

FINECO ACCIONES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 187

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

Gestora: 1) FINECO PATRIMONIOS, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA

Auditor: DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **Rating Depositario:** A+ (FITCH)

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

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

Dirección

C/ Velázquez, 47, 6 dcha, 28001 Madrid

Correo Electrónico

finecopatrimonios@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 SICAV

Fecha de registro: 29/05/1998

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 5 en una escala de 1 a 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La

Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su patrimonio invertido en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. No existe objetivo predeterminado ni límites

máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% del patrimonio.

La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

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 Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,24	0,10	0,33	0,73
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,06	-0,80	-0,37	-0,59

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 acciones en circulación	4.132.215,00	4.484.829,00
Nº de accionistas	10,00	114,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	24.211	5,8591	5,7086	6,3444
2021	28.443	6,3419	6,1388	6,3687
2020	27.565	6,1462	5,2825	6,1498
2019	27.052	6,0300	5,6738	6,0411

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			

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	0,16		0,16	0,32		0,32	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

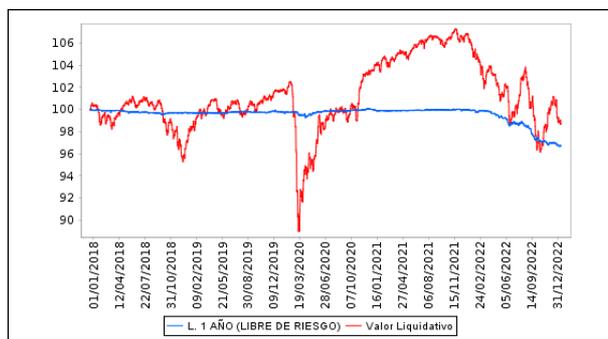
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-7,61	2,15	-2,72	-4,34	-2,82	3,18	1,93	5,92	1,04

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,81	0,21	0,21	0,19	0,20	0,77	0,80	0,74	0,78

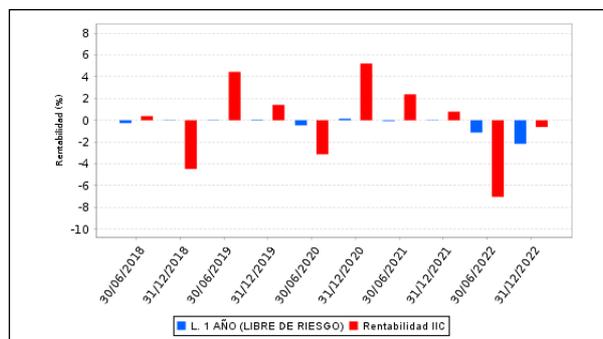
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	22.525	93,04	24.721	93,49
* Cartera interior	6.034	24,92	8.037	30,39
* Cartera exterior	16.491	68,11	16.685	63,10
* 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)	1.635	6,75	1.544	5,84
(+/-) RESTO	50	0,21	176	0,67
TOTAL PATRIMONIO	24.211	100,00 %	26.442	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)	26.442	28.443	28.443	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-8,63	0,00	-8,21	657.367,30
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,33	-7,30	-7,96	-95,91
(+) Rendimientos de gestión	-0,08	-7,09	-7,51	-98,94
+ Intereses	0,00	-0,02	-0,02	-107,88
+ Dividendos	0,21	0,11	0,32	73,47
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,13	-0,77	-0,68	-115,67
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,25	1,58	1,89	-85,94
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,66	-8,02	-9,04	-92,49
± Otros resultados	-0,01	0,03	0,02	-131,14
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,27	-0,25	-0,51	0,16
- Comisión de sociedad gestora	-0,16	-0,16	-0,32	-5,91
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,05	-7,37
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	47,05
- Otros gastos de gestión corriente	-0,05	-0,05	-0,10	-3,76
- Otros gastos repercutidos	-0,02	0,00	-0,02	269,53
(+) Ingresos	0,02	0,04	0,06	-49,14
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,04	0,06	-49,13
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	24.211	26.442	24.211	

