

FON FINECO PATRIMONIO GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 178

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

Gestora: 1) G.I.I.C. FINECO, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** PricewaterhouseCoopers Auditores. S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CECA **Rating Depositario:** BBB+

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

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

Dirección

c/ Ercilla Nº24, 2 planta / 48011 Bilbao

Correo Electrónico

gestora@fineco.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 23/03/1990

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 35% MSCI world ESG Enhanced Focus Index Net Return y 65% Bloomberg Barclays MSCI Euro Corporate 0-3 Sustainable SRI TR. El índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativos.

Además de criterios financieros, se aplican criterios extra-financieros ESG, excluyentes (contrarios a defensa de derechos humanos/salud, protección medioambiente, reducción producción de armas) y valorativos (emisores que consideren aspectos medioambientales, sociales y de gobernanza corporativa). Invierte 50-100% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), del grupo o no de la gestora. Invertirá, directa o indirectamente, 50-100% de la exposición total en renta fija pública/privada (incluida deuda subordinada, titulizaciones, depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), y el resto en renta variable de cualquier sector, principalmente de alta y media capitalización (máximo 5% en baja). Las emisiones de renta fija tendrán al menos calidad media (mínimo BBB-/Baa3) o, si fuera inferior, el rating del R. España en cada momento, con hasta 25% de la exposición total en baja calidad (menor a BBB-/Baa3) o incluso sin rating. Duración media de cartera de renta fija: inferior a 7 años.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,13	0,07	0,17
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,56	-0,58	-0,01	-0,48

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	8.305.815,7 2	8.631.044,2 9	1.492,00	1.519,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	33.033.795, 68	33.138.928, 20	2.420,00	2.419,00	EUR	0,00	0,00	500.000,00 Euros	NO
CLASE S	2.054.595,2 9	2.078.219,9 2	54,00	54,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE X	8.512.699,8 4	6.684.674,0 2	74,00	77,00	EUR	0,00	0,00	5.000.000,0 0 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	157.005	167.015	125.154	86.116
CLASE I	EUR	632.830	669.658	413.247	287.815
CLASE S	EUR	39.477	36.829	0	0
CLASE X	EUR	165.301	139.434	90.619	64.435

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	18,9030	20,6808	19,6715	19,0022
CLASE I	EUR	19,1571	20,9169	19,8582	19,1460
CLASE S	EUR	19,2138	20,9369	0,0000	0,0000
CLASE X	EUR	19,4181	21,1597	20,0505	19,2919

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,40		0,40	0,80		0,80	patrimonio	0,01	0,03	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,30		0,30	0,60		0,60	patrimonio	0,01	0,03	Patrimonio
CLASE S	al fondo	0,20		0,20	0,40		0,40	patrimonio	0,01	0,03	Patrimonio

CLASE X	al fondo	0,20		0,20	0,40		0,40	patrimonio	0,01	0,03	Patrimonio
---------	----------	------	--	------	------	--	------	------------	------	------	------------

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-8,60	3,01	-1,76	-7,64	-2,21				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,14	15-12-2022	-1,59	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	1,55	04-10-2022	1,55	04-10-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,59	7,38	7,47	8,41	6,94				
Ibex-35	19,51	15,33	16,68	19,79	24,95				
Letra Tesoro 1 año	0,88	0,91	1,14	0,86	0,43				
35% MSCI WORLD ESG / 65% BARCLAYS MSCI EUR CORP. 0-3 SUS	7,83	8,33	7,12	8,79	6,86				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,38	4,38	4,27	3,87	3,39				

(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.

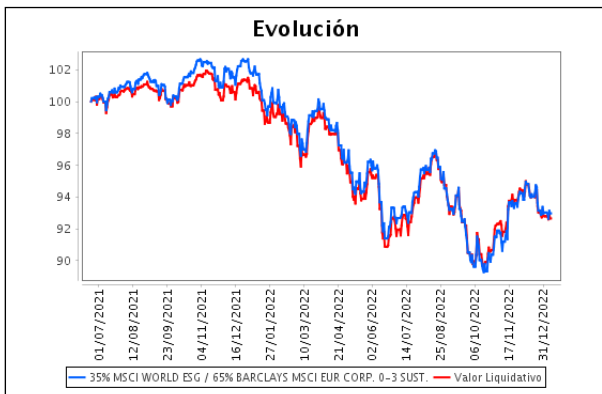
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,99	0,25	0,25	0,24	0,24	1,05	1,02	1,07	1,06

