

FON FINECO PATRIMONIO GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 178

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

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

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

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

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

Dirección

c/ Ercilla Nº24, 2 planta / 48011 Bilbao

Correo Electrónico

gestora@fineco.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 23/03/1990

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

Descripción general

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

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,07
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,78	2,65	3,21	-0,01

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	7.714.333,23	7.776.223,88	1.386,00	1.432,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	25.166.855,08	27.826.184,64	2.081,00	2.226,00	EUR	0,00	0,00	500.000,00 Euros	NO
CLASE S	1.893.984,39	1.948.495,72	52,00	53,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE X	3.910.055,87	3.993.318,05	54,00	53,00	EUR	0,00	0,00	5.000.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	158.545	157.005	167.015	125.154
CLASE I	EUR	525.230	632.830	669.658	413.247
CLASE S	EUR	39.720	39.477	36.829	0
CLASE X	EUR	82.873	165.301	139.434	90.619

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	20,5520	18,9030	20,6808	19,6715
CLASE I	EUR	20,8699	19,1571	20,9169	19,8582
CLASE S	EUR	20,9719	19,2138	20,9369	0,0000
CLASE X	EUR	21,1949	19,4181	21,1597	20,0505

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,40		0,40	0,80		0,80	patrimonio	0,01	0,03	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,30		0,30	0,60		0,60	patrimonio	0,01	0,03	Patrimonio
CLASE S	al fondo	0,20	0,01	0,21	0,40	0,01	0,41	mixta	0,01	0,03	Patrimonio

CLASE X	al fondo	0,20	0,01	0,21	0,40	0,01	0,41	mixta	0,01	0,03	Patrimonio
---------	----------	------	------	------	------	------	------	-------	------	------	------------

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	8,72	4,07	-0,30	2,17	2,56	-8,60			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,32	20-10-2023	-0,79	21-09-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,67	02-11-2023	0,88	02-02-2023		

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,59	3,03	3,53	2,93	4,70	7,59			
Ibex-35	14,06	12,57	12,15	10,84	19,13	19,51			
Letra Tesoro 1 año	0,21	0,35	0,16	0,13	0,10	0,88			
35% MSCI WORLD ESG / 65% BARCLAYS MSCI EUR CORP. 0-3 SUS	4,21	4,24	3,84	3,46	5,06	7,83			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,17	4,17	4,40	4,36	4,36	4,38			

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

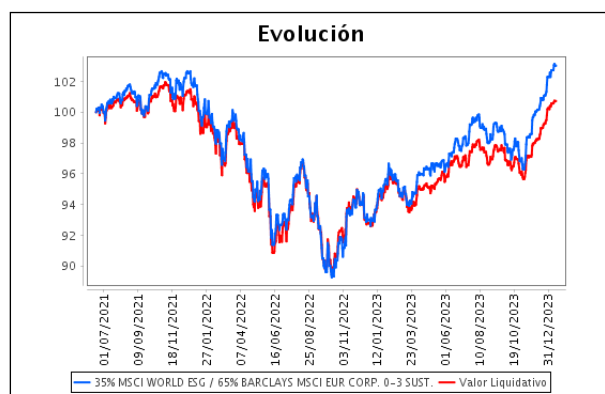
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	1,03	0,26	0,26	0,25	0,25	0,99	1,05	1,02	1,05

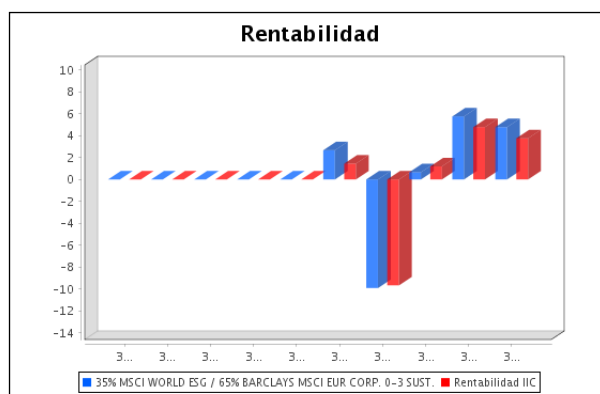
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 22 de Enero de 2021 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	8,94	4,12	-0,25	2,22	2,61	-8,41			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,32	20-10-2023	-0,79	21-09-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,67	02-11-2023	0,88	02-02-2023		

