

## FON FINECO PATRIMONIO GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 178

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

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

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.fineco.com](http://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](mailto: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](mailto: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	0,22	0,00	0,18	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,45	3,88	3,64	3,20

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

### 2.1.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	7.371.882,38	7.721.164,92	1.327,00	1.369,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	25.689.940,00	24.821.224,77	2.175,00	2.118,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE S	1.861.157,61	1.834.359,55	50,00	50,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE X	3.025.351,33	3.760.981,20	52,00	55,00	EUR	0,00	0,00		NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	162.333	158.545	157.005	167.015
CLASE I	EUR	575.445	525.230	632.830	669.658
CLASE S	EUR	41.969	39.720	39.477	36.829
CLASE X	EUR	68.946	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	22,0206	20,5520	18,9030	20,6808
CLASE I	EUR	22,3996	20,8699	19,1571	20,9169
CLASE S	EUR	22,5498	20,9719	19,2138	20,9369
CLASE X	EUR	22,7893	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	0,80	0,31	1,11	mixta	0,01	0,03	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,30	0,16	0,46	0,60	0,34	0,94	mixta	0,01	0,03	Patrimonio
CLASE S	al fondo	0,20	0,16	0,36	0,40	0,36	0,76	mixta	0,01	0,03	Patrimonio

CLASE X	al fondo	0,20	0,17	0,37	0,40	0,37	0,77	mixta	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	7,15	1,10	2,06	0,54	3,29	8,72	-8,60		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,60	31-10-2024	-1,07	05-08-2024		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,78	06-11-2024	0,78	06-11-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	3,48	3,29	4,52	2,85	2,98	3,59	7,59		
<b>Ibex-35</b>	13,30	13,10	13,98	14,29	11,74	14,06	19,51		
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,15	0,10	0,11	0,16	0,21	0,21	0,88		
<b>35% MSCI WORLD ESG / 65% BARCLAYS MSCI EUR CORP. 0-3 SUS</b>	4,01	3,79	5,12	3,49	3,45	4,21	7,83		
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	4,12	4,12	4,08	4,10	4,13	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.

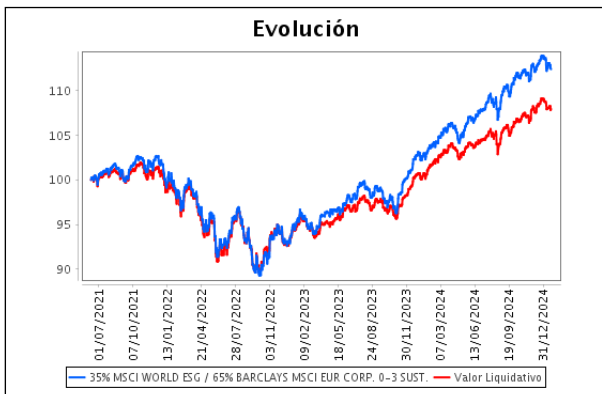
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,07	0,27	0,27	0,26	0,26	1,03	0,99	1,05	1,07

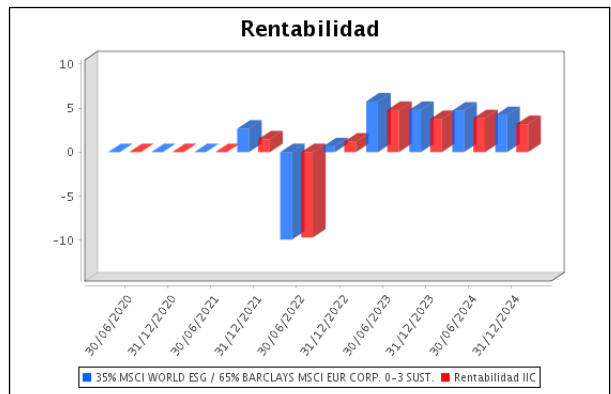
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	7,33	1,15	2,11	0,58	3,32	8,94	-8,41		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,60	31-10-2024	-1,07	05-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,78	06-11-2024	0,78	06-11-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	3,48	3,29	4,52	2,85	2,97	3,59	7,59		
Ibex-35	13,30	13,10	13,98	14,29	11,74	14,06	19,51		
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,10	0,11	0,16	0,21	0,21	0,88		
35% MSCI WORLD ESG / 65% BARCLAYS MSCI EUR CORP. 0-3 SUS	4,01	3,79	5,12	3,49	3,45	4,21	7,83		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,10	4,10	4,06	4,08	4,12	4,15	4,37		