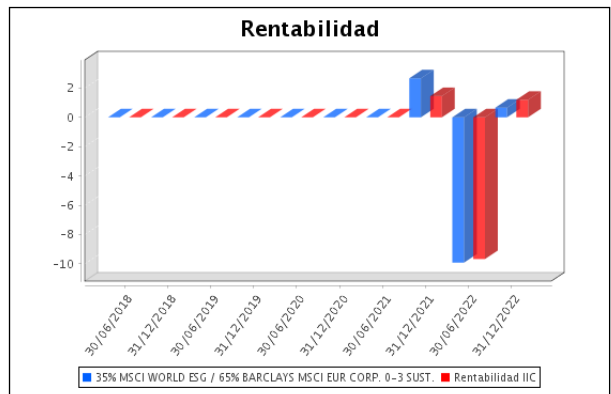
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-8,41	3,06	-1,71	-7,59	-2,16				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,14	15-12-2022	-1,59	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	1,55	04-10-2022	1,55	04-10-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,59	7,38	7,46	8,41	6,94				
Ibex-35	19,51	15,33	16,68	19,79	24,95				
Letra Tesoro 1 año	0,88	0,91	1,14	0,86	0,43				
35% MSCI WORLD ESG / 65% BARCLAYS MSCI EUR CORP. 0-3 SUS	7,83	8,33	7,12	8,79	6,86				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,37	4,37	4,25	3,85	3,38				

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

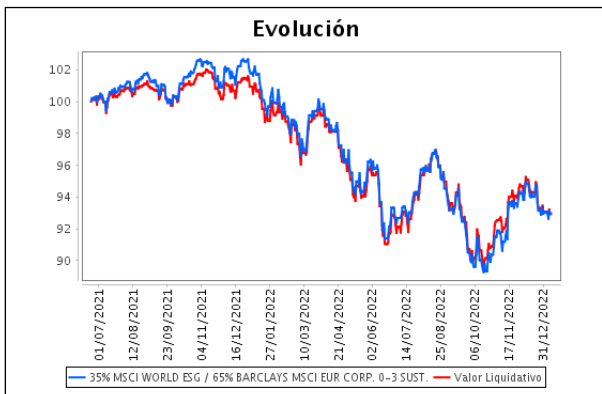
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,79	0,20	0,20	0,19	0,19	0,85	0,82	0,87	0,86

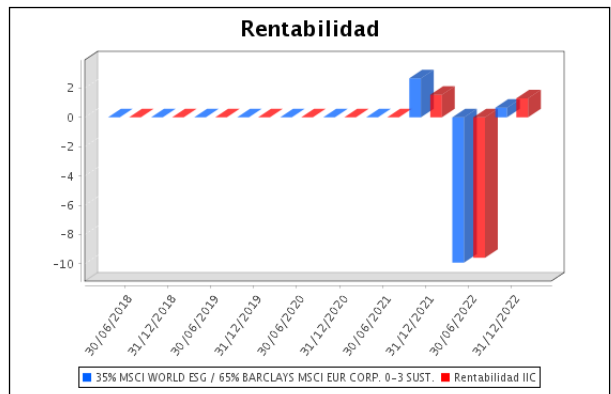
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

A) Individual CLASE S .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-8,23	3,12	-1,66	-7,55	-2,11				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,14	15-12-2022	-1,59	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	1,55	04-10-2022	1,55	04-10-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,59	7,39	7,46	8,41	6,94				
Ibex-35	19,51	15,33	16,68	19,79	24,95				
Letra Tesoro 1 año	0,88	0,91	1,14	0,86	0,43				
35% MSCI WORLD ESG / 65% BARCLAYS MSCI EUR CORP. 0-3 SUS	7,83	8,33	7,12	8,79	6,86				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,72	4,72	4,74	3,78	2,01				

(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.

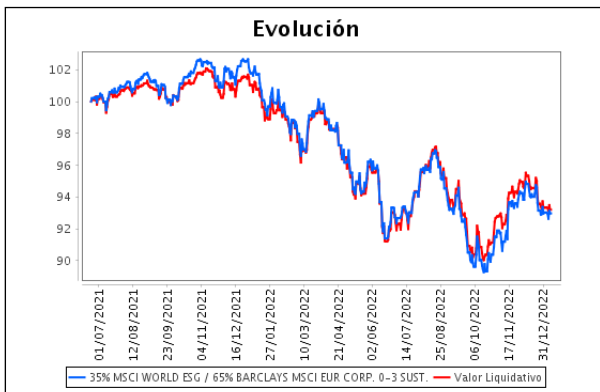
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,59	0,15	0,15	0,14	0,14	0,61			

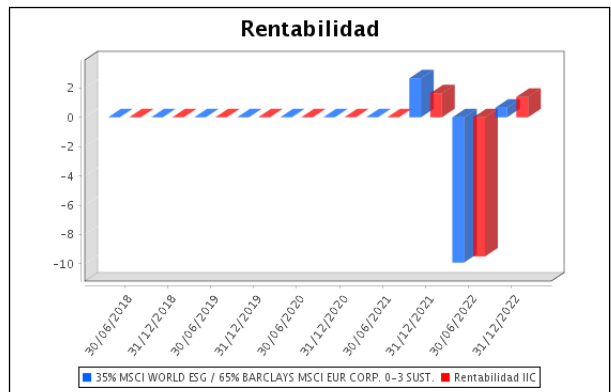
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