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,59	3,02	3,53	2,93	4,70	7,59			
Ibex-35	14,06	12,57	12,15	10,84	19,13	19,51			
Letra Tesoro 1 año	0,21	0,35	0,16	0,13	0,10	0,88			
35% MSCI WORLD ESG / 65% BARCLAYS MSCI EUR CORP. 0-3 SUS	4,21	4,24	3,84	3,46	5,06	7,83			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,15	4,15	4,39	4,34	4,35	4,37			

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

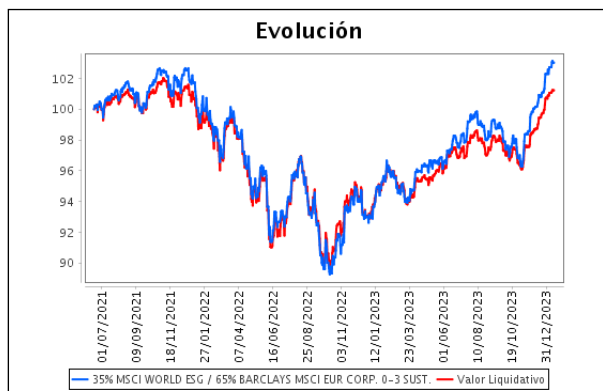
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,83	0,21	0,21	0,20	0,20	0,79	0,85	0,82	0,85

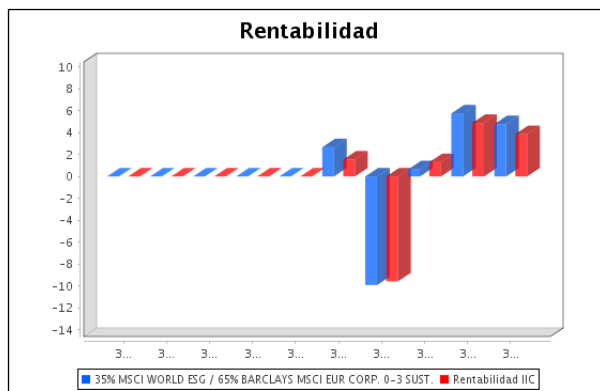
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 22 de Enero de 2021 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE S .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	9,15	4,17	-0,20	2,27	2,66	-8,23			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,32	20-10-2023	-0,79	21-09-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,67	02-11-2023	0,88	02-02-2023		

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,59	3,03	3,53	2,93	4,70	7,59			
Ibex-35	14,06	12,57	12,15	10,84	19,13	19,51			
Letra Tesoro 1 año	0,21	0,35	0,16	0,13	0,10	0,88			
35% MSCI WORLD ESG / 65% BARCLAYS MSCI EUR CORP. 0-3 SUS	4,21	4,24	3,84	3,46	5,06	7,83			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,03	4,03	4,10	4,25	4,53	4,72			

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

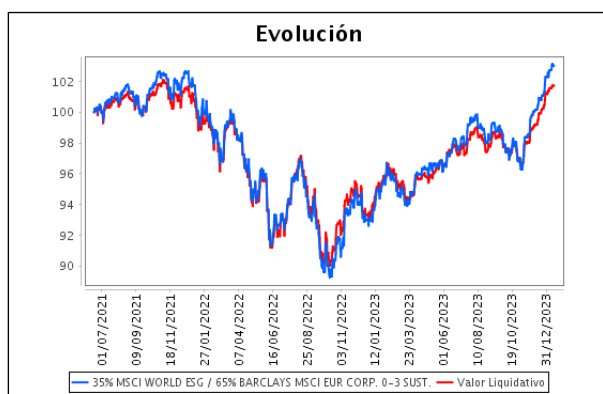
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

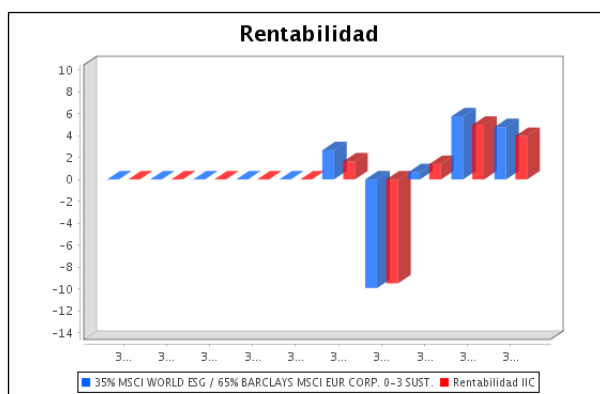
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 22 de Enero de 2021 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE X .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	9,15	4,17	-0,20	2,27	2,66	-8,23			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,32	20-10-2023	-0,79	21-09-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,67	02-11-2023	0,88	02-02-2023		