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

3. Inversiones financieras

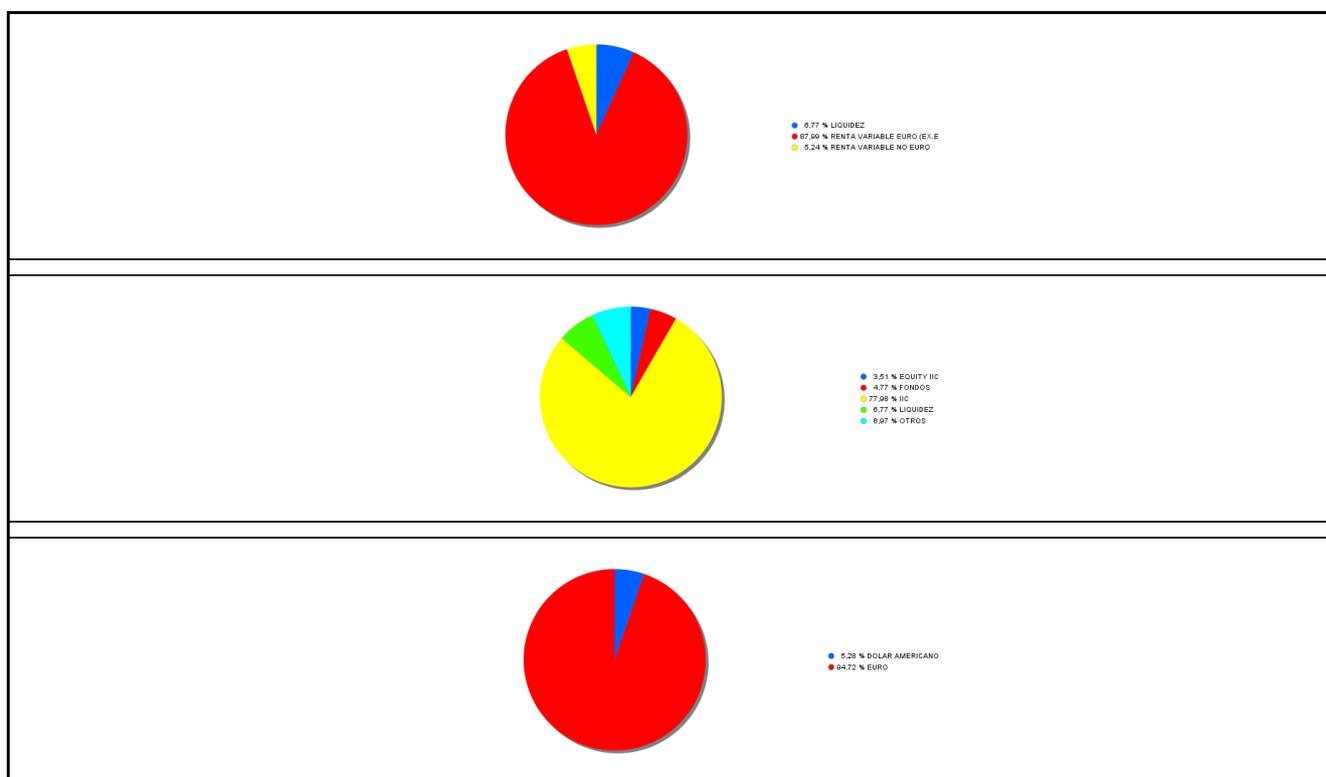
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	1.144	4,72	1.110	4,20
TOTAL RENTA VARIABLE	1.144	4,72	1.110	4,20
TOTAL IIC	4.891	20,20	6.927	26,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	6.034	24,92	8.037	30,39
TOTAL RV COTIZADA	422	1,74	425	1,61
TOTAL RENTA VARIABLE	422	1,74	425	1,61
TOTAL IIC	16.054	66,31	16.300	61,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	16.476	68,05	16.725	63,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	22.510	92,98	24.762	93,65

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

Los productos estructurados suponen un 4,24% 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
DJ EURO STOXX	Venta Futuro DJ EURO STOXX 10	238	Inversión
Total subyacente renta variable		238	
DIV: CHF	Venta Forward Divisa EUR/CHF Fisica	85	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DIV: GBP	Venta Forward Divisa EUR/GBP Física	132	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	635	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		852	
TOTAL OBLIGACIONES		1089	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

g) Con fecha 10 de octubre se inscribió la sustitución de BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA por BNP PARIBAS SA, SUCURSAL EN ESPAÑA, como entidad Depositaria, como consecuencia de la fusión por absorción de BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES SCA por BNP PARIBAS SA.

g) Con fecha 23 de diciembre se comunicó que la Junta General de Accionistas de la Sociedad ha decidido, en su reunión extraordinaria de carácter universal celebrada el pasado 19 de diciembre de 2022, no proceder finalmente a la disolución y liquidación de la Sociedad conforme a lo previsto en la disposición transitoria cuadragésima primera de la LIS.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		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 entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, 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

a.) Existen dos accionistas significativos con un porcentaje del 46,67% y 21,45% sobre el patrimonio de la IIC.