A) Individual CLASE X .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-8,23	3,12	-1,66	-7,55	-2,11				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,14	15-12-2022	-1,59	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	1,55	04-10-2022	1,55	04-10-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,59	7,39	7,46	8,41	6,94				
Ibex-35	19,51	15,33	16,68	19,79	24,95				
Letra Tesoro 1 año	0,88	0,91	1,14	0,86	0,43				
35% MSCI WORLD ESG / 65% BARCLAYS MSCI EUR CORP. 0-3 SUS	7,83	8,33	7,12	8,79	6,86				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,35	4,35	4,24	3,84	3,36				

(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.

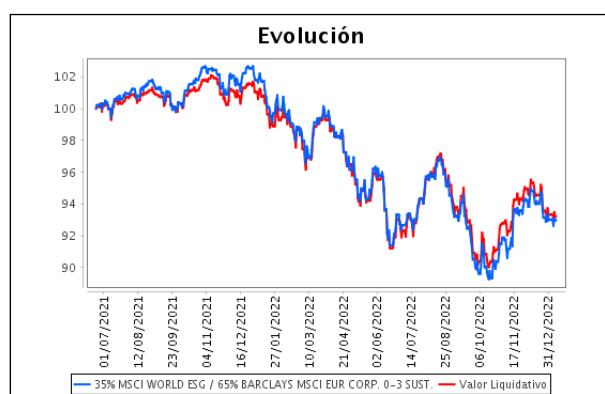
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,59	0,15	0,15	0,14	0,14	0,65	0,62	0,67	0,66

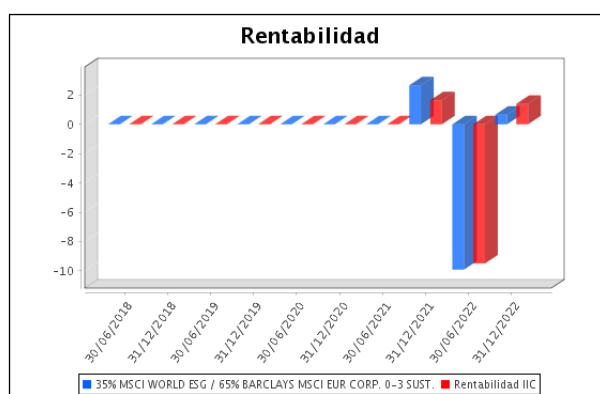
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	1.251.420	4.544	-1
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	143.684	1.737	2
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	5.534	132	2
Renta Variable Mixta Internacional	992.990	4.075	1
Renta Variable Euro	23.655	371	5
Renta Variable Internacional	388.202	4.948	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	999.411	9.448	5
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	198.315	854	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	4.003.211	26.109	1,60

*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	812.286	81,67	834.892	87,39
* Cartera interior	239.762	24,11	236.189	24,72
* Cartera exterior	571.521	57,46	598.571	62,66
* Intereses de la cartera de inversión	1.003	0,10	132	0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	164.229	16,51	109.113	11,42
(+/-) RESTO	18.097	1,82	11.324	1,19
TOTAL PATRIMONIO	994.612	100,00 %	955.329	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)	955.329	1.012.935	1.012.935	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,58	4,30	6,88	-40,38
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,38	-10,06	-8,72	-113,62
(+) Rendimientos de gestión	1,65	-9,80	-8,19	-116,69
+ Intereses	0,15	-0,02	0,13	-963,84
+ Dividendos	0,06	0,07	0,13	-14,97
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,38	-0,14	-0,52	169,45
± 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)	1,00	-3,63	-2,64	-127,53
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,89	-6,46	-5,59	-113,64
± Otros resultados	-0,08	0,37	0,30	-120,43
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,32	-0,31	-0,63	0,03
- Comisión de gestión	-0,30	-0,30	-0,60	0,35
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,03	1,10
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-8,05
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	3,55
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,05	0,05	0,10	-5,46

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,05	0,05	0,10	-5,65
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	574,91
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	994.612	955.329	994.612	

