

FINECO INVESTMENT OFFICE, FI

Nº Registro CNMV: 5674

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+

Fondo por compartimentos: SI

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

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

Dirección

c/ Ercilla Nº24, 2 planta / 48011 Bilbao

Correo Electrónico

gestora@fineco.com

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

FINECO INVESTMENT OFFICE/BLACKROCK

Fecha de registro: 21/10/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 3 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 15% MSCI All Countries World ESG Focus Index (USD) (Net Return), 25% MSCI World ESG Enhanced Focus CTB Index (USD) (Net Return), 15% MSCI Europe ESG Enhanced Focus CTB Index (EUR) (Net Return) y 45% Bloomberg Euro-Aggregate Total Return Index. Este índice se utiliza asimismo para medir el grado de alineamiento del compartimento con las características ESG que este promueve. Además de criterios financieros, se aplican criterios extra-financieros ESG excluyentes (contrarios a defensa de derechos humanos/cumple con el idario de salud, protección medioambiente, reducción producción armas controvertidas) y valorativos (emisores que consideren aspectos medioambientales, sociales y de gobernanza corporativa). Invierte 70-100% (puntualmente menos, aunque nunca menos del 50%) en IIC financieras (activo apto), principalmente ETF, que cumplan con el ideario sostenible, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), no del grupo de la gestora. Invierte, directa o indirectamente, 30-75% de la exposición total (habitualmente 55%) en renta variable de cualquier capitalización/sector, y el resto en renta fija pública/privada.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,32	0,41	0,32	1,01
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,87	3,73	3,87	3,19

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	6.606.600,15	6.573.361,66
Nº de Partícipes	79	72
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	71.889	10,8814
2023	69.488	10,5712
2022	33.051	9,6477
2021		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,12		0,12	0,12		0,12	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,01	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,93	0,33	2,60	6,19	-2,18	9,57			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,95	02-04-2024	-0,95	02-04-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,84	12-06-2024	0,84	12-06-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,16	5,70	4,58	6,63	6,05	6,24			
Ibex-35	13,09	14,29	11,74	12,57	12,15	14,06			
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,16	0,21	0,35	0,16	0,21			
BENCHMARK FINECO INVESTMENT OFFICE - BLACKROCK	5,04	5,26	4,80	5,62	6,63	6,25			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,48	4,48	4,53	5,06	4,29	5,06			

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

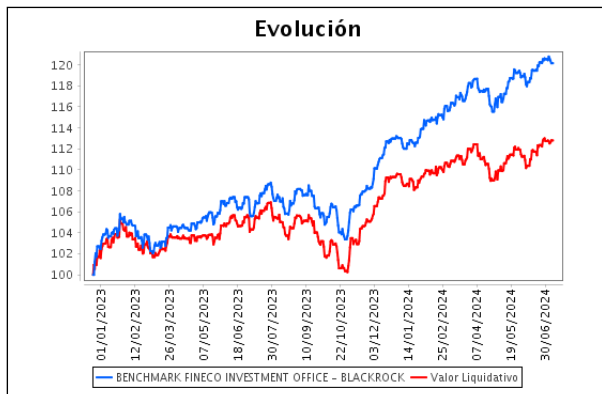
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,24	0,12	0,12	0,12	0,12	0,48	0,12		

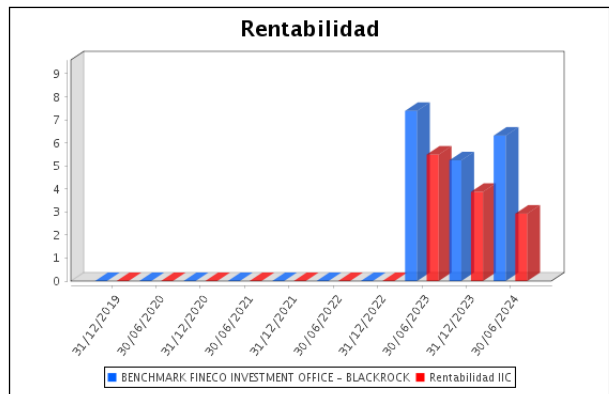
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 21 de Octubre de 2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	1.326.471	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
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	70.259	97,73	68.028	97,90
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	70.259	97,73	68.028	97,90
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.509	2,10	1.447	2,08
(+/-) RESTO	122	0,17	14	0,02
TOTAL PATRIMONIO	71.889	100,00 %	69.488	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	69.488	75.581	69.488	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,47	-12,03	0,47	-103,81
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,92	3,71	2,92	-24,08
(+) Rendimientos de gestión	3,09	3,89	3,09	-23,35
+ Intereses	0,04	0,04	0,04	8,37
+ Dividendos	0,54	0,55	0,54	-5,25
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,01	0,00	0,01	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,50	3,31	2,50	-26,85
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,17	-0,18	-0,17	-9,05
- Comisión de gestión	-0,12	-0,13	-0,12	-4,77
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-4,77
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	174,87
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-43,19
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,04	-0,03	-24,08
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-97,79
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-97,79
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	71.889	69.488	71.889	

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

3. Inversiones financieras

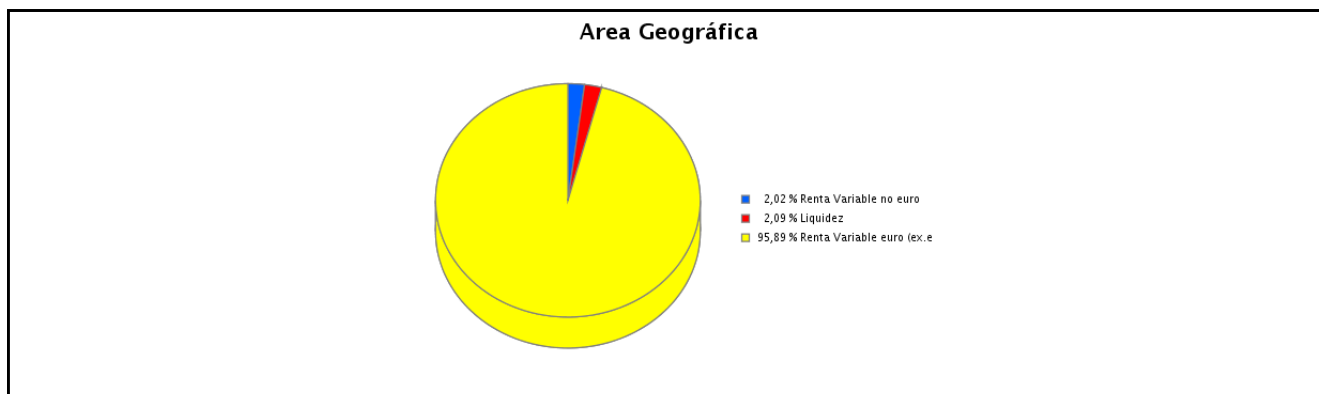
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	70.259	97,73	68.028	97,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	70.259	97,73	68.028	97,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	70.259	97,73	68.028	97,90

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No se ha producido ningún hecho relevante adicional.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

No ha habido operaciones vinculadas en el periodo.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados 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 permanece invertida mayoritariamente en renta variable exterior global, alineado con el ideario sostenible c) Índice de referencia En este entorno de mercados, la principal referencia de inversión para la cartera actual de la IIC 15% MSCI All Countries World ESG Focus Index (USD) (Net Return), 25% MSCI World ESG Enhanced Focus CTB Index (USD) (Net Return), 15% MSCI Europe ESG Enhanced Focus CTB Index (EUR) (Net Return) y 45% Bloomberg Euro-Aggregate Total Return Index, ha terminado el periodo con una rentabilidad del 6,32%. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC El patrimonio de la IIC ha ascendido y el número de participaciones es mayor, también. En este contexto de mercados, la rentabilidad de la IIC en el periodo alcanzó el 3,18% bruto y el 2,94% después de los gastos totales soportados reflejados en el TER del periodo del 0,24%. Dicha rentabilidad bruta fue menor que la de su benchmark que fue de 6,32%. e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de los fondos de la gestora La IIC ha tenido una rentabilidad menor a la media de las IICs de su misma categoría RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL gestionadas por la misma gestora. Los activos que han contribuido a la rentabilidad del periodo han sido ISHARES MSCI WORLD SRI-EUR-A, ISHARES SUST MSCI USA SRI e ISH SUST MSCI USA SRI EUR-HD. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo El fondo ha reducido la exposición a bolsa con la venta de bolsa japonesa y global. Incrementa la exposición al dólar. En renta fija reduce la duración, incrementa la exposición a Europa así como aprovecha el ensanchamiento de los diferenciales de crédito. b) Operativa de préstamo de valores N/A c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos No se han realizado operaciones con derivados en el periodo. No existen inversiones en derivados u otros activos con objetivo de cobertura. El grado de apalancamiento medio ha sido nulo en el periodo. La liquidez obligatoria se ha invertido en cuenta corriente. Durante el periodo, la cuenta corriente de la entidad depositaria ha

estado remunerada a un tipo promedio del 3,88% y las simultáneas a un tipo medio de 3,78%. 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 Las gestoras de las IICs en las que invierte la IIC en porcentaje superior al 10% es Blackrock Asset Management (98%). No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. No existen en cartera inversiones en litigio. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD N/A RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO El riesgo asumido por la IIC 5,15%, medido a través de la volatilidad es mayor que el de su índice de referencia que ha soportado un 5,17%. Un 8% del patrimonio del fondo está invertido en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS N/A INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV ESTE COMPARTIMENTO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 20% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CRÉDITO. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS N/A COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS El fondo no soporta gastos del servicio de análisis financiero de las inversiones. COMPORTAMIENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS) N/A PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO 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	%
IE00BD8PGZ49 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	1.378	1,98
IE00BJK55C48 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	5.014	6,97	2.778	4,00
IE00BMD8MN04 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	2.797	3,89	2.691	3,87
IE00BGPP6697 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	3.926	5,46	3.817	5,49
IE00B0M62X26 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	1.375	1,98
IE00BDZVHR66 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	2.078	2,99
IE00BDFK1573 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	2.487	3,46	0	0,00
IE00BDGFK1573 - Participaciones SHARES USD TREAS BD 1-3Y	EUR	0	0,00	2.422	3,49
IE00BGSF1X88 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	USD	1.449	2,02	0	0,00
IE00B3FH7618 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	3.223	4,48	1.212	1,74
IE00B52VJ196 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	1.771	2,46	0	0,00
IE00B52VJ196 - Participaciones SHARES	EUR	0	0,00	1.735	2,50
IE00B5M4WH52 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	1.063	1,48	2.427	3,49
IE00BYVJRR92 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	6.564	9,13	4.509	6,49
IE00BYVJRP78 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	3.246	4,52	3.186	4,58
IE00BLDGH553 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	8.284	11,52	8.005	11,52
IE00BKP5L730 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	3.223	4,48	2.078	2,99
IE00BJLKK341 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	2.627	3,65	2.422	3,49
IE00BYZTVT56 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	4.649	6,47	2.769	3,98
IE00BYX8XC17 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	2.881	4,01	3.502	5,04
IE00BYX2JD69 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	8.158	11,35	9.214	13,26
IE00BZ173V67 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	6.399	8,90	7.998	11,51
IE00BH4G7D40 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	2.497	3,47	2.431	3,50
TOTAL IIC		70.259	97,73	68.028	97,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		70.259	97,73	68.028	97,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		70.259	97,73	68.028	97,90

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.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
FINECO INVESTMENT OFFICE/ROBECO

Fecha de registro: 16/12/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 3 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 35% MSCI All Countries World Index Net Total Return en EUR + 65% Bloomberg Global-Aggregate Total Return Index Value Hedged EUR. El índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativos. Además de criterios financieros, se aplican criterios extra-financieros ESG excluyentes (contrarios a defensa de derechos humanos/salud, protección medioambiente, reducción producción armas controvertidas) y valorativos (emisores que consideren aspectos medioambientales, sociales y de gobernanza corporativa). Invierte 0-100% en IIC financieras (activo apto), que cumplan con el ideario sostenible, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), no del grupo de la gestora. Invierte, directa o indirectamente, 0-50% de la exposición total (habitualmente 30%) en renta variable de cualquier capitalización/sector, hasta 15% en materias primas (a través de activos aptos según Directiva 2009/65/CE), y el resto en renta fija pública/privada (incluyendo instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos y depósitos), en emisiones con al menos calidad media (mínimo BBB-/Baa3) o, si fuera inferior, el del R. España en cada momento, con hasta 35% en baja calidad o sin rating.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,35	0,35	0,35	1,17
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,87	3,78	3,87	3,22

