija global en euros. Todo ello alineado con el ideario sostenible c) Índice de referencia En este entorno de mercados, la principal referencia de inversión para la cartera actual de la IIC 35% MSCI All Countries World Index Net Total Return en EUR + 65% Bloomberg Global-Aggregate Total Return Index Value Hedged EUR, ha terminado el periodo con una rentabilidad del 4,08%. d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC El patrimonio de la IIC ha ascendido pero el número de participaciones es menor. En este contexto de mercados, la rentabilidad de la IIC en el periodo alcanzó el 5,01% bruto y el 4,63% después de los gastos totales soportados reflejados en el TER del periodo del 0,38%. Dicha rentabilidad bruta fue mayor que la de su benchmark que fue de 4,08%. e)

Rendimiento del fondo en comparación con el resto de los fondos de la gestora La IIC ha tenido una rentabilidad mayor a la media de las IICs de su misma categoría GLOBAL gestionadas por la misma gestora. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad han sido ROBECO SUS GL ST EQ FD-ILEUR, ROBECO QI GLBL VAL EQ-IEUR 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 la exposición a renta variable a través de los fondos ROBECO QI GL DEV EN IN E-IEU y ROBECO SUS GL ST EQ FD-ILEUR. Asimismo, se ha vendido renta fija (ROBECO QI GBL DYN DUR IH EUR, ISHARES JPM EM LCL GOV BND y ISHARES USD TRSRY 7-10YR GHD). Las posiciones que conforman el fondo se han ido adquiriendo con objeto de replicar la cartera para los nuevos participes e implementar el posicionamiento estratégico y táctico de Robeco en el fondo. 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 cobertura. El grado de apalancamiento medio ha sido nulo en el periodo. La liquidez obligatoria se ha invertido en cuenta corriente. Durante el periodo, la cuenta corriente de la entidad depositaria ha estado remunerada a un tipo promedio del 3,74%. La remuneración media de las cuentas corrientes, incluida la del depositario y otras entidades bancarias, ha sido de un 3,78%. 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 (82%). 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 5,42%, medido a través de la volatilidad es mayor que el de su índice de referencia que ha soportado un 4,97%. Un 1,76% del patrimonio del fondo está invertido en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS N/A INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV ESTE COMPARTIMENTO PUEDE INVERTIR HASTA UN 35% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO. 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 inversiones. COMPORTAMIENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS) N/A PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO La inflación y las políticas de los bancos centrales continúan siendo la variable clave que marcará la evolución de los mercados financieros. De cara a 2024, dominan las expectativas de bajadas de tipos de interés tanto en USD como en EUR, iniciándose así un nuevo ciclo de política monetaria. Frente a esta tesis de mercado, en nuestra opinión, una inflación más persistente, estancada por los problemas de oferta, podría provocar que dichas bajadas sean más tardías y de menor cuantía. En renta variable, la ralentización del crecimiento nominal global y la presión en márgenes pensamos que seguirá lastrando el crecimiento de beneficios global, con permiso de la IA que ganará protagonismo en los resultados de las empresas. Los tipos de interés de largo plazo sin margen de bajadas relevantes por el contexto de inflación descrito y las primas de riesgo también en mínimos, contribuyen a nuestro posicionamiento de cautela en los activos de riesgo. Robeco, subgestor del compartimento, mantiene en este contexto una estrategia de duración y beta a renta variable global en línea a la de su benchmark, combinada con una apuesta geográfica por los emergentes.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US91282CHC82 - Bonos TESORO AMERICANO 3,375 2033-05-15	USD	0	0,00	2.037	3,30
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	2.037	3,30
DE000BUZ2007 - Obligaciones ESTADO ALEMAN 2,300 2033-02-15	EUR	763	1,19	1.809	2,93
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		763	1,19	1.809	2,93
NL0010733424 - Bonos NETHERLANDS GOVERNME 2,000 2024-07-15	EUR	2.513	3,92	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.513	3,92	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.276	5,11	3.846	6,23
TOTAL RENTA FIJA		3.276	5,11	3.846	6,23
IE00BGPP6697 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	4.050	6,32	0	0,00
LU1140784502 - Participaciones ROBECO INST. ASSET MANAGEMENT	EUR	3.538	5,52	3.579	5,80
LU1277577398 - Participaciones ROBECO INST. ASSET MANAGEMENT	EUR	3.898	6,08	3.881	6,28
LU0239950693 - Participaciones ROBECO INST. ASSET MANAGEMENT	EUR	6.541	10,20	10.519	17,03
LU1408525894 - Participaciones ROBECO INST. ASSET MANAGEMENT	EUR	3.869	6,04	2.858	4,63
LU0210245469 - Participaciones ROBECO INST. ASSET MANAGEMENT	EUR	11.714	18,27	11.444	18,53
LU1235145213 - Participaciones ROBECO INST. ASSET MANAGEMENT	EUR	4.225	6,59	4.043	6,55
LU2067172382 - Participaciones ROBECO INST. ASSET MANAGEMENT	EUR	5.378	8,39	5.195	8,41
LU1001396420 - Participaciones ROBECO INST. ASSET MANAGEMENT	EUR	1.918	2,99	1.791	2,90
LU1654173480 - Participaciones ROBECO INST. ASSET MANAGEMENT	EUR	11.211	17,49	8.907	14,42
IE00B5M4WH52 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	2.122	3,31	3.825	6,19
TOTAL IIC		58.464	91,20	56.042	90,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		61.740	96,31	59.888	96,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		61.740	96,31	59.888	96,96

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

La política de retribuciones aplicable a GIIC FINECO SGIIC SAU es la aprobada para el Grupo Fineco por el Consejo de Administración de la sociedad matriz, Fineco SV, SA, a propuesta de su Comisión de Nombramientos y Retribuciones y está adaptada al Marco Corporativo de Política Retributiva del Grupo Kutxabank, grupo dominante de la entidad gestora. La política retributiva del Grupo FINECO, que se revisa anualmente, se ampara en los siguientes principios: transparencia, sostenibilidad a largo plazo, gestión prudente del riesgo, vinculación a resultados según se indica más adelante así como generación de compromiso y motivación y evitar eventuales conflictos de interés en perjuicio de los clientes. Consta de: a) Retribución Fija: Está regulada en el Convenio Colectivo de Oficinas y Despachos, al que está adscrito FINECO, o en su caso, en los contratos individuales firmados con los interesados. b) Retribución Variable. La retribución variable no aparece regulada en convenio colectivo, ni tiene carácter obligatorio. Con carácter general los planes de retribución variable tienen carácter anual, si bien puntualmente pueden convivir con planes plurianuales orientados a recompensar el cumplimiento de las estrategias y la sostenibilidad de los resultados del Grupo a largo plazo. El sistema se basa en dos componentes: - Cuantitativo, basado en criterios objetivos plurianuales vinculados directamente a la consecución de objetivos de negocio globales (beneficio medio del Grupo FINECO en un período plurianual). - Cualitativo, basado en criterios subjetivos de la Dirección, pero siempre teniendo en cuenta los resultados de la Entidad en el ejercicio. Los criterios subjetivos se basan fundamentalmente en el desempeño individual en el puesto de trabajo, considerando aspectos como la responsabilidad soportada, el cumplimiento de las tareas y funciones asignadas y las ideas de gestión aportadas, evitando en lo posible eventuales conflictos de interés en el ejercicio de su función. En este sentido, también se contempla, en su caso, la obligación de velar por los intereses de los clientes, el trato equitativo a los clientes y la satisfacción de éstos. FINECO mantiene una proporción adecuada entre los componentes fijos y variables de la retribución de los participantes en los diferentes planes retributivos, en orden a una gestión prudente del riesgo y de evitar posibles conflictos de interés. Límites: a) A nivel global, la retribución variable anual siempre tendrá un tope que será la cantidad menor de dos: un porcentaje del beneficio del ejercicio, fijado periódicamente por el Consejo de Administración y que oscila en torno a un 20%, y un porcentaje de la masa salarial fija total de la plantilla del ejercicio, que se fijará periódicamente por el Consejo de Administración y oscila en torno a un 20%. b) La retribución variable NO podrá estar ligada al lanzamiento de un nuevo producto, a la rentabilidad de una determinada IIC o cartera gestionada ni ser superior, con carácter general, al cien por cien del componente fijo de la remuneración total individual. c) El umbral del diferimiento del componente variable de la retribución aplica tanto a aquellas las retribuciones variables anuales como a los programas de retribución variable plurianual que se encuentren activos en la entidad. Dicho umbral aplica cuando ambas retribuciones variables conjuntamente superen el 30% de la retribución fija o los 50.000 euros. Al cierre del ejercicio 2022 no se encuentra activo en la entidad ningún programa de retribución variable plurianual. El importe total de remuneraciones a empleados devengadas durante el ejercicio 2023 ha ascendido a 1.123.056 euros de remuneración fija y 223.600 euros de remuneración variable. Durante el ejercicio 2023, el número de beneficiarios de la remuneración fija y variable ha ascendido a 23 empleados y 19 empleados, respectivamente. No existe ninguna remuneración ligada a la condición de miembro del consejo de administración. Asimismo, el personal de alta dirección, que coincide con el personal cuya actividad incide en el perfil de riesgo de la IIC, asciende a cuatro empleados, que han devengado una remuneración total de 501.903 euros, distribuidos en 390.903 euros de retribución fija y 111.000 euros de retribución variable. No existen remuneraciones ligadas a la comisión de gestión variable de las IIC obtenidas por la gestora, según los límites establecidos en la política retributiva aplicable a Grupo Fineco.

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

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
FINECO INVESTMENT OFFICE/RENTA FIJA GLOBAL

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 otros 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% Bloomberg 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, titulaciones 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 al menos 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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,74	2,65	3,19	1,35

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	5.558.817,23	5.726.119,90
Nº de Partícipes	50	50
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	57.391	10,3243
2022	16.091	9,9778
2021		
2020		

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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,47	1,98	0,77	0,41	0,28				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,08	17-10-2023	-0,14	11-04-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,17	14-12-2023	0,30	02-02-2023		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,94	0,90	0,92	0,88	1,03				
Ibex-35	14,06	12,57	12,15	10,84	19,13				
Letra Tesoro 1 año	0,21	0,35	0,16	0,13	0,10				
BENCHMARK FINECO INVESTMENT OFFICE - RENTA FIJA GLOBAL	1,97	1,37	1,50	1,75	2,82				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,53	0,53	0,42						

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

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

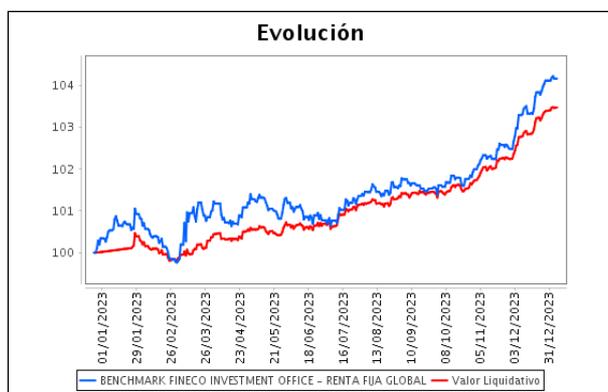
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,38	0,09	0,10	0,09	0,09	0,11			

(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 suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la

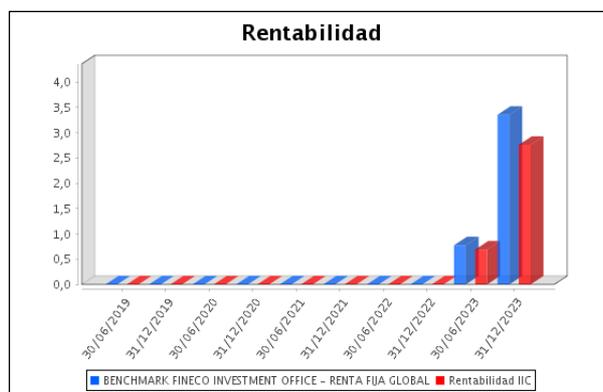
compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 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	1.290.439	4.957	3
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	181.956	1.964	8
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	944.962	3.787	4
Renta Variable Euro	23.315	329	4
Renta Variable Internacional	455.000	5.141	6
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	1.141.403	10.828	3
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	723.549	2.288	2
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	4.760.624	29.294	3,51