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

3. Inversiones financieras

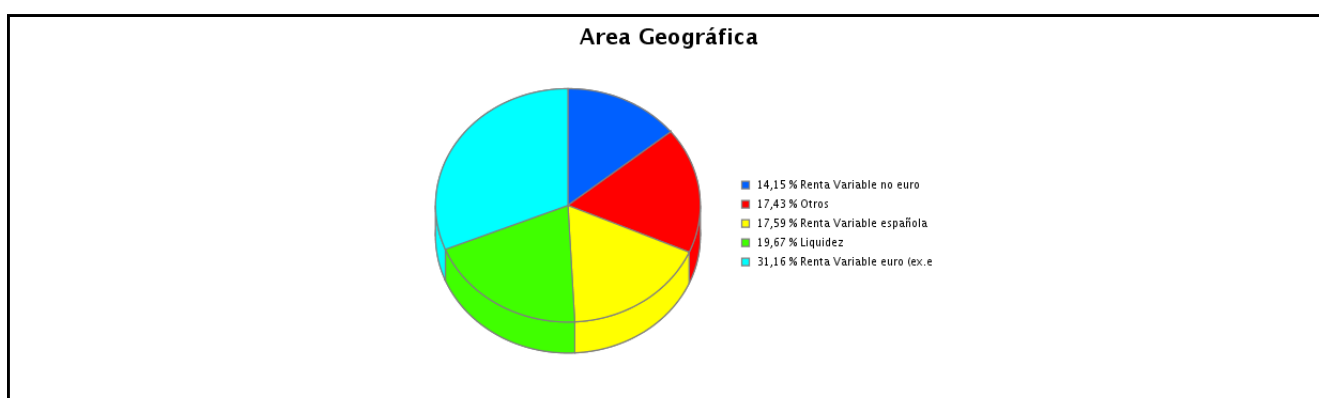
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	61.011	6,13	44.157	4,62
TOTAL RENTA FIJA	61.011	6,13	44.157	4,62
TOTAL IIC	178.751	17,97	192.032	20,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	239.762	24,11	236.189	24,72
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	115.062	11,57	78.599	8,23
TOTAL RENTA FIJA	115.062	11,57	78.599	8,23
TOTAL IIC	460.489	46,30	527.335	55,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	575.550	57,87	605.933	63,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	815.312	81,97	842.122	88,15

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE DJ EURO STOXX 50	Compra Opcion INDICE DJ EURO STOXX 50 10	73.950	Inversión
Total subyacente renta variable		73950	
TOTAL DERECHOS		73950	
INDICE DJ EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE DJ EURO STOXX 50 10	108.174	Inversión
INDICE DJ EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE DJ EURO STOXX 50 10	34.155	Inversión
INDICE MSCI WORLD NET TOTAL RETURN USD	Compra Futuro INDICE MSCI WORLD NET TOTAL RETURN U	40.563	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE NIKKEI 225	Emisión Opción INDICE NIKKEI 225 1	5.394	Inversión
INDICE NIKKEI 225	Emisión Opción INDICE NIKKEI 225 1	10.220	Inversión
INDICE S&P500	Compra Futuro INDICE S&P500 50	5.315	Inversión
INDICE S&P500	Emisión Opción INDICE S&P500 100	32.294	Inversión
Total subyacente renta variable		236115	
EURO \$	Venta Futuro EURO \$ 125000	182.636	Inversión
EURO-YEN	Venta Futuro EURO- YEN 125000	371	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		183008	
TOTAL OBLIGACIONES		419123	