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	6.068.948,58	5.863.934,13
Nº de Partícipes	72	63
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	69.432	11,4405
2023	64.103	10,9317
2022	13.670	10,0591
2021		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,27		0,27	0,27		0,27	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,01	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,65	1,02	3,60	5,85	-1,15	8,68			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,77	15-04-2024	-0,77	15-04-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,62	15-05-2024	0,65	01-02-2024		

(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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,27	4,27	4,29	5,06	5,58	5,00			
Ibex-35	13,09	14,29	11,74	12,57	12,15	14,06			
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,16	0,21	0,35	0,16	0,21			
BENCHMARK FINECO INVESTMENT OFFICE - ROBECO	4,21	4,25	4,18	4,90	5,21	4,84			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,85	2,85	2,75	3,20		3,20			

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

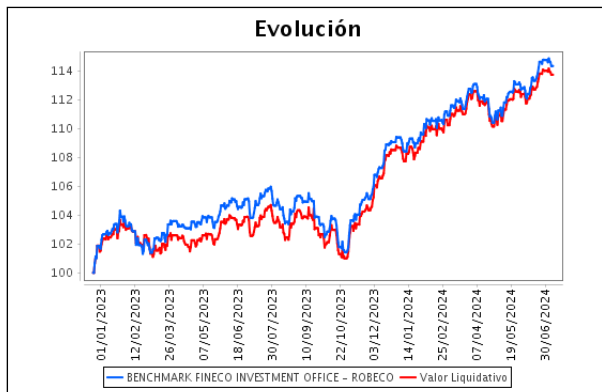
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,37	0,18	0,18	0,19	0,19	0,76	0,09		

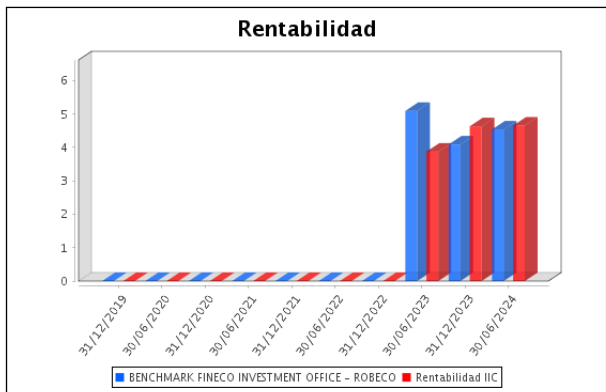
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 16 de Diciembre de 2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	1.326.471	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
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	67.621	97,39	61.782	96,38
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	67.557	97,30	61.740	96,31
* Intereses de la cartera de inversión	64	0,09	42	0,07
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.501	2,16	2.183	3,41
(+/-) RESTO	309	0,45	138	0,22
TOTAL PATRIMONIO	69.432	100,00 %	64.103	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)	64.103	61.763	64.103	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	3,38	-0,79	3,38	-562,52
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,56	4,58	4,56	8,03
(+) Rendimientos de gestión	4,77	4,77	4,77	8,41
+ Intereses	0,14	0,10	0,14	56,73
+ Dividendos	0,31	0,30	0,31	11,64
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,08	-0,08	-0,08	14,47
± 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)	-0,02	0,00	-0,02	393,13
± Resultado en IIC (realizados o no)	4,43	4,45	4,43	8,02
± Otros resultados	-0,01	0,00	-0,01	-537,09
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,34	-0,34	-0,34	7,46
- Comisión de gestión	-0,27	-0,28	-0,27	6,96
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	6,96
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	150,78
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	9,85
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,05	-0,05	8,03
(+) Ingresos	0,13	0,15	0,13	-5,65
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,13	0,14	0,13	-3,41
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-81,08
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	69.432	64.103	69.432	

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

3. Inversiones financieras

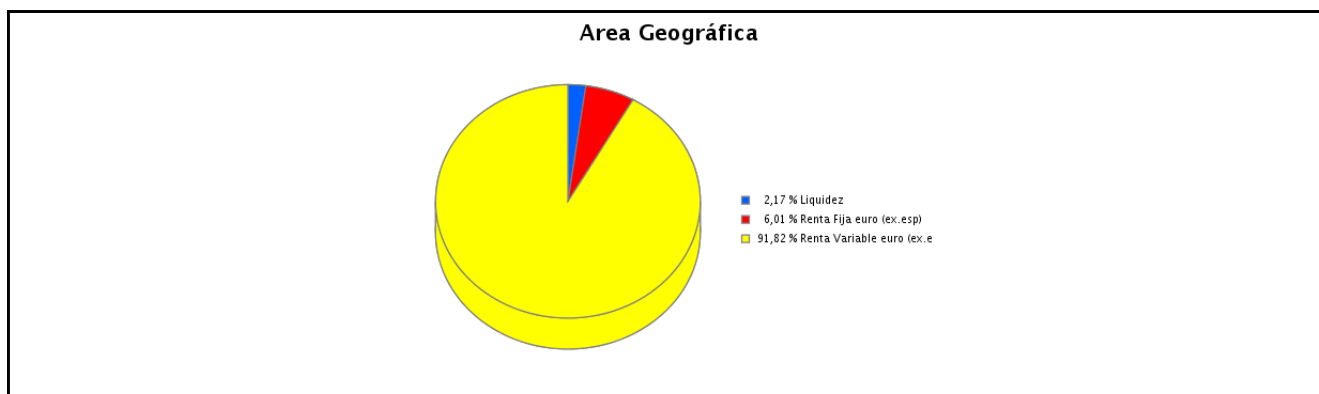
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.089	5,89	3.276	5,11
TOTAL RENTA FIJA	4.089	5,89	3.276	5,11
TOTAL IIC	63.468	91,41	58.464	91,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	67.557	97,30	61.740	96,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	67.557	97,30	61.740	96,31

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No se ha producido ningún hecho relevante adicional.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Anexo: g.) La comisión de gestión indirecta soportada por la sociedad por la inversión en fondos gestionados por la entidad gestora delegada ha sido de un 0,02% sobre el patrimonio medio de la sociedad.

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 permanece invertida tanto en renta variable exterior global y en renta fija global en euros. Todo ello alineado con el ideario sostenido c) Índice de referencia En este entorno de mercados, la principal referencia de inversión para la cartera actual de la IIC 35% MSCI All Countries World Index Net Total Return en EUR + 65% Bloomberg Global-Aggregate Total Return Index Value Hedged EUR, ha terminado el periodo con una rentabilidad del 4,54%. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC El patrimonio de la IIC ha ascendido y el número de participaciones es mayor, también. En este contexto de mercados, la rentabilidad de la IIC en el periodo alcanzó el 5,01% bruto y el 4,65% después de los gastos totales soportados reflejados en el TER del periodo del 0,36%. Dicha rentabilidad bruta fue mayor que la de su benchmark que fue de 4,54%. e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de los fondos de la gestora La IIC ha tenido una rentabilidad mayor a la media de las IICs de su misma categoría GLOBAL gestionadas por la misma gestora. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad han sido ROBECO QI GL DEV EN IN E-IEU, ROBECO SUS GL ST EQ FD-ILEUR y ROBECO QI GL DEV EN IN E-IEU. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo Durante el periodo se ha procedido a incrementar la exposición a materias primas y a bolsa inglesa. Reducen la exposición a renta variable con la menor exposición a emergentes y Japón. En renta fija reducen la exposición en Europa para incrementarla en Estados Unidos y en deuda global. b) Operativa de préstamo de valores N/A c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos No se han realizado operaciones relevantes durante el periodo. No existen

inversiones en derivados u otros activos con objetivo de cobertura. El grado de apalancamiento medio ha sido nulo en el periodo. La liquidez obligatoria se ha invertido en cuenta corriente. Durante el periodo, la cuenta corriente de la entidad depositaria ha estado remunerada a un tipo promedio del 3,88%. La remuneración media de las cuentas corrientes, incluida la del depositario y otras entidades bancarias, ha sido de un 3,88%. d) Otra información sobre inversiones Las gestoras de las IICs en las que invierte la IIC en porcentaje superior al 10% es Robeco Institutional Asset Management (75%), Blackrock Asset Management (16%). No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. No existen en cartera inversiones en litigio. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD N/A RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO El riesgo asumido por la IIC 4,22%, medido a través de la volatilidad es mayor que el de su índice de referencia que ha soportado un 4,20%. Un 2% del patrimonio del fondo está invertido en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS N/A INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV ESTE COMPARTIMENTO PUEDE INVERTIR HASTA UN 35% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS N/A COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS El fondo no soporta gastos del servicio de análisis financiero de las inversiones. COMPORTAMIENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS) N/A PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO 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	%
DE000BU22007 - Obligaciones[ESTADO ALEMAN]2,300 2033-02-15	EUR	2.288	3,30	763	1,19
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.288	3,30	763	1,19
NL0010733424 - Bonos[NETHERLANDS GOVERNME]2,000 2024-07-15	EUR	1.800	2,59	2.513	3,92
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.800	2,59	2.513	3,92
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.089	5,89	3.276	5,11
TOTAL RENTA FIJA		4.089	5,89	3.276	5,11
IE00BGPP6697 - Participaciones[BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	7.131	10,27	4.050	6,32
IE00BKT6FT27 - Participaciones[BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	1.700	2,45	0	0,00
LU1140784502 - Participaciones[ROBECO INST. ASSET MANAGEMENT	EUR	2.722	3,92	0	0,00
LU1140784502 - Participaciones[ROBECO INST. ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	3.538	5,52
LU1277577398 - Participaciones[ROBECO INST. ASSET MANAGEMENT	EUR	4.191	6,04	0	0,00
LU1277577398 - Participaciones[ROBECO INST. ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	3.898	6,08
LU0239950693 - Participaciones[ROBECO INST. ASSET MANAGEMENT	EUR	7.195	10,36	0	0,00
LU0239950693 - Participaciones[ROBECO INST. ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	6.541	10,20
LU1408525894 - Participaciones[ROBECO INST. ASSET MANAGEMENT	EUR	4.282	6,17	0	0,00
LU1408525894 - Participaciones[ROBECO INST. ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	3.869	6,04
LU0210245469 - Participaciones[ROBECO INST. ASSET MANAGEMENT	EUR	10.379	14,95	0	0,00
LU0210245469 - Participaciones[ROBECO INST. ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	11.714	18,27
LU1235145213 - Participaciones[ROBECO INST. ASSET MANAGEMENT	EUR	4.205	6,06	0	0,00
LU1235145213 - Participaciones[ROBECO INST. ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	4.225	6,59
LU2067172382 - Participaciones[ROBECO INST. ASSET MANAGEMENT	EUR	5.364	7,73	0	0,00
LU2067172382 - Participaciones[ROBECO INST. ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	5.378	8,39
LU1001396420 - Participaciones[ROBECO INST. ASSET MANAGEMENT	EUR	2.061	2,97	0	0,00
LU1001396420 - Participaciones[ROBECO INST. ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	1.918	2,99
LU1654173480 - Participaciones[ROBECO INST. ASSET MANAGEMENT	EUR	11.433	16,47	0	0,00
LU1654173480 - Participaciones[ROBECO INST. ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	11.211	17,49
IE00B5M4WH52 - Participaciones[BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	1.727	2,49	2.122	3,31
IE00BDFL4P12 - Participaciones[BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	398	0,57	0	0,00
LU1650492330 - Participaciones[CREDIT AGRICOLE,S.A.	EUR	681	0,98	0	0,00
TOTAL IIC		63.468	91,41	58.464	91,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		67.557	97,30	61.740	96,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		67.557	97,30	61.740	96,31

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.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