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 2.142.980,00 euros, suponiendo un 8,61% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 120.00 euros

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados

El segundo semestre de 2022 ha estado quedado marcado por la determinación mostrada por los principales Bancos Centrales a la hora de combatir el repunte de la inflación. Así, la implementación de políticas monetarias contractivas ha desatado el miedo a una posible recesión en gran parte de las economías a nivel mundial, impactando gravemente el comportamiento de los activos financieros, cotizados y no cotizados, este 2022.

No obstante, las lecturas de inflación publicadas a lo largo del semestre han ido mostrando una clara tendencia a la baja. De hecho, los distintos agentes económicos coinciden. Los Bancos Centrales, mercados cotizados, analistas, empresarios, la academia y los consumidores coinciden, la subida del nivel de precios de las economías alcanzó su punto de inflexión a finales del periodo.

En este entorno, organismos como el Banco Mundial o la OCDE, han vaticinado la llegada de una importante recesión a las principales potencias económicas, EE. UU., Alemania y China. Crecimiento que se verá comprometido por la inflación y las políticas monetarias contractivas anunciadas para combatirla. En Europa, además del parón económico vaticinado por el empeoramiento de las condiciones de financiación, queda aún por determinar el fatal impacto en PIB de la guerra. En China, el parón en el crecimiento en 2022 ha quedado agravado por los nuevos cierres y confinamientos impuestos en la región.

En el ámbito geopolítico, la dimisión del gobierno de Liz Truss como primera ministra de UK tras 45 días en el cargo y la llegada de Rishi Sunak en octubre han puesto en duda la estabilidad del gobierno del país. Mientras, en el resto de Europa, las temperaturas inusualmente cálidas registradas los meses de otoño e invierno han aliviado el impacto de la guerra, debido a la dependencia energética de Rusia que tienen gran parte de los países continente. Sin embargo, el terrible impacto social y económico final de la guerra queda aún por determinar.

Así, el segundo semestre de 2022 ha terminado con caídas en el bono americano a 10 años, referente de valoración para casi cualquier activo en el mundo, protagonizaba un rally sin precedentes en TIR, desde el 1,51% con el que cerraba 2021 hasta el 3,87%. Por su parte, la renta fija española ha terminado con una prima respecto a la alemana de 107,68 puntos básicos, y una TIR a 10 años del 3,65%; así, la renta fija gubernamental de corto plazo ha alcanzado una -2,57% de rentabilidad, como indica el índice ICE BofA Eur Gov 1-3 años. Como se puede apreciar, fuerte despunte de la rentabilidad a vencimiento que ha implicado una caída en los precios de los bonos equiparable a las que hemos podido ver en bolsa.

En los mercados de renta variable, destaca la dispersión sectorial de los retornos en el año. Destacan en negativo el sector inmobiliario, impactado por el aumento de los costes de financiación que suponen las subidas de tipos para la demanda del sector; los valores de ¿crecimiento¿, cuya valoración se ha visto negativamente impactada por la subida del tipo ¿sin riesgo¿; el sector de consumo minorista, gravemente afectado por la inflación y la ralentización del ritmo de gasto.

El único sector que se ha visto claramente favorecido en este entorno ha sido el energético, que ha terminado en periodo con una revaloración récord en bolsa. En lo referente a las principales bolsas globales terminan el periodo, segundo semestre de 2022, con retornos positivos en bolsa: Eurostoxx 50, +10,7%; el Stoxx 600, +5,3%, el S&P 500 cubierto a euros, +0,5% y el MSCI World cubierto a euros, +1,6%.

Finalmente, el dólar ha continuado apreciándose, sin embargo, ha terminado el semestre en 1,0705 EUR/USD. Así, el EUR ha ido recuperando terreno tras haber tocado durante el tercer trimestre del año niveles no vistos desde hace 20 años.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

La cartera de la IIC permanece invertida mayoritariamente en IICs, que sean activo apto, de renta variable, renta fija u otros activos globales.

c) Índice de referencia

En este entorno de mercados, la principal referencia de inversión para la cartera actual de la IIC Letra 1 año, ha terminado el periodo con una rentabilidad del -2,36%.

