

FON FINECO PATRIMONIO GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 178

Informe Semestral del Primer 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+

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: 3 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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,88	3,78	3,88	3,21

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	7.721.164,9 2	7.714.333,2 3	1.369,00	1.386,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	24.821.224, 77	25.166.855, 08	2.118,00	2.081,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE S	1.834.359,5 5	1.893.984,3 9	50,00	52,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE X	3.760.981,2 0	3.910.055,8 7	55,00	54,00	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	164.780	158.545	157.005	167.015
CLASE I	EUR	538.326	525.230	632.830	669.658
CLASE S	EUR	40.011	39.720	39.477	36.829
CLASE X	EUR	82.908	82.873	165.301	139.434

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	21,3414	20,5520	18,9030	20,6808
CLASE I	EUR	21,6881	20,8699	19,1571	20,9169
CLASE S	EUR	21,8122	20,9719	19,2138	20,9369
CLASE X	EUR	22,0442	21,1949	19,4181	21,1597

(*)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	0,16	0,56	0,40	0,16	0,56	mixta	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,30	0,18	0,48	0,30	0,18	0,48	mixta	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE S	al fondo	0,20	0,20	0,40	0,20	0,20	0,40	mixta	0,01	0,01	Patrimonio

CLASE X	al fondo	0,20	0,19	0,39	0,20	0,19	0,39	mixta	0,01	0,01	Patrimonio
---------	----------	------	------	------	------	------	------	-------	------	------	------------

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,84	0,54	3,29	4,07	-0,30	8,72	-8,60		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,41	16-04-2024	-0,41	17-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,47	26-04-2024	0,53	22-02-2024		

(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	2022	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,93	2,85	2,98	3,03	3,53	3,59	7,59		
Ibex-35	13,09	14,29	11,74	12,57	12,15	14,06	19,51		
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,16	0,21	0,35	0,16	0,21	0,88		
35% MSCI WORLD ESG / 65% BARCLAYS MSCI EUR CORP. 0-3 SUS	3,46	3,49	3,45	4,24	3,84	4,21	7,83		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,10	4,10	4,13	4,17	4,40	4,17	4,38		

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

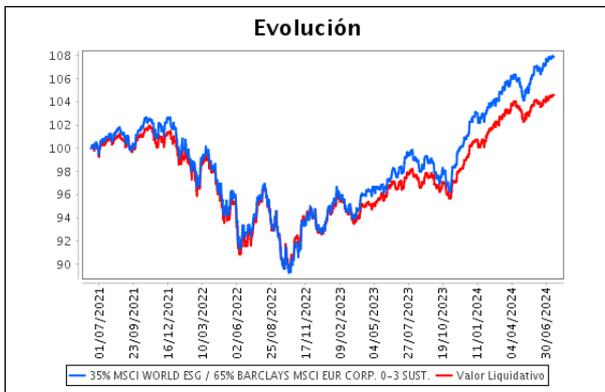
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,52	0,26	0,26	0,26	0,26	1,03	0,99	1,05	1,07

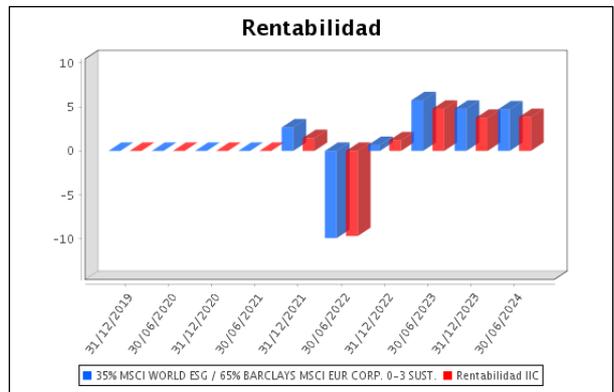
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,92	0,58	3,32	4,12	-0,25	8,94	-8,41		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,41	16-04-2024	-0,41	17-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,47	26-04-2024	0,53	22-02-2024		