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

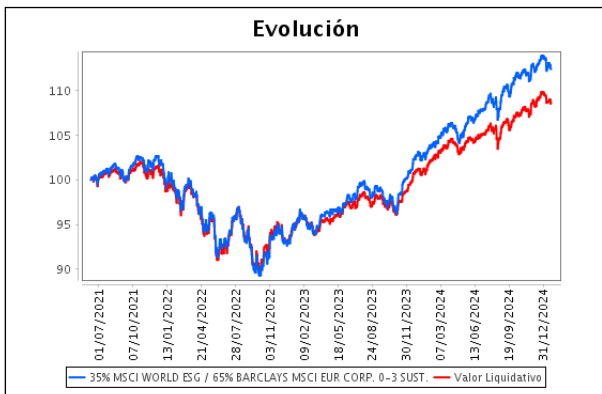
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,87	0,22	0,22	0,21	0,21	0,83	0,79	0,85	0,87

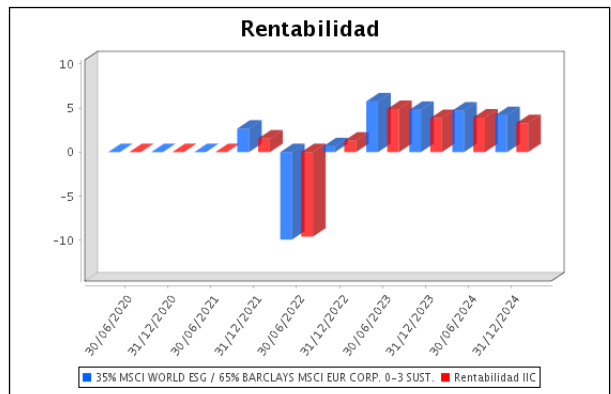
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	7,52	1,20	2,16	0,63	3,35	9,15	-8,23		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,60	31-10-2024	-1,07	05-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,78	06-11-2024	0,78	06-11-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	3,48	3,29	4,52	2,85	2,95	3,59	7,59		
Ibex-35	13,30	13,10	13,98	14,29	11,74	14,06	19,51		
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,10	0,11	0,16	0,21	0,21	0,88		
35% MSCI WORLD ESG / 65% BARCLAYS MSCI EUR CORP. 0-3 SUS	4,01	3,79	5,12	3,49	3,45	4,21	7,83		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,49	3,49	3,56	3,72	3,83	4,03	4,72		

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

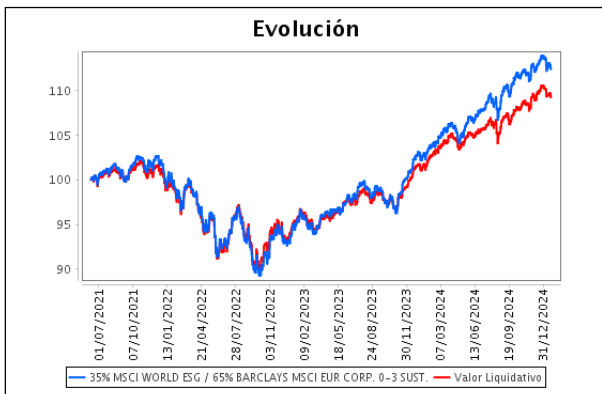
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,67	0,17	0,17	0,16	0,16	0,63	0,59	0,61	

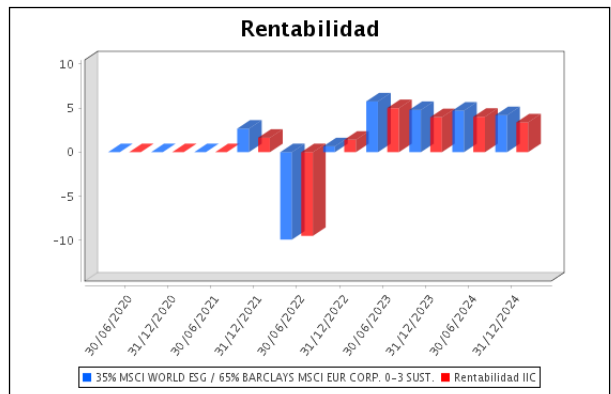
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	7,52	1,20	2,16	0,63	3,35	9,15	-8,23		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,60	31-10-2024	-1,07	05-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,78	06-11-2024	0,78	06-11-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	3,48	3,29	4,52	2,85	2,95	3,59	7,59		
Ibex-35	13,30	13,10	13,98	14,29	11,74	14,06	19,51		
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,10	0,11	0,16	0,21	0,21	0,88		
35% MSCI WORLD ESG / 65% BARCLAYS MSCI EUR CORP. 0-3 SUS	4,01	3,79	5,12	3,49	3,45	4,21	7,83		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,09	4,09	4,04	4,07	4,10	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.