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,59	3,03	3,53	2,93	4,70	7,59			
Ibex-35	14,06	12,57	12,15	10,84	19,13	19,51			
Letra Tesoro 1 año	0,21	0,35	0,16	0,13	0,10	0,88			
35% MSCI WORLD ESG / 65% BARCLAYS MSCI EUR CORP. 0-3 SUS	4,21	4,24	3,84	3,46	5,06	7,83			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,14	4,14	4,37	4,32	4,33	4,35			

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

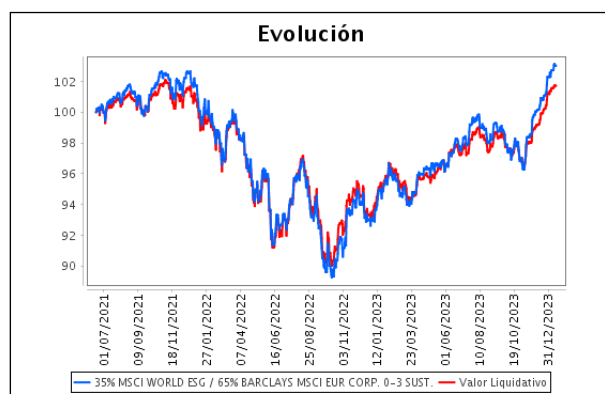
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,63	0,16	0,15	0,15	0,15	0,59	0,65	0,62	0,64

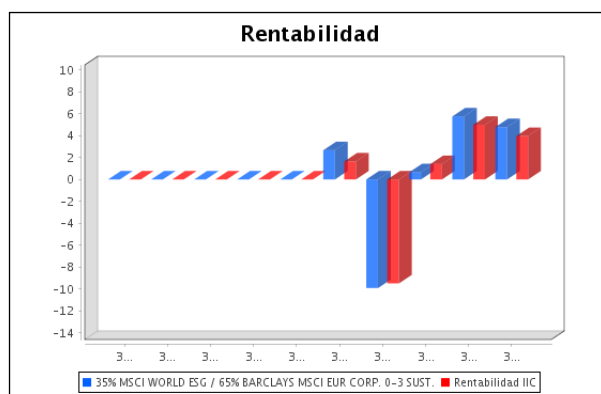
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 22 de Enero de 2021 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	1.290.439	4.957	3
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	181.956	1.964	8
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	944.962	3.787	4
Renta Variable Euro	23.315	329	4
Renta Variable Internacional	455.000	5.141	6
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	1.141.403	10.828	3
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	723.549	2.288	2
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	4.760.624	29.294	3,51

*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	675.824	83,81	724.048	86,83
* Cartera interior	171.679	21,29	190.697	22,87
* Cartera exterior	502.212	62,28	531.113	63,69
* Intereses de la cartera de inversión	1.934	0,24	2.239	0,27
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	125.492	15,56	99.412	11,92
(+/-) RESTO	5.053	0,63	10.421	1,25
TOTAL PATRIMONIO	806.369	100,00 %	833.880	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	833.880	994.612	994.612	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-7,15	-22,21	-30,39	-71,89
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,74	4,81	8,62	-32,10
(+) Rendimientos de gestión	4,05	5,10	9,22	-30,76
+ Intereses	0,60	0,32	0,90	64,81
+ Dividendos	0,12	0,13	0,26	-18,74
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,59	0,04	0,59	1.298,89
± 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)	-0,03	0,87	0,90	-103,02
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,73	3,79	6,59	-37,17
± Otros resultados	0,03	-0,05	-0,03	-145,40
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,34	-0,34	-0,68	-10,92
- Comisión de gestión	-0,31	-0,30	-0,60	-9,38
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,03	-11,20
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-17,26
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	27,62
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,04	-32,10
(+) Ingresos	0,04	0,04	0,08	-24,86