(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	2022	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,93	2,85	2,97	3,02	3,53	3,59	7,59		
Ibex-35	13,09	14,29	11,74	12,57	12,15	14,06	19,51		
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,16	0,21	0,35	0,16	0,21	0,88		
35% MSCI WORLD ESG / 65% BARCLAYS MSCI EUR CORP. 0-3 SUS	3,46	3,49	3,45	4,24	3,84	4,21	7,83		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,08	4,08	4,12	4,15	4,39	4,15	4,37		

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

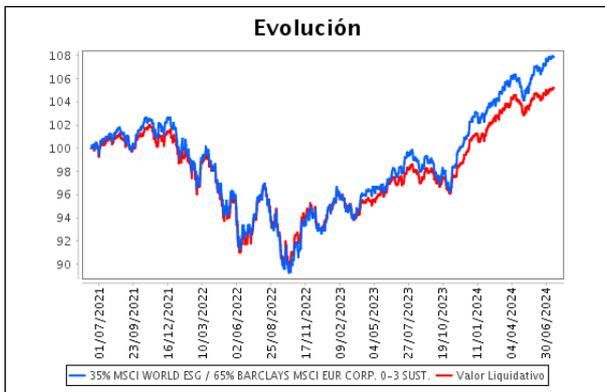
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,43	0,21	0,21	0,21	0,21	0,83	0,79	0,85	0,87

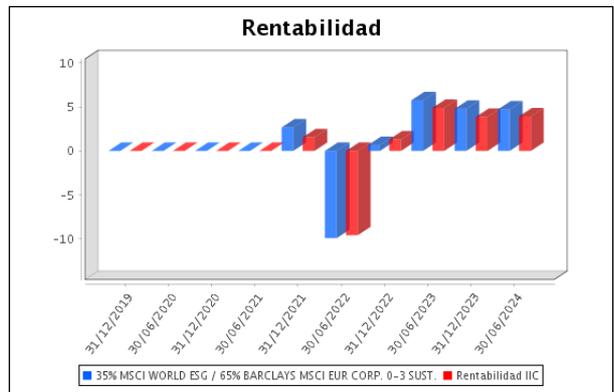
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,01	0,63	3,35	4,17	-0,20	9,15	-8,23		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,41	16-04-2024	-0,41	13-02-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,48	26-04-2024	0,53	22-02-2024		

(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	2022	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,92	2,85	2,95	3,03	3,53	3,59	7,59		
Ibex-35	13,09	14,29	11,74	12,57	12,15	14,06	19,51		
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,16	0,21	0,35	0,16	0,21	0,88		
35% MSCI WORLD ESG / 65% BARCLAYS MSCI EUR CORP. 0-3 SUS	3,46	3,49	3,45	4,24	3,84	4,21	7,83		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,72	3,72	3,83	4,03	4,10	4,03	4,72		

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

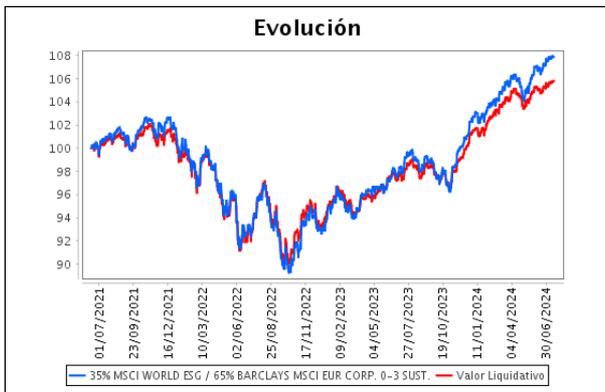
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,33	0,16	0,16	0,16	0,15	0,63	0,59	0,61	