FINECO INVESTMENT OFFICE/RENTA FIJA GLOBAL

Fecha de registro: 21/10/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 60% Bloomberg Euro-Aggregate Treasury 1-3 Year Index (Total Return) y 40% Bloomberg MSCI 1-3 year Euro Corp SRI Sustainable Select Ex Fossil Fuel PAB Index (Total Return). Invierte 0-100% en IIC financieras de renta fija (activo apto), principalmente ETF, armonizadas o no (máximo 30% no armonizadas), del grupo o no de la gestora. Invierte, directa/indirectamente, 100% de la exposición total en renta fija pública/privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, titulaciones y hasta 20% en deuda subordinada (derecho de cobro posterior a acreedores comunes), incluyendo bonos contingentes convertibles (CoCos) negociados en mercados organizados, emitidos normalmente a perpetuidad y, si se produce la contingencia, se aplica una quita total o parcial en su nominal, afectando negativamente al valor liquidativo del compartimento. Las emisiones tendrán al menos calidad media (mínimo BBB-/Baa3) o, si fuera inferior, el rating de R. España en cada momento, y hasta 20% en baja calidad (menor a BBB-/Baa3) o sin rating. Si hay bajadas sobrevenidas de rating podrán mantenerse los activos en cartera máximo 6 meses.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,87	3,74	3,87	3,19

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	5.096.132,21	5.558.817,23
Nº de Partícipes	53	50
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	53.336	10,4660
2023	57.391	10,3243
2022	16.091	9,9778
2021		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

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

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,37	0,70	0,67	1,98	0,77	3,47			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,08	07-06-2024	-0,10	17-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,13	15-05-2024	0,13	15-05-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,81	0,79	0,84	0,90	0,92	0,94			
Ibex-35	13,09	14,29	11,74	12,57	12,15	14,06			
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,16	0,21	0,35	0,16	0,21			
BENCHMARK FINECO INVESTMENT OFFICE - RENTA FIJA GLOBAL	1,28	1,18	1,39	1,37	1,50	1,97			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,46	0,46	0,50	0,53	0,42	0,53			

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

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

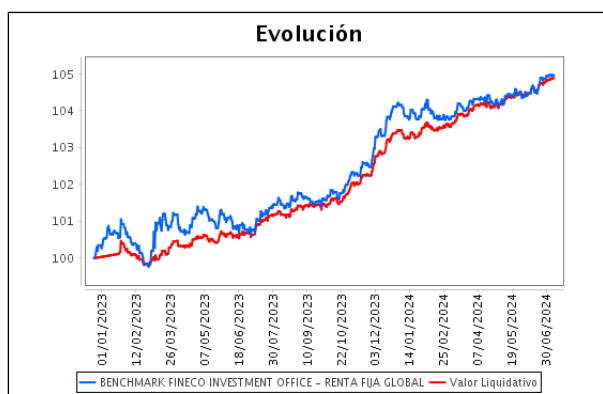
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,19	0,10	0,09	0,09	0,10	0,38	0,11		

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

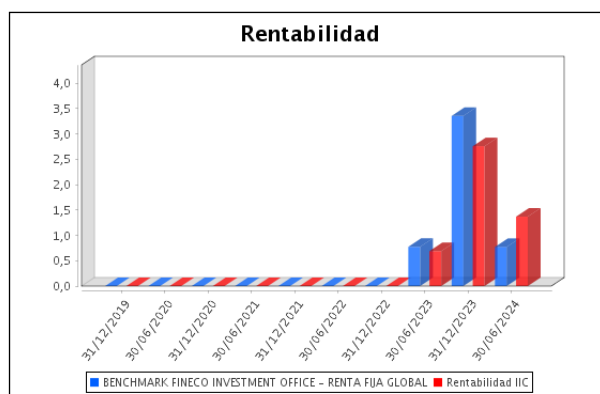
compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 21 de Octubre de 2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	1.326.471	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
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	35.108	65,82	40.172	70,00
* Cartera interior	13.321	24,98	18.121	31,57
* Cartera exterior	21.663	40,62	21.788	37,96
* Intereses de la cartera de inversión	123	0,23	263	0,46
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	18.044	33,83	17.127	29,84
(+/-) RESTO	184	0,34	92	0,16
TOTAL PATRIMONIO	53.336	100,00 %	57.391	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	57.391	57.529	57.391	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-8,90	-2,96	-8,90	180,91
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,34	2,72	1,34	-53,85
(+) Rendimientos de gestión	1,53	2,92	1,53	-51,15
+ Intereses	1,35	1,36	1,35	-7,56
+ Dividendos	0,40	0,31	0,40	19,94
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,06	0,35	-0,06	-115,88
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,17	0,89	-0,17	-117,43
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,18	-0,20	-0,18	-14,00
- Comisión de gestión	-0,15	-0,15	-0,15	-7,83
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-7,83
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	194,07
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-38,39
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,03	-0,01	-53,85
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	53.336	57.391	53.336	

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

3. Inversiones financieras

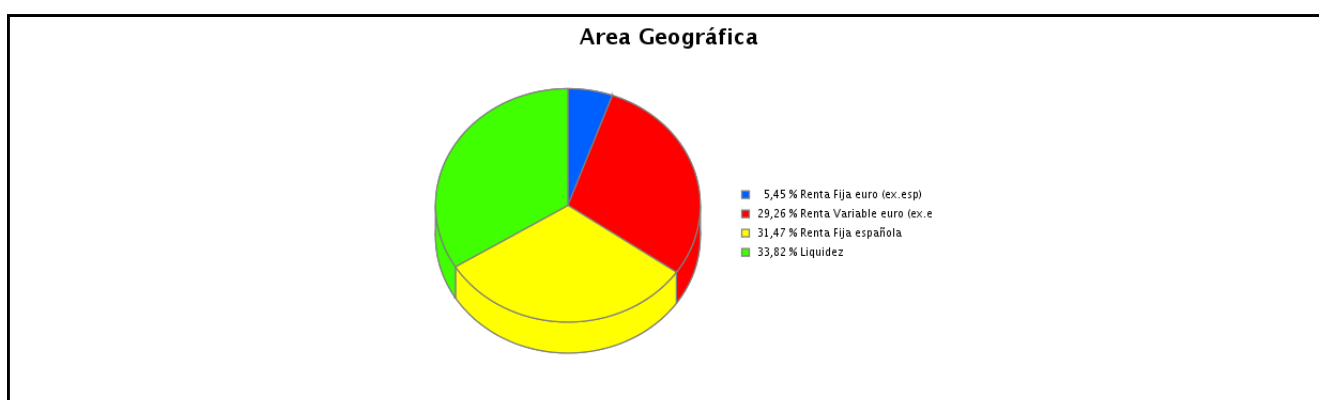
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	509	0,95	2.068	3,60
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	2.413	4,52	2.404	4,19
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	10.400	19,50	13.649	23,78
TOTAL RENTA FIJA	13.321	24,98	18.121	31,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	13.321	24,98	18.121	31,58
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.139	11,51	6.175	10,76
TOTAL RENTA FIJA	6.139	11,51	6.175	10,76
TOTAL IIC	15.524	29,11	15.613	27,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	21.663	40,62	21.788	37,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	34.985	65,59	39.909	69,54

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No se ha producido ningún hecho relevante adicional.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 1.363.400.000,00 euros, suponiendo un 18,37% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. d.) El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 1.366.859.760,28 euros, suponiendo un 18,42% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Anexo: g.) Fineco SV SA, entidad del grupo de la gestora, es, además, comercializador del fondo y como tal, su retribución se encuentra incluida dentro de la comisión de gestión del fondo.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados 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 permanece invertida mayoritariamente en IICs de renta fija en euros c) Índice de referencia En este entorno de mercados, la principal referencia de inversión para la cartera actual de la IIC 60% Bloomberg Euro-Aggregate Treasury 1-3 Year Index (Total Return) y 40% Bloomberg MSCI 1-3 year Euro Corp SRI Sustainable Select Ex Fossil Fuel PAB Index (Total Return, ha terminado el periodo con una rentabilidad del 0,77%. d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC El patrimonio de la IIC ha descendido y el número de participaciones es menor, también. En este contexto de mercados, la rentabilidad de la IIC en el periodo alcanzó el 1,56% bruto y el 1,37% después de los gastos totales soportados reflejados en el TER del periodo del 0,19%. Dicha rentabilidad bruta fue mayor que la de su benchmark que fue de 0,77%. e) Rendimiento del fondo en

comparación con el resto de los fondos de la gestora La IIC ha tenido una rentabilidad mayor a la media de las IICs de su misma categoría RENTA FIJA EURO gestionadas por la misma gestora. Los activos que han contribuido a la rentabilidad del periodo han sido ISHARES EUR CORP ES G 0-3Y D, ISHARES EURO CORP 1-5YR y PAGARE KUTXABANK 24/05/24 3,987%. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo Se ha procedido a la renovación de los pagarés de Kutxabank. b) Operativa de préstamo de valores N/A c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos No se han realizado operaciones con derivados en el periodo. No existen inversiones en derivados u otros activos con objetivo de cobertura. El grado de apalancamiento medio ha sido nulo en el periodo. La liquidez obligatoria se ha invertido en cuenta corriente. Durante el periodo, la cuenta corriente de la entidad depositaria ha estado remunerada a un tipo promedio del 3,88% y las simultáneas a un tipo medio de 3,78%. 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 Las gestoras de las IICs en las que invierte la IIC en porcentaje superior al 10% es Blackrock Asset Management (29%). No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. No existen en cartera inversiones en litigio. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD N/A RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO El riesgo asumido por la IIC 0,82%, medido a través de la volatilidad es menor que el de su índice de referencia que ha soportado un 1,28%. Un 0,2% del patrimonio del fondo está invertido en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS N/A INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV ESTE COMPARTIMIENTO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 20% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CRÉDITO. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS N/A COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS El fondo soporta gastos derivados del servicio de análisis financiero de las inversiones. La gestora recibe informes de entidades internacionales relevantes para la gestión del fondo seleccionados en base a la calidad del análisis, su relevancia, la disponibilidad del analista, la agilidad para emitir informes pertinentes ante eventos potenciales o que han sucedido en los mercados y que pueden afectar al fondo, la solidez de la argumentación y el acceso a los modelos de valoración usados por los analistas. Bajo estos criterios, la gestora ha seleccionado 2 proveedores de servicios de análisis que se identifican como generadores de valor añadido para el fondo, y, por ende, susceptibles de recibir comisiones por ese servicio, Kepler Cheuvreux y JP Morgan. Durante el periodo, el fondo ha soportado gastos de análisis por importe de 28 euros. COMPORTAMIENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS) N/A PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO 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	%
ES0L02401120 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2,966 2024-01-12	EUR	0	0,00	1.557	2,71
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	1.557	2,71
ES0343307031 - Bonos KUTXABANK 4,750 2027-06-15	EUR	509	0,95	511	0,89
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		509	0,95	511	0,89
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		509	0,95	2.068	3,60
ES05134248C0 - Pagarés KUTXABANK 3,987 2024-05-24	EUR	0	0,00	2.404	4,19
ES05134248Q0 - Pagarés KUTXABANK 3,751 2025-05-27	EUR	2.413	4,52	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		2.413	4,52	2.404	4,19
ES0000012G34 - REPO CECABANK 3,800 2024-01-02	EUR	0	0,00	1.950	3,40
ES0000012K20 - REPO CECABANK 3,800 2024-01-02	EUR	0	0,00	1.950	3,40
ES0000012K20 - REPO CECABANK 3,800 2024-01-02	EUR	0	0,00	1.950	3,40
ES0000012K38 - REPO CECABANK 3,800 2024-01-02	EUR	0	0,00	1.950	3,40
ES0000012L29 - REPO CECABANK 3,800 2024-01-02	EUR	0	0,00	1.950	3,40
ES0000012L52 - REPO CECABANK 3,800 2024-01-02	EUR	0	0,00	1.950	3,40
ES0000012L60 - REPO CECABANK 3,800 2024-01-02	EUR	0	0,00	1.950	3,40
ES0000012729 - REPO CECABANK 3,550 2024-07-01	EUR	10.400	19,50	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		10.400	19,50	13.649	23,78
TOTAL RENTA FIJA		13.321	24,98	18.121	31,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		13.321	24,98	18.121	31,58
XS2620201421 - Bonos BBVA INTER LTD 4,125 2026-05-10	EUR	1.405	2,63	0	0,00
XS2620201421 - Bonos BBVA 4,125 2026-05-10	EUR	0	0,00	1.410	2,46

