

FINECO INVESTMENT OFFICE, FI

Nº Registro CNMV: 5674

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

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

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

Fondo por compartimentos: SI

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

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

Dirección

c/ Ercilla Nº24, 2 planta / 48011 Bilbao

Correo Electrónico

gestora@fineco.com

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

FINECO INVESTMENT OFFICE/BLACKROCK

Fecha de registro: 21/10/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Fondo que invierte mayoritariamente en 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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,36	0,32	0,68	1,02
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,41	3,87	3,64	3,20

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

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

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

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

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

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

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

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

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

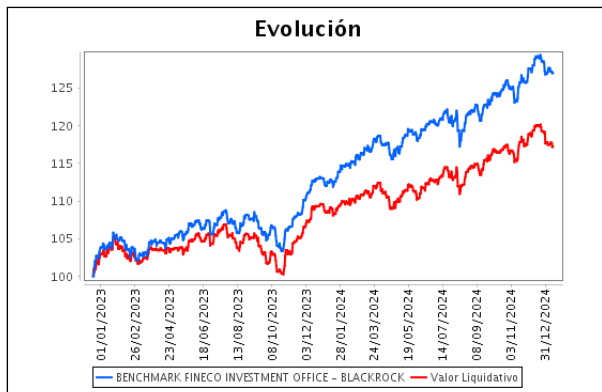
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

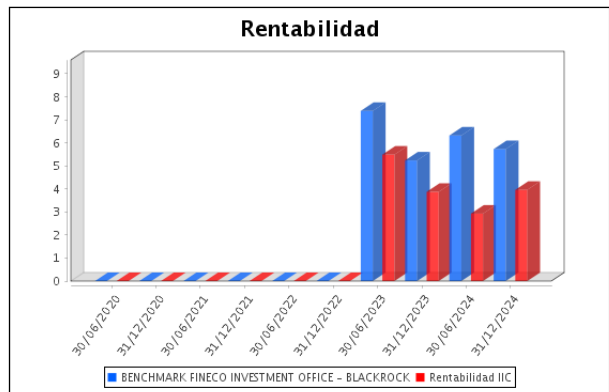
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de 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	1.356.762	5.229	3
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	198.246	2.140	5
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	992.765	3.760	3
Renta Variable Euro	20.522	263	1
Renta Variable Internacional	537.238	5.210	4
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	1.191.697	11.252	2
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	1.121.695	3.356	2
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	5.418.925	31.210	2,77

*Medias.

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

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

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

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

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

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

3. Inversiones financieras

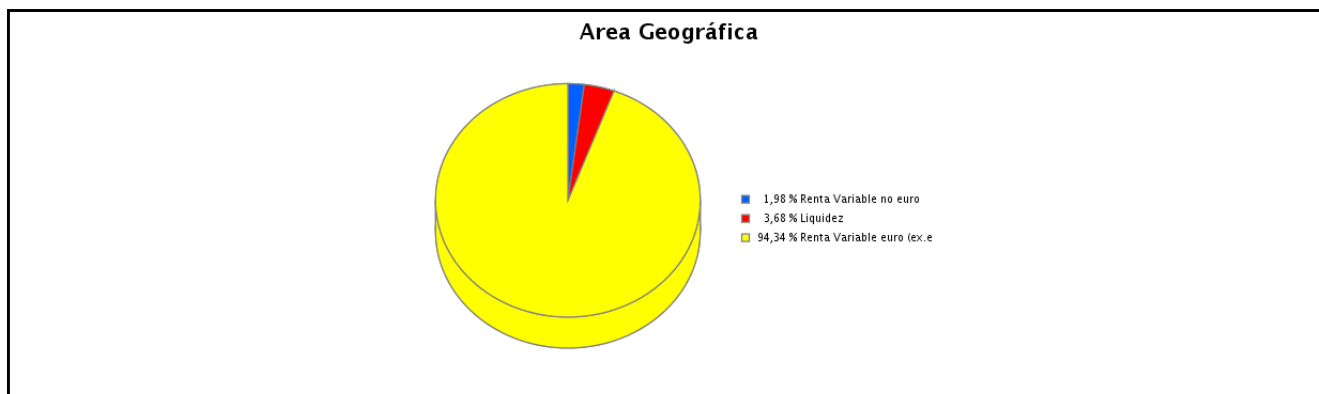
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No se ha producido 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 año 2024 ha sido notablemente positivo para los mercados financieros, con importantes revalorizaciones en las principales bolsas. El S&P 500 lideró estas subidas con un incremento del 25%, seguido por el MIB italiano (+23%) y el DAX alemán (+20%). En España, el IBEX 35 subió un 15%. Por otro lado, la renta fija estuvo marcada por una inflación moderada y el inicio de la bajada de tipos de interés por parte del Banco Central Europeo. Como punto negativo, los déficits fiscales y las reducciones de tipos menores de lo esperado afectaron a los bonos a largo plazo. En cuanto al crecimiento económico, las principales economías del mundo mostraron ritmos desiguales. Estados Unidos creció un 2,7%, gracias a la fortaleza del consumo interno y la inversión en el sector público. Por otra parte, Europa apenas alcanzó un crecimiento del 0,8%, afectada por la debilidad del sector manufacturero y la desaceleración económica de China, siendo el crecimiento de esta de un 5%, como consecuencia de la crisis del sector inmobiliario y el menor consumo. La política monetaria ha sido un tema clave en 2024. El Banco Central Europeo lideró la bajada de tipos, favorecido por la decreciente inflación y el bajo crecimiento de economías, como la alemana. En Estados Unidos, la Reserva Federal fue más cauta, iniciando los recortes más tarde debido a la fortaleza económica. Japón abandonó los tipos negativos, aunque tuvo que frenar sus ajustes por la inestabilidad generada en los mercados. Los principales mercados financieros mostraron baja volatilidad. Cabe destacar una caída histórica el 5 de agosto en la bolsa de Tokio, como consecuencia del anuncio del Banco de Japón de una inesperada bajada de tipos, el Nikkei 225 cayó un 12,4%. En el ámbito político, en Estados Unidos Donald Trump ganó las elecciones presidenciales, aumentando la incertidumbre económica y comercial. En Francia, por su parte, la inestabilidad política y el mal desempeño de sectores clave como el lujo y la banca afectaron al CAC, que cerró el año con una caída del 2%. A pesar de los riesgos geopolíticos persistentes, como la guerra en Ucrania, las tensiones en Oriente Medio y el enfrentamiento entre China y Estados Unidos, los mercados financieros cerraron el año con resultados muy positivos, empujado por el liderazgo de las empresas tecnológicas y el giro de los bancos centrales hacia políticas monetarias más laxas. b) Decisiones generales de inversión adoptadas La cartera de la IIC permanece invertida mayoritariamente en ETFs de renta variable exterior global y renta fija, alineada con una visión ESG. c) Índice de referencia En este entorno de mercados, la principal referencia de inversión para la cartera actual de la IIC es un 15% del Índice MSCI All Countries World ESG Focus Index (USD) (Net Return), un 25% del Índice MSCI World ESG Enhanced Focus CTB Index (USD) (Net Return), un 15% del Índice MSCI Europe ESG Enhanced Focus CTB Index (EUR) (Net Return) y un 45% del Índice Bloomberg Euro-Aggregate Total Return Index, que ha terminado el periodo con una rentabilidad del 5,73%. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC El patrimonio de la IIC ha ascendido y el número de participaciones es mayor, también. En este contexto de mercados, la rentabilidad de la IIC en el periodo alcanzó el 4,20% bruto y el 3,96% después de los gastos totales soportados reflejados en el TER del periodo del 0,24%. La rentabilidad bruta fue menor que la de su benchmark que fue de 5,73%. e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de los fondos de la 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 los siguientes ETFs: ISHARES MSCI WORLD SRI-EUR-A, ISHARES SUST MSCI USA SR I e ISH SUST MSCI USA SRI EUR-HD. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo El fondo ha incrementado ligeramente la exposición a renta variable, a cost a de reducir la cartera invertida de renta fija. Más concretamente, se ha i ncrementado la posición en renta variable americana con sesgo ESG cubierta en euros y en bolsa global. b) Operativa de préstamo de valores N/A c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos A lo largo del periodo se ha procedido a la compra de forwards USD/EUR. No existen inversiones en derivados u otros activos con objetivo de 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 3,88%. La remuneración media de las cuentas corrientes , incluida la del depositario y otras entidades bancarias, ha sido de un 3,36%. d) Otra información sobre inversiones Las gestoras de las IICs en las que invierte la IIC en porcentaje superior al 10% es Blackrock Asset Management (98%). No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. No existen en cartera inversiones en litigio. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD N/A RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO El riesgo asumido por la IIC 5,17%, medido a través de la volatilidad es menor que el de su índice de referencia que ha soportado un 6,97%. Un 3,41% del patrimonio del fondo está invertido en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS - - - INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV ESTE COMPARTIMENTO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 20% EN EMISIONES DE 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 El 2025 trae un panorama económico lleno de incertidumbres y retos globales . En Estados Unidos, las políticas de Trump generan inquietud sobre el déficit público y la inflación, mientras que el aumento en la rentabilidad de los bonos a 10 años podría anticipar movimientos restrictivos de la Reserva Federal, poniendo en duda la sostenibilidad del crecimiento actual. China enfrenta problemas estructurales como una crisis inmobiliaria, bajo consumo interno y deflación, que recuerdan a la situación de Japón en los años 90. Las tasas de interés a largo plazo están en mínimos históricos, y un estímulo fiscal y monetario decidido podría ser clave para cambiar esta tendencia. Europa también atraviesa dificultades, con un crecimiento débil, tensiones políticas y el riesgo de estancamiento, en un entorno marcado por el aumento del coste de la deuda. Cambios políticos en Alemania o acciones del Banco Central Europeo podrían aliviar la presión económica y restaurar la confianza. A nivel global, surgen algunas dudas sobre el atractivo de las bolsas europeas, la concentración de la bolsa americana, la resiliencia de los emergentes como India, la evolución del dólar, los precios energéticos y los conflictos internacionales. A pesar de los desafíos, 2025 ofrece oportunidades y cabe resaltar la importancia de mantener carteras diversificadas y una visión a largo plazo para enfrentar la volatilidad.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00BJK55C48 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	1.221	1,54	5.014	6,97
IE00BMDBMN04 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	4.306	5,45	2.797	3,89
IE00BGPP6697 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	2.796	3,54	3.926	5,46
IE00BDFK1573 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	4.352	5,51	2.487	3,46
IE00BGSF1X88 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	USD	1.589	2,01	1.449	2,02
IE00B3FH7618 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	3.616	4,58	3.223	4,48
IE00B52VJ196 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	1.664	2,11	1.771	2,46
IE00B5M4WH52 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	1.208	1,53	1.063	1,48
IE00BYVJRR92 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	3.718	4,71	6.564	9,13
IE00BYVJRP78 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	3.562	4,51	3.246	4,52
IE00BLDGH553 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	9.131	11,56	8.284	11,52
IE00BKPSL730 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	3.572	4,52	3.223	4,48
IE00BJLKK341 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	3.732	4,72	2.627	3,65
IE00BYZTVT56 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	5.131	6,49	4.649	6,47
IE00BYX8XC17 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	1.759	2,23	2.881	4,01
IE00BYX2JD69 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	12.846	16,26	8.158	11,35
IE00BZ173V67 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	10.250	12,97	6.399	8,90
IE00BH4G7D40 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	2.779	3,52	2.497	3,47
TOTAL IIC		77.232	97,74	70.259	97,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		77.232	97,74	70.259	97,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		77.232	97,74	70.259	97,73