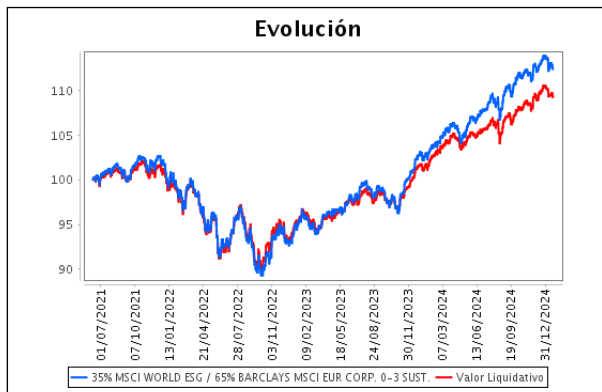
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,67	0,17	0,17	0,16	0,16	0,63	0,59	0,65	0,67

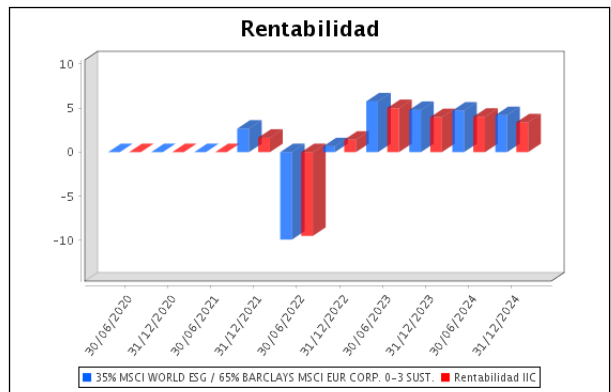
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	1.356.762	5.229	3
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	198.246	2.140	5
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	992.765	3.760	3
Renta Variable Euro	20.522	263	1
Renta Variable Internacional	537.238	5.210	4
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	1.191.697	11.252	2
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0

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	1.121.695	3.356	2
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	5.418.925	31.210	2,77

\*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	708.276	83,46	622.211	75,33
* Cartera interior	156.473	18,44	141.298	17,11
* Cartera exterior	550.130	64,82	479.211	58,01
* Intereses de la cartera de inversión	1.673	0,20	1.703	0,21
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	131.109	15,45	192.922	23,36
(+/-) RESTO	9.307	1,10	10.891	1,32
TOTAL PATRIMONIO	848.692	100,00 %	826.025	100,00 %

Notas:

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

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

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	826.025	806.369	806.369	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,52	-1,43	-1,94	-62,97
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,22	3,83	7,04	-13,92
(+) Rendimientos de gestión	3,68	4,31	7,98	-12,46
+ Intereses	0,63	0,59	1,22	8,78
+ Dividendos	0,14	0,18	0,32	-17,90
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,27	-0,06	0,21	-551,79
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,10	-0,71	-1,82	58,94
± Resultado en IIC (realizados o no)	3,57	4,18	7,75	-12,50
± Otros resultados	0,17	0,13	0,30	40,53
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,50	-0,52	-1,02	-0,57
- Comisión de gestión	-0,47	-0,48	-0,95	-0,05
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,03	3,63
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	3,11
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-5,83
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,04	-15,77
(+) Ingresos	0,04	0,04	0,07	2,88

	% 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	0,07	2,81
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>848.692</b>	<b>826.025</b>	<b>848.692</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