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

	SI	NO
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

e.) El importe de las enajenaciones de valores e instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o en las que alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas es 14.649.599,02 euros suponiendo un 0,02% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Anexo: g.) La comisión de gestión indirecta soportada por la sociedad por la inversión en fondos gestionados por la entidad gestora ha sido de un 0,02% sobre el patrimonio medio de la sociedad. Las comisiones de intermediación cobradas en el periodo por Fineco SV SA, entidad perteneciente al grupo de la gestora, han supuesto un 0,00% sobre el patrimonio medio de la IIC. Fineco SV SA es, además, comercializador del fondo y como tal, su retribución se encuentra incluida dentro de la comisión de gestión cobrada por la entidad gestora.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados El segundo semestre de 2022 ha estado quedado marcado por la determinación mostrada por los principales Bancos Centrales a la hora de combatir el repunte de la inflación. Así, la implementación de políticas monetarias contractivas ha desatado el miedo a una posible recesión en gran parte de las economías a nivel mundial, impactando gravemente el comportamiento de los activos financieros, cotizados y no cotizados, este 2022. No obstante, las lecturas de inflación publicadas a lo largo del semestre han ido mostrando una clara tendencia a la baja. De hecho, los distintos agentes económicos coinciden. Los Bancos Centrales, mercados cotizados, análisis, empresarios, la academia y los consumidores coinciden, la subida del nivel de precios de las economías alcanzó su punto de inflexión a finales de l periodo. En este entorno, organismos como el Banco Mundial o la OCDE, han vaticinado la llegada de una importante recesión a las principales potencias económicas, EE. UU., Alemania y China. Crecimiento que se verá comprometido por la inflación y las políticas monetarias contractivas anunciadas para combatirla. En Europa, además del parón económico vaticinado por el empeoramiento de las condiciones de financiación, queda aún por determinar el fatal impacto en PIB de la guerra. En China, el parón en el crecimiento en 2022 ha quedado agravado por los nuevos cierres y confinamientos impuestos en la región. En el ámbito geopolítico, la dimisión del gobierno de Liz Truss como primera ministra de UK tras 45 días en el cargo y la llegada de Rishi Sunak en octubre han puesto en duda la estabilidad del gobierno del país. Mientras, en el resto de Europa, las temperaturas inusualmente cálidas registradas los meses de otoño e invierno han aliviado el impacto de la guerra, debido a la dependencia energética de Rusia que tienen gran parte de los países continente. Sin embargo, el terrible impacto social y económico final de la guerra queda aún por determinar. Así, el segundo semestre de 2022 ha terminado con caídas en el bono americano a 10 años, referente de valoración para casi cualquier activo en el mundo, protagonizaba un rally sin precedentes en TIR, desde el 1,51% con el que cerraba 2021 hasta el 3,87%. Por su parte, la renta fija española ha terminado con una prima respecto a la alemana de 107,68 puntos básicos, y una TIR a 10 años del 3,65%; así, la renta fija gubernamental de corto plazo ha alcanzado una -2,57% de rentabilidad, como indica el índice ICE BofA Eur Gov 1-3 años. Como se puede apreciar, fuerte despunte de la rentabilidad a vencimiento que ha implicado una caída en los precios de los bonos equiparable a las que hemos podido ver en bolsa. En los mercados de renta variable, destaca la dispersión sectorial de los retornos en el año. Destacan en negativo el sector inmobiliario, impactado por el aumento de los costes de financiación que suponen las subidas de tipos para la demanda del sector; los valores de crecimiento, cuya valoración se ha visto negativamente impactada por la subida del tipo sin riesgo; el sector de consumo minorista, gravemente afectado por la inflación y la ralentización del ritmo de gasto. El único

sector que se ha visto claramente favorecido en este entorno ha sido el energético, que ha terminado en periodo con una revaloración récord en bolsa. En lo referente a las principales bolsas globales terminan el periodo, segundo semestre de 2022, con retornos positivos en bolsa: Eurostoxx 50, +10,7%; el Stoxx 600, +5,3%, el S&P 500 cubierto a euros, +0,5% y el MSCI World cubierto a euros, +1,6%. Finalmente, el dólar ha continuado apreciándose, sin embargo, ha terminado el semestre en 1,0705 EUR/USD. Así, el EUR ha ido recuperando terreno tras haber tocado durante el tercer trimestre del año niveles no vistos desde hace 20 años.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas La cartera de la IIC está invertida mayoritariamente en fondos de inversión tanto de la propia gestora sin duplicidad de comisión de gestión fija sobre patrimonio, como de terceros, acciones ETFs y derivados cotizados de renta variable y divisa.

c) Índice de referencia En este entorno de mercados, la principal referencia de inversión para la cartera actual de la IIC 35% MSCI World ESG Enhanced Focus Index Net Return + 65% Bloomberg Barclays MSCI Euro Corporate 0-3 Sustainable SRI TR, ha terminado el periodo con una rentabilidad del -0,12%.

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 clase X de la IIC en el periodo alcanzó el 1,71% bruto y el 1,41% después de los gastos totales soportados reflejados en el TER del periodo del -0,30%. La rentabilidad de las clases I, A y S fueron del 1,3%, 1,2% y 1,41%, dada su diferente comisión de gestión sobre patrimonio. Dicha rentabilidad bruta fue mayor que la de su benchmark que fue de -0,12%.

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 principales activos que han contribuido a la rentabilidad del periodo han sido MORGAN ST-US ADVANTAGE-ZUSD, JPM US SEL EQ PLUS-I ACC USD y opción de venta sobre el S&P 500 vto. SPX US 08/19/22 P3700.

INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo Durante el periodo, se ha procedido con la compra del ETF INVESCO NASDAQ-100 ESG ETF UCITS, así como de deuda alemana y española. Asimismo, se ha enajenado de la posición de deuda alemana a 5 años y parte de la inversión en fondos de BNP y de Fineco. Adicionalmente, durante el periodo se han realizado operaciones con instrumentos derivados del MSCI World para gestionar las entradas y salidas diarias al fondo. También se ha procedido a la compraventa de futuros de divisa, con objeto de gestionar el riesgo de divisa, posición que junto con los futuros del MSCI World han sido rolados hasta el próximo vencimiento. Finalmente, se ha renovado la estrategia a través de ventas de puts sobre el índice S&P 500 y del Euro Stoxx 50.