Notas: El periodo 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 2024 no se encuentra activo en la entidad ningún programa de retribución variable plurianual. El importe total de remuneraciones a empleados devengadas durante el ejercicio 2024 ha ascendido a 1.341.559 euros de remuneración fija y 425.000 euros de remuneración variable. Durante el ejercicio 2024, el número de beneficiarios de la remuneración fija y variable ha ascendido a 22 empleados y 20 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 seis empleados, que han devengado una remuneración total de 782.984 euros, distribuidos en 626.387 euros de retribución fija y 156.597 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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	1,14	0,35	1,53	1,18
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,41	3,87	3,64	3,20

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

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

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

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

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

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

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

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

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

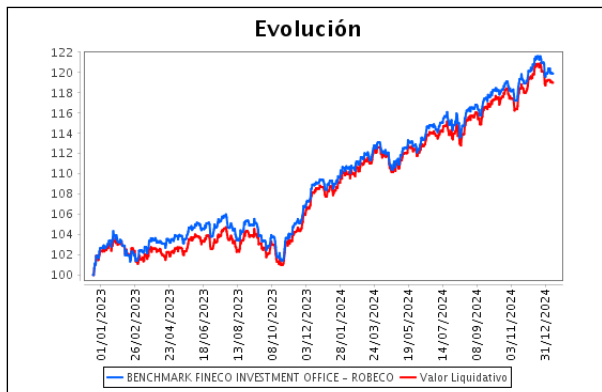
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

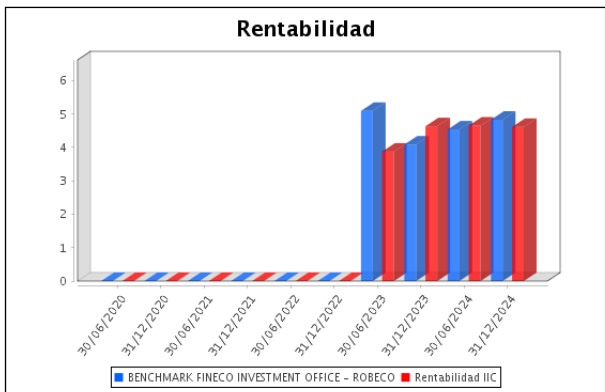
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de 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	1.356.762	5.229	3
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	198.246	2.140	5
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	992.765	3.760	3
Renta Variable Euro	20.522	263	1
Renta Variable Internacional	537.238	5.210	4
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	1.191.697	11.252	2
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	1.121.695	3.356	2
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	5.418.925	31.210	2,77

*Medias.

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

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

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

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

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

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

3. Inversiones financieras

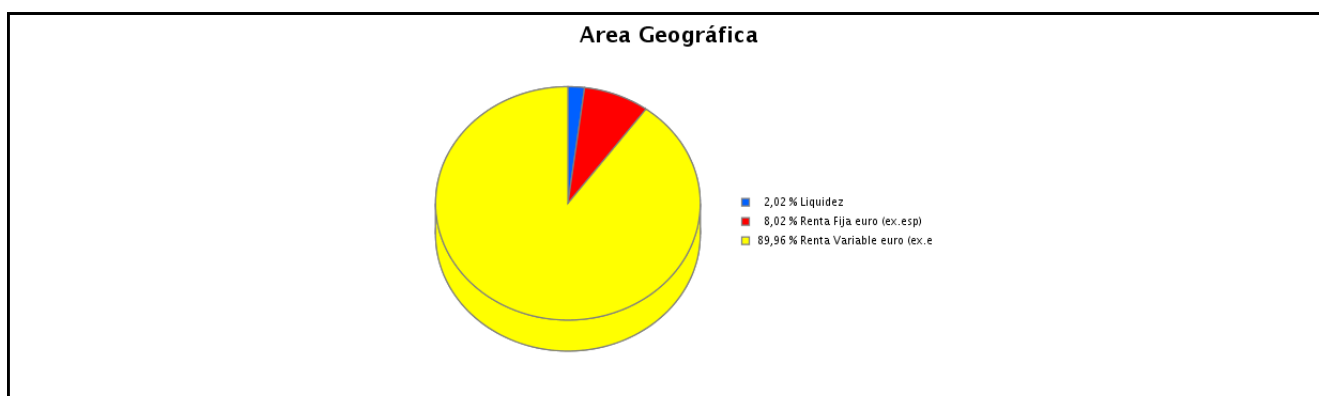
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No se ha producido 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

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

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

participes, rentabilidad y gastos de la IIC El patrimonio de la IIC ha ascendido y el número de participaciones es mayor, también. En este contexto de mercados, la rentabilidad de la IIC en el periodo alcanzó el 4,97% bruto y el 4,61% después de los gastos totales soportados reflejados en el TER del periodo del 0,36%. La rentabilidad bruta fue mayor que la de su benchmark que fue de 4,83%. e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de los fondos de la 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 fondos: ROBECO QI GL DEV EN IN E-IEU, ROBECO SUS GL ST EQ FD-ILEUR y ROBECO QI GL DEV EN IN E-IEU. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo Durante el periodo se ha procedido a incrementar ligeramente la exposición a riesgo de renta variable de la cartera. Adicionalmente, en lo que se refiere a renta fija, a lo largo del semestre se ha aumentado la duración a través de la compra de distintos bonos, entre otros. b) Operativa de préstamo de valores N/A c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos No se han realizado operaciones relevantes durante el periodo. No existen inversiones en derivados u otros activos con objetivo de 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 3,88%. La remuneración media de las cuentas corrientes, incluida la del depositario y otras entidades bancarias, ha sido de un 3,49%. d) Otra información sobre inversiones Las gestoras de las IICs en las que invierte la IIC en porcentaje superior al 10% es Robeco Institutional Asset Management (75%), Blackrock Asset Management (15%). No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. No existen en cartera inversiones en litigio. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD N/A RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO El riesgo asumido por la IIC 4,04%, medido a través de la volatilidad es menor que el de su índice de referencia que ha soportado un 4,83%. Un 5,59% del patrimonio del fondo está invertido en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS - - INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV ESTE COMPARTIMENTO PUEDE INVERTIR HASTA UN 35% EN EMISIONES DE RENTA FIJA 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 El 2025 trae un panorama económico lleno de incertidumbres y retos globales. En Estados Unidos, las políticas de Trump generan inquietud sobre el déficit público y la inflación, mientras que el aumento en la rentabilidad de los bonos a 10 años podría anticipar movimientos restrictivos de la Reserva Federal, poniendo en duda la sostenibilidad del crecimiento actual. China enfrenta problemas estructurales como una crisis inmobiliaria, bajo consumo interno y deflación, que recuerdan a la situación de Japón en los años 90. Las tasas de interés a largo plazo están en mínimos históricos, y un estímulo fiscal y monetario decidido podría ser clave para cambiar esta tendencia. Europa también atraviesa dificultades, con un crecimiento débil, tensiones políticas y el riesgo de estancamiento, en un entorno marcado por el aumento del coste de la deuda. Cambios políticos en Alemania o acciones del Banco Central Europeo podrían aliviar la presión económica y restaurar la confianza. A nivel global, surgen algunas dudas sobre el atractivo de las bolsas europeas, la concentración de la bolsa americana, la resiliencia de los emergentes como India, la evolución del dólar, los precios energéticos y los conflictos internacionales. A pesar de los desafíos, 2025 ofrece oportunidades y cabe resaltar la importancia de mantener carteras diversificadas y una visión a largo plazo para enfrentar la volatilidad.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000BU22015 - Bonos ESTADO ALEMAN 2,800 2025-06-12	EUR	3.071	3,96	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		3.071	3,96	0	0,00
DE000BU22007 - Obligaciones ESTADO ALEMAN 2,300 2033-02-15	EUR	0	0,00	2.288	3,30
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	2.288	3,30
NL0010733424 - Bonos NETHERLANDS GOVERNME 2,000 2024-07-15	EUR	0	0,00	1.800	2,59
NL0011220108 - Bonos NETHERLANDS GOVERNME 0,250 2025-07-15	EUR	3.085	3,98	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.085	3,98	1.800	2,59
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		6.156	7,94	4.089	5,89
TOTAL RENTA FIJA		6.156	7,94	4.089	5,89
IE00BGP6697 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	8.888	11,21	7.131	10,27
IE00BKT6FT27 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	1.700	2,45
IE00BD8PGZ49 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	1.320	1,70	0	0,00
LU1140784502 - Participaciones ROBECO INST. ASSET MANAGEMENT	EUR	2.962	3,82	2.722	3,92
LU2819788535 - Participaciones ROBECO INST. ASSET MANAGEMENT	EUR	13.782	17,78	0	0,00
LU1277577398 - Participaciones ROBECO INST. ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	4.191	6,04
LU0239950693 - Participaciones ROBECO INST. ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	7.195	10,36
LU1408525894 - Participaciones ROBECO INST. ASSET MANAGEMENT	EUR	7.658	9,88	4.282	6,17
LU0210245469 - Participaciones ROBECO INST. ASSET MANAGEMENT	EUR	5.257	6,78	10.379	14,95
LU1235145213 - Participaciones ROBECO INST. ASSET MANAGEMENT	EUR	4.285	5,53	4.205	6,06

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

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

La política de retribuciones aplicable a GIIC FINECO SGIIC SAU es la 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 2024 no se encuentra activo en la entidad ningún programa de retribución variable plurianual. El importe total de remuneraciones a empleados devengadas durante el ejercicio 2024 ha ascendido a 1.341.559 euros de remuneración fija y 425.000 euros de remuneración variable. Durante el ejercicio 2024, el número de beneficiarios de la remuneración fija y variable ha ascendido a 22 empleados y 20 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 seis empleados, que han devengado una remuneración total de 782.984 euros, distribuidos en 626.387 euros de retribución fija y 156.597 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 FIJA GLOBAL

Fecha de registro: 21/10/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Fondo que invierte mayoritariamente en 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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,41	3,87	3,64	3,20

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

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

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

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

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

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

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

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

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

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

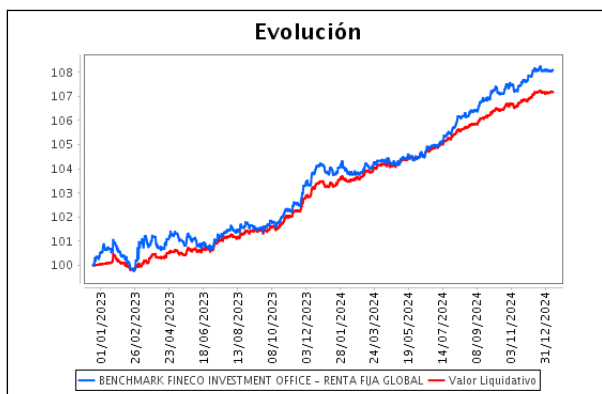
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,38	0,09	0,09	0,10	0,09	0,38	0,11		

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

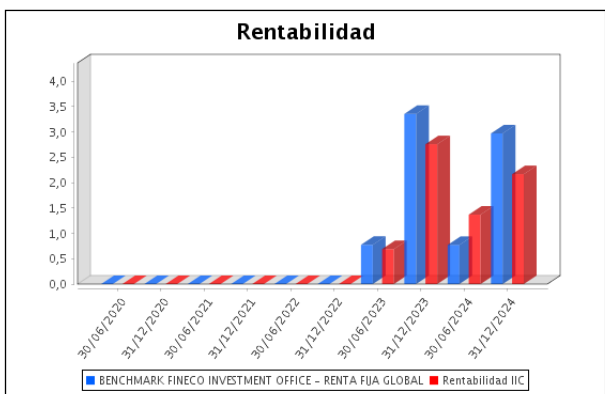
compraventa de valores.