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,04	0,04	0,08	-24,43
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	806.369	833.880	806.369	

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

3. Inversiones financieras

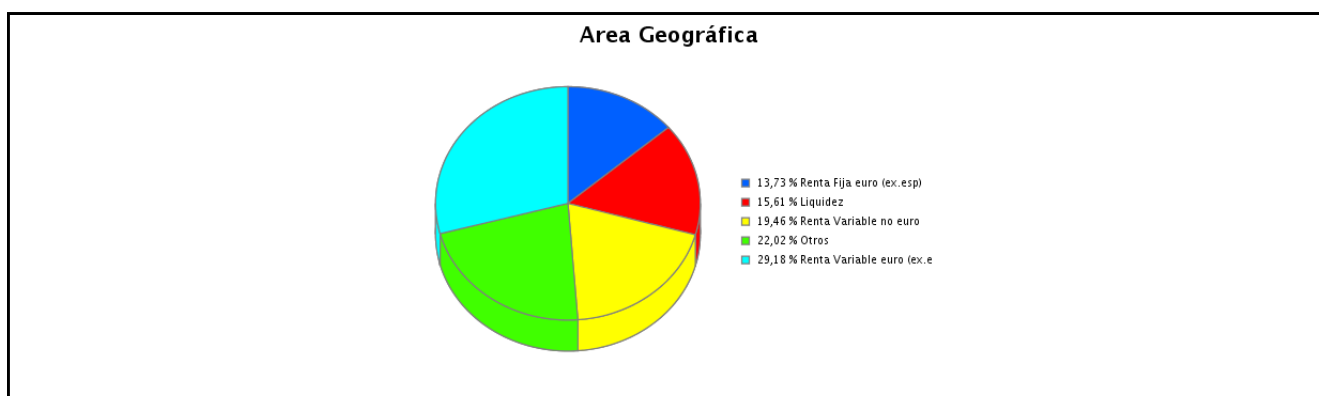
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	79.580	9,87	77.374	9,28
TOTAL RENTA FIJA	79.580	9,87	77.374	9,28
TOTAL IIC	92.099	11,42	113.322	13,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	171.679	21,29	190.697	22,87
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	112.954	14,01	109.731	13,16
TOTAL RENTA FIJA	112.954	14,01	109.731	13,16
TOTAL IIC	389.860	48,35	420.951	50,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	502.814	62,36	530.682	63,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	674.493	83,65	721.379	86,51

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 S&P500	Compra Opcion INDICE S&P500 100	80.728	Inversión
Total subyacente renta variable		80728	
TOTAL DERECHOS		80728	
INDICE DJ EURO STOXX 50	Compra Futuro INDICE DJ EURO STOXX 50 10	7.942	Inversión
INDICE DJ EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE DJ EURO STOXX 50 10	26.403	Inversión
INDICE MSCI WORLD NET TOTAL RETURN USD	Venta Futuro INDICE MSCI WORLD NET TOTAL RETURN US	14.074	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE NIKKEI 225	Emisión Opcion INDICE NIKKEI 225 1	13.208	Inversión
INDICE S&P500	Emisión Opcion INDICE S&P500 100	31.307	Inversión
Total subyacente renta variable		92934	
EURO \$	Compra Futuro EURO \$ 125000	186.368	Inversión
EURO-YEN	Venta Futuro EURO- YEN 125000	5.199	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		191568	
TOTAL OBLIGACIONES		284502	