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	40.172	70,00	38.333	66,63
* Cartera interior	18.121	31,57	17.148	29,81
* Cartera exterior	21.788	37,96	21.097	36,67
* Intereses de la cartera de inversión	263	0,46	89	0,15
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	17.127	29,84	19.208	33,39
(+/-) RESTO	92	0,16	-13	-0,02
TOTAL PATRIMONIO	57.391	100,00 %	57.529	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	57.529	16.091	16.091	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,96	100,19	79,98	-104,14
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,72	0,88	3,90	335,45
(+) Rendimientos de gestión	2,92	1,05	4,28	290,12
+ Intereses	1,36	1,09	2,50	75,66
+ Dividendos	0,31	0,24	0,57	81,85
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,35	-0,10	0,32	-583,48
± 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	-100,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,89	-0,19	0,88	-769,57
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,20	-0,17	-0,38	59,32
- Comisión de gestión	-0,15	-0,15	-0,30	42,69
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,03	42,11
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	91,43
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	156,58
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,01	-0,04	335,45
(+) 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)	57.391	57.529	57.391	

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

3. Inversiones financieras

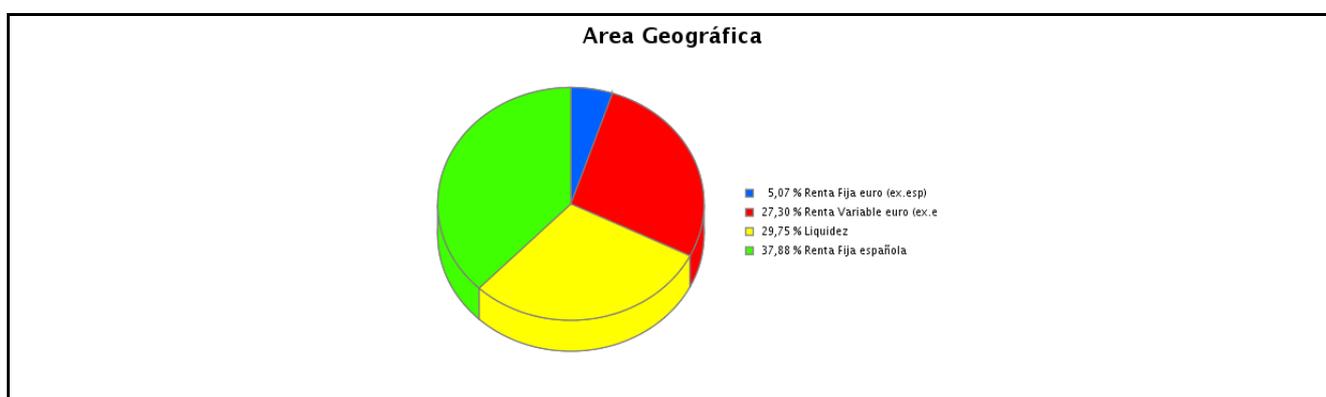
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.068	3,60	2.047	3,56
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	2.404	4,19	2.401	4,17
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	13.649	23,78	12.700	22,08
TOTAL RENTA FIJA	18.121	31,58	17.148	29,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	18.121	31,58	17.148	29,81
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.175	10,76	5.996	10,42
TOTAL RENTA FIJA	6.175	10,76	5.996	10,42
TOTAL IIC	15.613	27,20	15.101	26,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	21.788	37,96	21.097	36,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	39.909	69,54	38.244	66,48

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 ningún 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 1.461.800.000,00 euros, suponiendo un 13,90% 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 1.461.075.201,99 euros, suponiendo un 13,89% 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 segundo semestre del 2023 ha sido positivo para las inversiones tanto de renta fija como para los de renta variable. No obstante, la volatilidad ha sido una constante ante la incertidumbre sobre la política monetaria, las tensiones en Oriente Medio y una economía china obstinadamente débil. De hecho, el sentimiento de mercado fue negativo hasta que, un giro moderado de la Fed en noviembre generó una caída generalizada de los tipos interés de mercado que empujó al alza los precios de todos los activos. En el periodo, han destacado en positivo la caída de los tipos de interés e uros, la bajada de las primas de riesgo de crédito, así como las subidas de la bolsa americana y japonesa, con las empresas tecnológicas a la cabeza. Además, sectores como el de materias primas o la energía han tenido fuertes revalorizaciones; y el sector inmobiliario se ha recuperado con fuerza. En negativo, ha destacado el mercado chino de bolsa. Con todo ello, el segundo trimestre de 2023 ha terminado con la TIR del bono americano a 10 años, referente de valoración para casi cualquier activo en el mundo, en 3,87%. La renta fija española ha terminado con una prima respecto a la alemana de 95 puntos básicos, y una TIR a 10 años del 2,98%; así, la renta fija gubernamental de corto plazo en euros ha alcanzado un +2,68 % de rentabilidad, como indica el índice ICE BofA Eur Gov 1-3 años. En los mercados de renta variable las principales referencias de rentabilidad han sido: Eurostoxx 50, +2,8%; el Stoxx 600, +3,7%, el S&P 500 cubierto a euros, +6,9% y el MSCI World cubierto a euros, +5,7%. Finalmente, el euro se ha devaluado, terminando el semestre en 1,1039 EUR/USD. b) Decisiones generales de inversión adoptadas La cartera de la IIC permanece invertida mayoritariamente en IICs de renta fija en euros c) Índice de referencia En este entorno de mercados, la principal referencia de inversión para la cartera actual de la IIC 60% Bloomberg 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, ha terminado el periodo con una rentabilidad del 3,36%. d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC El patrimonio de la IIC ha descendido y el número de participaciones es menor, también. En este contexto de mercados, la rentabilidad de la IIC en el periodo alcanzó el 2,96% bruto y el 2,77% después de los gastos totales soportados reflejados en el TER del periodo del

0,19%. Dicha rentabilidad brut a fue menor que la de su benchmark que fue de 3,36%. e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de los fondos de la gestora 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 EURO CORP 1-5YR y ISHARES EUR CORP ESG 0-3Y D. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo No se han realizado operaciones relevantes en el fondo b) Operativa de préstamo de valores N/A c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos No se han realizado operaciones con derivados en el periodo. No existen inversiones en derivados u otros activos con objetivo de cobertura. El grado de apalancamiento medio ha sido nulo en el periodo. La liquidez obligatoria se ha invertido en cuenta corriente. Durante el periodo, la cuenta corriente de la entidad depositaria ha estado remunerada a un tipo promedio del 3,74% y las simultáneas a un tipo medio de 3,65%. La remuneración media de las cuentas corrientes, incluida la del depositario y otras entidades bancarias, ha sido de un 3,74%. 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 (27%). 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 0,92%, medido a través de la volatilidad es menor que el de su índice de referencia que ha soportado un 1,46%. Un 3,76% del patrimonio del fondo está invertido en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS N/A INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV ESTE COMPARTIMIENTO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 20% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CRÉDITO. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS N/A COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS El fondo soporta gastos derivados del servicio de análisis financiero de las inversiones. La gestora recibe informes de entidades internacionales relevantes para la gestión del fondo seleccionados en base a la calidad del análisis, su relevancia, la disponibilidad del analista, la agilidad para emitir informes pertinentes ante eventos potenciales o que han sucedido en los mercados y que pueden afectar al fondo, la solidez de la argumentación y el acceso a los modelos de valoración usados por los analistas. Bajo estos criterios, la gestora ha seleccionado 2 proveedores de servicios de análisis que se identifican como generadores de valor añadido para el fondo, y por ende, susceptibles de recibir comisiones por ese servicio, Kepler Cheuvreux y JP Morgan. Durante el periodo, el fondo ha soportado gastos de análisis por importe de 28 euros. COMPORTAMIENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS) N/A PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO La inflación y las políticas de los bancos centrales continúan siendo la variable clave que marcará la evolución de los mercados financieros. De cara a 2024, dominan las expectativas de bajadas de tipos de interés tanto en USD como en EUR, iniciándose así un nuevo ciclo de política monetaria. Frente a esta tesis de mercado, en nuestra opinión, una inflación más persistente, estancada por los problemas de oferta, podría provocar que dichas bajadas sean más tardías y de menor cuantía. En renta variable, la ralentización del crecimiento nominal global y la presión en márgenes pensamos que seguirá lastrando el crecimiento de beneficios global, con permiso de la IA que ganará protagonismo en los resultados de las empresas. Los tipos de interés de largo plazo sin margen de bajadas relevantes por el contexto de inflación descrito y las primas de riesgo también en mínimos, contribuyen a nuestro posicionamiento de cautela en los activos de riesgo. El equipo gestor mantendrá en este escenario su estrategia actual de invertir en renta fija financiera en euros con baja duración.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02401120 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2,966 2024-01-12	EUR	1.557	2,71	1.551	2,70
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.557	2,71	1.551	2,70
ES0343307031 - Bonos KUTXABANK 4,750 2027-06-15	EUR	511	0,89	495	0,86
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		511	0,89	495	0,86
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.068	3,60	2.047	3,56
ES05134248C0 - Pagarés KUTXABANK 3,987 2024-05-24	EUR	2.404	4,19	2.401	4,17
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		2.404	4,19	2.401	4,17
ES0000012G34 - REPO CECABANK 3,800 2024-01-02	EUR	1.950	3,40	0	0,00
ES0000012G26 - REPO CECABANK 3,300 2023-07-03	EUR	0	0,00	2.117	3,68
ES0000012K20 - REPO CECABANK 3,300 2023-07-03	EUR	0	0,00	2.117	3,68
ES0000012K20 - REPO CECABANK 3,800 2024-01-02	EUR	1.950	3,40	0	0,00
ES0000012K20 - REPO CECABANK 3,800 2024-01-02	EUR	1.950	3,40	0	0,00
ES0000012K38 - REPO CECABANK 3,300 2023-07-03	EUR	0	0,00	2.117	3,68
ES0000012K38 - REPO CECABANK 3,800 2024-01-02	EUR	1.950	3,40	0	0,00
ES0000012L29 - REPO CECABANK 3,300 2023-07-03	EUR	0	0,00	2.117	3,68
ES0000012L29 - REPO CECABANK 3,800 2024-01-02	EUR	1.950	3,40	0	0,00
ES0000012L52 - REPO CECABANK 3,300 2023-07-03	EUR	0	0,00	2.117	3,68
ES0000012L52 - REPO CECABANK 3,800 2024-01-02	EUR	1.950	3,40	0	0,00
ES0000012L60 - REPO CECABANK 3,800 2024-01-02	EUR	1.950	3,40	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02311105 - REPO CECABANK 3,300 2023-07-03	EUR	0	0,00	2.117	3,68
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		13.649	23,78	12.700	22,08
TOTAL RENTA FIJA		18.121	31,58	17.148	29,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		18.121	31,58	17.148	29,81
XS2620201421 - Bonos BBVA 4,125 2026-05-10	EUR	1.410	2,46	1.389	2,41
XS2534785865 - Bonos BBVA 3,375 2027-09-20	EUR	706	1,23	678	1,18
FR0014002X43 - Bonos BNP PARIBAS 0,250 2027-04-13	EUR	908	1,58	879	1,53
XS2486589596 - Bonos HSBC 3,019 2027-06-15	EUR	988	1,72	953	1,66
XS2443920249 - Bonos ING GROEP N.V. 1,250 2027-02-16	EUR	936	1,63	911	1,58
XS2644417227 - Bonos BANCO SANTANDER 4,500 2026-06-30	EUR	409	0,71	400	0,70
XS2575952697 - Bonos BANCO SANTANDER 3,875 2028-01-16	EUR	818	1,42	787	1,37
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		6.175	10,76	5.996	10,42
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		6.175	10,76	5.996	10,42
TOTAL RENTA FIJA		6.175	10,76	5.996	10,42
IE00B4L60045 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	5.255	9,16	5.061	8,80
IE00BYZTVV78 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	5.150	8,97	5.044	8,77
IE00BYZTVT56 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	5.208	9,07	4.996	8,68
TOTAL IIC		15.613	27,20	15.101	26,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		21.788	37,96	21.097	36,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		39.909	69,54	38.244	66,48