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

*Medias.

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

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

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

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

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

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

3. Inversiones financieras

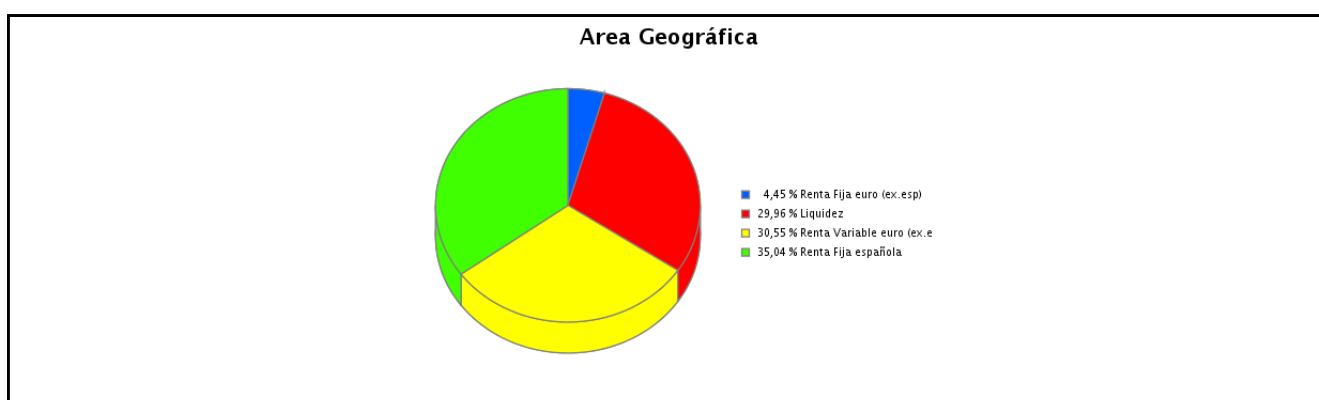
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No se ha producido 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 1.485.000.000,00 euros, suponiendo un 14,37% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. El porcentaje de simultáneas contratadas se ha calculado como el promedio diario de simultáneas contratadas entre patrimonio medio. d.) El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 1.478.602.425,72 euros, suponiendo un 14,31% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. El porcentaje de simultáneas contratadas se ha calculado como el promedio diario de simultáneas contratadas entre patrimonio medio.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados El año 2024 ha sido notablemente positivo para los mercados financieros, con importantes revalorizaciones en las principales bolsas. El S&P 500 lideró estas subidas con un incremento del 25%, seguido por el MIB italiano (+23%) y el DAX alemán (+20%). En España, el IBEX 35 subió un 15%. Por otro lado, la renta fija estuvo marcada por una inflación moderada y el inicio de la bajada de tipos de interés por parte del Banco Central Europeo. Como punto negativo, los déficits fiscales y las reducciones de tipos menores de lo esperado afectaron a los bonos a largo plazo. En cuanto al crecimiento económico, las principales economías del mundo mostraron ritmos desiguales. Estados Unidos creció un 2,7%, gracias a la fortaleza del consumo interno y la inversión en el sector público. Por otra parte, Europa apenas alcanzó un crecimiento del 0,8%, afectada por la debilidad del sector manufacturero y la desaceleración económica de China, siendo el crecimiento de esta de un 5%, como consecuencia de la crisis del sector inmobiliario y el menor consumo. La política monetaria ha sido un tema clave en 2024. El Banco Central Europeo lideró la bajada de tipos, favorecido por la decreciente inflación y el bajo crecimiento de economías, como la alemana. En Estados Unidos, la Reserva Federal fue más cauta, iniciando los recortes más tarde debido a la fortaleza económica. Japón abandonó los tipos negativos, aunque tuvo que frenar sus ajustes por la inestabilidad generada en los mercados. Los principales mercados financieros mostraron baja volatilidad. Cabe destacar una caída histórica el 5 de agosto en la bolsa de Tokio, como consecuencia del anuncio del Banco de Japón de una inesperada bajada de tipos, el Nikkei 225 cayó un 12,4%. En el ámbito político, en Estados Unidos Donald Trump ganó las elecciones presidenciales, aumentando la incertidumbre económica y comercial. En Francia, por su parte, la inestabilidad política y el mal desempeño de sectores clave como el lujo y la banca afectaron al CAC, que cerró el año con una caída del 2%. A pesar de los riesgos geopolíticos persistentes, como la guerra en Ucrania, las tensiones en Oriente Medio y el enfrentamiento entre China y Estados Unidos, los mercados financieros cerraron el año con resultados muy positivos, empujado por el liderazgo de las empresas tecnológicas y el giro de los bancos centrales hacia políticas monetarias más laxas. b) Decisiones generales de inversión adoptadas La cartera de la IIC permanece

mayoritariamente en liquidez e invertida en renta fija a corto plazo a través de ETFs de renta fija en euro. c) Índice de referencia En este entorno de mercados, la principal referencia de inversión para la cartera actual de la IIC es un 60% del Índice Bloomberg Euro-Aggregate Treasury 1-3 Year Index (Total Return) y un 40% del Índice Bloomberg MSCI 1-3 Year Euro Corp SRI Sustainable Select Ex Fossil Fuel PAB Index (Total Return), que ha terminado el periodo con una rentabilidad del 2,97%. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC El patrimonio de la IIC ha ascendido y el número de participaciones es mayor, también. En este contexto de mercados, la rentabilidad de la IIC en el periodo alcanzó el 2,37% bruto y el 2,19% después de los gastos totales soportados reflejados en el TER del periodo del 0,18%. La rentabilidad bruta fue menor que la de su benchmark que fue de 2,97%. e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de los fondos de la 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 ESG UCITS, ISHARES EURO CORP ESG 0-3Y D y ISHARES EURO CORP 1-5YR. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo Con el fin de gestionar las entradas y salidas de efectivo y mantener la duración en un nivel objetivo, el fondo ha ajustado a lo largo del semestre los pesos de los distintos ETFs que tiene en cartera: ISHARES EUR CORP ESG UCITS (IM), ISHARES EUR CORP BOND ESG 0 3Y D y ISHARES EUR CORP BOND 1-5 YR (GY) b) Operativa de préstamo de valores N/A c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos No se han realizado operaciones con derivados en el periodo. No existen inversiones en derivados u otros activos con objetivo de 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 3,88% y las simultáneas a un tipo medio de 3,3%. La remuneración media de las cuentas corrientes, incluida la del depositario y otras entidades bancarias, ha sido de un 3,4%. d) Otra información sobre inversiones Las gestoras de las IICs en las que invierte la IIC en porcentaje superior al 10% es Blackrock Asset Management (30%). No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. No existen en cartera inversiones en litigio. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD N/A RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO El riesgo asumido por la IIC 0,53%, medido a través de la volatilidad es menor que el de su índice de referencia que ha soportado un 1,11%. Un 3,68% del patrimonio del fondo está invertido en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS - - - INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV ESTE COMPARTIMENTO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 20% EN EMISIONES DE 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 85 euros. COMPORTAMIENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS) N/A PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO El 2025 trae un panorama económico lleno de incertidumbres y retos globales. En Estados Unidos, las políticas de Trump generan inquietud sobre el déficit público y la inflación, mientras que el aumento en la rentabilidad de los bonos a 10 años podría anticipar movimientos restrictivos de la Reserva Federal, poniendo en duda la sostenibilidad del crecimiento actual. China enfrenta problemas estructurales como una crisis inmobiliaria, bajo consumo interno y deflación, que recuerdan a la situación de Japón en los años 90. Las tasas de interés a largo plazo están en mínimos históricos, y un estímulo fiscal y monetario decidido podría ser clave para cambiar esta tendencia. Europa también atraviesa dificultades, con un crecimiento débil, tensiones políticas y el riesgo de estancamiento, en un entorno marcado por el aumento del coste de la deuda. Cambios políticos en Alemania o acciones del Banco Central Europeo podrían aliviar la presión económica y restaurar la confianza. A nivel global, surgen algunas dudas sobre el atractivo de las bolsas europeas, la concentración de la bolsa americana, la resiliencia de los emergentes como India, la evolución del dólar, los precios energéticos y los conflictos internacionales. A pesar de los desafíos, 2025 ofrece oportunidades y cabe resaltar la importancia de mantener carteras diversificadas y una visión a largo plazo para enfrentar la volatilidad.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0343307031 - Bonos KUTXABANK 4,750 2027-06-15	EUR	514	0,77	509	0,95
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		514	0,77	509	0,95
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		514	0,77	509	0,95
ES0513424800 - Pagarés KUTXABANK 3,751 2025-05-27	EUR	2.410	3,60	2.413	4,52

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		2.410	3,60	2.413	4,52
ES0000012M85 - REPO CECABANK 2,800 2025-01-02	EUR	17.000	25,42	0	0,00
ES0000012729 - REPO CECABANK 3,550 2024-07-01	EUR	0	0,00	10.400	19,50
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		17.000	25,42	10.400	19,50
TOTAL RENTA FIJA		19.924	29,79	13.321	24,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		19.924	29,79	13.321	24,98
XS2620201421 - Bonos BBVA 4,125 2026-05-10	EUR	1.406	2,10	1.405	2,63
XS2534785865 - Bonos BBVA 3,375 2027-09-20	EUR	712	1,06	696	1,31
FR0014002X43 - Bonos BNP PARIBAS 0,250 2027-04-13	EUR	917	1,37	905	1,70
XS2486589596 - Bonos HSBC 3,019 2027-06-15	EUR	1.001	1,50	985	1,85
XS2443920249 - Bonos ING GROEP N.V. 1,250 2027-02-16	EUR	946	1,41	936	1,75
XS2644417227 - Bonos SANTANDER CONSUMER B 4,500 2026-06-30	EUR	410	0,61	405	0,76
XS2575952697 - Bonos BANCO SANTANDER 3,875 2028-01-16	EUR	821	1,23	808	1,51
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		6.213	9,29	6.139	11,51
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		6.213	9,29	6.139	11,51
TOTAL RENTA FIJA		6.213	9,29	6.139	11,51
IE00B4L60045 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	6.802	10,17	5.236	9,82
IE00BYZTVV78 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	6.662	9,96	5.152	9,66
IE00BYZTVT56 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	6.959	10,41	5.136	9,63
TOTAL IIC		20.424	30,54	15.524	29,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		26.636	39,83	21.663	40,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		46.561	69,63	34.985	65,59