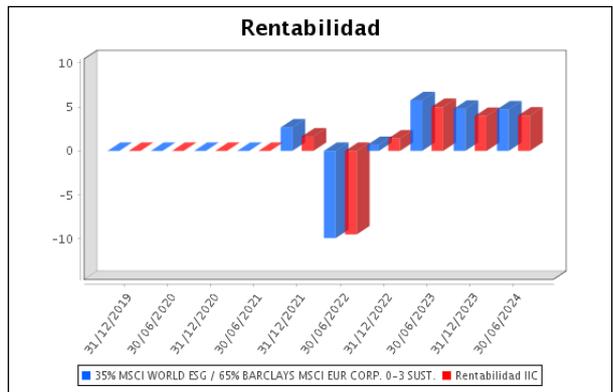
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,01	0,63	3,35	4,17	-0,20	9,15	-8,23		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,41	16-04-2024	-0,41	13-02-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,48	26-04-2024	0,53	22-02-2024		

(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	2022	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,92	2,85	2,95	3,03	3,53	3,59	7,59		
Ibex-35	13,09	14,29	11,74	12,57	12,15	14,06	19,51		
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,16	0,21	0,35	0,16	0,21	0,88		
35% MSCI WORLD ESG / 65% BARCLAYS MSCI EUR CORP. 0-3 SUS	3,46	3,49	3,45	4,24	3,84	4,21	7,83		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,07	4,07	4,10	4,14	4,37	4,14	4,35		

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

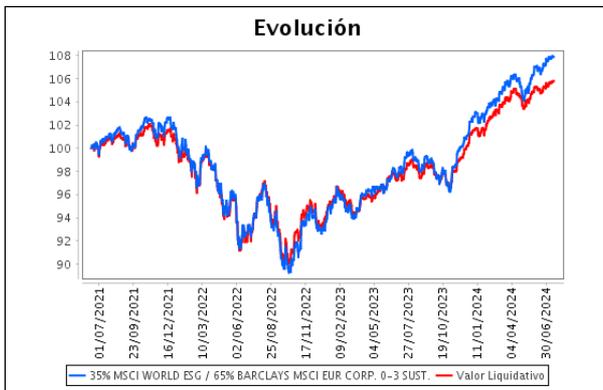
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,33	0,16	0,16	0,16	0,15	0,63	0,59	0,65	0,67

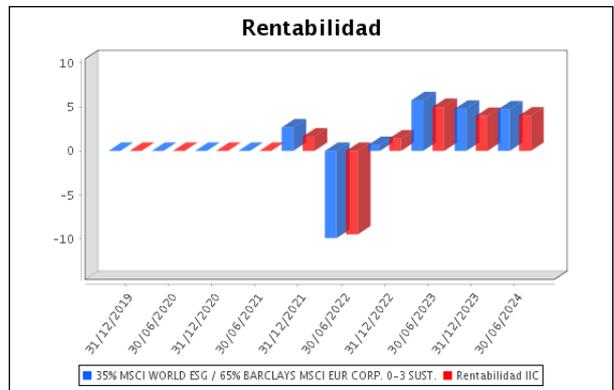
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	1.326.471	5.125	1
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	197.996	2.074	3
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	961.906	3.730	4
Renta Variable Euro	23.311	288	6
Renta Variable Internacional	509.099	5.152	10
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	1.150.237	11.028	3
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	1.056.680	3.092	2
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	5.225.701	30.489	3,09

*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	622.211	75,33	675.824	83,81
* Cartera interior	141.298	17,11	171.679	21,29
* Cartera exterior	479.211	58,01	502.212	62,28
* Intereses de la cartera de inversión	1.703	0,21	1.934	0,24
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	192.922	23,36	125.492	15,56
(+/-) RESTO	10.891	1,32	5.053	0,63
TOTAL PATRIMONIO	826.025	100,00 %	806.369	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)	806.369	833.880	806.369	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,43	-7,15	-1,43	-79,68
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,83	3,74	3,83	4,02
(+) Rendimientos de gestión	4,31	4,05	4,31	8,24
+ Intereses	0,59	0,60	0,59	0,27
+ Dividendos	0,18	0,12	0,18	43,83
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,06	0,59	-0,06	-110,31
± 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)	-0,71	-0,03	-0,71	2.294,03
± Resultado en IIC (realizados o no)	4,18	2,73	4,18	55,77
± Otros resultados	0,13	0,03	0,13	376,32
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,52	-0,34	-0,52	52,57
- Comisión de gestión	-0,48	-0,31	-0,48	58,30
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	0,18
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	1,58
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-17,46
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,02	6,31
(+) Ingresos	0,04	0,04	0,04	-6,90