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

La política de retribuciones aplicable a GIIC FINECO SGIIC SAU es la aprobada para el Grupo Fineco por el Consejo de Administración de la sociedad matriz, Fineco SV, SA, a propuesta de su Comisión de Nombramientos y Retribuciones y está adaptada al Marco Corporativo de Política Retributiva del Grupo Kutxabank, grupo dominante de la entidad gestora. La política retributiva del Grupo FINECO, que se revisa anualmente, se ampara en los siguientes principios: transparencia, sostenibilidad a largo plazo, gestión prudente del riesgo, vinculación a resultados según se indica más adelante así como generación de compromiso y motivación y evitar eventuales conflictos de interés en perjuicio de los clientes. Consta de: a) Retribución Fija: Está regulada en el Convenio Colectivo de Oficinas y Despachos, al que está adscrito FINECO, o en su caso, en los contratos individuales firmados con los interesados. b) Retribución Variable. La retribución variable no aparece regulada en convenio colectivo, ni tiene carácter obligatorio. Con carácter general los planes de retribución variable tienen carácter anual, si bien puntualmente pueden convivir con planes plurianuales orientados a recompensar el cumplimiento de las estrategias y la sostenibilidad de los resultados del Grupo a largo plazo. El sistema se basa en dos componentes: - Cuantitativo, basado en criterios objetivos plurianuales vinculados directamente a la consecución de objetivos de negocio globales (beneficio medio del Grupo FINECO en un período plurianual). - Cualitativo, basado en criterios subjetivos de la Dirección, pero siempre teniendo en cuenta los resultados de la Entidad en el ejercicio. Los criterios subjetivos se basan fundamentalmente en el desempeño individual en el puesto de trabajo, considerando aspectos como la responsabilidad soportada, el cumplimiento de las tareas y funciones asignadas y las ideas de gestión aportadas, evitando en lo posible eventuales conflictos de interés en el ejercicio de su función. En este sentido, también se contempla, en su caso, la obligación de velar por los intereses de los clientes, el trato equitativo a los clientes y la satisfacción de éstos. FINECO mantiene una proporción adecuada entre los componentes fijos y variables de la retribución de los partícipes en los diferentes planes retributivos, en orden a una gestión prudente del riesgo y de evitar posibles conflictos de interés. Límites: a) A nivel global, la retribución variable anual siempre tendrá un tope que será la cantidad menor de dos: un porcentaje del beneficio del ejercicio, fijado periódicamente por el Consejo de Administración y que oscila en torno a un 20%, y un porcentaje de la masa salarial fija total de la plantilla del ejercicio, que se fijará periódicamente por el Consejo de Administración y oscila en torno a un 20%. b) La retribución variable NO podrá estar ligada al lanzamiento de un nuevo producto, a la rentabilidad de una determina IIC o cartera gestionada ni ser superior, con carácter general, al cien por cien del componente fijo de la remuneración total individual. c) El umbral del diferimiento del componente variable de la retribución aplica tanto a aquellas las retribuciones variables anuales como a los programas de retribución variable plurianual que se encuentren activos en la entidad. Dicho umbral aplica cuando ambas retribuciones variables conjuntamente superen el 30% de la retribución fija o los 50.000 euros. Al cierre del ejercicio 2022 no se encuentra activo en la entidad ningún programa de retribución variable plurianual. El importe total de remuneraciones a empleados devengadas durante el ejercicio 2023 ha ascendido a 1.123.056 euros de remuneración fija

y 223.600 euros de remuneración variable. Durante el ejercicio 2023, el número de beneficiarios de la remuneración fija y variable ha ascendido a 23 empleados y 19 empleados, respectivamente. No existe ninguna remuneración ligada a la condición de miembro del consejo de administración. Asimismo, el personal de alta dirección, que coincide con el personal cuya actividad incide en el perfil de riesgo de la IIC, asciende a cuatro empleados, que han devengado una remuneración total de 501.903 euros, distribuidos en 390.903 euros de retribución fija y 111.000 euros de retribución variable. No existen remuneraciones ligadas a la comisión de gestión variable de las IIC obtenidas por la gestora, según los límites establecidos en la política retributiva aplicable a Grupo Fineco.

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

Las operaciones de financiación de valores que se realizan son simultáneas. La moneda de la garantía real en todas las operaciones realizadas es el euro, el país de formalización es España y la liquidación es bilateral con el depositario. La calidad crediticia de la garantía es A- al tratarse de emisiones de Deuda del Estado. Al final del periodo el fondo mantenía posiciones en 6 emisiones por nominal un nominal total de 12.008.000 euros (ISIN: ES0000012L60, ISIN: ES0000012L29, ISIN: ES0000012G34, ISIN: ES0000012L52, ISIN: ES0000012K38, ISIN: ES0000012K20) por un efectivo total de 11.700.000 euros (dividido a partes iguales entre las 6 emisiones), que representa un 20,39% del patrimonio del fondo. El tipo al que se realizó la operación es 3,80%.

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 otros 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 compartimento tendrá 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 de renta 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, pudiendo invertir hasta un 100% en derivados sobre dividendos de renta variable global, y el resto en renta fija pública/privada OCDE (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no liquidados), 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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,12	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,74	2,65	3,19	1,35

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	5.875.233,92	5.718.824,19
Nº de Partícipes	63	62
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	63.972	10,8884
2022	13.479	10,1608
2021		
2020		

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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	7,16	2,06	1,07	1,78	2,08				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,30	03-10-2023	-0,45	15-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,43	02-11-2023	0,44	16-03-2023		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,83	2,11	1,55	0,93	2,40				
Ibex-35	14,06	12,57	12,15	10,84	19,13				
Letra Tesoro 1 año	0,21	0,35	0,16	0,13	0,10				
LETRA 6 MESES + 3%	0,33	0,57	0,19	0,30	0,11				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,55	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.

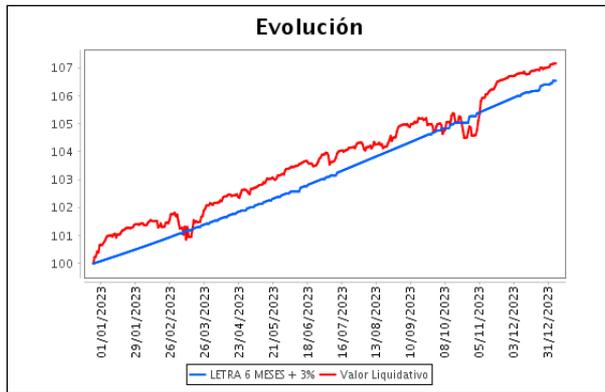
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

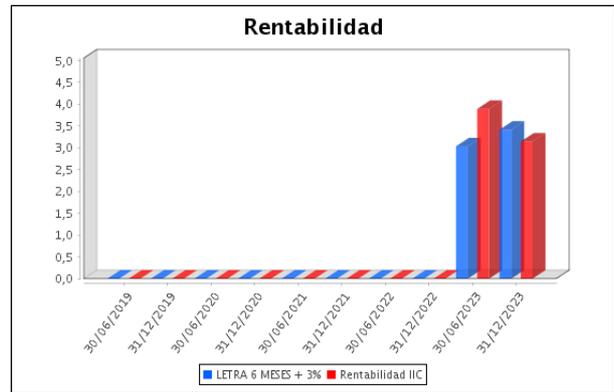
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 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	1.290.439	4.957	3
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	181.956	1.964	8
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	944.962	3.787	4
Renta Variable Euro	23.315	329	4
Renta Variable Internacional	455.000	5.141	6
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	1.141.403	10.828	3
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	723.549	2.288	2
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	4.760.624	29.294	3,51

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	39.005	60,97	36.191	59,95
* Cartera interior	36.852	57,61	36.509	60,48
* Cartera exterior	2.024	3,16	-328	-0,54
* Intereses de la cartera de inversión	129	0,20	11	0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	21.211	33,16	20.829	34,50
(+/-) RESTO	3.756	5,87	3.350	5,55
TOTAL PATRIMONIO	63.972	100,00 %	60.370	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	60.370	13.479	13.479	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,75	120,02	94,81	-96,28
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,10	3,68	6,64	36,99
(+) Rendimientos de gestión	3,37	3,95	7,19	38,74
+ Intereses	1,97	1,42	3,52	124,64
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	-0,01	-0,02	245,32
± 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)	1,51	2,73	3,94	-10,11
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,09	-0,19	-0,25	-26,01
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,28	-0,28	-0,55	62,03
- Comisión de gestión	-0,23	-0,22	-0,45	65,43
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,03	65,44
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	38,15
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	115,10
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,04	-0,07	36,99
(+) 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)	63.972	60.370	63.972	

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

3. Inversiones financieras

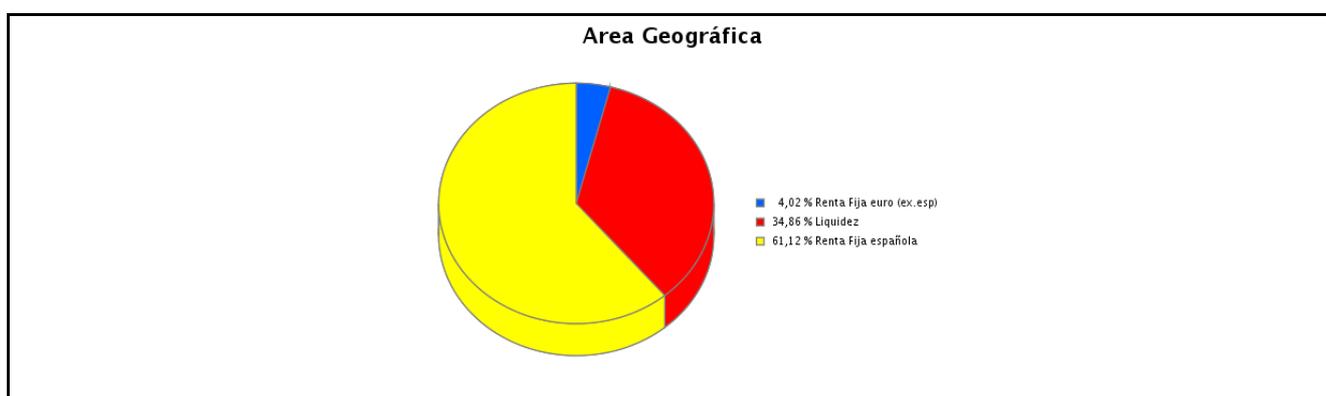
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.219	3,47	196	0,33
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	6.935	10,84	2.113	3,50
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	27.699	43,30	34.200	56,65
TOTAL RENTA FIJA	36.852	57,61	36.509	60,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	36.852	57,61	36.509	60,48
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	2.411	3,77	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	2.411	3,77	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.411	3,77	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	39.263	61,38	36.509	60,48

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	23.080	Inversión
INDICE NIKKEI 225	Emisión Opcion INDICE NIKKEI 225 1	11.268	Inversión
INDICE NIKKEI 225	Emisión Opcion INDICE NIKKEI 225 1000	181	Inversión
INDICE S&P500	Emisión Opcion INDICE S&P500 100	25.489	Inversión
Total subyacente renta variable		60018	
EURO \$	Compra Futuro EURO \$ 125000	3.255	Inversión
EURO-YEN	Venta Futuro EURO-YEN 125000	495	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente tipo de cambio		3750	
TOTAL OBLIGACIONES		63768	