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

La política de retribuciones aplicable a GIIC FINECO SGIIC SAU es la 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 2024

no se encuentra activo en la entidad ningún programa de retribución variable plurianual. El importe total de remuneraciones a empleados devengadas durante el ejercicio 2024 ha ascendido a 1.341.559 euros de remuneración fija y 425.000 euros de remuneración variable. Durante el ejercicio 2024, el número de beneficiarios de la remuneración fija y variable ha ascendido a 22 empleados y 20 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 seis empleados, que han devengado una remuneración total de 782.984 euros, distribuidos en 626.387 euros de retribución fija y 156.597 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 1 emisión por nominal de 16.329.000 euros (ISIN: ES0000012M85), por un efectivo de 17.000.000 euros, que representa un 25,42% del patrimonio del fondo. El tipo al que se realizó la operación es 2,80%.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO FINECO INVESTMENT OFFICE/GESTION PROGRAMADA

Fecha de registro: 16/12/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Fondo que invierte mayoritariamente en 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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,05	0,00	0,05	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,41	3,87	3,64	3,20

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

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

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

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

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

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

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

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

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

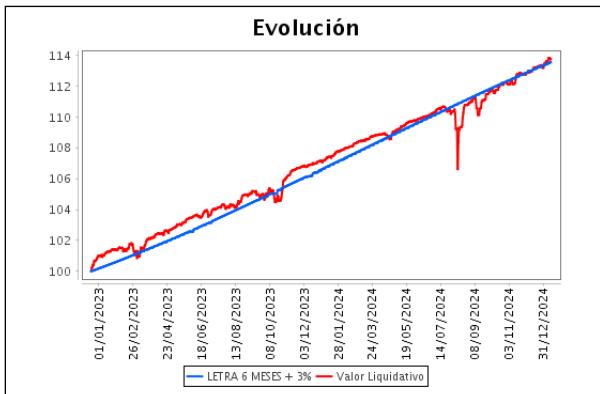
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

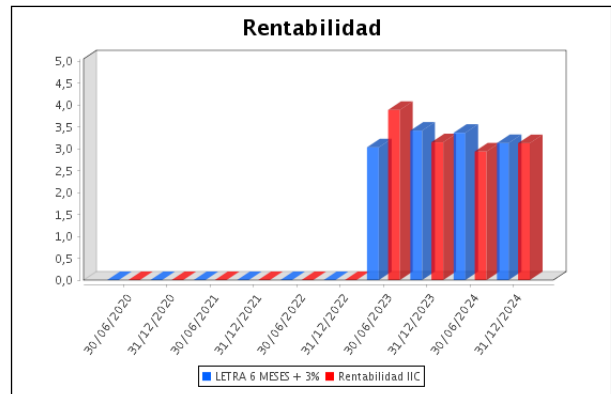
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que 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	1.356.762	5.229	3
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	198.246	2.140	5
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	992.765	3.760	3
Renta Variable Euro	20.522	263	1
Renta Variable Internacional	537.238	5.210	4
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	1.191.697	11.252	2
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	1.121.695	3.356	2
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	5.418.925	31.210	2,77

*Medias.

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

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

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

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

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

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

3. Inversiones financieras

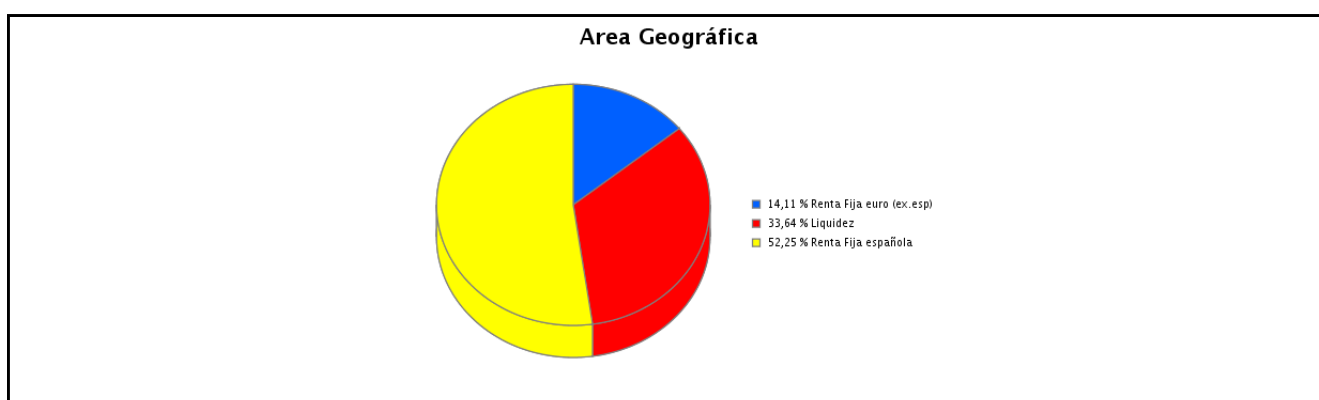
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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

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

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

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



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

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

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

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No se ha producido 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 3.901.000.000,00 euros, suponiendo un 29,32% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. El porcentaje de simultáneas contratadas se ha calculado como el promedio diario de simultáneas contratadas entre patrimonio medio. d.) El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 3.911.232.443,63 euros, suponiendo un 29,39% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. El porcentaje de simultáneas contratadas se ha calculado como el promedio diario de simultáneas contratadas entre patrimonio medio.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados El año 2024 ha sido notablemente positivo para los mercados financieros, con importantes revalorizaciones en las principales bolsas. El S&P 500 lideró estas subidas con un incremento del 25%, seguido por el MIB italiano (+23%) y el DAX alemán (+20%). En España, el IBEX 35 subió un 15%. Por otro lado, la renta fija estuvo marcada por una inflación moderada y el inicio de la bajada de tipos de interés por parte del Banco Central Europeo. Como punto negativo, los déficits fiscales y las reducciones de tipos menores de lo esperado afectaron a los bonos a largo plazo. En cuanto al crecimiento económico, las principales economías del mundo mostraron ritmos desiguales. Estados Unidos creció un 2,7%, gracias a la fortaleza del consumo interno y la inversión en el sector público. Por otra parte, Europa apenas alcanzó un crecimiento del 0,8%, afectada por la debilidad del sector manufacturero y la desaceleración económica de China, siendo el crecimiento de esta de un 5%, como consecuencia de la crisis del sector inmobiliario y el menor consumo. La política monetaria ha sido un tema clave en 2024. El Banco Central Europeo lideró la bajada de tipos, favorecido por la decreciente inflación y el bajo crecimiento de economías, como la alemana. En Estados Unidos, la Reserva Federal fue más cauta, iniciando los recortes más tarde debido a la fortaleza económica. Japón abandonó los tipos negativos, aunque tuvo que frenar sus ajustes por la inestabilidad generada en los mercados. Los principales mercados financieros mostraron baja volatilidad. Cabe destacar una caída histórica el 5 de agosto en la bolsa de Tokio, como consecuencia del anuncio del Banco de Japón de una inesperada bajada de tipos, el Nikkei 225 cayó un 12,4%. En el ámbito político, en Estados Unidos Donald Trump ganó las elecciones presidenciales, aumentando la incertidumbre económica y comercial. En Francia, por su parte, la inestabilidad política y el mal desempeño de sectores clave como el lujo y la banca afectaron al CAC, que cerró el año con una caída del 2%. A pesar de los riesgos geopolíticos persistentes, como la guerra en Ucrania, las tensiones en Oriente Medio y el enfrentamiento entre China y Estados Unidos, los mercados financieros cerraron el año con resultados muy positivos, empujado por el liderazgo de las empresas tecnológicas y el giro de los bancos centrales hacia políticas monetarias más laxas. b) Decisiones generales de inversión adoptadas La cartera de la IIC permanece mayoritariamente en, liquidez y una estrategia de venta de puts sobre el Euro Stoxx 50, el S&P 500 y el Nikkei 225. c) Índice de referencia En este entorno de mercados, la principal referencia de inversión para la cartera actual de la IIC es la Letra del Tesoro a 6 meses + 3,00%, que ha terminado el periodo con una rentabilidad del 3,10%. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC El patrimonio de la IIC ha ascendido y el número de participaciones es mayor, también. En este contexto de mercados, la rentabilidad de la IIC en el periodo alcanzó el 3,38% bruto y el 3,14% después de los gastos totales soportados reflejados en el TER del periodo del 0,24%. La rentabilidad bruta fue mayor que la de su benchmark que fue de 3,10%. e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de los fondos de la 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 han contribuido a la rentabilidad del periodo han sido la estrategia de venta de puts strike 4900 sobre el SPX US con vencimiento febrero de 2025 y la estrategia de venta de puts strike 4350 sobre el SX5E con vencimiento diciembre de 2024. **INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES** a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo Durante el periodo, con el objetivo de gestionar las entradas y salidas del fondo, se han realizado de forma periódica compras y ventas de distintos puts: puts 4.250 sobre el S&P 500 con vencimiento agosto de 2024; puts strike 34.250 sobre el Nikkei 225 con vencimiento octubre de 2024; y puts strike 4.350 sobre el Euro Stoxx 50 con vencimiento diciembre de 2024. De la misma manera, a medida que han ido venciendo cada una de las estrategias, estas se han ido renovando simultáneamente a las siguientes puts: puts 4.900 sobre el S&P 500 con vencimiento febrero de 2025; put strike 33.500 sobre el Nikkei 225 con vencimiento abril de 2025; y put strike 4.300 sobre el Euro Stoxx 50 con vencimiento junio de 2025. Por otro lado, se han adquirido distintos instrumentos de renta fija entre los que destacan los pagarés corporativos de BNP Paribas e Intesa San Paolo y la compra de deuda pública italiana y española. Por último, se han realizado operaciones con futuros de divisa (EUR/USD y EUR/JPY) para gestionar el riesgo de divisa de la cartera. Se ha procedido al rollover de dichas posiciones en futuros hasta el siguiente vencimiento. b) Operativa de préstamo de valores N/A c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos Durante el periodo, con el objetivo de gestionar las entradas y salidas del fondo, se han realizado de forma periódica compras y ventas de distintos puts: puts 4.250 sobre el S&P 500 con vencimiento agosto de 2024; puts strike 34.250 sobre el Nikkei 225 con vencimiento octubre de 2024; y puts strike 4.350 sobre el Euro Stoxx 50 con vencimiento diciembre de 2024. A medida que han ido venciendo las estrategias, se han ido renovando quedando a cierre las siguientes posiciones abiertas: venta de la put 4.900 sobre el S&P 500 con vencimiento febrero de 2025; venta de la put strike 4.300 sobre el Euro Stoxx 50 con vencimiento junio de 2025 y venta de la put OTC strike 33.500 sobre el Nikkei 225 con vencimiento abril de 2025. Por último, se ha procedido también a la compraventa de futuros de divisa (EUR/JPY y EUR/USD) para gestionar el riesgo divisa y al rollover de ambas posiciones