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 5,58% bruto y el 5,30% después de los gastos totales soportados reflejados en el TER del periodo del -0,28%. Dicha rentabilidad bruta fue mayor que la de su benchmark que fue de -2,36%.

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.

INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Durante el periodo se ha procedido a la venta de las acciones de Credit Suisse.

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 del 1,14% en el periodo.

d) Otra información sobre inversiones

Existen inversiones relevantes en otras IICs en gestoras como: Goldman Sachs Asset Management (13%), Fiera Capital (12%) y Robeco (17%).

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 15,95%, medido a través de la volatilidad es mayor que el de su índice de referencia que ha soportado un 1,03%.

EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

En relación con la política de ejercicio de derechos de voto inherentes a los valores en cartera, la entidad gestora ejerce dichos derechos obligatoriamente siempre que el porcentaje total sobre el capital social del emisor supere el 1% y la antigüedad de 12 meses así como en aquellos casos en los que, no dándose las circunstancias anteriores, existieran derechos económicos a favor de los participes o accionistas, como primas de asistencia a junta.

Durante el año 2022 ninguna de las acciones en cartera superaba el mínimo legal establecido y no se ha ejercitado ningún derecho de voto.

INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS

N/A

COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS

La Sociedad 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

Ante este entorno, en el que existen varios riesgos en el corto plazo (retirada de los estímulos monetarios y subidas de tipos, ralentización del crecimiento económico, conflicto geopolítico entre Rusia y Ucrania, caída en márgenes), esperamos mercados laterales con niveles de volatilidad superiores a los experimentados durante los pasados años, ligeramente por debajo de los niveles de los últimos meses. Esta incertidumbre que ha aumentado las primas de riesgo de los inversores de forma disparatada podría volver a un nuevo equilibrio en el medio plazo.

Equilibrio que dependerá de factores como el control del nivel de precios con ayuda de las políticas monetarias implementadas y las expectativas de crecimiento. En cuanto a la inflación parece existir un claro consenso en la tendencia, a la baja; en el tiempo, finales de 2023 principios de 2024; y en la pendiente de la bajada, abrupta al igual que el repunte del indicador. En lo referente al crecimiento, principalmente preocupa la evolución del conflicto entre Ucrania y Rusia, el repunte de casos de COVID-19 en China, y la ralentización del consumo como consecuencia de las subidas de tipos de interés; mientras que factores como la continua generación de empleo sustentan el crecimiento de las economías. En este entorno, ha emergido varias alternativas interesantes a los inversores, que nos ha permitido ir incrementando el nivel de riesgo de las carteras y productos a medida que ha ido avanzando el año para reducirlo ligeramente el último mes del año, y dejar las carteras en neutro. Así, se han aprovechado oportunidades tanto en el mercado de renta fija, gracias al repunte de tipos de interés, como en el mercado de renta variable, aprovechando el recorte de los índices de referencia. Ciertamente, las primas de rentabilidad por riesgo que venían siendo bajas, han terminado por resultar atractivas. Aun así, seguimos buscando de nuevas oportunidades que los activos de grado de inversión nos puedan ofrecer para aumentar las posiciones en cartera, vigilando con detenimiento la evolución de los beneficios corporativos, la inflación y el impacto de las subidas de tipos de intervención como principal catalizador de cambios de estrategia.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0116920333 - Acciones CATALANA OCCIDENTE	EUR	119	0,49	120	0,45
ES0121975009 - Acciones CONSTRUCCIONES Y AUX FERROCAR	EUR	91	0,38	96	0,36
ES0105223004 - Acciones GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	215	0,89	196	0,74
ES0105521001 - Acciones ARTECHE LANTEGI ELKARTEA SA	EUR	297	1,23	241	0,91
ES0105563003 - Acciones CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVABL	EUR	50	0,21	51	0,19
ES0183746314 - Acciones VIDRALA	EUR	56	0,23	48	0,18
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA SA	EUR	102	0,42	146	0,55
ES0105630315 - Acciones CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	214	0,88	210	0,80
TOTAL RV COTIZADA		1.144	4,72	1.110	4,20
TOTAL RENTA VARIABLE		1.144	4,72	1.110	4,20
ES0162915039 - Participaciones MILLENUM FUND	EUR	2.248	9,28	2.213	8,37
ES0162916037 - Participaciones FINECO RENTA FIJA PLUS	EUR	889	3,67	1.931	7,30
ES0136469022 - Participaciones FINANCIALS CREDIT FUND, FI	EUR	867	3,58	847	3,21
ES0137639011 - Participaciones FON FINECO TOP RENTA FIJA I	EUR	887	3,66	1.935	7,32
TOTAL IIC		4.891	20,20	6.927	26,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		6.034	24,92	8.037	30,39
DE0005439004 - Acciones CONTINENTAL	EUR	20	0,08	24	0,09
FR0013176526 - Acciones VALEO	EUR	30	0,12	33	0,12
FR0000131906 - Acciones RENAULT S.A.	EUR	26	0,11	20	0,07
FR0000121147 - Acciones FAURECIA	EUR	23	0,10	31	0,12
NL00150001Q9 - Acciones STELLANTIS NV	EUR	99	0,41	88	0,33
DE000VTSC017 - Acciones VITESCO TECHNOLOGIES GROUP AG	EUR	4	0,02	3	0,01
FR001400AJ45 - Acciones MICHELIN	EUR	142	0,59	142	0,54
DE0007664039 - Acciones VOLKSWAGEN AG	EUR	78	0,32	85	0,32
TOTAL RV COTIZADA		422	1,74	425	1,61
TOTAL RENTA VARIABLE		422	1,74	425	1,61
LU0414666189 - Participaciones BLACKROCK STR FD-EUR ABS D2	EUR	236	0,98	239	0,90
IE00B65YMK29 - Participaciones MUZINICH ENHANCEDYIELD ST H EU	EUR	326	1,35	325	1,23
IE00B66F4759 - Participaciones SHARES MARKIT IBOXX EUR HYY	EUR	180	0,74	307	1,16
IE00B3ZW0K18 - Participaciones SHARES S&P 500 MONTHLY EUR 0,*	EUR	1.026	4,24	247	0,94