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 ningún 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 3.727.600.000,00 euros, suponiendo un 33,14% 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 3.734.673.958,11 euros, suponiendo un 33,21% 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. 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 55.201,40 euros, suponiendo un 0,09% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo 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 segundo semestre del 2023 ha sido positivo para las inversiones tanto de renta fija como para los de renta variable. No obstante, la volatilidad ha sido una constante ante la incertidumbre sobre la política monetaria, las tensiones en Oriente Medio y una economía china obstinadamente débil. De hecho, el sentimiento de mercado fue negativo hasta que, un giro moderado de la Fed en noviembre generó una caída generalizada de los tipos de interés de mercado que empujó al alza los precios de todos los activos. En el periodo, han destacado en positivo la caída de los tipos de interés euros, la bajada de las primas de riesgo de crédito, así como las subidas de la bolsa americana y japonesa, con las empresas tecnológicas a la cabeza. Además, sectores como el de materias primas o la energía han tenido fuertes revalorizaciones; y el sector inmobiliario se ha recuperado con fuerza. En negativo, ha destacado el mercado chino de bolsa. Con todo ello, el segundo trimestre de 2023 ha terminado con la TIR del bono americano a 10 años, referente de valoración para casi cualquier activo en el mundo, en 3,87%. La renta fija española ha terminado con una prima respecto a la alemana de 95 puntos básicos, y una TIR a 10 años del 2,98%; así, la renta fija gubernamental de corto plazo en euros ha alcanzado un +2,68 % de rentabilidad, como indica el índice ICE BofA Eur Gov 1-3 años. En los mercados de renta variable las principales referencias de rentabilidad han sido: Eurostoxx 50, +2,8%; el Stoxx 600, +3,7%, el S&P 500 cubierto a euros, +6,9% y el MSCI World cubierto a euros, +5,7%. Finalmente, el euro se ha devaluado, terminando el semestre en 1,1039 EUR/USD. b) Decisiones generales de inversión adoptadas La cartera de la IIC permanece invertida mayoritariamente en depósitos, liquidez y una exposición a renta variable global a través de derivados. c) Índice de referencia En este entorno de mercados, la principal referencia de inversión para la cartera actual de la IIC Letra Tesoro 6m + 3%, ha terminado el periodo con una rentabilidad del 1,67%. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC El patrimonio de la IIC ha ascendido y el número de participaciones es mayor, también. En este contexto de mercados, la rentabilidad de la IIC en el periodo alcanzó el 3,83% bruto y el 3,59% después de los gastos totales soportados reflejados en el TER del periodo del 0,24%. Dicha rentabilidad bruta fue mayor que la de su benchmark que fue de 1,67%. e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de los fondos de la gestora La IIC ha tenido una rentabilidad mayor a la media de las IICs de su misma categoría GLOBAL gestionadas por la misma gestora. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad han sido los pagarés de UBS 22/10/2024 4.24%, SANTANDER CONSUMER 21/10/2024 4.31%, BANKINTER 23/10/2024 4.25%. **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 compras y ventas de la put 3.900 vencimiento diciembre sobre el S&P 500; put strike 25.000 vencimiento octubre 2023 sobre el Nikkei 225; y put strike 3.900 vencimiento diciembre sobre el Euro Stoxx 50. A medida que han ido venciendo cada una de las estrategias, estas se han rolado simultáneamente, a la put 3.850 vencimiento febrero sobre el S&P 500; put strike 28.250 vencimiento abril 2024 sobre el Nikkei 225; y put strike 4.000 vencimiento junio sobre el Euro Stoxx 50. Adicionalmente, se ha procedido con la compra de pagarés de CaixaBank, Bankinter y Banco Santander. Así como de deuda del Estado. 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 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 se ha implementado la estrategia de ventas de puts sobre el índice S&P 500 a febrero de 2024, Eurostoxx a junio del 2024 y Nikkei a abril. Adicionalmente se ha procedido al roll-over de dichas estrategias a medida que han ido llegando a su vencimiento. A cierre del periodo las posiciones abiertas corresponden a los siguientes strikes y vencimientos: la put 3.850 vencimiento febrero sobre el S&P 500; put strike 28.250 vencimiento abril 2024 sobre el Nikkei 225; y put strike 4.000 vencimiento junio sobre el Euro Stoxx 50. 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 posiciones en futuros hasta el siguiente vencimiento, de septiembre a diciembre, y de diciembre a febrero 2024. No existen inversiones en derivados u otros activos con objetivo de cobertura. El grado de apalancamiento medio ha sido del 11,41% en el periodo. La liquidez obligatoria se ha invertido en cuenta corriente. Durante el periodo, la cuenta corriente de la entidad depositaria ha estado remunerada a un tipo promedio del 3,74% y las simultáneas a un tipo medio de 3,65%. La remuneración media de las cuentas corrientes, incluida la del depositario y otras entidades bancarias, ha sido de un 3,74%. 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 1,89%, medido a través de la volatilidad es mayor que el de su índice de referencia que ha soportado un 0,38%. A fin de este periodo, no hay patrimonio del fondo invertido en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia. **EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS N/A 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 relevantes para la gestión del fondo seleccionados en base a la calidad del análisis, su relevancia, la disponibilidad del analista, la agilidad para emitir informes pertinentes ante eventos potenciales o que han sucedido en los mercados y que pueden afectar al fondo, la solidez de la argumentación y el acceso a los modelos de valoración usados por los analistas. Bajo estos criterios, la gestora ha seleccionado 2 proveedores de servicios de análisis que se identifican como generadores de valor añadido para el fondo, y por ende, susceptibles de recibir comisiones por ese servicio, Kepler Cheuvreux y JP Morgan. Durante el periodo, el fondo ha soportado gastos de análisis por importe de 24 euros. COMPORTAMIENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS) N/A PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO La inflación y las políticas de los bancos centrales continúan siendo la variable clave que marcará la evolución de los mercados financieros. De cara a 2024, dominan las expectativas de bajadas de tipos de interés tanto en USD como en EUR, iniciándose así un nuevo ciclo de política monetaria. Frente a esta tesis de mercado, en nuestra opinión, una inflación más persistente, estancada por los problemas de oferta, podría provocar que dichas bajadas sean más tardías y de menor cuantía. En renta variable, la ralentización del crecimiento nominal global y la presión en márgenes pensamos que seguirá lastrando el crecimiento de beneficios global, con permiso de la IA que ganará protagonismo en los resultados de las empresas. Los tipos de interés de largo plazo sin margen de bajadas relevantes por el contexto de inflación descrito y las primas de riesgo también en mínimos, contribuyen a nuestro posicionamiento de cautela en los activos de riesgo. El equipo gestor mantendrá en este escenario su estrategia actual de venta recurrente de opciones semestrales sobre Eurostoxx 50, S&P 500 y Nikkei 225 combinada con una inversión en renta fija de corto plazo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02307079 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2,376 2023-07-07	EUR	0	0,00	49	0,08
ES0L02308119 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2,535 2023-08-11	EUR	0	0,00	49	0,08
ES0L02309083 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2,643 2023-09-08	EUR	0	0,00	49	0,08
ES0L02312087 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2,658 2023-12-08	EUR	0	0,00	49	0,08
ES0L02404124 - Letras ESTADO ESPAÑOL 3,762 2024-04-12	EUR	97	0,15	0	0,00
ES0L02405105 - Letras ESTADO ESPAÑOL 3,752 2024-05-10	EUR	97	0,15	0	0,00
ES0L02406079 - Letras ESTADO ESPAÑOL 4,280 2024-06-07	EUR	97	0,15	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		291	0,46	196	0,33
ES0513689G12 - Pagarés BANKINTER 4,250 2024-10-23	EUR	1.928	3,01	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.928	3,01	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.219	3,47	196	0,33
XS2710142790 - Pagarés CAIXABANK 4,207 2024-10-22	EUR	2.411	3,77	0	0,00
ES05134248C0 - Pagarés KUTXABANK 3,987 2024-05-24	EUR	2.116	3,31	2.113	3,50
ES0513495WX8 - Pagarés BANCO SANTANDER 4,310 2024-10-21	EUR	2.408	3,76	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		6.935	10,84	2.113	3,50
ES0000012K20 - REPO CECABANK 3,300 2023-07-03	EUR	0	0,00	8.550	14,16
ES0000012K38 - REPO CECABANK 3,300 2023-07-03	EUR	0	0,00	8.550	14,16
ES0000012K38 - REPO CECABANK 3,800 2024-01-02	EUR	8.700	13,60	0	0,00
ES0000012L29 - REPO CECABANK 3,300 2023-07-03	EUR	0	0,00	8.550	14,16
ES0000012L29 - REPO CECABANK 3,800 2024-01-02	EUR	8.699	13,60	0	0,00
ES0000012L52 - REPO CECABANK 3,300 2023-07-03	EUR	0	0,00	8.550	14,16
ES0000012L52 - REPO CECABANK 3,800 2024-01-02	EUR	10.299	16,10	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		27.699	43,30	34.200	56,65
TOTAL RENTA FIJA		36.852	57,61	36.509	60,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		36.852	57,61	36.509	60,48
XS2710356168 - Pagarés UBS AG 4,238 2024-10-22	EUR	2.411	3,77	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		2.411	3,77	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		2.411	3,77	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.411	3,77	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		39.263	61,38	36.509	60,48

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

La política de retribuciones aplicable a GIIC FINECO SGIIC SAU es la aprobada para el Grupo Fineco por el Consejo de Administración de la sociedad matriz, Fineco SV, SA, a propuesta de su Comisión de Nombramientos y Retribuciones y está adaptada al Marco Corporativo de Política Retributiva del Grupo Kutxabank, grupo dominante de la entidad gestora.

La política retributiva del Grupo FINECO, que se revisa anualmente, se ampara en los siguientes principios: transparencia, sostenibilidad a largo plazo, gestión prudente del riesgo, vinculación a resultados según se indica más adelante así como generación de compromiso y motivación y evitar eventuales conflictos de interés en perjuicio de los clientes. Consta de: a) Retribución Fija: Está regulada en el Convenio Colectivo de Oficinas y Despachos, al que está adscrito FINECO, o en su caso, en los contratos individuales firmados con los interesados. b) Retribución Variable. La retribución variable no aparece regulada en convenio colectivo, ni tiene carácter obligatorio. Con carácter general los planes de retribución variable tienen carácter anual, si bien puntualmente pueden convivir con planes plurianuales orientados a recompensar el cumplimiento de las estrategias y la sostenibilidad de los resultados del Grupo a largo plazo. El sistema se basa en dos componentes: - Cuantitativo, basado en criterios objetivos plurianuales vinculados directamente a la consecución de objetivos de negocio globales (beneficio medio del Grupo FINECO en un período plurianual). - Cualitativo, basado en criterios subjetivos de la Dirección, pero siempre teniendo en cuenta los resultados de la Entidad en el ejercicio. Los criterios subjetivos se basan fundamentalmente en el desempeño individual en el puesto de trabajo, considerando aspectos como la responsabilidad soportada, el cumplimiento de las tareas y funciones asignadas y las ideas de gestión aportadas, evitando en lo posible eventuales conflictos de interés en el ejercicio de su función. En este sentido, también se contempla, en su caso, la obligación de velar por los intereses de los clientes, el trato equitativo a los clientes y la satisfacción de éstos. FINECO mantiene una proporción adecuada entre los componentes fijos y variables de la retribución de los partícipes en los diferentes planes retributivos, en orden a una gestión prudente del riesgo y de evitar posibles conflictos de interés. Límites: a) A nivel global, la retribución variable anual siempre tendrá un tope que será la cantidad menor de dos: un porcentaje del beneficio del ejercicio, fijado periódicamente por el Consejo de Administración y que oscila en torno a un 20%, y un porcentaje de la masa salarial fija total de la plantilla del ejercicio, que se fijará periódicamente por el Consejo de Administración y oscila en torno a un 20%. b) La retribución variable NO podrá estar ligada al lanzamiento de un nuevo producto, a la rentabilidad de una determina IIC o cartera gestionada ni ser superior, con carácter general, al cien por cien del componente fijo de la remuneración total individual. c) El umbral del diferimiento del componente variable de la retribución aplica tanto a aquellas las retribuciones variables anuales como a los programas de retribución variable plurianual que se encuentren activos en la entidad. Dicho umbral aplica cuando ambas retribuciones variables conjuntamente superen el 30% de la retribución fija o los 50.000 euros. Al cierre del ejercicio 2022 no se encuentra activo en la entidad ningún programa de retribución variable plurianual. El importe total de remuneraciones a empleados devengadas durante el ejercicio 2023 ha ascendido a 1.123.056 euros de remuneración fija y 223.600 euros de remuneración variable. Durante el ejercicio 2023, el número de beneficiarios de la remuneración fija y variable ha ascendido a 23 empleados y 19 empleados, respectivamente. No existe ninguna remuneración ligada a la condición de miembro del consejo de administración. Asimismo, el personal de alta dirección, que coincide con el personal cuya actividad incide en el perfil de riesgo de la IIC, asciende a cuatro empleados, que han devengado una remuneración total de 501.903 euros, distribuidos en 390.903 euros de retribución fija y 111.000 euros de retribución variable. No existen remuneraciones ligadas a la comisión de gestión variable de las IIC obtenidas por la gestora, según los límites establecidos en la política retributiva aplicable a Grupo Fineco.

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

Las operaciones de financiación de valores que se realizan son simultáneas. La moneda de la garantía real en todas las operaciones realizadas es el euro, el país de formalización es España y la liquidación es bilateral con el depositario. La calidad crediticia de la garantía es A- al tratarse de emisiones de Deuda del Estado. Al final del periodo el fondo mantenía posiciones en 3 emisiones por nominal de 9.067.000, 8.522.000 y 9.856.000 euros (ISIN: ES0000012K38, ISIN: ES0000012L29, ISIN: ES0000012L52), por un efectivo total de 27.700.000 euros, que representa un 43,31% del patrimonio del fondo. El tipo al que se realizó la operación es 3,80%.