en futuros hasta el siguiente vencimiento, de septiembre a diciembre, y de diciembre a marzo de 2025. No existen inversiones en derivados u otros activos con objetivo de cobertura. El grado de apalancamiento medio ha sido del 13,15% 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 3,88% y las simultáneas a un tipo medio de 3,3%. La remuneración media de las cuentas corrientes, incluida la del depositario y o tras entidades bancarias, ha sido de un 3,4%. d) Otra información sobre inversiones No hay inversión en IICs en más de un 10% del patrimonio. No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. No existen en cartera inversiones en litigio. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD N/A RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO El riesgo asumido por la IIC 4,07%, medido a través de la volatilidad es mayor que el de su índice de referencia que ha soportado un 0,22%. Un 2,66% del patrimonio del fondo está invertido en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS - - - INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV N/A ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS N/A COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS El fondo soporta gastos derivados del servicio de análisis financiero de 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 107 euros. COMPORTAMIENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS) N/A PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO El 2025 trae un panorama económico lleno de incertidumbres y retos globales. En Estados Unidos, las políticas de Trump generan inquietud sobre el déficit público y la inflación, mientras que el aumento en la rentabilidad de los bonos a 10 años podría anticipar movimientos restrictivos de la Reserva Federal, poniendo en duda la sostenibilidad del crecimiento actual. China enfrenta problemas estructurales como una crisis inmobiliaria, bajo consumo interno y deflación, que recuerdan a la situación de Japón en los años 90. Las tasas de interés a largo plazo están en mínimos históricos, y un estímulo fiscal y monetario decidido podría ser clave para cambiar esta tendencia. Europa también atraviesa dificultades, con un crecimiento débil, tensiones políticas y el riesgo de estancamiento, en un entorno marcado por el aumento del coste de la deuda. Cambios políticos en Alemania o acciones del Banco Central Europeo podrían aliviar la presión económica y restaurar la confianza. A nivel global, surgen algunas dudas sobre el atractivo de las bolsas europeas, la concentración de la bolsa americana, la resiliencia de los emergentes como India, la evolución del dólar, los precios energéticos y los conflictos internacionales. A pesar de los desafíos, 2025 ofrece oportunidades y cabe resaltar la importancia de mantener carteras diversificadas y una visión a largo plazo para enfrentar la volatilidad.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012G91 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 3,048 2026-01-31	EUR	96	0,12	95	0,14
ES0000012L29 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 2,800 2026-05-31	EUR	101	0,12	0	0,00
ES00000123C7 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 5,900 2026-07-30	EUR	107	0,13	0	0,00
ES00000127Z9 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 1,950 2026-04-30	EUR	99	0,12	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		403	0,49	95	0,14
ES0000012K38 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 3,360 2025-05-31	EUR	97	0,12	97	0,14
ES0000012K38 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 2,661 2025-05-31	EUR	1.977	2,43	0	0,00
ES0L02502075 - Letras ESTADO ESPAÑOL 3,550 2025-02-07	EUR	97	0,12	97	0,14
ES0L02503073 - Letras ESTADO ESPAÑOL 3,485 2025-03-07	EUR	97	0,12	97	0,14
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.268	2,79	291	0,42
ES0513689G12 - Pagarés BANKINTER 4,250 2024-10-23	EUR	0	0,00	1.921	2,75
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	1.921	2,75
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.670	3,28	2.307	3,30
XS2710142790 - Pagarés CAIXA FINANCE 4,207 2024-10-22	EUR	0	0,00	2.402	3,44
XS2778906409 - Pagarés INTESA SANPAOLO SPA 4,015 2024-09-02	EUR	0	0,00	1.960	2,81
XS2898761205 - Pagarés BANCA INTESA 3,214 2025-09-04	EUR	974	1,20	0	0,00
ES05134248Q0 - Pagarés KUTXABANK 3,751 2025-05-27	EUR	2.121	2,60	2.123	3,04
ES0513495WX8 - Pagarés BANCO SANTANDER 4,310 2024-10-21	EUR	0	0,00	2.399	3,43
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		3.094	3,80	8.884	12,72
ES0000012K38 - REPO CECABANK 3,550 2024-07-01	EUR	0	0,00	14.250	20,40
ES0000012M85 - REPO CECABANK 2,800 2025-01-02	EUR	18.800	23,09	0	0,00
ES00000127C8 - REPO CECABANK 2,970 2025-01-02	EUR	17.000	20,88	0	0,00
ES00000127Z9 - REPO CECABANK 3,550 2024-07-01	EUR	0	0,00	14.250	20,40
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		35.800	43,97	28.500	40,80
TOTAL RENTA FIJA		41.565	51,05	39.691	56,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		41.565	51,05	39.691	56,82
IT0005627853 - Letras ESTADO ITALIANO 2,421 2025-12-12	EUR	4.005	4,92	0	0,00

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

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

La política de retribuciones aplicable a GIIC FINECO SGIIC SAU es la 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 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 2024 no se encuentra activo en la entidad ningún programa de retribución variable plurianual. El importe total de remuneraciones a empleados devengadas durante el ejercicio 2024 ha ascendido a 1.341.559 euros de remuneración fija y 425.000 euros de remuneración variable. Durante el ejercicio 2024, el número de beneficiarios de la remuneración fija y variable ha ascendido a 22 empleados y 20 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 seis empleados, que han devengado una remuneración total de 782.984 euros, distribuidos en 626.387 euros de retribución fija y 156.597 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 con Cecabank en 1 emisión por nominal de 18.057.000 euros (ISIN: ES0000012M85), por un efectivo de 18.800.000 euros, que representa un 23,09% del patrimonio del fondo. El tipo al que se realizó la operación es 2,80%. Además, mantenía una emisión con BNP por un nominal de 13.331.000 euros y un efectivo de 17.000.000 euros. Todo ello representa un 23,38% del patrimonio del Fondo. El tipo al que se realizó la operación es 2,93%.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

FINECO INVESTMENT OFFICE/SCHRODERS

Fecha de registro: 16/12/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Fondo que invierte mayoritariamente en 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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,29	0,39	0,68	1,72
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,41	3,87	3,64	3,20

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

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

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

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

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

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

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

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

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

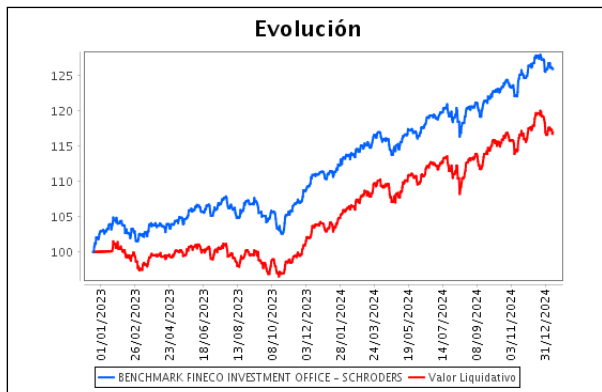
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

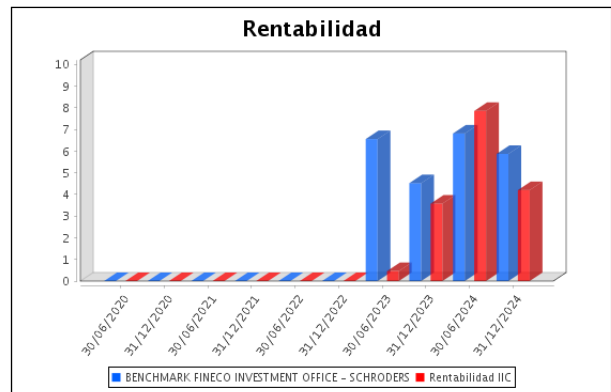
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de 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	1.356.762	5.229	3
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	198.246	2.140	5
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	992.765	3.760	3
Renta Variable Euro	20.522	263	1
Renta Variable Internacional	537.238	5.210	4
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	1.191.697	11.252	2
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	1.121.695	3.356	2
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	5.418.925	31.210	2,77

*Medias.

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

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

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

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

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

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

3. Inversiones financieras

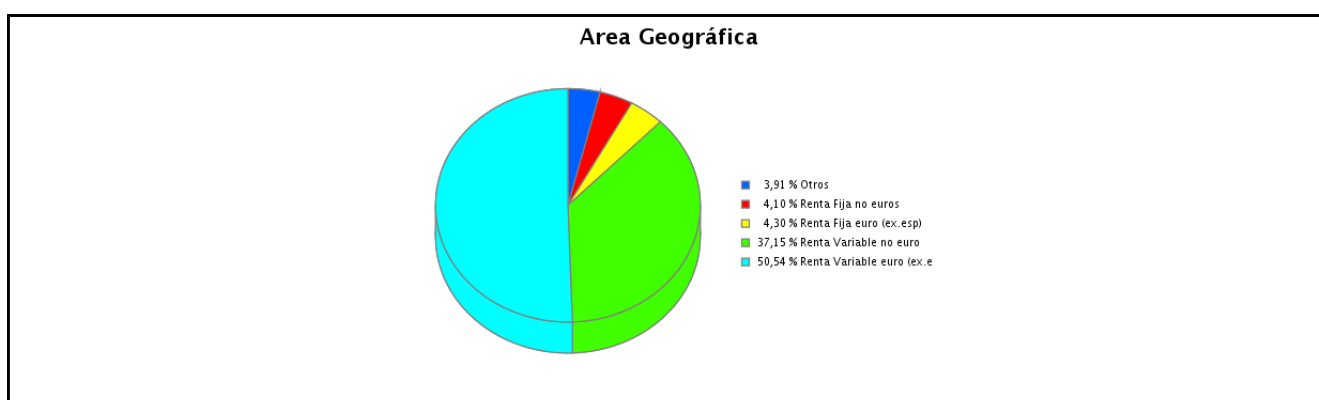
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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

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

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

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



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

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

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

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No se ha producido 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

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados El año 2024 ha sido notablemente positivo para los mercados financieros, con importantes revalorizaciones en las principales bolsas. El S&P 500 lideró estas subidas con un incremento del 25%, seguido por el MIB italiano (+23%) y el DAX alemán (+20%). En España, el IBEX 35 subió un 15%. Por otro lado, la renta fija estuvo marcada por una inflación moderada y el inicio de la bajada de tipos de interés por parte del Banco Central Europeo. Como punto negativo, los déficits fiscales y las reducciones de tipos menores de lo esperado afectaron a los bonos a largo plazo. En cuanto al crecimiento económico, las principales economías del mundo mostraron ritmos desiguales. Estados Unidos creció un 2,7%, gracias a la fortaleza del consumo interno y la inversión en el sector público. Por otra parte, Europa apenas alcanzó un crecimiento del 0,8%, afectada por la debilidad del sector manufacturero y la desaceleración económica de China, siendo el crecimiento de esta de un 5%, como consecuencia de la crisis del sector inmobiliario y el menor consumo. La política monetaria ha sido un tema clave en 2024. El Banco Central Europeo lideró la bajada de tipos, favorecido por la decreciente inflación y el bajo crecimiento de economías, como la alemana. En Estados Unidos, la Reserva Federal fue más cauta, iniciando los recortes más tarde debido a la fortaleza económica. Japón abandonó los tipos negativos, aunque tuvo que frenar sus ajustes por la inestabilidad generada en los mercados. Los principales mercados financieros mostraron baja volatilidad. Cabe destacar una caída histórica el 5 de agosto en la bolsa de Tokio, como consecuencia del anuncio del Banco de Japón de una inesperada bajada de tipos, el Nikkei 225 cayó un 12,4%. En el ámbito político, en Estados Unidos Donald Trump ganó las elecciones presidenciales, aumentando la incertidumbre económica y comercial. En Francia, por su parte, la inestabilidad política y el mal desempeño de sectores clave como el lujo y la banca afectaron al CAC, que cerró el año con una caída del 2%. A pesar de los riesgos geopolíticos persistentes, como la guerra en Ucrania, las tensiones en Oriente Medio y el enfrentamiento entre China y Estados Unidos, los mercados financieros cerraron el año con resultados muy positivos, empujado por el liderazgo de las empresas tecnológicas y el giro de los bancos centrales hacia políticas monetarias más laxas. b) Decisiones generales de inversión adoptadas La cartera de la IIC permanece invertida principalmente tanto en renta variable exterior global como en renta fija. Adicionalmente, también existe una exposición pequeña a commodities. Todo ello alineado con una visión ESG. c) Índice de referencia En este entorno de mercados, la principal referencia de inversión para la cartera actual de la IIC es un 50% del Índice MSCI All Countries World Index Net Total Return en EUR y un 50% del Índice Bloomberg Global-Aggregate Total Return Index Value Hedged EUR, que ha terminado el periodo con una rentabilidad del 5,87%. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC El patrimonio de la IIC ha ascendido y el número de participaciones es mayor, también. En este contexto de mercados, la rentabilidad de la IIC en el periodo alcanzó el 4,54% bruto y el 4,20% después de los gastos totales soportados reflejados en el TER del periodo del 0,34%. La rentabilidad bruta fue menor que la de su benchmark que fue de 5,87%. e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de los fondos de la 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 más han contribuido a la rentabilidad han sido los futuros de deuda americana abiertos, el fondo SCHRODER ISF-GL MABAL, SCHRODER INT US LG CAP y los futuros comprados sobre el S&P 500.

INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo Durante el periodo se ha incrementado la exposición a renta variable y se ha rebalanceado la cesta de acciones. Principalmente se ha incrementado la exposición a bolsa americana y a financieros europeos. Por otro lado, se han dejado vencer varias posiciones en renta fija directa, reduciéndose ligeramente la duración total de la IIC. b) Operativa de préstamo de valores N/A c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos Durante el periodo se ha procedido con la compraventa de futuros con objeto de implementar el posicionamiento estratégico y táctico de la gestora. Durante el periodo el fondo mantiene abiertas posiciones en futuros sobre el Euro Stoxx 50, Euro Stoxx Bancos, DAX, el Bono alemán, el Russell, el Hang Seng, el Nikkei 225, el S&P 500, el S&P bancos regionales, el NYSE, el FTSE y deuda soberana americana. Además, se ha procedido a la compra de forwards para la gestión de la divisa. No existen inversiones en derivados u otros activos con objetivo de cobertura. El grado de apalancamiento medio ha sido del 12,83% 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 3,88%. La remuneración media de las cuentas corrientes, incluida la del depositario y otras entidades bancarias, ha sido de un 3,37%. d) Otra información sobre inversiones Las gestoras de las IICs en las que invierte la IIC en porcentaje superior al 10% es Schroders Investment Management (56%). No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. No existen en cartera inversiones en litigio.

EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD N/A RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO El riesgo asumido por la IIC 6,28%, medido a través de la volatilidad es menor que el de su índice de referencia que ha soportado un 6,63%. Un 11,50% del patrimonio del fondo está invertido en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia.

EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS - - -

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 inver

siones. COMPORTAMIENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS) N/A PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO EI 2025 trae un panorama económico lleno de incertidumbres y retos globales . En Estados Unidos, las políticas de Trump generan inquietud sobre el déficit público y la inflación, mientras que el aumento en la rentabilidad de los bonos a 10 años podría anticipar movimientos restrictivos de la Reserva Federal, poniendo en duda la sostenibilidad del crecimiento actual. China enfrenta problemas estructurales como una crisis inmobiliaria, bajo consumo interno y deflación, que recuerdan a la situación de Japón en los años 90. Las tasas de interés a largo plazo están en mínimos históricos, y un estímulo fiscal y monetario decidido podría ser clave para cambiar esta tendencia. Europa también atraviesa dificultades, con un crecimiento débil, tensiones políticas y el riesgo de estanflación, en un entorno marcado por el aumento del coste de la deuda. Cambios políticos en Alemania o acciones del Banco Central Europeo podrían aliviar la presión económica y restaurar la confianza. A nivel global, surgen algunas dudas sobre el atractivo de las bolsas europeas, la concentración de la bolsa americana, la resiliencia de los emergentes como India, la evolución del dólar, los precios energéticos y los conflictos internacionales. A pesar de los desafíos, 2025 ofrece oportunidades y cabe resaltar la importancia de mantener carteras diversificadas y una visión a largo plazo para enfrentar la volatilidad.

EYHEIP;FI1;;31/12/2024; SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados El año 2024 ha sido notablemente positivo para los mercados financieros, con importantes revalorizaciones en las principales bolsas. El S&P 500 lideró estas subidas con un incremento del 25%, seguido por el MIB italiano (+23%) y el DAX alemán (+20%). En España, el IBEX 35 subió un 15%. Por otro lado, la renta fija estuvo marcada por una inflación moderada y el inicio de la bajada de tipos de interés por parte del Banco Central Europeo. Como punto negativo, los déficits fiscales y las reducciones de tipos menores de lo esperado afectaron a los bonos a largo plazo. En cuanto al crecimiento económico, las principales economías del mundo mostraron ritmos desiguales. Estados Unidos creció un 2,7%, gracias a la fortaleza del consumo interno y la inversión en el sector público. Por otra parte, Europa apenas alcanzó un crecimiento del 0,8%, afectada por la debilidad del sector manufacturero y la desaceleración económica de China, siendo el crecimiento de esta de un 5%, como consecuencia de la crisis del sector inmobiliario y el menor consumo. La política monetaria ha sido un tema clave en 2024. El Banco Central Europeo lideró la bajada de tipos, favorecido por la decreciente inflación y al bajo crecimiento de economías, como la alemana. En Estados Unidos, la Reserva Federal fue más cauta, iniciando los recortes más tarde debido a la fortaleza económica. Japón abandonó los tipos negativos, aunque tuvo que frenar sus ajustes por la inestabilidad generada en los mercados. Los principales mercados financieros mostraron baja volatilidad. Cabe destacar una caída histórica el 5 de agosto en la bolsa de Tokio, como consecuencia del anuncio del Banco de Japón de una inesperada bajada de tipos, el Nikkei 225 cayó un 12,4%. En el ámbito político, en Estados Unidos Donald Trump ganó las elecciones presidenciales, aumentando la incertidumbre económica y comercial. En Francia, por su parte, la inestabilidad política y el mal desempeño de sectores clave como el lujo y la banca afectaron al CAC, que cerró el año con una caída del 2%. A pesar de los riesgos geopolíticos persistentes, como la guerra en Ucrania, las tensiones en Oriente Medio y el enfrentamiento entre China y Estados Unidos, los mercados financieros cerraron el año con resultados muy positivos, empujado por el liderazgo de las empresas tecnológicas y el giro de los bancos centrales hacia políticas monetarias más laxas. b) Decisiones generales de inversión adoptadas La cartera de la IIC permanece invertida mayoritariamente en activos de renta fija a corto plazo, liquidez y fondos de entidades terceras. A fin de periodo, la IIC mantiene en su cartera de activos de renta fija una vida media de 0,2 años y una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,0%. c) Índice de referencia En este entorno de mercados, la principal referencia de inversión para la cartera actual de la IIC Índice Euribor a 3 meses + 0,40%, ha terminado el periodo con una rentabilidad del 0,36%. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC El patrimonio de la IIC ha ascendido y el número de participaciones es mayor, también. En este contexto de mercados, la rentabilidad de la IIC en el periodo alcanzó el 2,00% bruto y el 1,96% después de los gastos totales soportados reflejados en el TER del periodo del 0,04%. La rentabilidad de la clase A fue del 1,89% dada su diferente comisión de gestión sobre patrimonio. Dicha rentabilidad bruta fue mayor que la de su benchmark que fue de 0,36%. e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de los fondos de la gestora La IIC ha tenido una rentabilidad mayor a la media de las IICs de su misma categoría RENTA FIJA EURO CORTO PLAZO gestionadas por la misma gestora. Los principales activos que han contribuido a la rentabilidad del periodo han sido la exposición al fondo BNP ENHANCED BOND 6M-IPLUS y a los bonos CABKSM 04/13/26 y ACAFP 1 04/22/26. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo Tras el vencimiento de algunos de los activos, se ha procedido a la compra de deuda de emisores tales como Credit Agricole, Natwest, HSBC, BNP, ING, Lloyds y Bank of America entre otros. Asimismo, se ha procedido al reembolso total del fondo ISHARES EURO ULTRASHORT BOND ETF y a la suscripción de los fondos: ISHARES EURO FLOATING RATE, ISHARES EUR ULTRASHORT ESG, GROUPAMA ULTRA SHORT TERM BOND y CANDRIAN BONDS RATES NOTES b) Operativa de préstamo de valores N/A c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos No se han realizado operaciones con derivados en el periodo. No existen inversiones en derivados u otros activos con objetivo de 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 3,88% y las simultáneas a un tipo medio de 3,3%. La re

muneración media de las cuentas corrientes, incluida la del depositario y o tras entidades bancarias, ha sido de un 3,36%.

d) Otra información sobre inversiones No hay inversión en IICs en más de un del 10% del patrimonio. No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. No existen en cartera inversiones en litigio. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD N/A RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO El riesgo asumido por la IIC 0,19%, medido a través de la volatilidad es mayor que el de su índice de referencia que ha soportado un 0,13%. Un 3,07% del patrimonio del fondo está invertido en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 20% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CRÉDITO. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS N/A COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS El fondo soporta gastos derivados del servicio de análisis financiero de 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 141 euros. COMPORTAMIENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS) N/A PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO El 2025 trae un panorama económico lleno de incertidumbres y retos globales. En Estados Unidos, las políticas de Trump generan inquietud sobre el déficit público y la inflación, mientras que el aumento en la rentabilidad de los bonos a 10 años podría anticipar movimientos restrictivos de la Reserva Federal, poniendo en duda la sostenibilidad del crecimiento actual. China enfrenta problemas estructurales como una crisis inmobiliaria, bajo consumo interno y deflación, que recuerdan a la situación de Japón en los años 90. Las tasas de interés a largo plazo están en mínimos históricos, y un estímulo fiscal y monetario decidido podría ser clave para cambiar esta tendencia. Europa también atraviesa dificultades, con un crecimiento débil, tensiones políticas y el riesgo de estancamiento, en un entorno marcado por el aumento del coste de la deuda. Cambios políticos en Alemania o acciones del Banco Central Europeo podrían aliviar la presión económica y restaurar la confianza. A nivel global, surgen algunas dudas sobre el atractivo de las bolsas europeas, la concentración de la bolsa americana, la resiliencia de los emergentes como India, la evolución del dólar, los precios energéticos y los conflictos internacionales. A pesar de los desafíos, 2025 ofrece oportunidades y cabe resaltar la importancia de mantener carteras diversificadas y una visión a largo plazo para enfrentar la volatilidad.