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2534785865 - Bonos BBVA INTER LTD 3,375 2027-09-20	EUR	696	1,31	0	0,00
XS2534785865 - Bonos BBVA 3,375 2027-09-20	EUR	0	0,00	706	1,23
FR0014002X43 - Bonos BNP PARIBAS 0,250 2027-04-13	EUR	905	1,70	908	1,58
XS2486589596 - Bonos HSBC 3,019 2027-06-15	EUR	985	1,85	988	1,72
XS2443920249 - Bonos ING GROEP N.V. 1,250 2027-02-16	EUR	936	1,75	936	1,63
XS2644417227 - Bonos SANTANDER CONSUMER B 4,500 2026-06-30	EUR	405	0,76	0	0,00
XS2644417227 - Bonos BANCO SANTANDER 4,500 2026-06-30	EUR	0	0,00	409	0,71
XS2575952697 - Bonos BANCO SANTANDER 3,875 2028-01-16	EUR	808	1,51	818	1,42
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		6.139	11,51	6.175	10,76
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		6.139	11,51	6.175	10,76
TOTAL RENTA FIJA		6.139	11,51	6.175	10,76
IE00B4L60045 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	5.236	9,82	5.255	9,16
IE00BYZTVV78 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	5.152	9,66	5.150	8,97
IE00BYZTVT56 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	5.136	9,63	5.208	9,07
TOTAL IIC		15.524	29,11	15.613	27,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		21.663	40,62	21.788	37,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		34.985	65,59	39.909	69,54

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)

Las operaciones de financiación de valores que se realizan son simultáneas. La moneda de la garantía real en todas las operaciones realizadas es el euro, el país de formalización es España y la liquidación es bilateral con el depositario. La calidad crediticia de la garantía es A- al tratarse de emisiones de Deuda del Estado. Al final del periodo el fondo mantenía posiciones en 1 emisión por nominal de 10.584.000 euros (ISIN: ES00000127Z9), por un efectivo de 10.400.000 euros, que representa un 19,50% del patrimonio del fondo. El tipo al que se realizó la operación es 3,55%.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
FINECO INVESTMENT OFFICE/GESTION PROGRAMADA
Fecha de registro: 16/12/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 2 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Letra Tesoro 6m, buscando una rentabilidad anual (no garantizada) del 3% por encima de dicho índice, en escenarios alcistas o moderadamente bajistas (caídas en el entorno del 5% anual) de la renta variable global. En caso contrario, el compartimento tendrá una rentabilidad inferior al citado índice, o incluso rentabilidad negativa. Para lograr el objetivo se combinará renta fija con estrategias oportunistas según el momento de mercado sobre activos de renta variable global, a través de carteras de acciones y/o derivados sobre índices de renta variable global y/o derivados sobre sus dividendos. La selección de activos de renta variable será eminentemente pasiva. Invierte 0-50% en IIC financieras (activo apto), incluyendo ETF, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), del grupo o no de la gestora. Invierte, directa o indirectamente, 0-100% de la exposición total en renta variable global de alta capitalización y de cualquier sector, pudiendo invertir hasta un 100% en derivados sobre dividendos de renta variable global, y el resto en renta fija pública/privada OCDE (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no liquidados), con calidad crediticia al menos media (rating mínimo BBB-/Baa3).

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,12	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,87	3,74	3,87	3,19

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	6.232.155,49	5.875.233,92
Nº de Partícipes	73	63
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	69.856	11,2090
2023	63.972	10,8884
2022	13.479	10,1608
2021		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,22		0,22	0,22		0,22	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,01	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,94	1,34	1,58	2,06	1,07	7,16			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,18	19-04-2024	-0,18	19-04-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,21	22-04-2024	0,21	22-04-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,74	0,86	0,59	2,11	1,55	1,83			
Ibex-35	13,09	14,29	11,74	12,57	12,15	14,06			
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,16	0,21	0,35	0,16	0,21			
LETRA 6 MESES + 3%	0,28	0,26	0,30	0,57	0,19	0,33			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,41	0,41	0,45	0,55		0,55			

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

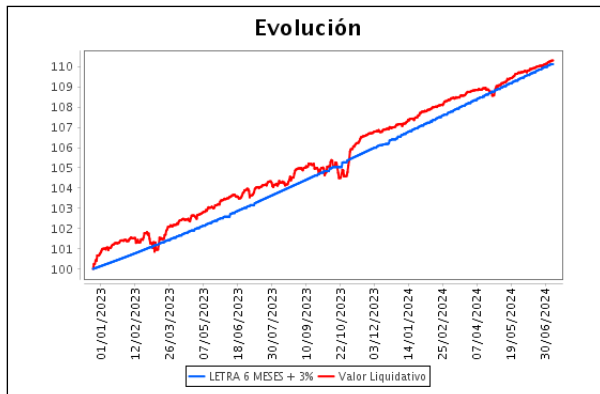
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,24	0,12	0,12	0,12	0,12	0,49	0,06		

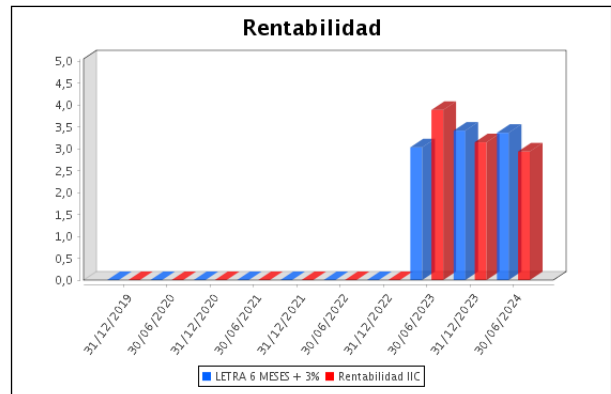
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 16 de Diciembre de 2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	1.326.471	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
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	42.178	60,38	39.005	60,97
* Cartera interior	39.691	56,82	36.852	57,61
* Cartera exterior	2.187	3,13	2.024	3,16
* Intereses de la cartera de inversión	300	0,43	129	0,20
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	24.661	35,30	21.211	33,16
(+/-) RESTO	3.017	4,32	3.756	5,87
TOTAL PATRIMONIO	69.856	100,00 %	63.972	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)	63.972	60.370	63.972	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	5,81	2,75	5,81	132,16
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,89	3,10	2,89	2,42
(+) Rendimientos de gestión	3,16	3,37	3,16	2,85
+ Intereses	1,95	1,97	1,95	8,53
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,04	-0,01	-0,04	273,72
± 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)	1,04	1,51	1,04	-24,57
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,23	-0,09	0,23	-392,74
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,27	-0,28	-0,27	7,71
- Comisión de gestión	-0,22	-0,23	-0,22	8,16
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	8,16
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	183,00
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-14,25
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,03	-0,03	2,42
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	69.856	63.972	69.856	

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

3. Inversiones financieras

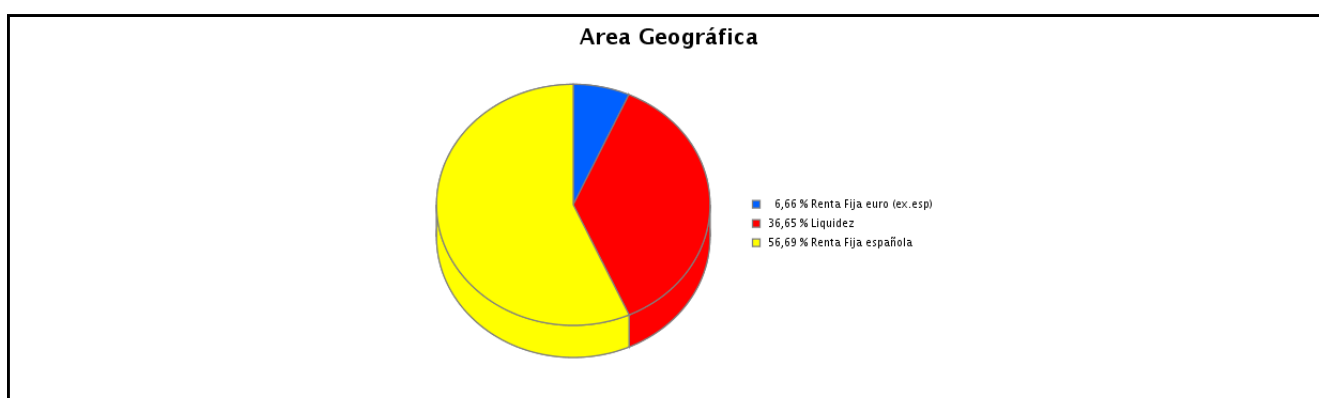
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.307	3,30	2.219	3,47
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	8.884	12,72	6.935	10,84
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	28.500	40,80	27.699	43,30
TOTAL RENTA FIJA	39.691	56,82	36.852	57,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	39.691	56,82	36.852	57,61
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	2.402	3,44	2.411	3,77
TOTAL RENTA FIJA	2.402	3,44	2.411	3,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.402	3,44	2.411	3,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	42.093	60,26	39.263	61,38

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE DJ EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE DJ EURO STOXX 50 10	9.526	Inversión
INDICE NIKKEI 225	Emisión Opcion INDICE NIKKEI 225 1	14.104	Inversión
INDICE NIKKEI 225	Emisión Opcion INDICE NIKKEI 225 1000	405	Inversión
INDICE S&P500	Emisión Opcion INDICE S&P500 100	28.001	Inversión
Total subyacente renta variable		52036	
EURO \$	Venta Futuro EURO \$ 125000	3.656	Inversión
EURO-YEN	Venta Futuro EURO- YEN 125000	743	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente tipo de cambio		4399	
TOTAL OBLIGACIONES		56435	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No se ha producido ningún hecho relevante adicional.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 3.474.100.000,00 euros, suponiendo un 50,63% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. d.) El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 3.473.830.562,79 euros, suponiendo un 50,63% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. e.) El importe de las adquisiciones 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 2.120.671,55 euros suponiendo un 5,59% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados 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 permanece invertida mayoritariamente en depósitos, liquidez y una exposición a renta variable global a través de derivados. c) Índice de referencia En este entorno de mercados, la principal referencia de inversión para la cartera actual de la IIC Letra Tesoro 6m + 3%, ha terminado el periodo con una rentabilidad del -1,67%. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC El patrimonio de la IIC ha ascendido y el número de participaciones es mayor, también. En este contexto de mercados, la rentabilidad de la IIC en el periodo alcanzó el 3,18% bruto y el 2,94% después de los gastos totales soportados reflejados en el TER del periodo del 0,24%. Dicha rentabilidad bruta fue mayor que la de su benchmark que fue de -1,67%. e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de los fondos de la gestora La IIC ha tenido una rentabilidad mayor a la media de las IICs de su misma categoría GLOBAL gestionadas por la misma gestora. Los activos que han contribuido a la rentabilidad del periodo han sido la venta de la SX5E 06/21/24 P4000 y SPX US 08/16/24 P4250. **INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES** a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo Durante el periodo, con el objetivo de gestionar las entradas y salidas del fondo, se han realizado compras y ventas de la put 3.850 con vencimiento febrero sobre el S&P 500; put strike 28.250 vencimiento abril 2024 sobre el Nikkei 225; y put strike 3.400 vencimiento junio sobre el Euro Stoxx 50. A medida que han ido venciendo cada una de las estrategias, estas se han rolado simultáneamente, a la put 4.250 vencimiento agosto sobre el S&P 500; put strike 34.250 vencimiento octubre 2024 sobre el Nikkei 225; y put strike 4.350 vencimiento diciembre sobre el Euro Stoxx 50. Adicionalmente, se ha procedido con la compra de pagarés de Kutxabank e Intesa y de deuda del Estado. Por último, se ha procedido también a la compraventa de futuros de divisa (EUR/JPY y EUR/USD) para gestionar el riesgo divisa y al rollover de ambas posiciones en futuros hasta el siguiente vencimiento. b) Operativa de préstamo de valores N/A c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos Durante el periodo se ha implementado la estrategia de ventas de puts sobre el índice S&P 500 a febrero de 2024, Eurostoxx a junio del 2024 y Nikkei a abril. Adicionalmente se ha procedido al roll-over de dichas estrategias a medida que han ido llegando a su vencimiento. A cierre del periodo las posiciones abiertas corresponden a los siguientes strikes y vencimientos: la put 4.125 vencimiento agosto sobre el S&P 500; put strike 33.500 vencimiento diciembre 2024 sobre el Nikkei 225; y put strike 4.200 vencimiento diciembre sobre el Euro Stoxx 50. Por último, se ha procedido también a la compraventa de futuros de divisa (EUR/JPY y EUR/USD) para gestionar el riesgo divisa y al rollover de ambas posiciones en futuros hasta el siguiente vencimiento, de marzo a junio, y de junio a septiembre 2024. No existen inversiones en derivados u otros activos con objetivo de cobertura. El grado de apalancamiento medio ha sido del 5,93% en el periodo. La liquidez obligatoria se ha invertido en cuenta corriente. Durante el periodo, la cuenta corriente de la entidad depositaria ha estado remunerada a un tipo promedio del 3,88% y las simultáneas a un tipo medio de 3,78%. 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 10% del patrimonio. No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. No existen en cartera inversiones en litigio. **EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD N/A RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO** El riesgo asumido por la IIC 0,76%, medido a través de la volatilidad es mayor que el de su índice de referencia que ha soportado un 0%. A fin de este periodo, no hay patrimonio del fondo invertido en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia. **EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS N/A INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV N/A ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS N/A COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS** 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 cr