b) Operativa de préstamo de valores N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos Las compras y ventas derivados, corresponden a la réplica de la cartera ante los movimientos de los participes durante el periodo y gestión del nivel de riesgo del fondo a través de futuros sobre el MSCI World. Además, se ha procedido a la compraventa de futuros de divisa (EUR/USD y EUR/JPY) para gestionar el riesgo divisa y al rollover de dichas posiciones. Adicionalmente, durante el periodo se ha renovado la estrategia a través de ventas de puts sobre el índice S&P 500 hasta el siguiente vencimiento, febrero de 2023 y la del Eurostoxx a junio del 2023 No existen inversiones en derivados u otros activos con objetivo de cobertura. El grado de apalancamiento medio ha sido del 10,76% en el periodo. La liquidez obligatoria se ha invertido en cuenta corriente. La cuenta corriente en la entidad depositaria está remunerada a un tipo del 1,89% a 31 de diciembre. La remuneración media de las cuentas corrientes en el depósito ha sido el ESTR.

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 7,43%, medido a través de la volatilidad es menor que el de su índice de referencia que ha soportado un 7,72%.

EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV Este fondo puede invertir un porcentaje del 25% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, esto es, con alto riesgo de crédito.

ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS N/A

COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS El fondo soporta gastos derivados del servicio de análisis financiero de 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 este segundo semestre de 2022 el fondo ha soportado gastos de análisis por importe de 1.499 euros.

COMPORTAMIENTOS DE PROPOSITO

ESPECIAL (SIDE POCKETS) N/A PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO Ante este entorno, en el que existen varios riesgos en el corto plazo (retirada de los estímulos monetarios y subidas de tipos, ralentización del crecimiento económico, conflicto geopolítico entre Rusia y Ucrania, caída en márgenes), esperamos mercados laterales con niveles de volatilidad superiores a los experimentados durante los pasados años, ligeramente por debajo de los niveles de los últimos meses. Esta incertidumbre que ha aumentado las primas de riesgo de los inversores de forma disparatada podría volver a un nuevo equilibrio en el medio plazo. Equilibrio que dependerá de factores como el control del nivel de precios con ayuda de las políticas monetarias implementadas y las expectativas de crecimiento. En cuanto a la inflación parece existir un claro consenso en la tendencia, a la baja; en el tiempo, finales de 2023 principios de 2024; y en la pendiente de la bajada, abrupta al igual que el repunte del indicador. En lo referente al crecimiento, principalmente preocupa la evolución del conflicto entre Ucrania y Rusia, el repunte de casos de COVID-19 en China, y la ralentización del consumo como consecuencia de las subidas de tipos de interés; mientras que factores como la continua generación de empleo sustentan el crecimiento de las economías. En este entorno, ha emergido varias alternativas interesantes a los inversores, que nos ha permitido ir incrementando el nivel de riesgo de las carteras y productos a medida que ha ido avanzando el año para reducirlo ligeramente el último mes del año, y dejar las carteras en neutro. Así, se han aprovechado oportunidades tanto en el mercado de renta fija, gracias al repunte de tipos de interés, como en el mercado de renta variable, aprovechando el recorte de los índices de referencia. Ciertamente, las primas de rentabilidad por riesgo que venían siendo bajas, han terminado por resultar atractivas. Aun así, seguimos buscando de nuevas oportunidades que los activos de grado de inversión nos puedan ofrecer para aumentar las posiciones en cartera, vigilando con detenimiento la evolución de los beneficios corporativos, la inflación y el impacto de las subidas de tipos de intervención como principal catalizador de cambios de estrategia.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012H33 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 0,540 2024-05-31	EUR	19.139	1,92	19.625	2,05
ES0000012H33 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 0,626 2024-05-31	EUR	23.917	2,40	24.532	2,57
ES0000012G26 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 0,800 2027-07-30	EUR	17.954	1,81	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		61.011	6,13	44.157	4,62
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		61.011	6,13	44.157	4,62
TOTAL RENTA FIJA		61.011	6,13	44.157	4,62
ES0114592035 - Participaciones FON FINECO RENTA FIJA INTER FI	EUR	62.491	6,28	63.248	6,62
ES0136469022 - Participaciones FINANCIALS CREDIT FUND FI	EUR	23.767	2,39	23.237	2,43
ES0138382033 - Participaciones FON FINECO GESTION FIM	EUR	0	0,00	14.124	1,48
ES0162916037 - Participaciones FON FINECO RENTA FIJA PLUS	EUR	39.958	4,02	40.312	4,22
ES0137639011 - Participaciones FON FINECO TOP RENTA FIJA S/I	EUR	28.756	2,89	29.042	3,04
ES0137396000 - Participaciones FON FINECO INVERSION FI	EUR	23.779	2,39	22.069	2,31
TOTAL IIC		178.751	17,97	192.032	20,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		239.762	24,11	236.189	24,72
IT0005439275 - Bonos ESTADO ITALIANO 0,236 2024-04-15	EUR	17.751	1,78	18.060	1,89
IT0005439275 - Bonos ESTADO ITALIANO 0,242 2024-04-15	EUR	17.753	1,78	18.062	1,89
IT0005454241 - Bonos ESTADO ITALIANO 0,902 2026-08-01	EUR	6.514	0,65	6.832	0,72
DE0001141851 - Bonos ESTADO ALEMAN 1,466 2027-04-16	EUR	0	0,00	23.843	2,50
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		42.018	4,22	66.798	6,99
XS1820037270 - Bonos BBVA 1,375 2025-05-14	EUR	379	0,04	387	0,04
XS2152899584 - Bonos E.ON INTERNATIONAL F 1,000 2025-10-07	EUR	19	0,00	19	0,00
XS1785467751 - Bonos FAURECIA 1,312 2025-06-15	EUR	2.191	0,22	2.080	0,22
XS2444424639 - Bonos GENERAL MOTORS 1,000 2025-02-24	EUR	2.233	0,22	2.265	0,24
XS2170362326 - Bonos NESTLE SA 0,007 2024-11-12	EUR	1.516	0,15	1.543	0,16
XS2436160779 - Bonos BANCO SANTANDER 0,100 2025-01-26	EUR	2.988	0,30	3.010	0,32
XS2182055181 - Bonos SIEMENS FINANCIERING 0,250 2024-06-05	EUR	769	0,08	781	0,08
XS2175848170 - Bonos VOLVO TREASURY AB 1,625 2025-05-26	EUR	605	0,06	623	0,07
DE0001141869 - Obligaciones ESTADO ALEMAN 1,300 2027-10-15	EUR	61.254	6,16	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		71.953	7,23	10.711	1,12
FR0013512381 - Bonos KERING 0,250 2023-05-13	EUR	397	0,04	397	0,04
XS2176715311 - Bonos SAP AG 0,027 2023-05-17	EUR	298	0,03	297	0,03
FR0013517711 - Bonos SCHNEIDER ELECTRIC S 0,080 2023-06-12	EUR	396	0,04	396	0,04
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.091	0,11	1.090	0,11
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		115.062	11,57	78.599	8,23
TOTAL RENTA FIJA		115.062	11,57	78.599	8,23
LU2334260838 - Participaciones ALLIANZ TREASURY SHORT PLUS W	EUR	86.997	8,75	86.549	9,06
FR00140026N9 - Participaciones BNP PARIBAS BOND 6 M	EUR	0	0,00	81.497	8,53
IE0031574977 - Participaciones BRANDES INVESTMENT FUNDS	EUR	10.408	1,05	9.935	1,04
IE00BYWYTP50 - Participaciones BRANDES INVESTMENT FUNDS	USD	39.420	3,96	36.721	3,84