10. Detalle de inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0420682058 - Acciones ARM HOLDINGS PLC	USD	86	0,10	135	0,18
NL0010273215 - Acciones ASML HOLDING NV	EUR	210	0,25	273	0,36
US0258161092 - Acciones AMERICAN EXPRESS CREDIT	USD	251	0,30	167	0,22
US0584981064 - Acciones BALL CORP	USD	55	0,07	51	0,07
US09857L1089 - Acciones BOOKING HOLDINGS INC	USD	293	0,35	251	0,34
US09247X1019 - Acciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	USD	0	0,00	133	0,18
US09290D1019 - Acciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	USD	210	0,25	0	0,00
DE0005190003 - Acciones BAYERISCHE	EUR	116	0,14	80	0,11
US1101221083 - Acciones BRISTOL MYERS SQUIBB CO	USD	200	0,24	0	0,00
GB00B0744B38 - Acciones BUNZL PLC	GBP	62	0,07	0	0,00
US11135F1012 - Acciones BROADCOM INC	USD	384	0,46	118	0,16
US1011371077 - Acciones BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	181	0,22	142	0,19
US14448C1045 - Acciones CARRIER GLOBAL CORP	USD	113	0,13	52	0,07
CH0044328745 - Acciones CHUBB LTD	USD	170	0,20	118	0,16
US1273871087 - Acciones CADENCE DESIGNS SYS	USD	133	0,16	115	0,15
CH0210483332 - Acciones CIE FINANCEMENT FONCIER	CHF	130	0,16	111	0,15
US1696561059 - Acciones CHIPOTLE MEXICAN GRILL	USD	0	0,00	32	0,04
US1912161007 - Acciones THE COCA-COLA CO	USD	167	0,20	148	0,20
US1941621039 - Acciones COLGATE-PALMOLIVE COMPANY	USD	117	0,14	60	0,08
US22160K1051 - Acciones COSTCO WHOLESALE CORP	USD	65	0,08	167	0,22
CA13646K1084 - Acciones CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	CAD	73	0,09	132	0,18
US79466L3024 - Acciones SALESFORCE INC	USD	151	0,18	80	0,11
US22788C1053 - Acciones CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	USD	0	0,00	90	0,12
US1270971039 - Acciones COTERRA ENERGY	USD	154	0,18	155	0,21
SG1L01001701 - Acciones DBS GROUP	SGD	333	0,40	152	0,20
US26614N1028 - Acciones DUPONT	USD	58	0,07	0	0,00
US2441991054 - Acciones DERE & COMPANY	USD	71	0,08	36	0,05
GB0002374006 - Acciones DIAGEO PLC	GBP	56	0,07	0	0,00
US2358511028 - Acciones DANAHER CORP	USD	70	0,08	73	0,10
NO0010161896 - Acciones DNB BANK ASA	NOK	55	0,07	50	0,07
US25179M1036 - Acciones DEVON ENERGY CORPORATION	USD	67	0,08	93	0,12
US2855121099 - Acciones ELECTRONIC ARTS INC	USD	34	0,04	89	0,12
US2788651006 - Acciones ECOLAB INC	USD	73	0,09	130	0,17
US0367521038 - Acciones ELEVANCE HEALTH INC	USD	52	0,06	131	0,17
US2910111044 - Acciones EMERSON ELECTRONIC CO	USD	100	0,12	86	0,11
US29444U7000 - Acciones EQUINIX INC	USD	102	0,12	79	0,11
AT0000652011 - Acciones ERSTE BANK DER OESTER SPARK	EUR	80	0,10	59	0,08
FR0000121667 - Acciones ESSLOR INTERNATIONAL SA	EUR	0	0,00	56	0,07
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	592	0,71	379	0,51
NL0011585146 - Acciones FERRARI	EUR	87	0,10	75	0,10
US3032501047 - Acciones FAIR ISAAC CORP	USD	121	0,14	88	0,12
US3364331070 - Acciones FIRST SOLAR INC	USD	103	0,12	127	0,17
US34959E1091 - Acciones FORTINET INC	USD	83	0,10	0	0,00
US5312297550 - Acciones LIBERTY MEDIA	USD	89	0,11	61	0,08
US36828A1016 - Acciones GE VERONA	USD	155	0,19	0	0,00
MXP370711014 - Acciones GF BANORTE	MXN	70	0,08	70	0,09
US02079K3059 - Acciones GOOGLE INC.	USD	1.172	1,40	1.036	1,38
GB00BN7SWP63 - Acciones GLAXOSMITHKLINE	GBP	129	0,15	143	0,19
GB00BMX86B70 - Acciones HALEON PLC	GBP	115	0,14	96	0,13
US40412C1018 - Acciones HCA HEALTHCARE INC	USD	50	0,06	49	0,07
US40415F1012 - Acciones HDFC BANK LTD	USD	102	0,12	90	0,12
US4432011082 - Acciones HOWMET AEROSPACE INC	USD	139	0,17	47	0,06
US45104G1040 - Acciones ICCI BANK LTD	USD	136	0,16	0	0,00
US45168D1046 - Acciones IDEXX LABORATORIES INC	USD	0	0,00	47	0,06
DE0006231004 - Acciones INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	0	0,00	37	0,05
IT0000072618 - Acciones BANCA INTESA	EUR	228	0,27	205	0,27
US4612021034 - Acciones INTUIT	USD	115	0,14	109	0,15
US46120E6023 - Acciones INTUIT	USD	73	0,09	0	0,00
US3666511072 - Acciones GARTNER INC	USD	126	0,15	88	0,12
US4523081093 - Acciones ILLINOIS TOOL WORKS INC	USD	55	0,07	36	0,05
US46625H1005 - Acciones MORGAN JP & CO	USD	635	0,76	488	0,65
US4824801009 - Acciones KLA CORP	USD	83	0,10	0	0,00
IE0004927939 - Acciones KINGSPAN GROUP PLC	EUR	0	0,00	94	0,13
IE000S9S762 - Acciones LINDE AG	USD	116	0,14	84	0,11
CH0010570767 - Acciones CHOCOLADEFABRIKEN LINDT	CHF	86	0,10	0	0,00
GB0008706128 - Acciones LLOYDS TSB BANK PLC	GBP	154	0,18	0	0,00
US5324571083 - Acciones ELI LILLY	USD	286	0,34	371	0,49
US5486611073 - Acciones LOWE'S COMPANIES INC	USD	59	0,07	108	0,14
FR0000121014 - Acciones LVMH MOET HENNESSY L. VUITTON	EUR	0	0,00	54	0,07
NL0009434992 - Acciones LYONDELLBASELL INDUSTRIES	USD	0	0,00	52	0,07
US58733R1023 - Acciones MERCADOLIBRE INC	USD	149	0,18	130	0,17
USY541641194 - Acciones MAHINDRA & MAHINDRA	USD	101	0,12	71	0,09
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP.	USD	1.178	1,40	1.207	1,61
US6153691059 - Acciones MOODY'S CORPORATION	USD	120	0,14	95	0,13

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US58933Y1055 - Acciones MERCK & CO INC.	USD	113	0,14	295	0,39
US6174464486 - Acciones MORGAN STANLEY	USD	199	0,24	148	0,20
US55354G1004 - Acciones MSCI INC	USD	94	0,11	73	0,10
US6200763075 - Acciones MOTOROLA INC	USD	105	0,13	85	0,11
US65339F1012 - Acciones NEXTERA ENERGY	USD	212	0,25	90	0,12
CH0038863350 - Acciones NESTLE SA	CHF	103	0,12	123	0,16
US64110L1061 - Acciones NETFLIX INC	USD	384	0,46	336	0,45
US6541061031 - Acciones NIKE INC	USD	0	0,00	48	0,06
CH0012005267 - Acciones NOVARTIS	CHF	133	0,16	124	0,16
DK0062498333 - Acciones NOVO NORDISK A/S	DKK	221	0,26	399	0,53
US81762P1021 - Acciones SERVICENOW INC	USD	51	0,06	0	0,00
KYG6683N1034 - Acciones NU HOLDINGS	USD	50	0,06	60	0,08
US67066G1040 - Acciones NVIDIA CORPORATION	USD	1.035	1,23	822	1,10
US62944T1051 - Acciones NVR INC	USD	79	0,09	128	0,17
GB0032089863 - Acciones NEXT PLC	GBP	100	0,12	93	0,12
US6907421019 - Acciones OWENS CORNING	USD	62	0,07	51	0,07
US68389X1054 - Acciones ORACLE CORPORATION	USD	131	0,16	0	0,00
US67103H1077 - Acciones O'REILLY AUTOMOTIVE	USD	150	0,18	126	0,17
US68902V1070 - Acciones OTIS	USD	0	0,00	53	0,07
US7134481081 - Acciones PEPSICO INC	USD	0	0,00	71	0,09
US7427181091 - Acciones PROCTER & GAMBLE	USD	219	0,26	208	0,28
US7010941042 - Acciones PARKER-HANNIFIN CORP	USD	224	0,27	172	0,23
US6934751057 - Acciones PNC FINANCIAL SERVICES	USD	182	0,22	0	0,00
GB00B2B0DG97 - Acciones RELX PLC	GBP	169	0,20	163	0,22
US7594701077 - Acciones RELIANCE INDUSTRIES LTD	USD	99	0,12	77	0,10
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDINGS INC	CHF	181	0,22	62	0,08
US7960508882 - Acciones SAMSUNG ELECTRONICS CO	USD	91	0,11	216	0,29
DE0007164600 - Acciones SAP AG	EUR	358	0,43	241	0,32
US78410G1040 - Acciones SBA COMMUNICATIONS CORP	USD	65	0,08	60	0,08
FR0000121972 - Acciones SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	374	0,45	408	0,54
US8085131055 - Acciones SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	0	0,00	112	0,15
GB00BP6MXD84 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	231	0,28	255	0,34
US8243481061 - Acciones SHERWIN-WILLIAMS COMP	USD	143	0,17	121	0,16
DE0007236101 - Acciones SIEMENS	EUR	105	0,13	153	0,20
CH0418792922 - Acciones SIKA CAPITAL BV	CHF	55	0,07	58	0,08
JP3435000009 - Acciones SONY CORP	JPY	93	0,11	71	0,09
LU1778762911 - Acciones SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	207	0,25	124	0,17
GB0004082847 - Acciones STANDARD CHARTERED BANK	GBP	130	0,16	0	0,00
NO0010096985 - Acciones STATOIL ASA	NOK	73	0,09	86	0,11
US8581191009 - Acciones STEEL DYNAMICS INC	USD	0	0,00	43	0,06
US8636671013 - Acciones STRYKER CORP COM STK USD 0,10	USD	124	0,15	109	0,15
CA8911605092 - Acciones TORONTO-DOMINION BANK	CAD	0	0,00	60	0,08
US88160R1014 - Acciones TESLA INC.	USD	154	0,18	0	0,00
US8725401090 - Acciones TJX COMPANIES INC	USD	194	0,23	168	0,22
US88034P1093 - Acciones TENCENT HOLDINGS	USD	0	0,00	9	0,01
US8835561023 - Acciones THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	153	0,18	122	0,16
US8725901040 - Acciones T-MOBILE US INC	USD	100	0,12	74	0,10
GB00BLGZ9862 - Acciones TESCO PLC	GBP	164	0,20	0	0,00
US8740391003 - Acciones TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	623	0,74	597	0,80
US8825081040 - Acciones TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	168	0,20	154	0,21
US90353T1007 - Acciones UBER TECHNOLOGIES INC	USD	67	0,08	0	0,00
GB00B10RZP78 - Acciones UNILEVER NV-CVA	GBP	287	0,34	175	0,23
US91324P1021 - Acciones UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	197	0,24	175	0,23
US9029733048 - Acciones US BANCORP	USD	0	0,00	60	0,08
US92826C8394 - Acciones VISA INC	USD	425	0,51	296	0,39
DK0061539921 - Acciones VESTAS WIND SYSTEMS S/A	DKK	0	0,00	74	0,10
FR0000125486 - Acciones VINCI S.A.	EUR	0	0,00	62	0,08
SE0000115446 - Acciones VOLVO TREASURY AB	SEK	65	0,08	37	0,05
US92345Y1064 - Acciones VERSIK ANALYTICS	USD	110	0,13	65	0,09
US9311421039 - Acciones WALLMART	USD	212	0,25	86	0,11
AU000000WBC1 - Acciones WESTPAC BANKING CORP NZ	AUD	90	0,11	51	0,07
CA94106B1013 - Acciones WASTE CONNECTIONS	USD	57	0,07	0	0,00
US9892071054 - Acciones ZEBRA TECHNOLOGIES GROUP	USD	63	0,07	0	0,00
CNE100000296 - Acciones BYD	HKD	166	0,20	97	0,13
HK0000069689 - Acciones AIA GROUP	HKD	0	0,00	56	0,07
JP3546800008 - Acciones TERUNO CORP	JPY	0	0,00	83	0,11
JP3814000000 - Acciones FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	45	0,05	44	0,06
GB0005405286 - Acciones HSBC	HKD	158	0,19	0	0,00
JP3830800003 - Acciones BRIDGESTONE CORP	JPY	69	0,08	77	0,10
JP3970300004 - Acciones RECRUIT HOLDINGS CO	JPY	171	0,20	120	0,16
JP3162600005 - Acciones SMC CORP	JPY	76	0,09	133	0,18
JP3481800005 - Acciones DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	0	0,00	78	0,10
JP3788600009 - Acciones HITACHI CAPITAL AMERICA CORP.	JPY	157	0,19	136	0,18
HK0669013440 - Acciones ELECTRONIC INDUSTRIES	HKD	89	0,11	69	0,09