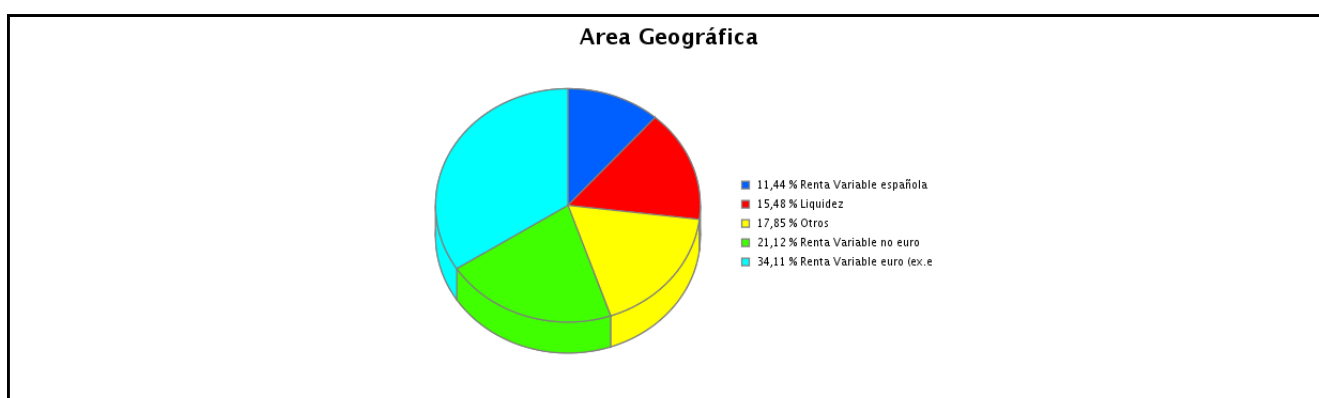
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	59.969	7,07	48.005	5,81
TOTAL RENTA FIJA	59.969	7,07	48.005	5,81
TOTAL IIC	96.503	11,37	93.293	11,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	156.473	18,44	141.298	17,11
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	88.949	10,48	79.146	9,58
TOTAL RENTA FIJA	88.949	10,48	79.146	9,58
TOTAL IIC	465.642	54,87	402.791	48,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	554.591	65,35	481.937	58,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	711.064	83,78	623.235	75,45

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE DJ EURO STOXX 50	Compra Opcion INDICE DJ EURO STOXX 50 10	25.215	Inversión
INDICE DJ EURO STOXX 50	Compra Opcion INDICE DJ EURO STOXX 50 10	46.280	Inversión
INDICE DJ EURO STOXX 50	Compra Opcion INDICE DJ EURO STOXX 50 10	14.880	Inversión
INDICE S&P500	Compra Opcion INDICE S&P500 100	71.494	Inversión
Total subyacente renta variable		157869	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		157869	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE DJ EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE DJ EURO STOXX 50 10	31.332	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
INDICE DJ EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE DJ EURO STOXX 50 10	32.860	Inversión
INDICE MSCI WORLD NET TOTAL RETURN USD	Venta Futuro INDICE MSCI WORLD NET TOTAL RETURN US	37.920	Inversión
INDICE NIKKEI 225	Emisión Opcion INDICE NIKKEI 225 1	15.252	Inversión
INDICE S&P500	Emisión Opcion INDICE S&P500 100	34.263	Inversión
Total subyacente renta variable		203428	
EURO \$	Venta Futuro EURO \$ 125000	227.981	Inversión
EURO-YEN	Venta Futuro EURO- YEN 125000	22.533	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		250514	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		453943	

#### 4. Hechos relevantes

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

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No se ha producido ningún hecho relevante adicional.



## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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 El año 2024 ha sido notablemente positivo para los mercados financieros, con importantes revalorizaciones en las principales bolsas. El S&P 500 lideró estas subidas con un incremento del 25%, seguido por el MIB italiano (+23%) y el DAX alemán (+20%). En España, el IBEX 35 subió un 15%. Por otro lado, la renta fija estuvo marcada por una inflación moderada y el inicio de la bajada de tipos de interés por parte del Banco Central Europeo. Como punto negativo, los déficits fiscales y las reducciones de tipos menores de lo esperado afectaron a los bonos a largo plazo. En cuanto al crecimiento económico, las principales economías del mundo mostraron ritmos desiguales. Estados Unidos creció un 2,7%, gracias a la fortaleza del consumo interno y la inversión en el sector público. Por otra parte, Europa apenas alcanzó un crecimiento del 0,8%, afectada por la debilidad del sector manufacturero y la desaceleración económica de China, siendo el crecimiento de esta de un 5%, como consecuencia de la crisis del sector inmobiliario y el menor consumo. La política monetaria ha sido un tema clave en 2024. El Banco Central Europeo lideró la bajada de tipos, favorecido por la decreciente inflación y al bajo crecimiento de economías, como la alemana. En Estados Unidos, la Reserva Federal fue más cauta, iniciando los recortes más tarde debido a la fortaleza económica. Japón abandonó los tipos negativos, aunque tuvo que frenar sus ajustes por la inestabilidad generada en los mercados. Los principales mercados financieros mostraron baja volatilidad. Cabe destacar una caída histórica el 5 de agosto en la bolsa de Tokio, como consecuencia del anuncio del Banco de Japón de una inesperada bajada de tipos, el Nikkei 225 cayó un 12,4%. En el ámbito político, en Estados Unidos Donald Trump ganó las elecciones presidenciales, aumentando la incertidumbre económica y comercial. En Francia, por su parte, la inestabilidad política y el mal desempeño de sectores clave como el lujo y la banca afectaron al CAC, que cerró el año con una caída del 2%. A pesar de los riesgos geopolíticos persistentes, como la guerra en Ucrania, las tensiones en Oriente Medio y el enfrentamiento entre China y Estados Unidos, los mercados financieros cerraron el año con resultados muy positivos, empujado por el liderazgo de las empresas tecnológicas y el giro de los bancos centrales hacia políticas monetarias más laxas. b) Decisiones generales de inversión adoptadas La cartera de la IIC 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 es un 35% del Índice MSCI World ESG Enhanced Focus Index Net Return y un 65% del Índice Bloomberg Barclays MSCI Euro Corporate 0-3 Sustainable SRI TR, que han terminado el periodo con una rentabilidad del 4,09%. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC El patrimonio de la IIC ha descendido aumentado y el número de participaciones es menor, también. En este contexto de mercados, la rentabilidad de la clase X de la IIC en el periodo alcanzó el 3,81% bruto y el 3,39% después de los gastos totales soportados reflejados en el TER del periodo del 0,34%. El TER mencionado no incluye la comisión de resultados, que ha supuesto un 0,08% (Clase A e I), 0,09% (Clase S) y 0,10% (Clase X). La rentabilidad de las clases I, A y S fueron del 3,28%, 3,19% y 3,39%, respectivamente, dada su diferente comisión de gestión sobre patrimonio. Dicha rentabilidad bruta fue menor que la de su benchmark que fue de 4,09%. e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de los fondos de la gestora La IIC ha tenido una rentabilidad igual 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 los fondos de renta variable: MORGAN ST-US ADVANTAGE-ZUSD, JPM US SEL EQ PLUS-I ACC USD e ISH MSCI WLD ESG EHNCD USD-D. 