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 otros 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-Aggregate Total 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 el resto 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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,98	0,64	1,71	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,80	2,65	3,23	1,35

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	6.371.495,60	6.442.867,46
Nº de Partícipes	65	63
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	67.464	10,5883
2022	13.748	10,1757
2021		
2020		

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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,06	5,71	-2,01	1,25	-0,79				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,60	19-10-2023	-1,15	21-09-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,74	15-12-2023	1,06	02-02-2023		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,44	5,40	6,26	4,11	5,73				
Ibex-35	14,06	12,57	12,15	10,84	19,13				
Letra Tesoro 1 año	0,21	0,35	0,16	0,13	0,10				
BENCHMARK FINECO INVESTMENT OFFICE - SCHROEDERS	5,76	5,53	6,18	4,25	6,75				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,45	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.

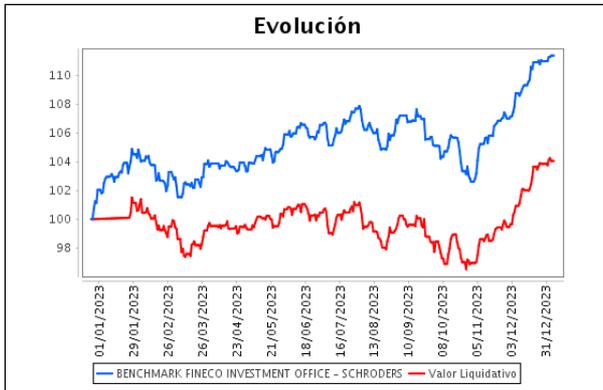
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,79	0,17	0,18	0,23	0,22	0,07			

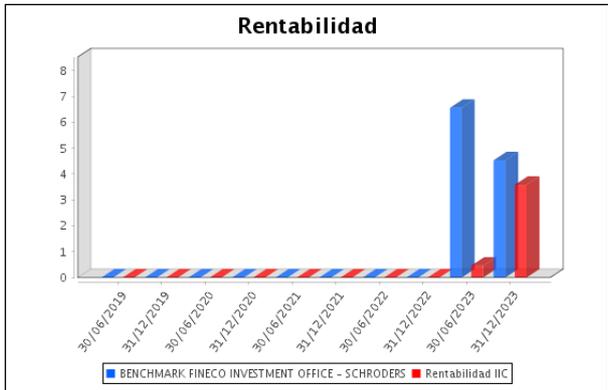
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 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	1.290.439	4.957	3
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	181.956	1.964	8
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	944.962	3.787	4
Renta Variable Euro	23.315	329	4
Renta Variable Internacional	455.000	5.141	6
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	1.141.403	10.828	3
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	723.549	2.288	2
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	4.760.624	29.294	3,51

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	65.346	96,86	64.417	97,81
* Cartera interior	224	0,33	0	0,00
* Cartera exterior	64.978	96,32	64.317	97,66
* Intereses de la cartera de inversión	145	0,21	100	0,15
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.346	2,00	1.013	1,54
(+/-) RESTO	771	1,14	431	0,65
TOTAL PATRIMONIO	67.464	100,00 %	65.861	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	65.861	13.748	13.748	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,09	125,91	95,64	-101,38
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,55	1,50	5,51	278,17
(+) Rendimientos de gestión	3,62	1,69	5,75	242,55
+ Intereses	0,41	0,33	0,76	100,60
+ Dividendos	0,10	0,00	0,12	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,03	-0,33	-0,29	-85,75
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,77	0,00	0,95	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,22	-0,62	-0,21	-156,99
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,44	2,43	4,87	59,77
± Otros resultados	-0,29	-0,12	-0,45	292,80
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,33	-0,30	-0,64	74,95
- Comisión de gestión	-0,28	-0,27	-0,55	62,62
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,03	61,15
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	41,54
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	102,46
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,02	-0,06	305,98
(+) Ingresos	0,26	0,12	0,41	262,45
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,26	0,12	0,41	262,04
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	6.794,16
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	67.464	65.861	67.464	

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

3. Inversiones financieras

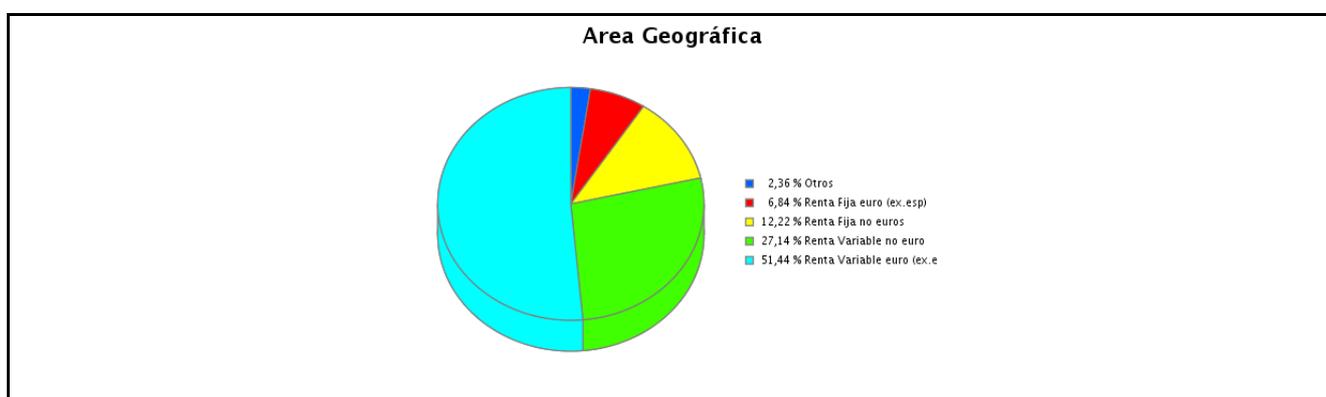
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	224	0,33	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	224	0,33	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	224	0,33	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	12.567	18,63	11.092	16,84
TOTAL RENTA FIJA	12.567	18,63	11.092	16,84
TOTAL RV COTIZADA	16.172	23,97	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	16.172	23,97	0	0,00
TOTAL IIC	36.241	53,72	53.253	80,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	64.980	96,32	64.346	97,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	65.204	96,65	64.346	97,70

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 DAX	Compra Futuro INDICE DAX 25	1.266	Inversión
INDICE DJ EURO STOXX 50	Compra Futuro INDICE DJ EURO STOXX 50 10	1.359	Inversión
INDICE NIKKEI 225	Compra Futuro INDICE NIKKEI 225 5	1.389	Inversión
US TREASURY BOND 15/11/2052	Compra Futuro US TREASURY BOND 15/11/2052 1000	913	Inversión
Total subyacente renta variable		4928	
DIV: HKD	Venta Forward Divisa EUR/HKD Fisica	50	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DIV: JPY	Compra Forward Divisa JPY/USD Fisica	628	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Fisica	1.375	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa JPY/USD Fisica	628	Inversión
OBLIGACIONES DBR 0 1/4 15/02/2027 0,250%	Compra Futuro OBLIGACIONES DBR 0 1/4 15/02/2027 0,	3.000	Inversión
US TREASURY BOND 15/05/2033	Venta Futuro US TREASURY BOND 15/05/2033 1000	3.013	Inversión
US TREASURY BOND 30/04/2025	Compra Futuro US TREASURY BOND 30/04/2025 2000	10.772	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		19465	
TOTAL OBLIGACIONES		24393	

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

j) El día 20 de septiembre el Fondo estuvo sobrevalorado un 0,40% considerándose este impacto significativo de acuerdo con los umbrales establecidos por la sociedad gestora. No hubo impacto del error en los partícipes, al no haberse realizado ninguna suscripción ni reembolso en el día.

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

	SI	NO
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 6.991.232,06 euros, suponiendo un 10,69% 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 31.483.349,18 euros, suponiendo un 48,15% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. g.) La comisión de gestión indirecta soportada por el Fondo por la inversión en fondos gestionados por la entidad gestora delegada ha sido de un 0,01% sobre el patrimonio medio del fondo.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados El segundo semestre del 2023 ha sido positivo para las inversiones tanto de renta fija como para los de renta variable. No obstante, la volatilidad ha sido una constante ante la incertidumbre sobre la política monetaria, las tensiones en Oriente Medio y una economía china obstinadamente débil. De hecho, el sentimiento de mercado fue negativo hasta que, un giro moderado de la Fed en noviembre generó una caída generalizada de los tipos interés de mercado que empujó al alza los precios de todos los activos. En el periodo, han destacado en positivo la caída de los tipos de interés e uros, la bajada de las primas de riesgo de crédito, así como las subidas de la bolsa americana y japonesa, con las empresas tecnológicas a la cabeza. Además, sectores como el de materias primas o la energía han tenido fuertes revalorizaciones; y el sector inmobiliario se ha recuperado con fuerza. En negativo, ha destacado el mercado chino de bolsa. Con todo ello, el segundo trimestre de 2023 ha terminado con la TIR del bono americano a 10 años, referente de valoración para casi cualquier activo en el mundo, en 3,87%. La renta fija española ha terminado con una prima respecto a la alemana de 95 puntos básicos, y una TIR a 10 años del 2,98%; así, la renta fija gubernamental de corto plazo en euros ha alcanzado un +2,68 % de rentabilidad, como indica el índice ICE BofA Eur Gov 1-3 años. En los mercados de renta variable las principales referencias de rentabilidad han sido: Eurostoxx 50, +2,8%; el Stoxx 600, +3,7%, el S&P 500 cubierto a euros, +6,9% y el MSCI World cubierto a euros, +5,7%. Finalmente, el euro se ha devaluado, terminando el semestre en 1,1039 EUR/USD. b) Decisiones generales de inversión adoptadas La cartera de la IIC permanece invertida tanto en renta variable exterior global y en renta fija global en euros. Todo ello alineado con el ideario sostenible c) Índice de referencia En este entorno de mercados, la principal referencia de inversión para la cartera actual de la IIC 50% MSCI All Countries World Index Net Total Return en EUR y 50% Bloomberg Global-Aggregate Total Return Index Value Hedged EUR, ha terminado el periodo con una rentabilidad del 4,52%. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC El patrimonio de la IIC ha ascendido pero el número de participaciones es menor. En este contexto de mercados, la rentabilidad de la IIC en el periodo alcanzó el 3,94% bruto y el 3,59% después de los gastos totales soportados reflejados en el TER del periodo del 0,35%. Dicha rentabilidad bruta fue menor que la de su benchmark que fue de 4,52%. e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de los fondos de la gestora 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 gestora. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad han sido SCHRODER INTL EURO CORP-IZ, SCHRODER ISF-GL MA BAL-IZ EU y SCHRODER INTL GLB EQTY-C EUR. **INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES** a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo Durante el periodo se ha aumentado la exposición a materias primas y se ha