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

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

La política de retribuciones aplicable a GIIC FINECO SGIIC SAU es la 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 program

as 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 2024 no se encuentra activo en la entidad ningún programa de retribución variable plurianual. El importe total de remuneraciones a empleados devengadas durante el ejercicio 2024 ha ascendido a 1.341.559 euros de remuneración fija y 425.000 euros de remuneración variable. Durante el ejercicio 2024, el número de beneficiarios de la remuneración fija y variable ha ascendido a 22 empleados y 20 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 seis empleados, que han devengado una remuneración total de 782.984 euros, distribuidos en 626.387 euros de retribución fija y 156.597 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/áximoe con el idario salud, protección medioambiente, reducción producción de armas controvertidas) y valorativos (emisores que consideren aspectos medioambientales, sociales y de gobernanza corporativa). Invierte 0-100% en IIC financieras (activo apto), principalmente ETF, que cumplan con 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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,02	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,41	3,87	5,64	3,20

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

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

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

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

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

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

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

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

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

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

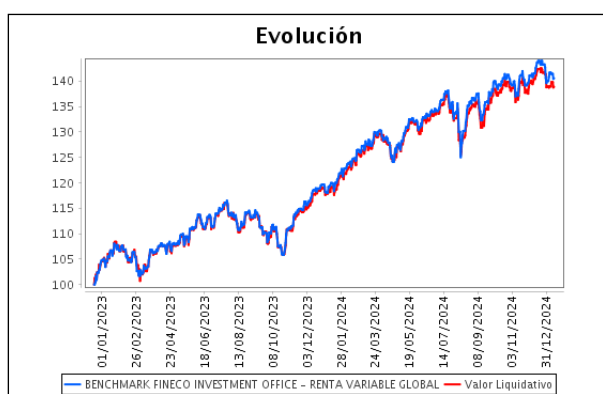
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,60	0,15	0,15	0,15	0,15	0,63	0,26		

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

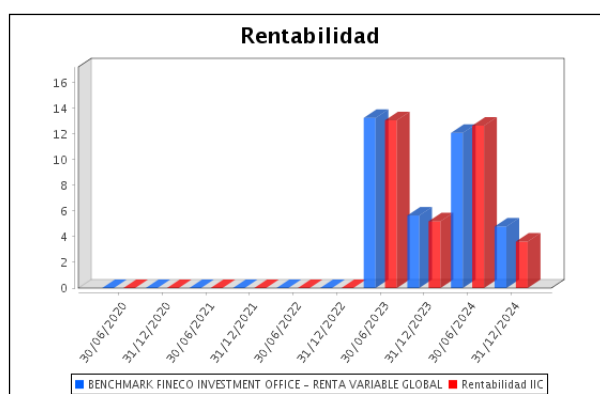
compraventa de valores.

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

*Medias.

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

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

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

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

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

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

3. Inversiones financieras

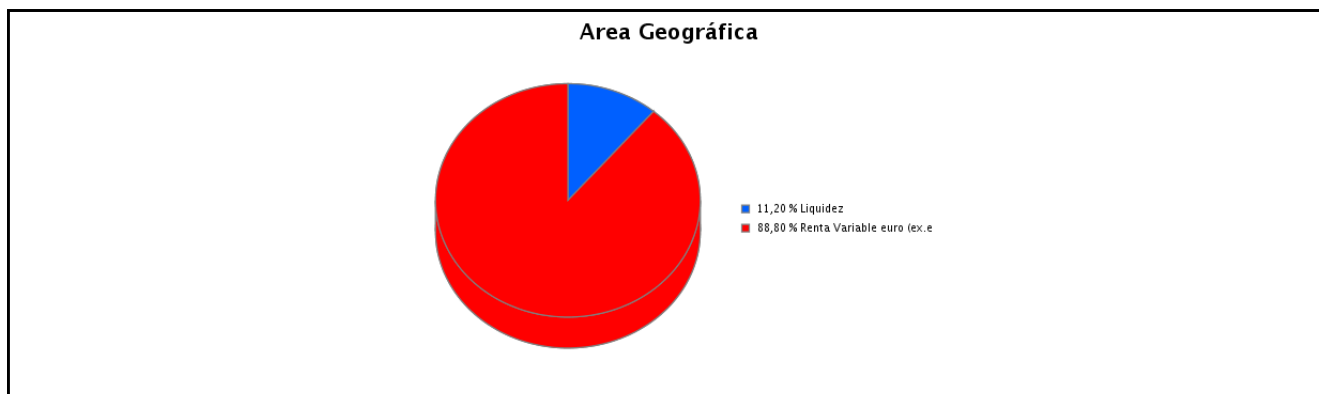
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No se ha producido ningun hecho relevante adicional.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

No ha habido operaciones vinculadas en el periodo.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

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

Enhanced Focus CT B Index (USD) (Net Return), un 30% del Índice MSCI Europe ESG Enhanced Focus CTB Index (EUR) (Net Return), un 10% del Índice MSCI Japan ESG Enhanced Focus CTB Index (USD) (Net Return) y un 10% del Índice MSCI Emerging Markets ESG Enhanced Focus CTB Index (USD) (Net Return), que ha terminado el periodo con una rentabilidad del 4,80%. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC El patrimonio de la IIC ha ascendido y el número de participaciones es mayor, también. En este contexto de mercados, la rentabilidad de la IIC en el periodo alcanzó el 3,92% bruto y el 3,62% después de los gastos totales soportados reflejados en el TER del periodo del 0,30%. La rentabilidad bruta fue menor que la de su benchmark que fue de 4,80%. e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de los fondos de la 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 ISHARES S&P 500 EUR-H, ISH MSCI USA ESG EHNC EURHA y ISHARES MSCI WORLD EUR-H. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo Durante el periodo se ha procedido a ajustar la cartera de ETFs periódicamente ante las entradas y salidas de efectivo en la IIC En concreto, los ETFs en cartera son: iShares MSCI EM ESG Enhanced, iShares MSCI Europe ESG 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 posee una posición en futuros del Stoxx Europe 600 ESG que complementa la cartera de renta variable y sobre la que se ha procedido al roll-over a lo largo del semestre. b) Operativa de préstamo de valores N/A c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos Las compras de derivados corresponden a la réplica de la cartera ante los movimientos de los participes durante el periodo, gestión del nivel de riesgo del fondo a través de futuros sobre el Stoxx Europe 600 ESG. Adicionalmente se ha procedido al roll-over de estas posiciones hasta el último vencimiento, de septiembre a diciembre, y de diciembre a marzo de 2025. No existen inversiones en derivados u otros activos con objetivo de cobertura. El grado de apalancamiento medio ha sido del 10,41% 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 3,88%. La remuneración media de las cuentas corrientes, incluida la del depositario y otras entidades bancarias, ha sido de un 3,37%. d) Otra información sobre inversiones Las gestoras de las IICs en las que invierte la IIC en porcentaje superior al 10% es Blackrock Asset Management (91%). No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. No existen en cartera inversiones en litigio. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD N/A RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO El riesgo asumido por la IIC 9,77%, medido a través de la volatilidad es menor que el de su índice de referencia que ha soportado un 11,72%. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS - - - INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV N/A ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS N/A COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS El fondo no soporta gastos del servicio de análisis financiero de las inversiones. COMPORTAMIENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS) N/A PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO El 2025 trae un panorama económico lleno de incertidumbres y retos globales. En Estados Unidos, las políticas de Trump generan inquietud sobre el déficit público y la inflación, mientras que el aumento en la rentabilidad de los bonos a 10 años podría anticipar movimientos restrictivos de la Reserva Federal, poniendo en duda la sostenibilidad del crecimiento actual. China enfrenta problemas estructurales como una crisis inmobiliaria, bajo consumo interno y deflación, que recuerdan a la situación de Japón en los años 90. Las tasas de interés a largo plazo están en mínimos históricos, y un estímulo fiscal y monetario decidido podría ser clave para cambiar esta tendencia. Europa también atraviesa dificultades, con un crecimiento débil, tensiones políticas y el riesgo de estancamiento, en un entorno marcado por el aumento del coste de la deuda. Cambios políticos en Alemania o acciones del Banco Central Europeo podrían aliviar la presión económica y restaurar la confianza. A nivel global, surgen algunas dudas sobre el atractivo de las bolsas europeas, la concentración de la bolsa americana, la resiliencia de los emergentes como India, la evolución del dólar, los precios energéticos y los conflictos internacionales. A pesar de los desafíos, 2025 ofrece oportunidades y cabe resaltar la importancia de mantener carteras diversificadas y una visión a largo plazo para enfrentar la volatilidad.

10. Detalle de inversiones financieras

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

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

La política de retribuciones aplicable a GIIC FINECO SGIIC SAU es la 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 2024 no se encuentra activo en la entidad ningún programa de retribución variable plurianual. El importe total de remuneraciones a empleados devengadas durante el ejercicio 2024 ha ascendido a 1.341.559 euros de remuneración fija y 425.000 euros de remuneración variable. Durante el ejercicio 2024, el número de beneficiarios de la remuneración fija y variable ha ascendido a 22 empleados y 20 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 seis empleados, que han devengado una remuneración total de 782.984 euros, distribuidos en 626.387 euros de retribución fija y 156.597 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.