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

f.) El importe de las enajenaciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 25.998.926,83 euros, suponiendo un 3,21% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Anexo: g.) La comisión de gestión indirecta soportada por la sociedad por la inversión en fondos gestionados por la entidad gestora ha sido de un 0,00% sobre el patrimonio medio de la sociedad. Fineco SV SA es, además, comercializador de la fondo y como tal, su retribución se encuentra incluida dentro de la comisión de gestión cobrada por la entidad gestora.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados El segundo semestre del 2023 ha sido positivo para las inversiones tanto de renta fija como para los de renta variable. No obstante, la volatilidad ha sido una constante ante la incertidumbre sobre la política monetaria, las tensiones en Oriente Medio y una economía china obstinadamente débil. De hecho, el sentimiento de mercado fue negativo hasta que, un giro moderado de la Fed en noviembre generó una caída generalizada de los tipos de interés de mercado que empujó al alza los precios de todos los activos. En el periodo, han destacado en positivo la caída de los tipos de interés euros, la bajada de las primas de riesgo de crédito, así como las subidas de la bolsa americana y japonesa, con las empresas tecnológicas a la cabeza. Además, sectores como el de materias primas o la energía han tenido fuertes revalorizaciones; y el sector inmobiliario se ha recuperado con fuerza. En negativo, ha destacado el mercado chino de bolsa. Con todo ello, el segundo trimestre de 2023 ha terminado con la TIR del bono americano a 10 años, referente de valoración para casi cualquier activo en el mundo, en 3,87%. La renta fija española ha terminado con una prima respecto a la alemana de 95 puntos básicos, y una TIR a 10 años del 2,98%; así, la renta fija gubernamental de corto plazo en euros ha alcanzado un +2,68 % 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, +2,8%; el Stoxx 600, +3,7%, el S&P 500 cubierto a euros, +6,9% y el MSCI World cubierto a euros, +5,7%. Finalmente, el euro se ha devaluado, terminando el semestre en 1,1039 EUR/USD. b) Decisiones generales de inversión adoptadas La cartera de la IIC está invertida mayoritariamente en fondos de inversión tanto de la propia gestora sin duplicidad de comisión de gestión fija sobre patrimonio, como de terceros, acciones ETFs y derivados cotizados de renta variable y divisa. c) Índice de referencia En este entorno de mercados, la principal referencia de inversión para la cartera actual de la IIC 35% MSCI World ESG Enhanced Focus Index Net Return + 65% Bloomberg Barclays MSCI Euro Corporate 0-3 Sustainable SRI TR, ha terminado el periodo con una rentabilidad del 4,25%. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC El patrimonio de la IIC ha ascendido pero el número de participaciones es menor. En este contexto de mercados, la rentabilidad de la clase X de la IIC en el periodo alcanzó el 4,28% bruto y el 3,96% después de los gastos totales soportados reflejados en el TER del periodo del 0,31%. El TER mencionado no incluye la comisión de resultados, que ha supuesto un 0,01%. La rentabilidad de las clases I, A y S fueron del 3,86%, 3,76% y 3,96%, dada su diferente comisión de gestión sobre patrimonio. Dicha rentabilidad bruta fue mayor que la de su benchmark que fue de 4,25%. e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de los fondos de la gestora La IIC ha tenido una rentabilidad mayor a la media de las IICs de su misma categoría RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL gestionadas por la misma gestora. Los principales activos que han contribuido a la rentabilidad del periodo han sido X MSCI EU MATER ESG SCR 1C, BRANDES EURPN VALUE-I-EUR, IVZ NASD AQ-100 ESG ACC y JPM US SEL EQ PLUS-I ACC USD. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo Durante el periodo se ha procedido con la desinversión del fondo ALLIANZ TR EASURY SHORT PLUS-WT7. Adicionalmente, se han sustituido los ETFs de la cartera y futuros comprados por los fondos BROWN ADVISORY-US SUGR SI USD y B LACKROCK GLOBAL FUNDS EV I2 EUR. También, se han realizado operaciones con instrumentos derivados del MSCI World para gestionar las entradas y salidas diarias al fondo. También se ha procedido a la compraventa de futuros de divisa, con objeto de gestionar el riesgo de divisa, posición que junto con los futuros del MSCI World han sido rolados hasta el próximo vencimiento. Finalmente, se ha renovado la estrategia a través de ventas de puts sobre el índice Nikkei, S&P 500 y del Euro Stoxx 50. b) Operativa de préstamo de valores N/A c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos Las compras y ventas derivados corresponden a la réplica de la cartera ante los movimientos de los participes durante el periodo y gestión del nivel de riesgo del fondo a través de futuros sobre el MSCI World. Además, se ha procedido a la compraventa de futuros de divisa (EUR/USD y EUR/JPY) para gestionar el riesgo divisa y al rollover de dichas posiciones hasta el siguiente vencimiento, de septiembre a diciembre, y de diciembre a