rebalanceado la parte de renta variable, pasando de la exposición a través de fondos a la exposición directa a través de acciones. Adicionalmente, han reposicionado la duración y el riesgo de la parte de renta fija, con la venta de SCHRODER INTL GLB HI YD-C-EA y la compra de ISHARES USD TRES 20PLUS YR. Por último, durante el periodo el fondo mantiene abiertas posiciones en futuros sobre el Euro Stoxx, el DAX, el Bund Alemán, el Nikkei y deuda soberana americana; y se han cerrado las posiciones en los futuros sobre el S&P 500. 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. En concreto, a cierre del periodo, el fondo mantiene una posición de futuros sobre el Euro Stoxx, el DAX, el Bund Alemán, el Nikkei y deuda soberana americana. Se ha procedido al rollover de dichas posiciones de septiembre a diciembre y de diciembre a febrero de 2024. No existen inversiones en derivados u otros activos con objetivo de cobertura. El grado de apalancamiento medio ha sido del 2,81% en el periodo. La liquidez obligatoria se ha invertido en cuenta corriente. Durante el periodo, la cuenta corriente de la entidad depositaria ha estado remunerada a un tipo promedio del 3,74% y las simultáneas a un tipo medio de 3,65%. La remuneración media de las cuentas corrientes, incluida la del depositario y otras entidades bancarias, ha sido de un 3,8%. 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 (49%). 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 5,95%, medido a través de la volatilidad es mayor que el de su índice de referencia que ha soportado un 5,74%. Un 5,49% del patrimonio del fondo está invertido en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS N/A INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV ESTE COMPARTIMIENTO 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 no soporta gastos del servicio de análisis financiero de las inversiones. COMPORTAMIENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS) N/A PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO La inflación y las políticas de los bancos centrales continúan siendo la variable clave que marcará la evolución de los mercados financieros. De cara a 2024, dominan las expectativas de bajadas de tipos de interés tanto en USD como en EUR, iniciándose así un nuevo ciclo de política monetaria. Frente a esta tesis de mercado, en nuestra opinión, una inflación más persistente, estancada por los problemas de oferta, podría provocar que dichas bajadas sean más tardías y de menor cuantía. En renta variable, la ralentización del crecimiento nominal global y la presión en márgenes pensamos que seguirá lastrando el crecimiento de beneficios global, con permiso de la IA que ganará protagonismo en los resultados de las empresas. Los tipos de interés de largo plazo sin margen de bajadas re levantes por el contexto de inflación descrito y las primas de riesgo también en mínimos, contribuyen a nuestro posicionamiento de cautela en los activos de riesgo. Schroders, subgestor del compartimento, mantiene en este contexto una estrategia de beta a renta variable global inferior a la de su benchmark, duración diversificada globalmente y apuesta geográfica por los emergentes.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0140609019 - Acciones CAJA A.Y PENSIONES BARCELONA	EUR	43	0,06	0	0,00
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA	EUR	100	0,15	0	0,00
ES0148396007 - Acciones INDUSTRIA DISEÑO TEXT(INDITEX)	EUR	81	0,12	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		224	0,33	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		224	0,33	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		224	0,33	0	0,00
US91282CGX39 - Bonos TESORO AMERICANO 1,937 2025-04-30	USD	2.579	3,82	1.692	2,57
US912810TL26 - Bonos TESORO AMERICANO 2,000 2052-11-15	USD	1.621	2,40	1.699	2,58
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		4.199	6,22	3.391	5,15
IT0005518516 - Letras ESTADO ITALIANO 3,350 2023-11-14	EUR	0	0,00	291	0,44
DE0001030898 - Letras ESTADO ALEMAN 3,086 2023-10-18	EUR	0	0,00	581	0,88
DE000BU0E048 - Bonos ESTADO ALEMAN 3,733 2024-04-17	EUR	903	1,34	0	0,00
US912796YT03 - Bonos TESORO AMERICANO 4,582 2023-11-02	USD	0	0,00	186	0,28
US912796YT03 - Bonos TESORO AMERICANO 4,950 2023-11-02	USD	0	0,00	580	0,88
US912796YT03 - Bonos TESORO AMERICANO 5,516 2023-11-02	USD	0	0,00	646	0,98
US912797JF56 - Bonos TESORO AMERICANO 5,548 2024-02-27	USD	1.923	2,85	0	0,00
US912797LL96 - Bonos TESORO AMERICANO 5,491 2024-03-21	USD	82	0,12	1.109	1,68
US912797LL96 - Bonos TESORO AMERICANO 5,491 2024-03-21	USD	524	0,78	573	0,87
US912797LL96 - Bonos TESORO AMERICANO 5,491 2024-03-21	USD	561	0,83	645	0,98
US912797LL96 - Bonos TESORO AMERICANO 5,619 2024-03-21	USD	773	1,15	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		4.767	7,07	4.611	7,00
DE000BUZ2007 - Obligaciones ESTADO ALEMAN 2,300 2033-02-15	EUR	1.325	1,96	1.282	1,95
DE0001102614 - Obligaciones ESTADO ALEMAN 1,800 2053-08-15	EUR	2.276	3,37	1.809	2,75
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.601	5,34	3.091	4,69

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		12.567	18,63	11.092	16,84
TOTAL RENTA FIJA		12.567	18,63	11.092	16,84
IE00B4BNMY34 - Acciones ACCENTURE PLC	USD	97	0,14	0	0,00
US00724F1012 - Acciones ADOBE INC	USD	193	0,29	0	0,00
CH0432492467 - Acciones ALCON INC	CHF	57	0,08	0	0,00
US0231351067 - Acciones AMAZON	USD	359	0,53	0	0,00
US0079031078 - Acciones ADVANCED MICRO DEVICES	USD	79	0,12	0	0,00
US0311001004 - Acciones AMETEK	USD	40	0,06	0	0,00
US0404131064 - Acciones ARISTA NETWORKS INC	USD	81	0,12	0	0,00
US0378331005 - Acciones APPLE COMPUTER INC	USD	427	0,63	0	0,00
US0420682058 - Acciones ARM HOLDINGS PLC	USD	60	0,09	0	0,00
NL0010273215 - Acciones ASML HOLDING NV	EUR	192	0,28	0	0,00
GB0009895292 - Acciones ASTRAZENECA	GBP	42	0,06	0	0,00
US0258161092 - Acciones AMERICAN EXPRESS CREDIT	USD	115	0,17	0	0,00
US09857L1089 - Acciones BOOKING HOLDINGS INC	USD	219	0,32	0	0,00
US09247X1019 - Acciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	USD	133	0,20	0	0,00
DE0005190003 - Acciones BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	92	0,14	0	0,00
GB00B0744B38 - Acciones BUNZL PLC	GBP	77	0,11	0	0,00
US1011371077 - Acciones BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	103	0,15	0	0,00
CH0044328745 - Acciones CHUBB LTD	USD	101	0,15	0	0,00
US1273871087 - Acciones CADENCE DESIGNS SYS	USD	62	0,09	0	0,00
CH0210483332 - Acciones CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF	64	0,09	0	0,00
US20030N1019 - Acciones COMCAST CORP	USD	63	0,09	0	0,00
US1912161007 - Acciones THE COCA-COLA CO	USD	45	0,07	0	0,00
US22160K1051 - Acciones COSTCO WHOLESALE CORP	USD	126	0,19	0	0,00
CA13646K1084 - Acciones CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	CAD	84	0,12	0	0,00
US79466L3024 - Acciones SALESFORCE INC	USD	120	0,18	0	0,00
US22788C1053 - Acciones CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	USD	59	0,09	0	0,00
AU000000CSL8 - Acciones CSL LIMITED	AUD	54	0,08	0	0,00
US1270971039 - Acciones COTERRA ENERGY	USD	103	0,15	0	0,00
US22052L1044 - Acciones CORTEVA INC	USD	35	0,05	0	0,00
SG1L01001701 - Acciones DBS GROUP	SGD	87	0,13	0	0,00
US2441991054 - Acciones DERE & COMPANY	USD	78	0,12	0	0,00
GB0002374006 - Acciones DIAGEO PLC	GBP	66	0,10	0	0,00
US2358511028 - Acciones DANAHER CORP	USD	66	0,10	0	0,00
NO0010161896 - Acciones DNB BANK ASA	NOK	52	0,08	0	0,00
US25179M1036 - Acciones DEVON ENERGY CORPORATION	USD	86	0,13	0	0,00
US2855121099 - Acciones ELECTRONIC ARTS INC	USD	85	0,13	0	0,00
US2788651006 - Acciones ECOLAB INC	USD	99	0,15	0	0,00
US0367521038 - Acciones ELEVANCE HEALTH INC	USD	111	0,16	0	0,00
US2910111044 - Acciones EMERSON ELECTRONIC CO	USD	59	0,09	0	0,00
US2944U7000 - Acciones EQUINIX INC	USD	44	0,06	0	0,00
AT0000652011 - Acciones ERSTE BANK DER OESTER SPARK	EUR	49	0,07	0	0,00
FR0000121667 - Acciones ESSLOR INTERNATIONAL SA	EUR	50	0,07	0	0,00
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	213	0,32	0	0,00
NL0011585146 - Acciones FERRARI	EUR	98	0,15	0	0,00
US3032501047 - Acciones FAIR ISAAC CORP	USD	66	0,10	0	0,00
US3364331070 - Acciones FIRST SOLAR INC	USD	94	0,14	0	0,00
US5312297550 - Acciones LIBERTY MEDIA	USD	52	0,08	0	0,00
MXP370711014 - Acciones GF BANORTE	MXN	71	0,11	0	0,00
US02079K3059 - Acciones GOOGLE INC.	USD	641	0,95	0	0,00
GB00BN7SWP63 - Acciones GLAXOSMITHKLINE	GBP	102	0,15	0	0,00
GB00BMX86B70 - Acciones HALEON PLC	GBP	52	0,08	0	0,00
US40412C1018 - Acciones HCA HEALTHCARE INC	USD	40	0,06	0	0,00
US40415F1012 - Acciones HDFC BANK LTD	USD	140	0,21	0	0,00
USY384721251 - Acciones HYUNDAI MOTOR	USD	122	0,18	0	0,00
DE0006231004 - Acciones INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	41	0,06	0	0,00
US4581401001 - Acciones INTEL CORPORATION	USD	183	0,27	0	0,00
IT0000072618 - Acciones BANCA INTESA	EUR	156	0,23	0	0,00
US4612021034 - Acciones INTUIT	USD	101	0,15	0	0,00
US3666511072 - Acciones GARTNER INC	USD	85	0,13	0	0,00
US46625H1005 - Acciones JPMORGAN CHASE BANK	USD	353	0,52	0	0,00
IE0004927939 - Acciones KINGSPAN GROUP PLC	EUR	52	0,08	0	0,00
IE000S9YS762 - Acciones LINDE AG	USD	86	0,13	0	0,00
US5324571083 - Acciones ELI LILLY	USD	302	0,45	0	0,00
US5486611073 - Acciones LOWE'S COMPANIES INC	USD	105	0,16	0	0,00
FR0010307819 - Acciones LEGRAND SA	EUR	95	0,14	0	0,00
US5500211090 - Acciones LULULEMON ATHLETICA INC	USD	102	0,15	0	0,00
FR0000121014 - Acciones LVMH MOET HENNESSY L. VUITTON	EUR	56	0,08	0	0,00
NL0009434992 - Acciones LYONDELLBASELL INDUSTRIES	USD	50	0,07	0	0,00
US5801351017 - Acciones MCDONALD'S CORPORATION	USD	55	0,08	0	0,00
US58733R1023 - Acciones MERCADOLIBRE INC	USD	121	0,18	0	0,00
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP.	USD	845	1,25	0	0,00
US6153691059 - Acciones MOODY'S CORPORATION	USD	86	0,13	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US58933Y1055 - Acciones MERCK & CO INC.	USD	183	0,27	0	0,00
US6174464486 - Acciones MORGAN STANLEY	USD	138	0,20	0	0,00
US55354G1004 - Acciones MSCI INC	USD	84	0,12	0	0,00
US6200763075 - Acciones MOTOROLA INC	USD	67	0,10	0	0,00
US65339F1012 - Acciones NEXTERA ENERGY INC	USD	54	0,08	0	0,00
CH0038863350 - Acciones NESTLE SA	CHF	136	0,20	0	0,00
US64110L1061 - Acciones NETFLIX INC	USD	214	0,32	0	0,00
US6541061031 - Acciones NIKE INC	USD	67	0,10	0	0,00
CH0012005267 - Acciones NOVARTIS	CHF	113	0,17	0	0,00
DK0062498333 - Acciones NOVO NORDISK A/S	DKK	304	0,45	0	0,00
US67066G1040 - Acciones NVIDIA CORPORATION	USD	309	0,46	0	0,00
US62944T1051 - Acciones NVR INC	USD	95	0,14	0	0,00
GB0032089863 - Acciones NEXT PLC	GBP	41	0,06	0	0,00
US68389X1054 - Acciones ORACLE CORPORATION	USD	55	0,08	0	0,00
US67103H1077 - Acciones O'REILLY AUTOMOTIVE	USD	92	0,14	0	0,00
US68902V1070 - Acciones OTIS	USD	48	0,07	0	0,00
US6974351057 - Acciones PALO ALTO NETWORKS	USD	61	0,09	0	0,00
US7134481081 - Acciones PEPSICO INC	USD	161	0,24	0	0,00
US7427181091 - Acciones PROCTER & GAMBLE	USD	93	0,14	0	0,00
US7010941042 - Acciones PARKER-HANNIFIN CORP	USD	152	0,23	0	0,00
GB00B24CGK77 - Acciones RECKITT BENCKISER GROUP	GBP	43	0,06	0	0,00
GB00B2B0DG97 - Acciones RELX PLC	GBP	120	0,18	0	0,00
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING AG	CHF	63	0,09	0	0,00
US7960508882 - Acciones SAMSUNG ELECTRONICS CO	USD	167	0,25	0	0,00
SE0000667891 - Acciones SANDVIK	SEK	59	0,09	0	0,00
DE0007164600 - Acciones SAP AG	EUR	132	0,20	0	0,00
US78410G1040 - Acciones SBA COMMUNICATIONS CORP	USD	76	0,11	0	0,00
FR0000121972 - Acciones SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	246	0,36	0	0,00
US8085131055 - Acciones SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	101	0,15	0	0,00
GB00BP6MXD84 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	226	0,34	0	0,00
US8243481061 - Acciones SHERWIN-WILLIAMS COMP	USD	123	0,18	0	0,00
DE0007236101 - Acciones SIEMENS	EUR	123	0,18	0	0,00
CH0418792922 - Acciones SIKA CAPITAL BV	CHF	64	0,10	0	0,00
JP3435000009 - Acciones SONY CORP	JPY	78	0,11	0	0,00
LU1778762911 - Acciones SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	72	0,11	0	0,00
GB0007908733 - Acciones SSE PLC	GBP	82	0,12	0	0,00
NO0010096985 - Acciones STATOIL ASA	NOK	93	0,14	0	0,00
US8740541094 - Acciones TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	USD	60	0,09	0	0,00
CA8911605092 - Acciones TORONTO-DOMINION BANK	CAD	69	0,10	0	0,00
US88160R1014 - Acciones TESLA INC.	USD	80	0,12	0	0,00
US8725401090 - Acciones TJX COMPANIES INC	USD	99	0,15	0	0,00
US883561023 - Acciones THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	101	0,15	0	0,00
US8725901040 - Acciones T-MOBILE US INC	USD	48	0,07	0	0,00
US8740391003 - Acciones TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	261	0,39	0	0,00
US8825081040 - Acciones TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	68	0,10	0	0,00
GB00B10RZP78 - Acciones UNILEVER PLC	GBP	104	0,15	0	0,00
US91324P1021 - Acciones UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	176	0,26	0	0,00
US9029733048 - Acciones US BANCORP	USD	63	0,09	0	0,00
US92826C8394 - Acciones VISA INC	USD	279	0,41	0	0,00
DK0061539921 - Acciones VESTAS WIND SYSTEMS S/A	DKK	98	0,14	0	0,00
FR0000125486 - Acciones VINCI S.A.	EUR	71	0,11	0	0,00
US92345Y1064 - Acciones VERSIK ANALYTICS	USD	56	0,08	0	0,00
GB00B1KJ408 - Acciones WHITBREAD PLC	GBP	50	0,07	0	0,00
US98978V1035 - Acciones ZOETIS INC	USD	52	0,08	0	0,00
CNE100000296 - Acciones BYD	HKD	87	0,13	0	0,00
HK0000069689 - Acciones AIA GROUP	HKD	69	0,10	0	0,00
JP3546800008 - Acciones TERUNO CORP	JPY	33	0,05	0	0,00
GB0005405286 - Acciones HSBC	HKD	96	0,14	0	0,00
JP3830800003 - Acciones BRIDGESTONE CORP	JPY	79	0,12	0	0,00
JP3970300004 - Acciones RECRUIT HOLDINGS CO	JPY	92	0,14	0	0,00
JP3162600005 - Acciones SMC CORP	JPY	97	0,14	0	0,00
JP3481800005 - Acciones DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	89	0,13	0	0,00
JP3788600009 - Acciones HITACHI LTD	JPY	52	0,08	0	0,00
JP3862400003 - Acciones MAKITA CORP	JPY	47	0,07	0	0,00
HK0669013440 - Acciones ELECTRONIC INDUSTRIES	HKD	54	0,08	0	0,00
JP3236200006 - Acciones KEYENCE CORP	JPY	80	0,12	0	0,00
JP3914400001 - Acciones MURATA MANUFACTURING	JPY	42	0,06	0	0,00
KYG875721634 - Acciones TENCENT HOLDINGS	HKD	85	0,13	0	0,00
JP3900000005 - Acciones MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	JPY	58	0,09	0	0,00
JP3358000002 - Acciones SHIMANO INC.	JPY	28	0,04	0	0,00
JP3902900004 - Acciones MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	JPY	120	0,18	0	0,00
JP3496400007 - Acciones KDDI CORP	JPY	75	0,11	0	0,00
KYG017191142 - Acciones ALIBABA GROUP HOLDING	HKD	38	0,06	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		16.172	23,97	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA VARIABLE		16.172	23,97	0	0,00
FR0013416716 - Participaciones AMUNDI LUXEMBOURG SA	USD	1.960	2,90	825	1,25
IE00BDFL4P12 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	USD	962	1,43	0	0,00
IE00BSKRJZ44 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	USD	689	1,02	0	0,00
LU1078767826 - Participaciones SCHROEDERS INTERNATIONAL	EUR	5.691	8,44	4.661	7,08
LU0279459969 - Participaciones SCHROEDERS INTERNATIONAL	EUR	1.345	1,99	1.880	2,85
LU0189895658 - Participaciones SCHROEDERS INTERNATIONAL	EUR	1.357	2,01	2.547	3,87
LU2016215423 - Participaciones SCHROEDERS INTERNATIONAL	EUR	1.325	1,96	1.667	2,53
LU2405335964 - Participaciones SCHROEDERS INTERNATIONAL	EUR	4.897	7,26	4.061	6,17
LU2016217049 - Participaciones SCHROEDERS INTERNATIONAL	EUR	10.596	15,71	10.244	15,55
LU1910163432 - Participaciones SCHROEDERS INTERNATIONAL	EUR	0	0,00	5.059	7,68
LU2068937700 - Participaciones SCHROEDERS INTERNATIONAL	EUR	7.420	11,00	7.178	10,90
LU1910166294 - Participaciones SCHROEDERS INTERNATIONAL	USD	0	0,00	3.619	5,49
LU1987117642 - Participaciones SCHROEDERS INTERNATIONAL	EUR	0	0,00	11.512	17,48
TOTAL IIC		36.241	53,72	53.253	80,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		64.980	96,32	64.346	97,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		65.204	96,65	64.346	97,70