	% 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	0,04	0,04	0,04	-6,90
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	826.025	806.369	826.025	

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

3. Inversiones financieras

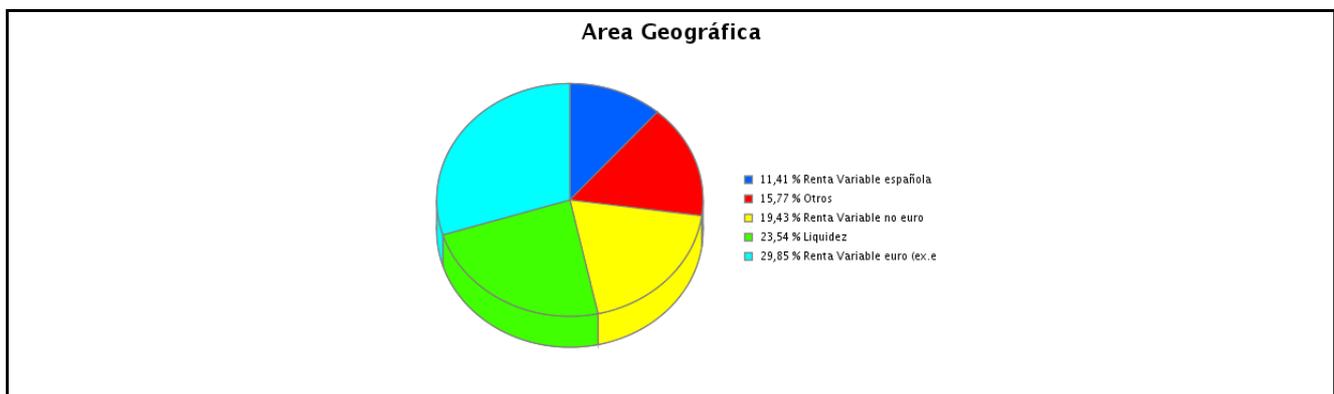
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	48.005	5,81	79.580	9,87
TOTAL RENTA FIJA	48.005	5,81	79.580	9,87
TOTAL IIC	93.293	11,29	92.099	11,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	141.298	17,11	171.679	21,29
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	79.146	9,58	112.954	14,01
TOTAL RENTA FIJA	79.146	9,58	112.954	14,01
TOTAL IIC	402.791	48,76	389.860	48,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	481.937	58,34	502.814	62,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	623.235	75,45	674.493	83,65

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE DJ EURO STOXX 50	Compra Opcion INDICE DJ EURO STOXX 50 10	25.215	Inversión
Total subyacente renta variable		25215	
TOTAL DERECHOS		25215	
INDICE DJ EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE DJ EURO STOXX 50 10	11.760	Inversión
INDICE DJ EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE DJ EURO STOXX 50 10	28.290	Inversión
INDICE DJ EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE DJ EURO STOXX 50 10	23.511	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE MSCI WORLD NET TOTAL RETURN USD	Venta Futuro INDICE MSCI WORLD NET TOTAL RETURN US	22.003	Inversión
INDICE NIKKEI 225	Emisión Opcion INDICE NIKKEI 225 1	18.030	Inversión
INDICE S&P500	Emisión Opcion INDICE S&P500 100	31.386	Inversión
Total subyacente renta variable		134981	
EURO \$	Venta Futuro EURO \$ 125000	219.204	Inversión
EURO-YEN	Venta Futuro EURO- YEN 125000	22.540	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		241744	
TOTAL OBLIGACIONES		376726	