iterios, 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 soportados gastos de análisis por importe de 24 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 justifi can las valoraciones actuales. El liderazgo de mercado cada vez está más co ncentrado 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 conf irmó 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 (e ntre 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 ges tores 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	%
ES0000012G91 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 3,048 2026-01-31	EUR	95	0,14	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		95	0,14	0	0,00
ES0000012K38 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 3,360 2025-05-31	EUR	97	0,14	0	0,00
ES0L02404124 - Letras ESTADO ESPAÑOL 3,762 2024-04-12	EUR	0	0,00	97	0,15
ES0L02405105 - Letras ESTADO ESPAÑOL 3,752 2024-05-10	EUR	0	0,00	97	0,15
ES0L02406079 - Letras ESTADO ESPAÑOL 4,280 2024-06-07	EUR	0	0,00	97	0,15
ES0L02502075 - Letras ESTADO ESPAÑOL 3,550 2025-02-07	EUR	97	0,14	0	0,00
ES0L02503073 - Letras ESTADO ESPAÑOL 3,485 2025-03-07	EUR	97	0,14	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		291	0,42	291	0,46
ES0513689G12 - Pagares BANKINTER 4,250 2024-10-23	EUR	1.921	2,75	1.928	3,01
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.921	2,75	1.928	3,01
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.307	3,30	2.219	3,47
XS2710142790 - Pagares CAIXA FINANCE 4,207 2024-10-22	EUR	2.402	3,44	0	0,00
XS2710142790 - Pagares CAIXABANK 4,207 2024-10-22	EUR	0	0,00	2.411	3,77
XS2778906409 - Pagares INTESA SANPAOLO SPA 4,015 2024-09-02	EUR	1.960	2,81	0	0,00
ES05134248C0 - Pagares KUTXABANK 3,987 2024-05-24	EUR	0	0,00	2.116	3,31
ES05134248Q0 - Pagares KUTXABANK 3,751 2025-05-27	EUR	2.123	3,04	0	0,00
ES0513495WX8 - Pagares BANCO SANTANDER 4,310 2024-10-21	EUR	2.399	3,43	2.408	3,76
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		8.884	12,72	6.935	10,84
ES0000012K38 - REPO CECABANK 3,800 2024-01-02	EUR	0	0,00	8.700	13,60
ES0000012K38 - REPO CECABANK 3,550 2024-07-01	EUR	14.250	20,40	0	0,00
ES0000012L29 - REPO CECABANK 3,800 2024-01-02	EUR	0	0,00	8.699	13,60
ES0000012L52 - REPO CECABANK 3,800 2024-01-02	EUR	0	0,00	10.299	16,10
ES00000127Z9 - REPO CECABANK 3,550 2024-07-01	EUR	14.250	20,40	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		28.500	40,80	27.699	43,30
TOTAL RENTA FIJA		39.691	56,82	36.852	57,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		39.691	56,82	36.852	57,61
XS2710356168 - Pagares UBS GROUP AG 4,238 2024-10-22	EUR	2.402	3,44	0	0,00
XS2710356168 - Pagares UBS AG 4,238 2024-10-22	EUR	0	0,00	2.411	3,77
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		2.402	3,44	2.411	3,77
TOTAL RENTA FIJA		2.402	3,44	2.411	3,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.402	3,44	2.411	3,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		42.093	60,26	39.263	61,38

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)

Las operaciones de financiación de valores que se realizan son simultáneas. La moneda de la garantía real en todas las operaciones realizadas es el euro, el país de formalización es Espaa y la liquidación es bilateral con el depositario. La calidad crediticia de la garantía es A- al tratarse de emisiones de Deuda del Estado. Al final del periodo el fondo mantenía posiciones en 2 emisiones por nominal de 14.708.000 y 14.502.000 euros (ISIN: ES0000012K38 y ISIN: ES00000127Z9),

por un efectivo de 28.500.000 euros, que representa un 40,80% del patrimonio del fondo. El tipo al que se realizó la operación es 3,55%.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
FINECO INVESTMENT OFFICE/SCHRODERS

Fecha de registro: 16/12/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 3 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 50% MSCI All Countries World Index Net Total Return en EUR y 50% Bloomberg Global-Aggregate Total Return Index Value Hedged EUR. Además de criterios financieros, se aplican criterios extra-financieros ESG excluyentes (contrarios a defensa de derechos humanos/salud, protección medioambiente, reducción producción armas controvertidas) y valorativos (emisores que consideren aspectos medioambientales, sociales y de gobernanza corporativa). Invierte 0-100% en IIC financieras (activo apto), que cumplan con el ideario sostenible, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armoizadas), no del grupo de la gestora. Invierte, directa o indirectamente, 0-75% de la exposición total (habitualmente 50%) en renta variable de cualquier capitalización/sector, y el resto en renta fija pública/privada (incluyendo instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos y depósitos), en emisiones con al menos calidad media (mínimo BBB-/Baa3) o, si fuera inferior, el rating del R. o sin rating. Exposición a deuda pública: habitualmente 30% (puntualmente puede llegar a 75%). La duración media de la cartera de renta fija no está predeterminada.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,39	0,98	0,39	1,71
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,87	3,80	3,87	3,23

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	6.565.561,69	6.371.495,60
Nº de Partícipes	74	65
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	74.983	11,4207
2023	67.464	10,5883
2022	13.748	10,1757
2021		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,27		0,27	0,27		0,27	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,01	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	7,86	1,92	5,83	5,71	-2,01	4,06			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,88	16-04-2024	-0,88	16-04-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,10	26-04-2024	1,10	26-04-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,69	6,12	5,22	5,40	6,26	5,44			
Ibex-35	13,09	14,29	11,74	12,57	12,15	14,06			
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,16	0,21	0,35	0,16	0,21			
BENCHMARK FINECO INVESTMENT OFFICE - SCHROEDERS	4,96	4,93	4,99	5,53	6,18	5,76			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,22	3,22	3,06	3,45		3,45			

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

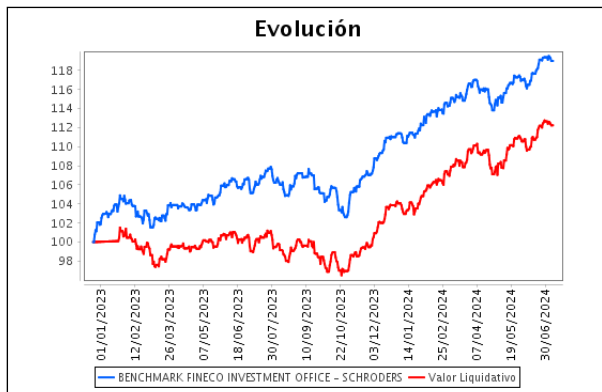
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,33	0,16	0,16	0,17	0,18	0,79	0,07		

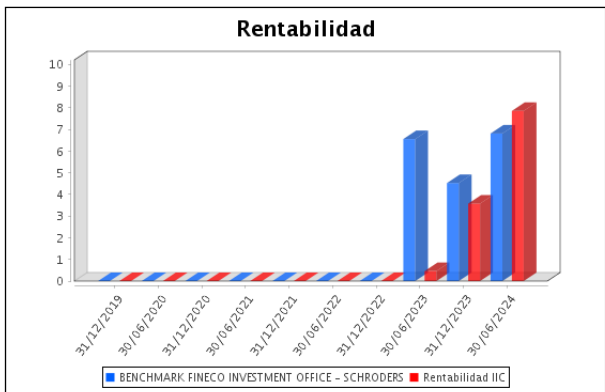
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 16 de Diciembre de 2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	1.326.471	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
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	72.678	96,93	65.346	96,86
* Cartera interior	254	0,34	224	0,33
* Cartera exterior	72.278	96,39	64.978	96,32
* Intereses de la cartera de inversión	146	0,19	145	0,21
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.491	1,99	1.346	2,00
(+/-) RESTO	814	1,09	771	1,14
TOTAL PATRIMONIO	74.983	100,00 %	67.464	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)	67.464	65.861	67.464	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,91	-1,09	2,91	-392,82
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	7,56	3,55	7,56	134,59
(+) Rendimientos de gestión	7,83	3,62	7,83	138,00
+ Intereses	0,39	0,41	0,39	5,53
+ Dividendos	0,21	0,10	0,21	137,88
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,39	-0,03	-0,39	1.326,79
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,33	0,77	4,33	519,37
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,57	0,22	0,57	180,10
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,58	2,44	2,58	16,29
± Otros resultados	0,14	-0,29	0,14	-152,56
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,39	-0,33	-0,39	29,29
- Comisión de gestión	-0,27	-0,28	-0,27	8,45
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	8,45
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	153,49
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-12,65
- Otros gastos repercutidos	-0,10	-0,04	-0,10	188,50
(+) Ingresos	0,13	0,26	0,13	-47,20
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,13	0,26	0,13	-47,15
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-91,75
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	74.983	67.464	74.983	

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

3. Inversiones financieras

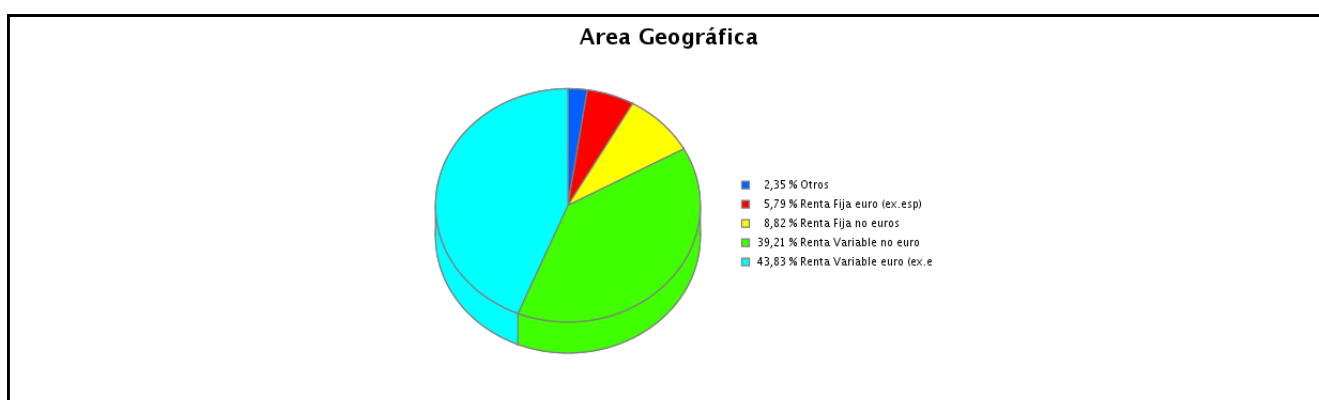
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	254	0,34	224	0,33
TOTAL RENTA VARIABLE	254	0,34	224	0,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	254	0,34	224	0,33
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	10.689	14,26	12.567	18,63
TOTAL RENTA FIJA	10.689	14,26	12.567	18,63
TOTAL RV COTIZADA	20.587	27,46	16.172	23,97
TOTAL RENTA VARIABLE	20.587	27,46	16.172	23,97
TOTAL IIC	41.003	54,68	36.241	53,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	72.279	96,39	64.980	96,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	72.533	96,73	65.204	96,65

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 DAX	Compra Futuro INDICE DAX 25	1.366	Inversión
INDICE DJ EURO STOXX 50	Compra Futuro INDICE DJ EURO STOXX 50 10	1.561	Inversión
INDICE HANG SENG (HSI)	Compra Futuro INDICE HANG SENG (HSI) 50	531	Inversión
INDICE RTY	Compra Futuro INDICE RTY 50	776	Inversión
INDICE UTILITIES SELECT SECTOR	Compra Futuro INDICE UTILITIES SELECT SECTOR 100	331	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta variable		4564	
DIV: AUD	Compra Forward Divisa AUD/CHF Fisica	739	Inversión
DIV: AUD	Compra Forward Divisa AUD/USD Fisica	654	Inversión
DIV: CHF	Venta Forward Divisa AUD/CHF Fisica	739	Inversión
DIV: INR	Compra Forward Divisa INR/EUR Fisica	683	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa AUD/USD Fisica	654	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Fisica	5.815	Inversión
OBLIGACIONES DBR 0 1/4 15/02/2027 0,250%	Compra Futuro OBLIGACIONES DBR 0 1/4 15/02/2027 0,	3.000	Inversión
US TREASURY BOND 15/05/2033	Compra Futuro US TREASURY BOND 15/05/2033 2000	10.925	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		23208	
US TREASURY BOND 15/05/2033	Venta Futuro US TREASURY BOND 15/05/2033 1000	3.055	Inversión
Total otros subyacentes		3055	
TOTAL OBLIGACIONES		30828	

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 gestora delegada por la inversión en fondos gestionados por la entidad gestora ha sido de un 0,01% sobre el patrimonio medio de la sociedad.