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

La política de retribuciones aplicable a GIIC FINECO SGIIC SAU es la aprobada para el Grupo Fineco por el Consejo de Administración de la sociedad matriz, Fineco SV, SA, a propuesta de su Comisión de Nombramientos y Retribuciones y está adaptada al Marco Corporativo de Política Retributiva del Grupo Kutxabank, grupo dominante de la entidad gestora. La política retributiva del Grupo FINECO, que se revisa anualmente, se ampara en los siguientes principios: transparencia, sostenibilidad a largo plazo, gestión prudente del riesgo, vinculación a resultados según se indica más adelante así como generación de compromiso y motivación y evitar eventuales conflictos de interés en perjuicio de los clientes. Consta de: a) Retribución Fija: Está regulada en el Convenio Colectivo de Oficinas y Despachos, al que está adscrito FINECO, o en su caso, en los contratos individuales firmados con los interesados. b) Retribución Variable. La retribución variable no aparece regulada en convenio colectivo, ni tiene carácter obligatorio. Con carácter general los planes de retribución variable tienen carácter anual, si bien puntualmente pueden convivir con planes plurianuales orientados a recompensar el cumplimiento de las estrategias y la sostenibilidad de los resultados del Grupo a largo plazo. El sistema se basa en dos componentes: - Cuantitativo, basado en criterios objetivos plurianuales vinculados directamente a la consecución de objetivos de negocio globales (beneficio medio del Grupo FINECO en un período plurianual). - Cualitativo, basado en criterios subjetivos de la Dirección, pero siempre teniendo en cuenta los resultados de la Entidad en el ejercicio. Los criterios subjetivos se basan fundamentalmente en el desempeño individual en el puesto de trabajo, considerando aspectos como la responsabilidad soportada, el cumplimiento de las tareas y funciones asignadas y las ideas de gestión aportadas, evitando en lo posible eventuales conflictos de interés en el ejercicio de su función. En este sentido, también se contempla, en su caso, la obligación de velar por los intereses de los clientes, el trato equitativo a los clientes y la satisfacción de éstos. FINECO mantiene una proporción adecuada entre los componentes fijos y variables de la retribución de los partícipes en los diferentes planes retributivos, en orden a una gestión prudente del riesgo y de evitar posibles conflictos de interés. Límites: a) A nivel global, la retribución variable anual siempre tendrá un tope que será la cantidad menor de dos: un porcentaje del beneficio del ejercicio, fijado periódicamente por el Consejo de Administración y que oscila en torno a un 20%, y un porcentaje de la masa salarial fija total de la plantilla del ejercicio, que se fijará periódicamente por el Consejo de Administración y oscila en torno a un 20%. b) La retribución variable NO podrá estar ligada al lanzamiento de un nuevo producto, a la rentabilidad de una determinada IIC o cartera gestionada ni ser superior, con carácter general, al cien por cien del componente fijo de la remuneración total individual. c) El umbral del diferimiento del componente variable de la retribución aplica tanto a aquellas las retribuciones variables anuales como a los programas de retribución variable plurianual que se encuentren activos en la entidad. Dicho umbral aplica cuando ambas retribuciones variables conjuntamente superen el 30% de la retribución fija o los 50.000 euros. Al cierre del ejercicio 2022 no se encuentra activo en la entidad ningún programa de retribución variable plurianual. El importe total de remuneraciones a empleados devengadas durante el ejercicio 2023 ha ascendido a 1.123.056 euros de remuneración fija y 223.600 euros de remuneración variable. Durante el ejercicio 2023, el número de beneficiarios de la remuneración fija y variable ha ascendido a 23 empleados y 19 empleados, respectivamente. No existe ninguna remuneración ligada a la

condición de miembro del consejo de administración. Asimismo, el personal de alta dirección, que coincide con el personal cuya actividad incide en el perfil de riesgo de la IIC, asciende a cuatro empleados, que han devengado una remuneración total de 501.903 euros, distribuidos en 390.903 euros de retribución fija y 111.000 euros de retribución variable. No existen remuneraciones ligadas a la comisión de gestión variable de las IIC obtenidas por la gestora, según los límites establecidos en la política retributiva aplicable a Grupo Fineco.

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

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 otros 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/ámbito de 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 el ideario sostenible, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), del grupo o no de la gestora. Invierte, directa o indirectamente, más del 75% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización/sector, y el resto 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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,87	2,65	3,26	1,35

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	609.966,55	545.017,77
Nº de Partícipes	41	17
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	6.874	11,2695
2022	2.932	9,4726
2021		
2020		

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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	18,97	7,75	-2,36	6,20	6,48				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,60	20-10-2023	-2,21	15-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,82	02-11-2023	1,88	02-02-2023		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,36	10,48	9,93	9,52	14,84				
Ibex-35	14,06	12,57	12,15	10,84	19,13				
Letra Tesoro 1 año	0,21	0,35	0,16	0,13	0,10				
BENCHMARK FINECO INVESTMENT OFFICE - RENTA VARIABLE GLOBAL	9,95	9,43	9,80	8,83	11,48				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,22	7,22	6,55						

(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.

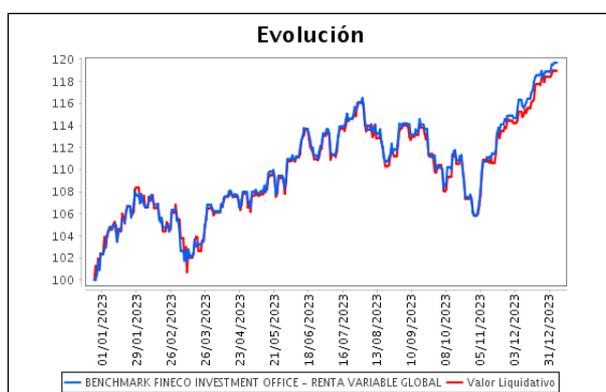
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,63	0,16	0,17	0,14	0,15	0,26			

(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 suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la

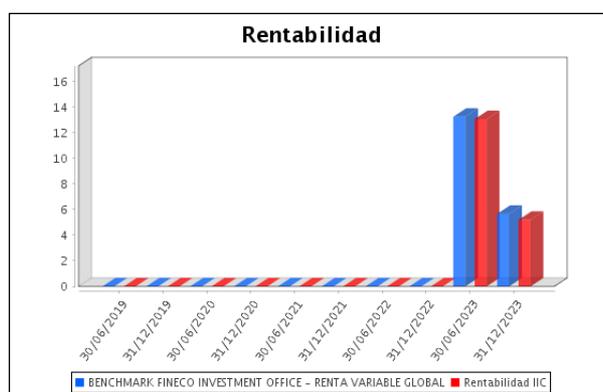
compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 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	1.290.439	4.957	3
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	181.956	1.964	8
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	944.962	3.787	4
Renta Variable Euro	23.315	329	4
Renta Variable Internacional	455.000	5.141	6
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	1.141.403	10.828	3
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	723.549	2.288	2
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	4.760.624	29.294	3,51