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. Participes 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

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 0,00% sobre el patrimonio medio de la sociedad. Fineco SV SA es, además, comercializador de la 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 Cerramos una primera mitad de año muy positiva para la renta variable, liderado por unas pocas compañías y algo más modesta para renta fija, siendo mejor para aquellos segmentos de menor duración y mayor riesgo de crédito. La inflación que vimos dispararse durante el 2023 parece que se va conteniendo y el BCE después de 5 años y anteponiéndose a la FED, rebajó 25pb los tipos de interés, dejándolos en el 3,75% (depósitos) y 4,50% (préstamos). Por su parte, la FED no ha tocado los tipos de interés, manteniéndose en el 5,25%-5,5%. En renta variable, hemos seguido cosechando máximos históricos del S&P500, hasta llegar a la barrera de los 5.500 puntos. Cabe destacar la gran concentración, dado que dos tercios de la rentabilidad provienen de las 7 magníficas (mayores compañías de tecnología) que suben en el año más de un 35% y pesan cerca del 30% del índice. Con todo ello, el primer trimestre de 2024 ha terminado con la TIR del bono americano a 10 años, referente de valoración para casi cualquier activo en el mundo, en 4,4%. La renta fija española ha terminado con una prima respecto a la alemana de 89 puntos básicos, y una TIR a 10 años del 3,4%; así, la renta fija gubernamental de corto plazo en euros ha alcanzado un +3,8% de rentabilidad, como indica el índice ICE BofA Eur Gov 1-3 años. En los mercados de renta variable las principales referencias de rentabilidad han sido: Eurostoxx 50, +11,2%; el Stoxx 600, +9,5%, el S&P 500 cubierto a euros, +14,7% y el MSCI World cubierto a euros, +15,2%. 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 5,05%. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC El patrimonio de la IIC ha ascendido pero el número de participaciones es menor. En este contexto de mercados, la rentabilidad de la clase X de la IIC en el periodo alcanzó el 4,37% bruto y el 4,00% después de los gastos totales soportados reflejados en el TER del periodo del 0,32%. El TER mencionado no incluye la comisión de resultados, que ha supuesto un 0,05%. La rentabilidad de las clases I, A y S fueron del 3,92%, 3,85% y 4%, dada su diferente comisión de gestión sobre patrimonio. Dicha rentabilidad bruta fue menor que la de su benchmark que fue de 5,05%. e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de los fondos de la gestora La IIC ha tenido una rentabilidad menor a la media de las IICs de su misma categoría RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL gestionadas por la misma gestora. Los principales activos que han contribuido a la rentabilidad del periodo han sido JPM US SEL EQ PLUS-I ACC USD, ISH MSCI WLD ESG EHNC USD-D y BR WN ADV US SUS GR-SI USD.

INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo Durante el periodo se han realizado operaciones con instrumentos derivados del MSCI World para gestionar las entradas y salidas diarias al fondo. 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 Nikkei, 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 de 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 hasta el siguiente vencimiento, de