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 permanece invertida tanto en renta variable exterior global y en renta fija global en euros. Todo ello alineado con el ideario sostenido. c) Índice de referencia En este entorno de mercados, la principal referencia de inversión para la cartera actual de la IIC 50% MSCI All Countries World Index Net Total Return en EUR y 50% Bloomberg Global-Aggregate Total Return Index Value Hedged EUR, ha terminado el periodo con una rentabilidad del 6,82%. d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC El patrimonio de la IIC ha ascendido y el número de participaciones es mayor, también. En este contexto de mercados, la rentabilidad de la IIC en el periodo alcanzó el 8,18% bruto y el 7,86% después de los gastos totales soportados reflejados en el TER del periodo del 0,32%. Dicha rentabilidad bruta fue mayor que la de su benchmark que fue de 6,82%. e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de los fondos de la gestora La IIC ha tenido una rentabilidad mayor a la media de las IICs de su misma categoría RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL gestionadas por la misma gestora. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad han sido SCHRODER INT US LG CAP-IZUA, NVIDIA CORP y

SCHRODER ISF-GL MA BAL-IZ EU. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo Durante el periodo han incrementado la exposición a renta variable y se ha rebalanceado la cesta de acciones. Han incrementado la exposición a bolsa americana y a mega tendencias. Adicionalmente, han incrementado la parte de renta fija directa con más deuda americana y mexicana. Por último, durante el periodo el fondo mantiene abiertas posiciones en futuros sobre el Euro Stoxx, el DAX, el Bund Alemán, el Nikkei y deuda soberana americana; y se han cerrado abiertas posiciones en el Russell, el oro y el Hang Seng. b) Operativa de préstamo de valores N/A c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos Durante el periodo se ha procedido con la compraventa de futuros con objeto de implementar el posicionamiento estratégico y táctico de la gestora. En concreto, a cierre del periodo, el fondo mantiene una posición de futuro sobre el Euro Stoxx, el DAX, el Bund Alemán, el Hang Seng, Russell y deuda soberana americana. Se ha procedido al rollover de dichas posiciones de marzo a junio y de junio a septiembre de 2024. No existen inversiones en derivados u otros activos con objetivo de cobertura. El grado de apalancamiento medio ha sido del 10,52% en el periodo. La liquidez obligatoria se ha invertido en cuenta corriente. Durante el periodo, la cuenta corriente de la entidad depositaria ha estado remunerada a un tipo promedio del 3,88% y las simultáneas a un tipo medio de 3,78%. 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 Las gestoras de las IICs en las que invierte la IIC en porcentaje superior al 10% es Schroders Investment Management (50%). No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. No existen en cartera inversiones en litigio. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD N/A RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO El riesgo asumido por la IIC 5,59%, medido a través de la volatilidad es mayor que el de su índice de referencia que ha soportado un 4,99%. Un 4% del patrimonio del fondo está invertido en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS N/A INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV ESTE COMPARTIMENTO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 20% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CRÉDITO ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS N/A COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS El fondo no soporta gastos del servicio de análisis financiero de las inversiones. COMPORTAMIENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS) N/A PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO 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 valores 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	%
ES0140609019 - Acciones CAIXA FINANCE	EUR	57	0,08	0	0,00
ES0140609019 - Acciones CAJA A.Y PENSIONES BARCELONA	EUR	0	0,00	43	0,06
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA SA	EUR	102	0,14	100	0,15
ES0148396007 - Acciones INDUSTRIA DISEÑO TEXT(INDITEX)	EUR	95	0,13	81	0,12
TOTAL RV COTIZADA		254	0,34	224	0,33
TOTAL RENTA VARIABLE		254	0,34	224	0,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		254	0,34	224	0,33
US91282CGX39 - Bonos TESORO AMERICANO 1,937 2025-04-30	USD	0	0,00	2.579	3,82
US912810TL26 - Bonos TESORO AMERICANO 2,000 2052-11-15	USD	1.535	2,05	1.621	2,40
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.535	2,05	4.199	6,22
DE000BU0E048 - Bonos ESTADO ALEMAN 3,733 2024-04-17	EUR	0	0,00	903	1,34
DE000BU0E105 - Bonos ESTADO ALEMAN 3,630 2024-10-16	EUR	881	1,18	0	0,00
MXBIGO000U79 - Letras UNITED MEXICAN STATE 1,734 2025-02-06	MXN	687	0,92	0	0,00
US912797JF56 - Bonos TESORO AMERICANO 5,548 2024-02-27	USD	0	0,00	1.923	2,85
US912797LL96 - Bonos TESORO AMERICANO 5,491 2024-03-21	USD	0	0,00	82	0,12
US912797LL96 - Bonos TESORO AMERICANO 5,491 2024-03-21	USD	0	0,00	524	0,78
US912797LL96 - Bonos TESORO AMERICANO 5,491 2024-03-21	USD	0	0,00	561	0,83
US912797LL96 - Bonos TESORO AMERICANO 5,619 2024-03-21	USD	0	0,00	773	1,15
US912797KK23 - Letras U. S. TREASURY 5,447 2024-09-12	USD	2.053	2,74	0	0,00
US91282CGX39 - Bonos TESORO AMERICANO 1,937 2025-04-30	USD	2.181	2,91	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		5.802	7,74	4.767	7,07
DE000BU2Z007 - Obligaciones ESTADO ALEMAN 2,300 2033-02-15	EUR	1.277	1,70	1.325	1,96
DE0001102614 - Obligaciones ESTADO ALEMAN 1,800 2053-08-15	EUR	2.075	2,77	2.276	3,37
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.352	4,47	3.601	5,34
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		10.689	14,26	12.567	18,63

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA		10.689	14,26	12.567	18,63
US00287Y1091 - Acciones ABBVIE INC	USD	42	0,06	0	0,00
IE00B4BNMY34 - Acciones ACCENTURE PLC	USD	0	0,00	97	0,14
US00724F1012 - Acciones ADOBE INC	USD	186	0,25	193	0,29
US0010551028 - Acciones AFLAC INCORPORATED	USD	36	0,05	0	0,00
CH0432492467 - Acciones ALCON INC	CHF	0	0,00	57	0,08
DE0008404005 - Acciones ALLIANDER NV	EUR	99	0,13	0	0,00
US0231351067 - Acciones AMAZON	USD	578	0,77	359	0,53
US0079031078 - Acciones ADVANCED MICRO DEVICES	USD	89	0,12	79	0,12
US0311001004 - Acciones AMETEK	USD	0	0,00	40	0,06
US0404131064 - Acciones ARISTA NETWORKS INC	USD	124	0,16	81	0,12
US0320951017 - Acciones AMPHENOL CORPORATION	USD	47	0,06	0	0,00
US0378331005 - Acciones APPLE COMPUTER INC	USD	476	0,63	427	0,63
US0420682058 - Acciones ARM HOLDINGS PLC	USD	135	0,18	60	0,09
NL0010273215 - Acciones ASML HOLDING NV	EUR	273	0,36	192	0,28
GB0009895292 - Acciones ASTRAZENECA	GBP	0	0,00	42	0,06
US0258161092 - Acciones AMERICAN EXPRESS CREDIT	USD	167	0,22	115	0,17
US0584981064 - Acciones BALL CORP	USD	51	0,07	0	0,00
US09857L1089 - Acciones BOOKING HOLDINGS INC	USD	251	0,34	219	0,32
US09247X1019 - Acciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	USD	133	0,18	133	0,20
DE0005190003 - Acciones BAYERISCHE	EUR	80	0,11	0	0,00
DE0005190003 - Acciones BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	0	0,00	92	0,14
GB00B0744B38 - Acciones BUNZL PLC	GBP	0	0,00	77	0,11
US11135F1012 - Acciones BROADCOM INC	USD	118	0,16	0	0,00
US1011371077 - Acciones BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	142	0,19	103	0,15
US14448C1045 - Acciones CARRIER GLOBAL CORP	USD	52	0,07	0	0,00
CH0044328745 - Acciones CHUBB LTD	USD	118	0,16	101	0,15
US1273871087 - Acciones CADENCE DESIGNS SYS	USD	115	0,15	62	0,09
CH0210483332 - Acciones CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF	0	0,00	64	0,09
CH0210483332 - Acciones CIE FINANCEMENT FONCIER	CHF	111	0,15	0	0,00
US20030N1019 - Acciones COMCAST CORP	USD	0	0,00	63	0,09
US1696561059 - Acciones CHIPOTLE MEXICAN GRILL	USD	32	0,04	0	0,00
US1912161007 - Acciones THE COCA-COLA CO	USD	148	0,20	45	0,07
US1941621039 - Acciones COLGATE-PALMOLIVE COMPANY	USD	60	0,08	0	0,00
US22160K1051 - Acciones COSTCO WHOLESALE CORP	USD	167	0,22	126	0,19
CA13646K1084 - Acciones CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	CAD	132	0,18	84	0,12
US79466L3024 - Acciones SALESFORCE INC	USD	80	0,11	120	0,18
US22788C1053 - Acciones CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	USD	90	0,12	59	0,09
AU000000CSL8 - Acciones CSL LIMITED	AUD	0	0,00	54	0,08
US1270971039 - Acciones COTERRA ENERGY	USD	155	0,21	103	0,15
US22052L1044 - Acciones CORTEVA INC	USD	0	0,00	35	0,05
SG1L01001701 - Acciones DBS GROUP	SGD	152	0,20	87	0,13
US2441991054 - Acciones DERE & COMPANY	USD	36	0,05	78	0,12
GB0002374006 - Acciones DIAGEO PLC	GBP	0	0,00	66	0,10
US2358511028 - Acciones DANAHER CORP	USD	73	0,10	66	0,10
NO0010161896 - Acciones DNB BANK ASA	NOK	50	0,07	52	0,08
US25179M1036 - Acciones DEVON ENERGY CORPORATION	USD	93	0,12	86	0,13
US2855121099 - Acciones ELECTRONIC ARTS INC	USD	89	0,12	85	0,13
US2788651006 - Acciones ECOLAB INC	USD	130	0,17	99	0,15
US0367521038 - Acciones ELEVANCE HEALTH INC	USD	131	0,17	111	0,16
US2910111044 - Acciones EMERSON ELECTRONIC CO	USD	86	0,11	59	0,09
US29444U7000 - Acciones EQUINIX INC	USD	0	0,00	44	0,06
US29444U7000 - Acciones EQUINIX INC	USD	79	0,11	0	0,00
AT0000652011 - Acciones ERSTE BANK DER OESTER SPARK	EUR	59	0,08	49	0,07
FR0000121667 - Acciones ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	56	0,07	50	0,07
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	379	0,51	213	0,32
NL0011585146 - Acciones FERRARI	EUR	75	0,10	98	0,15
US3032501047 - Acciones FAIR ISAAC CORP	USD	88	0,12	66	0,10
US3364331070 - Acciones FIRST SOLAR INC	USD	127	0,17	94	0,14
US5312297550 - Acciones LIBERTY MEDIA	USD	61	0,08	52	0,08
MXP370711014 - Acciones GF BANORTE	MXN	70	0,09	71	0,11
US02079K3059 - Acciones GOOGLE INC.	USD	1.036	1,38	641	0,95
GB00BN7SWP63 - Acciones GLAXOSMITHKLINE	GBP	143	0,19	102	0,15
GB00BMX86B70 - Acciones HALEON PLC	GBP	96	0,13	52	0,08
US40412C1018 - Acciones HCA HEALTHCARE INC	USD	49	0,07	40	0,06
US40415F1012 - Acciones HDFC BANK LTD	USD	90	0,12	140	0,21
US4432011082 - Acciones HOWMET AEROSPACE INC	USD	47	0,06	0	0,00
USY384721251 - Acciones HYUNDAI MOTOR	USD	0	0,00	122	0,18
US45168D1046 - Acciones IDEXX LABORATORIES INC	USD	47	0,06	0	0,00
DE0006231004 - Acciones INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	37	0,05	41	0,06
US4581401001 - Acciones INTEL CORPORATION	USD	0	0,00	183	0,27
IT0000072618 - Acciones BANCA INTESA	EUR	205	0,27	156	0,23
US4612021034 - Acciones INTUIT	USD	109	0,15	101	0,15
US3666511072 - Acciones GARTNER INC	USD	88	0,12	85	0,13