febrero de 2024 . Adicionalmente, durante el periodo se ha renovado la estrategia a través de ventas de puts sobre el índice S&P 500 hasta febrero; la del Nikkei, a abril; y por último, la del Euro Stoxx 50, a abril del 2024. No existen inversiones en derivados u otros activos con objetivo de cobertura. El grado de apalancamiento medio ha sido del 4,46% 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 3,74%. La remuneración media de las cuentas corrientes, incluida la del depositario y otras entidades bancarias, ha sido de un 3,78%. 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 3,34%, medido a través de la volatilidad es menor que el de su índice de referencia que ha soportado un 4,04%. Un 0,3% 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 FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 25% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CRÉDITO. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS N/A COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS El fondo soporta gastos derivados del servicio de análisis financiero de las inversiones. La gestora recibe informes de entidades internacionales relevantes para la gestión del fondo seleccionados en base a la calidad del análisis, su relevancia, la disponibilidad del analista, la agilidad para emitir informes pertinentes ante eventos potenciales o que han sucedido en los mercados y que pueden afectar al fondo, la solidez de la argumentación y el acceso a los modelos de valoración usados por los analistas. Bajo estos criterios, la gestora ha seleccionado 2 proveedores de servicios de análisis que se identifican como generadores de valor añadido para el fondo, y por ende, susceptibles de recibir comisiones por ese servicio, Kepler Cheuvreux y JP Morgan. Durante el periodo, el fondo ha soportado gastos de análisis por importe de 2.952 euros. COMPORTAMIENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS) N/A PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO La inflación y las políticas de los bancos centrales continúan siendo la variable clave que marcará la evolución de los mercados financieros. De cara a 2024, dominan las expectativas de bajadas de tipos de interés tanto en USD como en EUR, iniciándose así un nuevo ciclo de política monetaria. Frente a esta tesis de mercado, en nuestra opinión, una inflación más persistente, estancada por los problemas de oferta, podría provocar que dichas bajadas sean más tardías y de menor cuantía. En renta variable, la ralentización del crecimiento nominal global y la presión en márgenes pensamos que seguirá lastrando el crecimiento de beneficios global, con permiso de la IA que ganará protagonismo en los resultados de las empresas. Los tipos de interés de largo plazo sin margen de bajadas relevantes por el contexto de inflación descrito y las primas de riesgo también en mínimos, contribuyen a nuestro posicionamiento de cautela en los activos de riesgo. El equipo gestor mantendrá en este escenario su estrategia de cautela en la exposición a activos de riesgo manteniendo la máxima diversificación de geoesferas, geografías y activos junto a una estrategia de baja duración y alta calidad en los activos de preservación.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012G26 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 0,800 2027-07-30	EUR	18.704	2,32	17.929	2,15
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		18.704	2,32	17.929	2,15
ES0000012H33 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 0,540 2024-05-31	EUR	6.833	0,85	6.728	0,81
ES0000012H33 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 0,626 2024-05-31	EUR	24.379	3,02	24.015	2,88
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		31.212	3,87	30.744	3,69
ES0343307031 - Bonos KUTXABANK 4,750 2027-06-15	EUR	7.152	0,89	6.935	0,83
ES0343307023 - Bonos KUTXABANK 4,000 2028-02-01	EUR	22.512	2,79	21.766	2,61
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		29.664	3,68	28.702	3,44
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		79.580	9,87	77.374	9,28
TOTAL RENTA FIJA		79.580	9,87	77.374	9,28
ES0114592035 - Participaciones FON FINECO RENTA FIJA INTER FI	EUR	65.960	8,18	63.532	7,62
ES0136469022 - Participaciones FINANCIALS CREDIT FUND FI	EUR	26.139	3,24	24.115	2,89
ES0137396000 - Participaciones FON FINECO INVERSION FI	EUR	0	0,00	25.675	3,08
TOTAL IIC		92.099	11,42	113.322	13,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		171.679	21,29	190.697	22,87
IT0005454241 - Bonos ESTADO ITALIANO 0,902 2026-08-01	EUR	6.854	0,85	6.594	0,79
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		6.854	0,85	6.594	0,79
IT0005439275 - Bonos ESTADO ITALIANO 0,236 2024-04-15	EUR	13.305	1,65	13.069	1,57
IT0005439275 - Bonos ESTADO ITALIANO 0,242 2024-04-15	EUR	18.239	2,26	17.913	2,15
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		31.544	3,91	30.982	3,72
XS1820037270 - Bonos BBVA 1,375 2025-05-14	EUR	387	0,05	379	0,05
XS2152899584 - Bonos E.ON INTERNATIONAL F 1,000 2025-10-07	EUR	19	0,00	19	0,00
XS1785467751 - Bonos FAURECIA 1,312 2025-06-15	EUR	2.360	0,29	2.294	0,28
XS244424639 - Bonos GENERAL MOTORS 1,000 2025-02-24	EUR	2.323	0,29	2.270	0,27
XS2170362326 - Bonos NESTLE SA 0,007 2024-11-12	EUR	0	0,00	1.524	0,18