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU1140883403 - Participaciones ELEVA EUROPEAN SELECT FUND I	EUR	9.443	0,95	8.914	0,93
IE00BG11HV38 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	30.878	3,10	31.041	3,25
IE00BHZPJ346 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	22.960	2,31	22.659	2,37
LU0281485341 - Participaciones JPM LIQ-USD LIQUIDITY	USD	35.794	3,60	34.608	3,62
LU0219424487 - Participaciones MFS MER-EUROPEAN VALUE-I 1 EUR	EUR	9.269	0,93	8.767	0,92
LU0360484686 - Participaciones MORGAN STANLEY US ADVANTAGE	USD	20.728	2,08	21.150	2,21
IE000COQKPO9 - Participaciones INVESCO LTD	USD	8.691	0,87	2.807	0,29
LU1596575826 - Participaciones PARVEST BD EUR GOV-PV	EUR	75.225	7,56	75.125	7,86
IE00BYZTVV78 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	32.418	3,26	32.661	3,42
LU0256883504 - Participaciones ALLIANZ EUROPE EQUITY GROWTH W	EUR	9.093	0,91	8.571	0,90
LU0226954369 - Participaciones ROBECO US PREMIUM EQ-MH	USD	39.163	3,94	36.878	3,86
LU1700711663 - Participaciones ROBECO FINANCIAL INST. BONDS	EUR	11.637	1,17	11.289	1,18
IE00BYZTVT56 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	11.056	1,11	11.321	1,19
LU0292103222 - Participaciones X-TRACKERS EU STOXX 600 RESOUR	EUR	996	0,10	1.008	0,11
LU0292101796 - Participaciones X-TRACKERS EU STOXX 600 RESOUR	EUR	996	0,10	892	0,09
LU0292106084 - Participaciones MORGAN STANLEY CAPITAL INC	EUR	544	0,05	490	0,05
LU0292100806 - Participaciones X-TRACKERS EU STOXX 600 RESOUR	EUR	871	0,09	821	0,09
LU0292105359 - Participaciones X-TRACKERS EU STOXX 600 RESOUR	EUR	693	0,07	687	0,07
LU0292104899 - Participaciones MORGAN STANLEY CAPITAL INC	EUR	588	0,06	573	0,06
LU0292103651 - Participaciones X-TRACKERS EU STOXX 600 RESOUR	EUR	2.621	0,26	2.371	0,25
TOTAL IIC		460.489	46,30	527.335	55,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		575.550	57,87	605.933	63,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		815.312	81,97	842.122	88,15