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US4523081093 - Acciones ILLINOIS TOOL WORKS INC	USD	36	0,05	0	0,00
US46625H1005 - Acciones JPMORGAN CHASE BANK	USD	0	0,00	353	0,52
US46625H1005 - Acciones MORGAN JP & CO	USD	488	0,65	0	0,00
IE0004927939 - Acciones KINGSPAN GROUP PLC	EUR	94	0,13	52	0,08
IE000S9S762 - Acciones LINDE AG	USD	84	0,11	86	0,13
US5324571083 - Acciones ELI LILLY	USD	371	0,49	302	0,45
US5486611073 - Acciones LOWE'S COMPANIES INC	USD	108	0,14	105	0,16
FR0010307819 - Acciones LEGRAND SA	EUR	0	0,00	95	0,14
US5500211090 - Acciones LULULEMON ATHLETICA INC	USD	0	0,00	102	0,15
FR0000121014 - Acciones LVMH MOET HENNESSY L. VUITTON	EUR	54	0,07	56	0,08
NL0009434992 - Acciones LYONDELLBASELL INDUSTRIES	USD	52	0,07	50	0,07
US5801351017 - Acciones MCDONALD'S CORPORATION	USD	0	0,00	55	0,08
US58733R1023 - Acciones MERCADOLIBRE INC	USD	130	0,17	121	0,18
USY541641194 - Acciones MAHINDRA & MAHINDRA	USD	71	0,09	0	0,00
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP.	USD	1.207	1,61	845	1,25
US6153691059 - Acciones MOODY'S CORPORATION	USD	95	0,13	86	0,13
US58933Y1055 - Acciones MERCK & CO INC.	USD	295	0,39	183	0,27
US6174464486 - Acciones MORGAN STANLEY	USD	148	0,20	138	0,20
US55354G1004 - Acciones MSCI INC	USD	73	0,10	84	0,12
US6200763075 - Acciones MOTOROLA INC	USD	85	0,11	67	0,10
US65339F1012 - Acciones NEXTERA ENERGY INC	USD	0	0,00	54	0,08
US65339F1012 - Acciones NEXTERA ENERGY	USD	90	0,12	0	0,00
CH0038863350 - Acciones NESTLE SA	CHF	123	0,16	136	0,20
US64110L1061 - Acciones NETFLIX INC	USD	336	0,45	214	0,32
US6541061031 - Acciones NIKE INC	USD	48	0,06	67	0,10
CH0012005267 - Acciones NOVARTIS	CHF	124	0,16	113	0,17
DK0062498333 - Acciones NOVO NORDISK A/S	DKK	399	0,53	304	0,45
KYG6683N1034 - Acciones NU HOLDINGS	USD	60	0,08	0	0,00
US67066G1040 - Acciones NVIDIA CORPORATION	USD	822	1,10	309	0,46
US62944T1051 - Acciones NVR INC	USD	128	0,17	95	0,14
GB0032089863 - Acciones NEXT PLC	GBP	93	0,12	41	0,06
US6907421019 - Acciones OWENS CORNING	USD	51	0,07	0	0,00
US68389X1054 - Acciones ORACLE CORPORATION	USD	0	0,00	55	0,08
US67103H1077 - Acciones O'REILLY AUTOMOTIVE	USD	126	0,17	92	0,14
US68902V1070 - Acciones OTIS	USD	53	0,07	48	0,07
US6974351057 - Acciones PALO ALTO NETWORKS	USD	0	0,00	61	0,09
US7134481081 - Acciones PEPSICO INC	USD	71	0,09	161	0,24
US7427181091 - Acciones PROCTER & GAMBLE	USD	208	0,28	93	0,14
US7010941042 - Acciones PARKER-HANNIFIN CORP	USD	172	0,23	152	0,23
GB00B24CGK77 - Acciones RECKITT BENCKISER GROUP	GBP	0	0,00	43	0,06
GB00B2B0DG97 - Acciones RELX PLC	GBP	163	0,22	120	0,18
US7594701077 - Acciones RELIANCE INDUSTRIES LTD	USD	77	0,10	0	0,00
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDINGS INC	CHF	62	0,08	0	0,00
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING AG	CHF	0	0,00	63	0,09
US7960508882 - Acciones SAMSUNG ELECTRONICS CO	USD	216	0,29	167	0,25
SE000667891 - Acciones SANDVIK	SEK	0	0,00	59	0,09
DE0007164600 - Acciones SAP AG	EUR	241	0,32	132	0,20
US78410G1040 - Acciones SBA COMMUNICATIONS CORP	USD	60	0,08	76	0,11
FR0000121972 - Acciones SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	408	0,54	246	0,36
US8085131055 - Acciones SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	112	0,15	101	0,15
GB00BP6MXD84 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	255	0,34	226	0,34
US8243481061 - Acciones SHERWIN-WILLIAMS COMP	USD	121	0,16	123	0,18
DE0007236101 - Acciones SIEMENS	EUR	153	0,20	123	0,18
CH0418792922 - Acciones SIKA CAPITAL BV	CHF	58	0,08	64	0,10
JP343500009 - Acciones SONY CORP	JPY	71	0,09	78	0,11
LU1778762911 - Acciones SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	124	0,17	72	0,11
GB0007908733 - Acciones SSE PLC	GBP	0	0,00	82	0,12
NO0010096985 - Acciones STATOIL ASA	NOK	86	0,11	93	0,14
US8581191009 - Acciones STEEL DYNAMICS INC	USD	43	0,06	0	0,00
US8636671013 - Acciones STRYKER CORP COM STK USD 0,10	USD	109	0,15	0	0,00
US8740541094 - Acciones TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	USD	0	0,00	60	0,09
CA8911605092 - Acciones TORONTO-DOMINION BANK	CAD	60	0,08	69	0,10
US88160R1014 - Acciones TESLA INC.	USD	0	0,00	80	0,12
US8725401090 - Acciones TJX COMPANIES INC	USD	168	0,22	99	0,15
US88034P1093 - Acciones TENCENT HOLDINGS	USD	9	0,01	0	0,00
US8835561023 - Acciones THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	122	0,16	101	0,15
US8725901040 - Acciones T-MOBILE US INC	USD	74	0,10	48	0,07
US8740391003 - Acciones TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	597	0,80	261	0,39
US8825081040 - Acciones TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	154	0,21	68	0,10
GB00B10RZP78 - Acciones UNILEVER NV-CVA	GBP	175	0,23	0	0,00
GB00B10RZP78 - Acciones UNILEVER PLC	GBP	0	0,00	104	0,15
US91324P1021 - Acciones UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	175	0,23	176	0,26
US9029733048 - Acciones US BANCORP	USD	60	0,08	63	0,09
US92826C8394 - Acciones VISA INC	USD	296	0,39	279	0,41

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DK0061539921 - Acciones VESTAS WIND SYSTEMS S/A	DKK	74	0,10	98	0,14
FR0000125486 - Acciones VINCI S.A.	EUR	62	0,08	71	0,11
SE0000115446 - Acciones VOLVO TREASURY AB	SEK	37	0,05	0	0,00
US92345Y1064 - Acciones VERSIK ANALYTICS	USD	65	0,09	56	0,08
US9311421039 - Acciones WALLMART	USD	86	0,11	0	0,00
AU000000WBC1 - Acciones WESTPAC BANKING CORP NZ	AUD	51	0,07	0	0,00
GB00B1KJJ408 - Acciones WHITBREAD PLC	GBP	0	0,00	50	0,07
US98978V1035 - Acciones ZOETIS INC	USD	0	0,00	52	0,08
CNE100000296 - Acciones BYD	HKD	97	0,13	87	0,13
HK0000069689 - Acciones AIA GROUP	HKD	56	0,07	69	0,10
JP3546800008 - Acciones TERUNO CORP	JPY	83	0,11	33	0,05
JP3814000000 - Acciones FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	44	0,06	0	0,00
GB0005405286 - Acciones HSBC	HKD	0	0,00	96	0,14
JP3830800003 - Acciones BRIDGESTONE CORP	JPY	77	0,10	79	0,12
JP3970300004 - Acciones RECRUIT HOLDINGS CO	JPY	120	0,16	92	0,14
JP3162600005 - Acciones SMC CORP	JPY	133	0,18	97	0,14
JP3481800005 - Acciones DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	78	0,10	89	0,13
JP3788600009 - Acciones HITACHI CAPITAL AMERICA CORP.	JPY	136	0,18	0	0,00
JP3788600009 - Acciones HITACHI LTD	JPY	0	0,00	52	0,08
JP3862400003 - Acciones MAKITA CORP	JPY	0	0,00	47	0,07
HK0669013440 - Acciones ELECTRONIC INDUSTRIES	HKD	69	0,09	54	0,08
JP3236200006 - Acciones KEYENCE CORP	JPY	82	0,11	80	0,12
JP3914400001 - Acciones MURATA MANUFACTURING	JPY	42	0,06	42	0,06
KYG875721634 - Acciones TENCENT HOLDINGS	HKD	160	0,21	85	0,13
JP3900000005 - Acciones MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	JPY	116	0,15	58	0,09
JP3358000002 - Acciones SHIMANO INC.	JPY	0	0,00	28	0,04
JP3898400001 - Acciones MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	JPY	60	0,08	0	0,00
JP3902900004 - Acciones MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	JPY	200	0,27	120	0,18
JP3899600005 - Acciones MITSUBISHI ESTATE COMPANY LTD	JPY	44	0,06	0	0,00
JP3496400007 - Acciones KDDI CORP	JPY	0	0,00	75	0,11
KYG017191142 - Acciones ALIBABA GROUP HOLDING	HKD	0	0,00	38	0,06
TOTAL RV COTIZADA		20.587	27,46	16.172	23,97
TOTAL RENTA VARIABLE		20.587	27,46	16.172	23,97
GB00B15KYG56 - Participaciones WISDOMTREE EUROPE LIMITED	USD	726	0,97	0	0,00
FR0013416716 - Participaciones AMUNDI ASSET MANAGEMENT	USD	1.431	1,91	1.960	2,90
IE00BDFL4P12 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	USD	720	0,96	962	1,43
IE00BSKRJZ44 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	USD	661	0,88	689	1,02
LU1078767826 - Participaciones SCHRODER INTL EUR SM CO-B AC	EUR	5.815	7,76	0	0,00
LU1078767826 - Participaciones SCHRODERS INTERNATIONAL	EUR	0	0,00	5.691	8,44
LU0279459969 - Participaciones SCHRODERS INTERNATIONAL	EUR	0	0,00	1.345	1,99
LU1662754669 - Participaciones SCHRODER INTL EUR SM CO-B AC	USD	732	0,98	0	0,00
LU0189895658 - Participaciones SCHRODER INTL EUR SM CO-B AC	EUR	1.383	1,84	0	0,00
LU0189895658 - Participaciones SCHRODERS INTERNATIONAL	EUR	0	0,00	1.357	2,01
LU2016215423 - Participaciones SCHRODERS INTERNATIONAL	EUR	0	0,00	1.325	1,96
LU2405335964 - Participaciones SCHRODER INTL EUR SM CO-B AC	EUR	3.231	4,31	0	0,00
LU2405335964 - Participaciones SCHRODERS INTERNATIONAL	EUR	0	0,00	4.897	7,26
LU2016221660 - Participaciones SCHRODER INTL EUR SM CO-B AC	USD	5.593	7,46	0	0,00
LU2016217049 - Participaciones SCHRODER INTL EUR SM CO-B AC	EUR	12.538	16,72	0	0,00
LU2016217049 - Participaciones SCHRODERS INTERNATIONAL	EUR	0	0,00	10.596	15,71
LU2068937700 - Participaciones SCHRODER INTL EUR SM CO-B AC	EUR	7.391	9,86	0	0,00
LU2068937700 - Participaciones SCHRODERS INTERNATIONAL	EUR	0	0,00	7.420	11,00
LU1910166294 - Participaciones SCHRODER INTL EUR SM CO-B AC	USD	781	1,04	0	0,00
TOTAL IIC		41.003	54,68	36.241	53,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		72.279	96,39	64.980	96,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		72.533	96,73	65.204	96,65