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. Adicionalmente, en lo que se refiere a operativa con opciones, con el fin de reducir el riesgo de mercado, se han comprado puts strike 4.450 sobre el Euro Stoxx 50 con vencimiento junio de 2025 y puts strike 5.600 sobre el S&P 500 con vencimiento junio de 2025 por el 15% del fondo. De igual manera, se han renovado las diferentes estrategias de ventas sistemáticas de puts sobre el índice Nikkei 225, S&P 500 y Euro Stoxx 50. Por último, se ha iniciado una nueva estrategia donde se han comprado calls strike 4.800 sobre el Euro Stoxx 50 con vencimiento diciembre de 2026 y se han vendido calls strike 5.300 sobre el Euro Stoxx 50 con vencimiento diciembre de 2026. Por otro lado, se ha reducido la liquidez de la cartera a costa de invertir en dos nuevos fondos: GROUPAMA ULTRA SHORT TERM BOND y CANDRIAN BONDS RATE S NOTES. Además, a lo largo del semestre, se ha comprado deuda de Credit Agricole y HSBC, entre otros. En lo que respecta a variable, se ha cambiado la clase del fondo PART. JPM US SELECT EQUITY PLUS FUND, concretamente se ha sustituido la clase I por la clase I2, de menor comisión, al haber alcanzado los 100M USD de inversión en el mismo por parte de la Gestora. 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 septiembre a diciembre y de diciembre a marzo de 2025. Con objeto de reducir el riesgo de mercado de la cartera, se han comprado, la put strike 4.450 sobre el Euro Stoxx 50 con vencimiento junio de 2025 y la put strike 5.600 sobre el S&P 500 con vencimiento junio de 2025. Por otro lado, se ha iniciado una estrategia a 2026 compuesta por la venta de la put strike 5.300 sobre el Euro Stoxx 50 con vencimiento diciembre de 2026 y por la compra de la put strike 4.800 sobre el Euro Stoxx 50 con vencimiento diciembre de 2026. Adicionalmente, durante el periodo se ha renovado la estrategia a través de ventas de puts sobre el índice S&P 500 con vencimiento febrero de 2025; la del Nikkei, con vencimiento abril de 2025; y, por último, la del Euro Stoxx 50, con vencimiento junio de 2025. No existen inversiones en derivados u otros activos con objetivo de cobertura. El grado de apalancamiento medio ha sido del 6,85% 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 3,45%. d) Otra información sobre inversiones Las gestoras de las IICs en las que invierte la IIC en porcentaje superior al 10% es: Blackrock Asset Management (14%) y GIIC Fineco SGIIC (11%) No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. No existen en cartera inversiones en litigio. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD N/A RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO El riesgo asumido por la IIC 3,44%, medido a través de la volatilidad es menor que el de su índice de referencia que ha soportado un 4,45%. Un 0,85% del patrimonio del fondo está invertido en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS - - - INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 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 EI 2025 trae un panorama económico lleno de incertidumbres y retos globales . En Estados Unidos, las políticas de Trump generan inquietud sobre el déficit público y la inflación, mientras que el aumento en la rentabilidad de los bonos a 10 años podría anticipar movimientos restrictivos de la Reserva Federal, poniendo en duda la sostenibilidad del crecimiento actual. China enfrenta problemas estructurales como una crisis inmobiliaria, bajo consumo interno y deflación, que recuerdan a la situación de Japón en los años 90. Las tasas de interés a largo plazo están en mínimos históricos, y un estímulo fiscal y monetario decidido podría ser clave para cambiar esta tendencia. Europa también atraviesa dificultades, con un crecimiento débil, tensiones políticas y el riesgo de estancamiento, en un entorno marcado por el aumento del coste de la deuda. Cambios políticos en Alemania o acciones del Banco Central Europeo podrían aliviar la presión económica y restaurar la confianza. A nivel global, surgen algunas dudas sobre el atractivo de las bolsas europeas, la concentración de la bolsa americana, la resiliencia de los emergentes como India, la evolución del dólar, los precios energéticos y los conflictos internacionales. A pesar de los desafíos, 2025 ofrece oportunidades y cabe resaltar la importancia de mantener carteras diversificadas y una visión a largo plazo para enfrentar la volatilidad.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012A89 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 1,450 2027-10-31	EUR	10.828	1,28	0	0,00