marzo a junio, y de junio a septiembre de 2024. Adicionalmente, durante el periodo se ha renovado la estrategia a través de ventas de puts sobre el índice S&P 500 hasta agosto; la del Nikkei, a febr ero 2025; y, por último, la del Euro Stoxx 50, a diciembre del 2024. No existen inversiones en derivados u otros activos con objetivo de cobertura. El grado de apalancamiento medio ha sido del 3,81% en el periodo. La liquidez obligatoria se ha invertido en cuenta corriente. Durante el periodo, la cuenta corriente de la entidad depositaria ha estado remunerada a un tipo promedio del 3,88%. La remuneración media de las cuentas corrientes, incluida la del depositario y otras entidades bancarias, ha sido de un 3,88%. 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 2,86%, medido a través de la volatilidad es menor que el de su índice de referencia que ha soportado un 3,74%. A fin de este periodo, no hay patrimonio del fondo invertido en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS N/A INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV 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 el periodo, el fondo ha soportado gastos de análisis por importe de 980 euros. COMPORTAMIENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS) N/A PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO De cara al próximo semestre veremos si los resultados empresariales justifican las valoraciones actuales. El liderazgo de mercado cada vez está más concentrado en un número menor de compañías y sería necesario para ver un mercado más sano, tener un relevo en crecimiento de beneficios en los próximos trimestres. En renta fija, se ha dado la primera bajada de tipos del BCE, el Banco confirmó la dependencia de sus próximas decisiones de los nuevos datos sin dar referencias de fechas de las próximas bajadas En Estados Unidos la probabilidad de una bajada de aquí a final de año supera el 70% para diciembre, la fecha con mayor posibilidad (a 30 de junio). En el frente geopolítico, tras ver elecciones en México, India y Francia (entre otros) a finales de año veremos quien sale elegido para la presidencia americana. En este contexto, el equipo gestor mantendrá el proceso de selección de gestores actual y el rebalanceo dinámico de la cartera de estrategias.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012G26 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 0,800 2027-07-30	EUR	18.405	2,23	18.704	2,32
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		18.405	2,23	18.704	2,32
ES0000012H33 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 0,540 2024-05-31	EUR	0	0,00	6.833	0,85
ES0000012H33 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 0,626 2024-05-31	EUR	0	0,00	24.379	3,02
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	31.212	3,87
ES0343307031 - Bonos KUTXABANK 4,750 2027-06-15	EUR	7.122	0,86	7.152	0,89
ES0343307023 - Bonos KUTXABANK 4,000 2028-02-01	EUR	22.478	2,72	22.512	2,79
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		29.600	3,58	29.664	3,68
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		48.005	5,81	79.580	9,87
TOTAL RENTA FIJA		48.005	5,81	79.580	9,87
ES0114592035 - Participaciones GIIC FINECO S.G.I.I.C., S.A.	EUR	66.334	8,03	0	0,00
ES0114592035 - Participaciones FON FINECO RENTA FIJA INTER FI	EUR	0	0,00	65.960	8,18
ES0136469022 - Participaciones FINANCIALS CREDIT FUND FI	EUR	0	0,00	26.139	3,24
ES0136469022 - Participaciones GIIC FINECO S.G.I.I.C., S.A.	EUR	26.959	3,26	0	0,00
TOTAL IIC		93.293	11,29	92.099	11,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		141.298	17,11	171.679	21,29
IT0005454241 - Bonos ESTADO ITALIANO 0,902 2026-08-01	EUR	6.997	0,85	6.854	0,85
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		6.997	0,85	6.854	0,85
IT0005439275 - Bonos ESTADO ITALIANO 0,236 2024-04-15	EUR	0	0,00	13.305	1,65