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. El Consejo de Administración revisa anualmente la política retributiva y durante el ejercicio 2022 se ha aprobado la actualización del Marco de Política Retributiva del Grupo Fineco para, entre otros, actualizar el Marco de Política Retributiva del Grupo Fineco conforme a nueva normativa de la UE adoptada por el Banco de España, fundamentalmente recogida en las Directrices EBA publicadas en julio de 2021 y en la Directiva (UE) 2019/878 (conocida como CRD V). La política retributiva del Grupo FINECO, se ampara en los siguientes principios: transparencia, sostenibilidad a largo plazo, gestión prudente del riesgo, vinculación a resultados según se indica más adelante así como generación de compromiso y motivación y evitar eventuales conflictos de interés en perjuicio de los clientes. Consta de: a) Retribución Fija: Está regulada en el Convenio Colectivo de Oficinas y Despachos, al que está adscrito FINECO, o en su caso, en los contratos individuales firmados con los interesados. b) Retribución Variable. La retribución variable no aparece regulada en convenio colectivo, ni tiene carácter obligatorio. Con carácter general los planes de retribución variable tienen carácter anual, si bien puntualmente pueden convivir con planes plurianuales orientados a recompensar el cumplimiento de las estrategias y la sostenibilidad de los resultados del Grupo a largo plazo. El sistema se basa en dos componentes: - Cuantitativo, basado en criterios objetivos plurianuales vinculados directamente a la consecución de objetivos de negocio globales (beneficio medio del Grupo FINECO en un período plurianual). - Cualitativo, basado en criterios subjetivos de la Dirección, pero siempre teniendo en cuenta los resultados de la Entidad en el ejercicio. Los criterios subjetivos se basan fundamentalmente en el desempeño individual en el puesto de trabajo, considerando aspectos como la responsabilidad soportada, el cumplimiento de las tareas y funciones asignadas y las ideas de gestión aportadas, evitando en lo posible eventuales conflictos de interés en el ejercicio de su función. En este sentido, también se contempla, en su caso, la obligación de velar por los intereses de los clientes, el trato equitativo a los clientes y la satisfacción de éstos. FINECO mantiene una proporción adecuada entre los componentes fijos y variables de la retribución de los partícipes en los diferentes planes retributivos, en orden a una gestión prudente del riesgo y de evitar posibles conflictos de interés. Límites: a) A nivel global, la retribución variable anual siempre tendrá un tope que será la cantidad menor de dos: un porcentaje del beneficio del ejercicio, fijado periódicamente por el Consejo de Administración y que oscila en torno a un 20%, y un porcentaje de la masa salarial fija total de la plantilla del ejercicio, que se fijará periódicamente por el Consejo de Administración y oscila en torno a un 20%. b) La retribución variable NO podrá estar ligada al lanzamiento de un nuevo producto, a la rentabilidad de una determina IIC o cartera gestionada ni ser superior, con carácter general, al cien por

cien del componente fijo de la remuneración total individual. c) El umbral del diferimiento del componente variable de la retribución aplica tanto a aquellas las retribuciones variables anuales como a los programas de retribución variable plurianual que se encuentren activos en la entidad. Dicho umbral aplica cuando ambas retribuciones variables conjuntamente superen el 30% de la retribución fija o los 50.000 euros. Al cierre del ejercicio 2022 no se encuentra activo en la entidad ningún programa de retribución variable plurianual. El importe total de remuneraciones a empleados devengadas durante el ejercicio 2022 ha ascendido a 1.158.955 euros de remuneración fija y 163.500 euros de remuneración variable. Durante el ejercicio 2022, el número de beneficiarios de la remuneración fija y variable ha ascendido a veinte empleados y dieciséis empleados, respectivamente. No existe ninguna remuneración ligada a la condición de miembro del consejo de administración. Asimismo, el personal de alta dirección, que coincide con el personal cuya actividad incide en el perfil de riesgo de la IIC, asciende a cuatro empleados, que han devengado una remuneración total de 542.405 euros, distribuidos en 443.405 euros de retribución fija y 99.000 euros de retribución variable. No existen remuneraciones ligadas a la comisión de gestión variable de las IIC obtenidas por la gestora, según los límites establecidos en la política retributiva aplicable a Grupo Fineco.

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

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