ES0000012G26 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 0,800 2027-07-30	EUR	19.101	2,25	18.405	2,23
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>29.929</b>	<b>3,53</b>	<b>18.405</b>	<b>2,23</b>
ES0343307031 - Bonos KUTXABANK 4,750 2027-06-15	EUR	7.202	0,85	7.122	0,86
ES0343307023 - Bonos KUTXABANK 4,000 2028-02-01	EUR	22.839	2,69	22.478	2,72
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>30.041</b>	<b>3,54</b>	<b>29.600</b>	<b>3,58</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>59.969</b>	<b>7,07</b>	<b>48.005</b>	<b>5,81</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>59.969</b>	<b>7,07</b>	<b>48.005</b>	<b>5,81</b>
ES0114592035 - Participaciones GIIC FINECO S.G.I.I.C., S.A.	EUR	68.264	8,04	66.334	8,03
ES0136469022 - Participaciones GIIC FINECO S.G.I.I.C., S.A.	EUR	28.239	3,33	26.959	3,26
<b>TOTAL IIC</b>		<b>96.503</b>	<b>11,37</b>	<b>93.293</b>	<b>11,29</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>156.473</b>	<b>18,44</b>	<b>141.298</b>	<b>17,11</b>
IT0005454241 - Bonos ESTADO ITALIANO 0,902 2026-08-01	EUR	7.030	0,83	6.997	0,85
IT0005622128 - Bonos ESTADO ITALIANO 1,350 2027-10-15	EUR	22.908	2,70	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>29.938</b>	<b>3,53</b>	<b>6.997</b>	<b>0,85</b>
FR001400SVD1 - Bonos CREDIT AGRICOLE,S.A. 3,125 2029-01-26	EUR	3.999	0,47	0	0,00
XS2152899584 - Bonos E.ON INTL FINANCE BV 1,000 2025-10-07	EUR	0	0,00	19	0,00
FR001400NBC6 - Bonos ESTADO FRANCES 2,500 2027-09-24	EUR	29.994	3,53	0	0,00
XS2904540775 - Bonos HSBC 3,445 2030-09-25	EUR	3.150	0,37	0	0,00
XS2931916972 - Bonos NATWEST BANK 2,750 2027-11-04	EUR	4.291	0,51	0	0,00
XS2403444677 - Bonos NORDEA BANK ABP 0,500 2030-11-02	EUR	3.634	0,43	0	0,00
XS2908735504 - Bonos BANCO SANTANDER 3,250 2029-04-02	EUR	2.209	0,26	0	0,00
FR001400U1B5 - Bonos SOCIETE GENERALE 3,000 2027-02-12	EUR	3.197	0,38	0	0,00
IT0005598971 - Bonos UNICREDITO 3,875 2028-06-11	EUR	5.112	0,60	4.992	0,60
DE0001141869 - Obligaciones ESTADO ALEMAN 1,300 2027-10-15	EUR	0	0,00	62.200	7,53
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>55.586</b>	<b>6,55</b>	<b>67.212</b>	<b>8,14</b>
XS1820037270 - Bonos BBVA INTER LTD 1,375 2025-05-14	EUR	394	0,05	389	0,05
XS2152899584 - Bonos E.ON INTL FINANCE BV 1,000 2025-10-07	EUR	20	0,00	0	0,00
XS2444424639 - Bonos GENERAL MOTORS 1,000 2025-02-24	EUR	2.381	0,28	2.348	0,28
XS2170362326 - Bonos NESTLE FINANCE INTL 0,007 2024-11-12	EUR	0	0,00	1.579	0,19
XS2175848170 - Bonos VOLVO TREASURY AB 1,625 2025-05-26	EUR	631	0,07	622	0,08
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>3.425</b>	<b>0,40</b>	<b>4.938</b>	<b>0,60</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>88.949</b>	<b>10,48</b>	<b>79.146</b>	<b>9,58</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>88.949</b>	<b>10,48</b>	<b>79.146</b>	<b>9,58</b>
LU0949170939 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	10.805	1,27	10.318	1,25
IE0031574977 - Participaciones BRANDES INVESTMENT FUNDS	EUR	9.244	1,09	8.754	1,06
IE00BYWTP50 - Participaciones BRANDES INVESTMENT FUNDS	USD	35.878	4,23	32.552	3,94
IE00BG0R3256 - Participaciones BROWN ADVISORY US EQ GRW FD	USD	36.813	4,34	33.818	4,09
LU2756974783 - Participaciones CANDRIAM BONDS FLOATING RATE N	EUR	19.250	2,27	0	0,00
LU1140883403 - Participaciones ELEVA EUROPEAN SELECT FUND I	EUR	8.200	0,97	8.065	0,98
IE00BG11HV38 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	42.069	4,96	41.069	4,97
IE00BHZPJ346 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	22.962	2,71	22.643	2,74
FR0012599645 - Participaciones GROUPAMA ASSET MANAGEMENT	EUR	19.220	2,26	0	0,00
LU0281485341 - Participaciones JP MORGAN ASSET MANAGEMENT	USD	0	0,00	35.254	4,27
LU1727359249 - Participaciones MORGAN JP & CO	USD	38.753	4,57	0	0,00
LU0219424487 - Participaciones MFS INTERNATIONAL LTD	EUR	7.352	0,87	7.246	0,88
LU0360484686 - Participaciones MORGAN STANLEY	USD	22.510	2,65	16.486	2,00
IE000COQKPO9 - Participaciones INVESCO LTD	USD	9.687	1,14	8.822	1,07
LU1596575826 - Participaciones BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT	EUR	82.242	9,69	80.344	9,73