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2436160779 - Bonos BANCO SANTANDER 0,100 2025-01-26	EUR	3.094	0,38	3.026	0,36
XS2175848170 - Bonos VOLVO TREASURY AB 1,625 2025-05-26	EUR	618	0,08	605	0,07
DE0001141869 - Obligaciones ESTADO ALEMAN 1,300 2027-10-15	EUR	63.413	7,86	61.264	7,35
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		72.214	8,96	71.381	8,56
XS2170362326 - Bonos NESTLE SA 0,007 2024-11-12	EUR	1.553	0,19	0	0,00
XS2182055181 - Bonos SIEMENS FINANCIERING 0,250 2024-06-05	EUR	789	0,10	774	0,09
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.342	0,29	774	0,09
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		112.954	14,01	109.731	13,16
TOTAL RENTA FIJA		112.954	14,01	109.731	13,16
LU2334260838 - Participaciones ALLIANZ TREASURY SHORT PLUS W	EUR	0	0,00	77.977	9,35
LU0949170939 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	9.547	1,18	0	0,00
IE0031574977 - Participaciones BRANDES INVESTMENT FUNDS	EUR	7.820	0,97	7.038	0,84
IE00BYWYTP50 - Participaciones BRANDES INVESTMENT FUNDS	USD	32.530	4,03	31.004	3,72
IE00BG0R3261 - Participaciones BROWN ADVISORY US EQ GRW FD	USD	28.759	3,57	0	0,00
LU1140883403 - Participaciones ELEVA EUROPEAN SELECT FUND I	EUR	7.295	0,90	7.017	0,84
IE00BG11HV38 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	36.139	4,48	34.307	4,11
IE00BHPZJ346 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	22.843	2,83	22.170	2,66
LU0281485341 - Participaciones JPM LIQ-USD LIQUIDITY	USD	34.107	4,23	31.242	3,75
LU0219424487 - Participaciones MFS MER-EUROPEAN VALUE-I 1 EUR	EUR	6.937	0,86	7.004	0,84
LU0360484686 - Participaciones MORGAN STANLEY US ADVANTAGE	USD	18.300	2,27	17.173	2,06
IE000CQKPO9 - Participaciones INVESCO LTD	USD	9.194	1,14	8.283	0,99
LU1596575826 - Participaciones PARVEST BD EUR GOV-PV	EUR	78.676	9,76	76.401	9,16
IE00BYZTVV78 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	33.153	4,11	32.468	3,89
LU0256883504 - Participaciones ALLIANZ EUROPE EQUITY GROWTH W	EUR	7.216	0,89	6.856	0,82
LU0226954369 - Participaciones ROBEQ US PREMIUM EQ-MH	USD	33.105	4,11	31.130	3,73
LU1700711663 - Participaciones ROBEQ FINANCIAL INST. BONDS	EUR	12.649	1,57	11.896	1,43
IE00BYZTVT56 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	11.589	1,44	11.117	1,33
DE000A0H08M3 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	950	0,11
LU0292103222 - Participaciones X-TRACKERS EU STOXX 600 RESOUR	EUR	0	0,00	1.069	0,13
LU0292106084 - Participaciones MORGAN STANLEY CAPITAL INC	EUR	0	0,00	627	0,08
LU0292100806 - Participaciones X-TRACKERS EU STOXX 600 RESOUR	EUR	0	0,00	921	0,11
LU0292105359 - Participaciones X-TRACKERS EU STOXX 600 RESOUR	EUR	0	0,00	732	0,09
LU0292104899 - Participaciones MORGAN STANLEY CAPITAL INC	EUR	0	0,00	664	0,08
LU0292103651 - Participaciones X-TRACKERS EU STOXX 600 RESOUR	EUR	0	0,00	2.904	0,35
TOTAL IIC		389.860	48,35	420.951	50,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		502.814	62,36	530.682	63,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		674.493	83,65	721.379	86,51