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	6.260	91,07	5.317	91,08
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	6.260	91,07	5.317	91,08
* 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)	1.078	15,68	488	8,36
(+/-) RESTO	-464	-6,75	33	0,57
TOTAL PATRIMONIO	6.874	100,00 %	5.838	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	5.838	2.932	2.932	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	12,58	60,95	64,25	-69,55
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,21	12,67	16,45	-39,34
(+ Rendimientos de gestión	5,47	12,93	16,97	-37,66
+ Intereses	0,18	0,14	0,33	84,14
+ 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)	0,22	0,74	0,87	-56,13
± Resultado en IIC (realizados o no)	5,07	12,05	15,78	-37,96
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-35,11
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,26	-0,30	-0,55	27,17
- Comisión de gestión	-0,15	-0,15	-0,30	50,20
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,03	50,14
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	126,67
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	0,00	-0,04	1.668,21
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,13	-0,17	-39,34
(+ Ingresos	0,00	0,03	0,03	-97,59
+ 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	0,03	0,03	-97,59
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	6.874	5.838	6.874	

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

3. Inversiones financieras

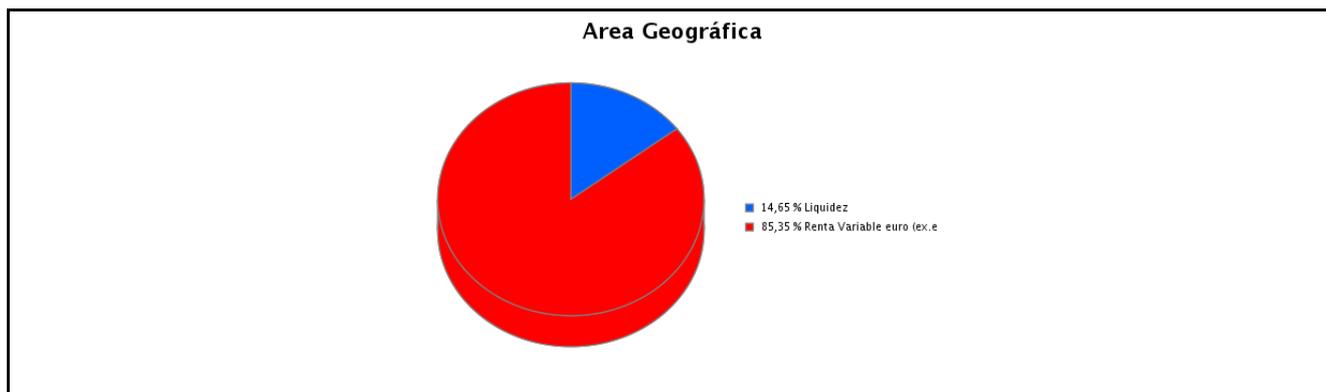
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	6.260	91,07	5.310	90,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.260	91,07	5.310	90,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.260	91,07	5.310	90,96

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	604	Inversión
Total subyacente renta variable		604	
TOTAL OBLIGACIONES		604	

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 ningún 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 segundo semestre del 2023 ha sido positivo para las inversiones tanto de renta fija como para los de renta variable. No obstante, la volatilidad ha sido una constante ante la incertidumbre sobre la política monetaria, las tensiones en Oriente Medio y una economía china obstinadamente débil. De hecho, el sentimiento de mercado fue negativo hasta que, un giro moderado de la Fed en noviembre generó una caída generalizada de los tipos de interés de mercado que empujó al alza los precios de todos los activos. En el periodo, han destacado en positivo la caída de los tipos de interés euros, la bajada de las primas de riesgo de crédito, así como las subidas de la bolsa americana y japonesa, con las empresas tecnológicas a la cabeza. Además, sectores como el de materias primas o la energía han tenido fuertes revalorizaciones; y el sector inmobiliario se ha recuperado con fuerza. En negativo, ha destacado el mercado chino de bolsa. Con todo ello, el segundo trimestre de 2023 ha terminado con la TIR del bono americano a 10 años, referente de valoración para casi cualquier activo en el mundo, en 3,87%. La renta fija española ha terminado con una prima respecto a la alemana de 95 puntos básicos, y una TIR a 10 años del 2,98%; así, la renta fija gubernamental de corto plazo en euros ha alcanzado un +2,68 % de rentabilidad, como indica el índice ICE BofA Eur Gov 1-3 años. En los mercados de renta variable las principales referencias de rentabilidad han sido: Eurostoxx 50, +2,8%; el Stoxx 600, +3,7%, el S&P 500 cubierto a euros, +6,9% y el MSCI World cubierto a euros, +5,7%. Finalmente, el euro se ha devaluado, terminando el semestre en 1,1039 EUR/USD. b) Decisiones generales de inversión adoptadas La cartera de la IIC permanece invertida mayoritariamente en renta variable exterior global. c) Índice de referencia En este entorno de mercados, la principal referencia de inversión para la cartera actual de la IIC 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), ha terminado el periodo con una rentabilidad del 5,66%. d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC El patrimonio de la IIC ha ascendido y el número de participaciones es mayor, también. En este contexto de mercados, la rentabilidad de la IIC en el periodo alcanzó el 5,54% bruto y el 5,21% después de los gastos totales soportados reflejados en el TER del periodo del 0,33%. Dicha rentabilidad bruta fue menor que la de su benchmark que fue de 5,66%. e) Rendimiento del fondo en comparación

con el resto de los fondos de la gestora 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. Los activos que han contribuido a la rentabilidad del periodo han sido ISH MSCI USA ESG EHNCD EURHA, ISHARES S&P 500 EUR-H y ISHARES MSCI WORLD EUR-H. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo Durante el periodo se ha procedido a la compra/venta de varios ETFs para los nuevos participes con objeto de replicar la cartera de renta variable global del fondo. En concreto, los ETFs en cartera son: iShares MSCI EM ESG Enhanced, iShares MSCI Europe ESG Enhanced, 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 contiene una posición que completa la cartera de ETFs, se han ido comprando futuros del Stoxx Europe 600 ESG. Por último, se ha procedido al roll-over de los futuros del Stoxx Europe 600 ESG hasta el último vencimiento. 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 movimientos de los participes durante el periodo, gestión del nivel de riesgo del fondo a través de futuros sobre el Euro Stoxx 600 ESG. Adicionalmente se ha procedido al roll-over de estas posiciones hasta el último vencimiento, de septiembre a diciembre, y de diciembre a febrero 2024. No existen inversiones en derivados u otros activos con objetivo de cobertura. El grado de apalancamiento medio ha sido del 8,98% en el periodo. La liquidez obligatoria se ha invertido en cuenta corriente. Durante el periodo, la cuenta corriente de la entidad depositaria ha estado remunerada a un tipo promedio del 3,74%. La remuneración media de las cuentas corrientes, incluida la del depositario y otras entidades bancarias, ha sido de un 3,87%. 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 10,36%, medido a través de la volatilidad es mayor que el de su índice de referencia que ha soportado un 9,41%. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS N/A 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 inversiones. COMPORTAMIENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS) N/A PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO La inflación y las políticas de los bancos centrales continúan siendo la variable clave que marcará la evolución de los mercados financieros. De cara a 2024, dominan las expectativas de bajadas de tipos de interés tanto en USD como en EUR, iniciándose así un nuevo ciclo de política monetaria. Frente a esta tesis de mercado, en nuestra opinión, una inflación más persistente, estancada por los problemas de oferta, podría provocar que dichas bajadas sean más tardías y de menor cuantía. En renta variable, la ralentización del crecimiento nominal global y la presión en márgenes pensamos que seguirá lastrando el crecimiento de beneficios global, con permiso de la IA que ganará protagonismo en los resultados de las empresas. Los tipos de interés de largo plazo sin margen de bajadas re levantes por el contexto de inflación descrito y las primas de riesgo también en mínimos, contribuyen a nuestro posicionamiento de cautela en los activos de riesgo. En este contexto, el equipo gestor mantendrá la estructura de cartera actual invertida al 100% en renta variable con un 50% en mercado estadounidense, 30% en Europa, 10% en Japón y 10% en emergentes, con una cobertura de riesgo divisa a euro mayoritaria.

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	1.286	18,71	1.096	18,77
IE00BHZPJ239 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	698	10,16	574	9,83
IE00BHZPJ783 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	1.194	17,38	1.019	17,45
IE00B42Z5J44 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	563	8,19	473	8,10
IE00B3ZW0K18 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	1.285	18,70	1.095	18,76
IE00B441G979 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	1.232	17,93	1.053	18,04
TOTAL IIC		6.260	91,07	5.310	90,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.260	91,07	5.310	90,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		6.260	91,07	5.310	90,96

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

La política de retribuciones aplicable a GIIC FINECO SGIIC SAU es la aprobada para el Grupo Fineco por el Consejo de Administración de la sociedad matriz, Fineco SV, SA, a propuesta de su Comisión de Nombramientos y Retribuciones y está adaptada al Marco Corporativo de Política Retributiva del Grupo Kutxabank, grupo dominante de la entidad gestora.

La política retributiva del Grupo FINECO, que se revisa anualmente, se ampara en los siguientes principios: transparencia, sostenibilidad a largo plazo, gestión prudente del riesgo, vinculación a resultados según se indica más adelante así como generación de compromiso y motivación y evitar eventuales conflictos de interés en perjuicio de los clientes. Consta de: a) Retribución Fija: Está regulada en el Convenio Colectivo de Oficinas y Despachos, al que está adscrito FINECO, o en su caso, en los contratos individuales firmados con los interesados. b) Retribución Variable. La retribución variable no aparece regulada en convenio colectivo, ni tiene carácter obligatorio. Con carácter general los planes de retribución variable tienen carácter anual, si bien puntualmente pueden convivir con planes plurianuales orientados a recompensar el cumplimiento de las estrategias y la sostenibilidad de los resultados del Grupo a largo plazo. El sistema se basa en dos componentes: - Cuantitativo, basado en criterios objetivos plurianuales vinculados directamente a la consecución de objetivos de negocio globales (beneficio medio del Grupo FINECO en un período plurianual). - Cualitativo, basado en criterios subjetivos de la Dirección, pero siempre teniendo en cuenta los resultados de la Entidad en el ejercicio. Los criterios subjetivos se basan fundamentalmente en el desempeño individual en el puesto de trabajo, considerando aspectos como la responsabilidad soportada, el cumplimiento de las tareas y funciones asignadas y las ideas de gestión aportadas, evitando en lo posible eventuales conflictos de interés en el ejercicio de su función. En este sentido, también se contempla, en su caso, la obligación de velar por los intereses de los clientes, el trato equitativo a los clientes y la satisfacción de éstos. FINECO mantiene una proporción adecuada entre los componentes fijos y variables de la retribución de los partícipes en los diferentes planes retributivos, en orden a una gestión prudente del riesgo y de evitar posibles conflictos de interés. Límites: a) A nivel global, la retribución variable anual siempre tendrá un tope que será la cantidad menor de dos: un porcentaje del beneficio del ejercicio, fijado periódicamente por el Consejo de Administración y que oscila en torno a un 20%, y un porcentaje de la masa salarial fija total de la plantilla del ejercicio, que se fijará periódicamente por el Consejo de Administración y oscila en torno a un 20%. b) La retribución variable NO podrá estar ligada al lanzamiento de un nuevo producto, a la rentabilidad de una determinada IIC o cartera gestionada ni ser superior, con carácter general, al cien por cien del componente fijo de la remuneración total individual. c) El umbral del diferimiento del componente variable de la retribución aplica tanto a aquellas las retribuciones variables anuales como a los programas de retribución variable plurianual que se encuentren activos en la entidad. Dicho umbral aplica cuando ambas retribuciones variables conjuntamente superen el 30% de la retribución fija o los 50.000 euros. Al cierre del ejercicio 2022 no se encuentra activo en la entidad ningún programa de retribución variable plurianual. El importe total de remuneraciones a empleados devengadas durante el ejercicio 2023 ha ascendido a 1.123.056 euros de remuneración fija y 223.600 euros de remuneración variable. Durante el ejercicio 2023, el número de beneficiarios de la remuneración fija y variable ha ascendido a 23 empleados y 19 empleados, respectivamente. No existe ninguna remuneración ligada a la condición de miembro del consejo de administración. Asimismo, el personal de alta dirección, que coincide con el personal cuya actividad incide en el perfil de riesgo de la IIC, asciende a cuatro empleados, que han devengado una remuneración total de 501.903 euros, distribuidos en 390.903 euros de retribución fija y 111.000 euros de retribución variable. No existen remuneraciones ligadas a la comisión de gestión variable de las IIC obtenidas por la gestora, según los límites establecidos en la política retributiva aplicable a Grupo Fineco.

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

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