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00BYZTVV78 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	33.554	3,95	33.164	4,01
LU0256883504 - Participaciones ALLIANZ	EUR	7.290	0,86	7.828	0,95
LU0226954369 - Participaciones ROBECO INST. ASSET MANAGEMENT	USD	34.465	4,06	31.904	3,86
LU1700711663 - Participaciones ROBECO INST. ASSET MANAGEMENT	EUR	13.645	1,61	13.093	1,59
IE00BYZTVT56 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	11.706	1,38	11.429	1,38
<b>TOTAL IIC</b>		465.642	54,87	402.791	48,76
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		554.591	65,35	481.937	58,34
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		711.064	83,78	623.235	75,45

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

La política de retribuciones aplicable a GIIC FINECO SGIIC SAU es la aprobada para el Grupo Fineco por el Consejo de Administración de la sociedad matriz, Fineco SV, SA, a propuesta de su Comisión de Nombramientos y Retribuciones y está adaptada al Marco Corporativo de Política Retributiva del Grupo Kutxabank, grupo dominante de la entidad gestora. La política retributiva del Grupo FINECO, que se revisa anualmente, se ampara en los siguientes principios: transparencia, sostenibilidad a largo plazo, gestión prudente del riesgo, vinculación a resultados según se indica más adelante así como generación de compromiso y motivación y evitar eventuales conflictos de interés en perjuicio de los clientes. Consta de: a) Retribución Fija: Está regulada en el Convenio Colectivo de Oficinas y Despachos, al que está adscrito FINECO, o en su caso, en los contratos individuales firmados con los interesados. b) Retribución Variable. La retribución variable no aparece regulada en convenio colectivo, ni tiene carácter obligatorio. Con carácter general los planes de retribución variable tienen carácter anual, si bien puntualmente pueden convivir con planes plurianuales orientados a recompensar el cumplimiento de las estrategias y la sostenibilidad de los resultados del Grupo a largo plazo. El sistema se basa en dos componentes: - Cuantitativo, basado en criterios objetivos plurianuales vinculados directamente a la consecución de objetivos de negocio globales (beneficio medio del Grupo FINECO en un período plurianual). - Cualitativo, basado en criterios subjetivos de la Dirección, pero siempre teniendo en cuenta los resultados de la Entidad en el ejercicio. Los criterios subjetivos se basan fundamentalmente en el desempeño individual en el puesto de trabajo, considerando aspectos como la responsabilidad soportada, el cumplimiento de las tareas y funciones asignadas y las ideas de gestión aportadas, evitando en lo posible eventuales conflictos de interés en el ejercicio de su función. En este sentido, también se contempla, en su caso, la obligación de velar por los intereses de los clientes, el trato equitativo a los clientes y la satisfacción de éstos. FINECO mantiene una proporción adecuada entre los componentes fijos y variables de la retribución de los partícipes en los diferentes planes retributivos, en orden a una gestión prudente del riesgo y de evitar posibles conflictos de interés. Límites: a) A nivel global, la retribución variable anual siempre tendrá un tope que será la cantidad menor de dos: un porcentaje del beneficio del ejercicio, fijado periódicamente por el Consejo de Administración y que oscila en torno a un 20%, y un porcentaje de la masa salarial fija total de la plantilla del ejercicio, que se fijará periódicamente por el Consejo de Administración y oscila en torno a un 20%. b) La retribución variable NO podrá estar ligada al lanzamiento de un nuevo producto, a la rentabilidad de una determinada IIC o cartera gestionada ni ser superior, con carácter general, al cien por cien del componente fijo de la remuneración total individual. c) El umbral del diferimiento del componente variable de la retribución aplica tanto a aquellas las retribuciones variables anuales como a los programas de retribución variable plurianual que se encuentren activos en la entidad. Dicho umbral aplica cuando ambas retribuciones variables conjuntamente superen el 30% de la retribución fija o los 50.000 euros. Al cierre del ejercicio 2024 no se encuentra activo en la entidad ningún programa de retribución variable plurianual. El importe total de remuneraciones a empleados devengadas durante el ejercicio 2024 ha ascendido a 1.341.559 euros de remuneración fija y 425.000 euros de remuneración variable. Durante el ejercicio 2024, el número de beneficiarios de la remuneración fija y variable ha ascendido a 22 empleados y 20 empleados, respectivamente. No existe ninguna remuneración ligada a la condición de miembro del consejo de administración. Asimismo, el personal de alta dirección, que coincide con el personal cuya actividad incide en el perfil de riesgo de la IIC, asciende a seis empleados, que han devengado una remuneración total de 782.984 euros, distribuidos en 626.387 euros de retribución fija y 156.597 euros de retribución variable. No existen remuneraciones ligadas a la comisión de gestión variable de las IIC obtenidas por la gestora, según los límites establecidos en la política retributiva aplicable a Grupo Fineco.

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

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