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.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de fondo:

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

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 4 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 50% MSCI USA ESG Enhanced Focus CTB Index (USD) (Net Return), 30% MSCI Europe ESG Enhanced Focus CTB Index (EUR) (Net Return), 10% MSCI Japan ESG Enhanced Focus CTB Index (USD) (Net Return) y 10% MSCI Emerging Markets ESG Enhanced Focus CTB Index (USD) (Net Return). Este índice se utiliza asimismo para medir el grado de alineamiento del compartimento con las características ESG que este promueve. Además de criterios financieros, se aplican criterios extra-financieros ESG excluyentes (contrarios a defensa de derechos humanos/áximoe con el idario salud, protección medioambiente, reducción producción de armas controvertidas) y valorativos (emisores que consideren aspectos medioambientales, sociales y de gobernanza corporativa). Invierte 0-100% en IIC financieras (activo apto), principalmente ETF, que cumplan con el ideario sostenible, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), del grupo o no de la gestora. Invierte, directa o indirectamente, más del 75% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización/sector, y el resto en renta fija pública/privada, en emisiones con al menos calidad crediticia media (mínimo BBB-/Baa3) o, si fuera inferior, el rating del R. España en cada momento.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,87	3,87	3,87	3,26

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	1.294.651,77	609.966,55
Nº de Partícipes	53	41
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	16.437	12,6960
2023	6.874	11,2695
2022	2.932	9,4726
2021		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

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

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	12,66	3,40	8,95	7,75	-2,36	18,97			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,64	16-04-2024	-1,64	16-04-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,63	26-04-2024	1,63	26-04-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,06	9,68	8,41	10,48	9,93	11,36			
Ibex-35	13,09	14,29	11,74	12,57	12,15	14,06			
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,16	0,21	0,35	0,16	0,21			
BENCHMARK FINECO INVESTMENT OFFICE - RENTA VARIABLE GLOBAL	7,78	7,98	7,57	9,43	9,80	9,95			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,13	6,13	6,40	7,22	6,55	7,22			

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

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

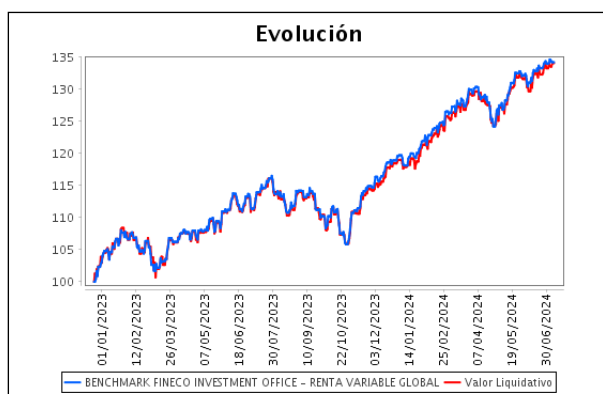
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,30	0,15	0,15	0,16	0,17	0,63	0,26		

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

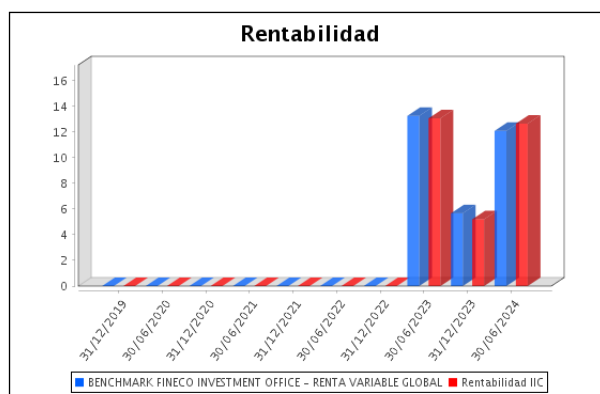
compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 21 de Octubre de 2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	1.326.471	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
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	15.012	91,33	6.260	91,07
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	15.012	91,33	6.260	91,07
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.416	8,61	1.078	15,68
(+/-) RESTO	9	0,05	-464	-6,75
TOTAL PATRIMONIO	16.437	100,00 %	6.874	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)	6.874	5.838	6.874	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	53,06	12,58	53,06	961,78
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	12,18	5,21	12,18	488,38
(+)	12,48	5,47	12,48	474,69
+ Intereses	0,20	0,18	0,20	177,90
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,61	0,22	0,61	598,02
± Resultado en IIC (realizados o no)	11,67	5,07	11,67	479,57
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-351,96
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,30	-0,26	-0,30	197,30
- Comisión de gestión	-0,15	-0,15	-0,15	147,73
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	147,75
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	175,35
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,03	-0,01	-27,38
- Otros gastos repercutidos	-0,12	-0,05	-0,12	488,38
(+)	0,00	0,00	0,00	721,58
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	721,58
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	16.437	6.874	16.437	

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

3. Inversiones financieras

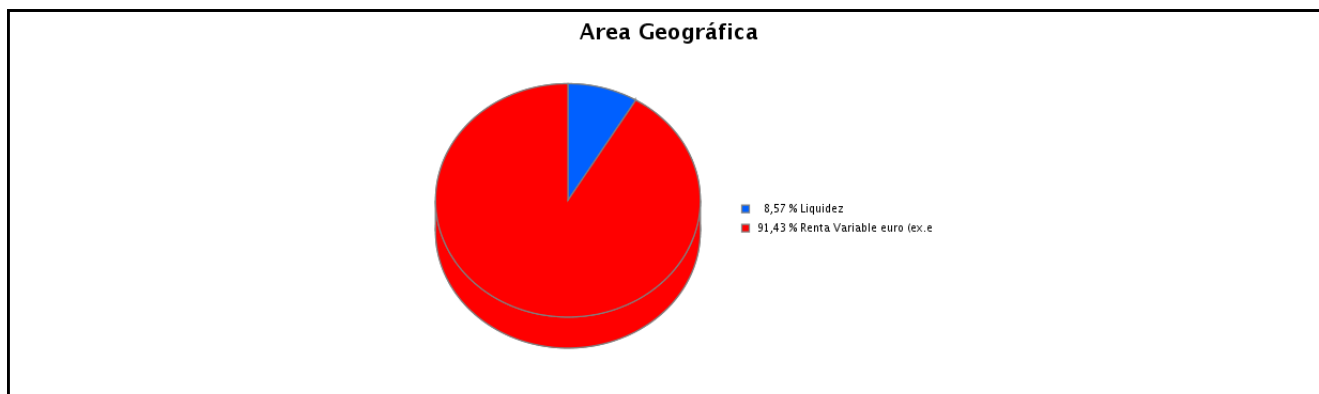
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	15.015	91,35	6.260	91,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	15.015	91,35	6.260	91,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	15.015	91,35	6.260	91,07

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
STOXX EUROPE 600 ESG-X INDEX	Compra Futuro STOXX EUROPE 600 ESG-X INDEX 100	1.436	Inversión
Total subyacente renta variable		1436	
TOTAL OBLIGACIONES		1436	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No se ha producido ningun hecho relevante adicional.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 5.200.000,00 euros, suponiendo un 0,73% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. d.) El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 5.201.097,78 euros, suponiendo un 0,73% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Anexo: g.) Las comisiones de intermediación cobradas en el periodo por Fineco SV SA, entidad perteneciente al grupo de la gestora, han supuesto un 0,01% 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 del fondo.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados 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 permanece invertida mayoritariamente en renta variable exterior global. c) Índice de referencia En este entorno de mercados, la principal referencia de inversión para la cartera actual de la IIC 50% MSCI USA ESG Enhanced Focus CTB Index (USD) (Net Return), 30% MSCI Europe ESG

Enhanced Focus CTB Index (EUR) (Net Return), 10% MSCI Japan ESG Enhanced Focus CTB Index (USD) (Net Return) y 10% MSCI Emerging Markets ESG Enhanced Focus CTB Index (USD) (N, ha terminado el periodo con una rentabilidad del 12,09%. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC El patrimonio de la IIC ha ascendido y el número de participaciones es mayor, también. En este contexto de mercados, la rentabilidad de la IIC en el periodo alcanzó el 12,95% bruto y el 12,65% después de los gastos totales soportados reflejados en el TER del periodo del 0,30%. Dicha rentabilidad bruta fue mayor que la de su benchmark que fue de 12,09%. 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 INTERNACIONAL gestionadas por la misma gestora. Los activos que han contribuido a la rentabilidad del periodo han sido ISHARES S&P 500 EUR-H, ISH MSCI USA ESG EHNCD EURHA y ISHARES MSCI WORLD EUR. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo Durante el periodo se ha procedido a la compra/venta de varios ETFs para los nuevos participes con objeto de replicar la cartera de renta variable global del fondo. En concreto, los ETFs en cartera son: iShares MSCI EM ESG Enhanced, iShares MSCI Europe ESG Enhanced, iShares MSCI Japan EUR Hedged, iShares MSCI USA ESG Enhanced, iShares MSCI WORLD EUR Hedged y iShares S&P 500 EUR Hedged. Además, el fondo contiene una posición que completa la cartera de ETFs, se han ido comprando futuros del Stoxx Europe 600 ESG. Por último, se ha procedido al roll-over de los futuros del Stoxx Europe 600 ESG hasta el último vencimiento. b) Operativa de préstamo de valores N/A c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos Las compras de derivados corresponden a la réplica de la cartera ante los movimientos de los participes durante el periodo, gestión del nivel de riesgo del fondo a través de futuros sobre el Euro Stoxx 600 ESG. Adicionalmente se ha procedido al roll-over de estas posiciones hasta el último vencimiento, de marzo a junio, y de junio a septiembre 2024. No existen inversiones en derivados u otros activos con objetivo de cobertura. El grado de apalancamiento medio ha sido del 8,76% 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 Las gestoras de las IICs en las que invierte la IIC en porcentaje superior al 10% es Blackrock Asset Management (100%). 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 8,79%, medido a través de la volatilidad es mayor que el de su índice de referencia que ha soportado un 8,04%. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS N/A INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV N/A ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS N/A COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS El fondo no soporta gastos del servicio de análisis financiero de las inversiones. COMPORTAMIENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS) N/A PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO 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	%
IE000U7L59A3 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	3.142	19,12	1.286	18,71
IE00BHZPJ239 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	1.635	9,94	698	10,16
IE00BHZPJ783 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	2.783	16,93	1.194	17,38
IE00B42Z5J44 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	1.336	8,13	563	8,19
IE00B3ZW0K18 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	3.145	19,14	1.285	18,70
IE00B441G979 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	2.974	18,09	1.232	17,93
TOTAL IIC		15.015	91,35	6.260	91,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		15.015	91,35	6.260	91,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		15.015	91,35	6.260	91,07

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)

Las operaciones de financiación de valores que se realizan son simultáneas. La moneda de la garantía real en todas las operaciones realizadas es el euro, el país de formalización es España y la liquidación es bilateral con el depositario. La calidad crediticia de la garantía es A- al tratarse de emisiones de Deuda del Estado. Al final del periodo el fondo no mantenía posiciones de simultáneas.