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

La política de retribuciones aplicable a GIIC FINECO SGIIC SAU es la aprobada para el Grupo Fineco por el Consejo de Administración de la sociedad matriz, Fineco SV, SA, a propuesta de su Comisión de Nombramientos y Retribuciones y está adaptada al Marco Corporativo de Política Retributiva del Grupo Kutxabank, grupo dominante de la entidad gestora. La política retributiva del Grupo FINECO, que se revisa anualmente, se ampara en los siguientes principios: transparencia, sostenibilidad a largo plazo, gestión prudente del riesgo, vinculación a resultados según se indica más adelante así como generación de compromiso y motivación y evitar eventuales conflictos de interés en perjuicio de los clientes. Consta de: a) Retribución Fija: Está regulada en el Convenio Colectivo de Oficinas y Despachos, al que está adscrito FINECO, o en su caso, en los contratos individuales firmados con los interesados. b) Retribución Variable. La retribución variable no aparece regulada en convenio colectivo, ni tiene carácter obligatorio. Con carácter general los planes de retribución variable tienen carácter anual, si bien puntualmente pueden convivir con planes plurianuales orientados a recompensar el cumplimiento de las estrategias y la sostenibilidad de los resultados del Grupo a largo plazo. El sistema se basa en dos componentes: - Cuantitativo, basado en criterios objetivos plurianuales vinculados directamente a la consecución de objetivos de negocio globales (beneficio medio del Grupo FINECO en un período plurianual). - Cualitativo, basado en criterios subjetivos de la Dirección, pero siempre teniendo en cuenta los resultados de la Entidad en el ejercicio. Los criterios subjetivos se basan fundamentalmente en el desempeño individual en el puesto de trabajo, considerando aspectos como la responsabilidad soportada, el cumplimiento de las tareas y funciones asignadas y las ideas de gestión aportadas, evitando en lo posible eventuales conflictos de interés en el ejercicio de su función. En este sentido, también se contempla, en su caso, la obligación de velar por los intereses de los clientes, el trato equitativo a los clientes y la satisfacción de éstos. FINECO mantiene una proporción adecuada entre los componentes fijos y variables de la

retribución de los partícipes en los diferentes planes retributivos, en orden a una gestión prudente del riesgo y de evitar posibles conflictos de interés. Límites: a) A nivel global, la retribución variable anual siempre tendrá un tope que será la cantidad menor de dos: un porcentaje del beneficio del ejercicio, fijado periódicamente por el Consejo de Administración y que oscila en torno a un 20%, y un porcentaje de la masa salarial fija total de la plantilla del ejercicio, que se fijará periódicamente por el Consejo de Administración y oscila en torno a un 20%. b) La retribución variable NO podrá estar ligada al lanzamiento de un nuevo producto, a la rentabilidad de una determinada IIC o cartera gestionada ni ser superior, con carácter general, al cien por cien del componente fijo de la remuneración total individual. c) El umbral del diferimiento del componente variable de la retribución aplica tanto a aquellas las retribuciones variables anuales como a los programas de retribución variable plurianual que se encuentren activos en la entidad. Dicho umbral aplica cuando ambas retribuciones variables conjuntamente superen el 30% de la retribución fija o los 50.000 euros. Al cierre del ejercicio 2022 no se encuentra activo en la entidad ningún programa de retribución variable plurianual. El importe total de remuneraciones a empleados devengadas durante el ejercicio 2023 ha ascendido a 1.123.056 euros de remuneración fija y 223.600 euros de remuneración variable. Durante el ejercicio 2023, el número de beneficiarios de la remuneración fija y variable ha ascendido a 23 empleados y 19 empleados, respectivamente. No existe ninguna remuneración ligada a la condición de miembro del consejo de administración. Asimismo, el personal de alta dirección, que coincide con el personal cuya actividad incide en el perfil de riesgo de la IIC, asciende a cuatro empleados, que han devengado una remuneración total de 501.903 euros, distribuidos en 390.903 euros de retribución fija y 111.000 euros de retribución variable. No existen remuneraciones ligadas a la comisión de gestión variable de las IIC obtenidas por la gestora, según los límites establecidos en la política retributiva aplicable a Grupo Fineco.

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

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