IT0005439275 - Bonos ESTADO ITALIANO 0,242 2024-04-15	EUR	0	0,00	18.239	2,26
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	31.544	3,91
XS1820037270 - Bonos BBVA 1,375 2025-05-14	EUR	0	0,00	387	0,05
XS2152899584 - Bonos E.ON INTERNATIONAL F 1,000 2025-10-07	EUR	0	0,00	19	0,00
XS2152899584 - Bonos E.ON INTL FINANCE BV 1,000 2025-10-07	EUR	19	0,00	0	0,00
XS1785467751 - Bonos FAURECIA 1,312 2025-06-15	EUR	0	0,00	2.360	0,29
XS244424639 - Bonos GENERAL MOTORS 1,000 2025-02-24	EUR	0	0,00	2.323	0,29
XS2436160779 - Bonos BANCO SANTANDER 0,100 2025-01-26	EUR	0	0,00	3.094	0,38
IT0005598971 - Bonos UNICREDITO 3,875 2028-06-11	EUR	4.992	0,60	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2175848170 - Bonos VOLVO TREASURY AB 1,625 2025-05-26	EUR	0	0,00	618	0,08
DE0001141869 - Obligaciones ESTADO ALEMAN 1,300 2027-10-15	EUR	62.200	7,53	63.413	7,86
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		67.212	8,14	72.214	8,96
XS1820037270 - Bonos BBVA INTER LTD 1,375 2025-05-14	EUR	389	0,05	0	0,00
XS244424639 - Bonos GENERAL MOTORS 1,000 2025-02-24	EUR	2.348	0,28	0	0,00
XS2170362326 - Bonos NESTLE FINANCE INTL 0,007 2024-11-12	EUR	1.579	0,19	0	0,00
XS2170362326 - Bonos NESTLE SA 0,007 2024-11-12	EUR	0	0,00	1.553	0,19
XS2182055181 - Bonos SIEMENS FINANCIERING 0,250 2024-06-05	EUR	0	0,00	789	0,10
XS2175848170 - Bonos VOLVO TREASURY AB 1,625 2025-05-26	EUR	622	0,08	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		4.938	0,60	2.342	0,29
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		79.146	9,58	112.954	14,01
TOTAL RENTA FIJA		79.146	9,58	112.954	14,01
LU0949170939 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	10.318	1,25	9.547	1,18
IE0031574977 - Participaciones BRANDES INVESTMENT FUNDS	EUR	8.754	1,06	7.820	0,97
IE00BYWYTP50 - Participaciones BRANDES INVESTMENT FUNDS	USD	32.552	3,94	32.530	4,03
IE00BG0R3256 - Participaciones BROWN ADVISORY US EQ GRW FD	USD	33.818	4,09	28.759	3,57
LU1140883403 - Participaciones ELEVA EUROPEAN SELECT FUND I	EUR	8.065	0,98	7.295	0,90
IE00BG11HV38 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	41.069	4,97	36.139	4,48
IE00BHZPJ346 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	22.643	2,74	22.843	2,83
LU0281485341 - Participaciones JP MORGAN ASSET MANAGEMENT	USD	35.254	4,27	0	0,00
LU0281485341 - Participaciones JPM LIQ-USD LIQUIDITY	USD	0	0,00	34.107	4,23
LU0219424487 - Participaciones MFS MER-EUROPEAN VALUE-I 1 EUR	EUR	0	0,00	6.937	0,86
LU0219424487 - Participaciones MFS INTERNATIONAL LTD	EUR	7.246	0,88	0	0,00
LU0360484686 - Participaciones MORGAN STANLEY US ADVANTAGE	USD	0	0,00	18.300	2,27
LU0360484686 - Participaciones MORGAN STANLEY	USD	16.486	2,00	0	0,00
IE000COQKPO9 - Participaciones INVESCO LTD	USD	8.822	1,07	9.194	1,14
LU1596575826 - Participaciones PARVEST BD EUR GOV-PV	EUR	0	0,00	78.676	9,76
LU1596575826 - Participaciones BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT	EUR	80.344	9,73	0	0,00
IE00BYZTVV78 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	33.164	4,01	33.153	4,11
LU0256883504 - Participaciones ALLIANZ EUROPE EQUITY GROWTH	EUR	7.828	0,95	7.216	0,89
LU0226954369 - Participaciones ROBECO US PREMIUM EQ-MH	USD	0	0,00	33.105	4,11
LU0226954369 - Participaciones ROBECO INST. ASSET MANAGEMENT	USD	31.904	3,86	0	0,00
LU1700711663 - Participaciones ROBECO INST. ASSET MANAGEMENT	EUR	13.093	1,59	0	0,00
LU1700711663 - Participaciones ROBECO FINANCIAL INST. BONDS	EUR	0	0,00	12.649	1,57
IE00BYZTVT56 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	11.429	1,38	11.589	1,44
TOTAL IIC		402.791	48,76	389.860	48,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		481.937	58,34	502.814	62,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		623.235	75,45	674.493	83,65

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

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