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0329592371 - Participaciones BLACK ROCK GLOBAL EUR SHORT	EUR	562	2,32	570	2,15
IE00B3B80275 - Participaciones SHARES EURO COVERED BOND	EUR	132	0,54	213	0,80
LU0474363545 - Participaciones ROBECO US LARGE CAP EQ-I USD	USD	165	0,68	158	0,60
LU0111549217 - Participaciones PARVEST BD EUR GOV PV	EUR	288	1,19	307	1,16
LU0360477805 - Participaciones MORGAN STANLEY US GROWTH FUNDI	EUR	110	0,46	121	0,46
IE00B9M6RS56 - Participaciones SHARES	EUR	209	0,86	160	0,60
IE00B4WXJ64 - Participaciones ISHARES CORE EURO GOVERNMENT B 0	EUR	0	0,00	173	0,66
IE00B3FH7618 - Participaciones ISHARES EURO GOVT BOND 0-1YR 0,	EUR	778	3,21	1.323	5,00
IE00B86MWN23 - Participaciones ISHARES MSCI EURO MIN VOL 0,000	EUR	135	0,56	202	0,76
LU0836515717 - Participaciones BLACKROCK GI-PC EXJ EI-F2USD	USD	51	0,21	50	0,19
IE00B6X2VY59 - Participaciones ISHARES EUR CORP BOND INTEREST	EUR	108	0,45	0	0,00
IE00B52MJY50 - Participaciones ISHARES CORE MSCI PAC EX JAPAN	EUR	69	0,29	0	0,00
LU0226954369 - Participaciones ROBECO CAPITAL GROWTH US PRE	USD	307	1,27	289	1,09
LU0106253437 - Participaciones SCHRODER INT SELEC FUND EM DE	USD	152	0,63	148	0,56
IE00B4ND3602 - Participaciones ISHARES PHYSICAL GOLD ETC 0,000	EUR	71	0,29	72	0,27
IE00BYX8XD24 - Participaciones SHARES EDGE S&P 500 MINIMUM V	EUR	0	0,00	130	0,49
LU1231169415 - Participaciones GOLDMAN SACHS JA EQ PAR-EUR	EUR	61	0,25	57	0,22
LU0830625769 - Participaciones GOLDMAN SACHS FUNDS SICAV - EU	EUR	201	0,83	192	0,73
LU0830668066 - Participaciones GOLDMAN SACHS GLOBAL FIXED INC	EUR	337	1,39	348	1,32
LU0838398484 - Participaciones GOLDMAN SACHS FUNDS II SICAV -	USD	43	0,18	45	0,17
LU0838399029 - Participaciones GOLDMAN SACHS FUNDS II SICAV -	EUR	501	2,07	476	1,80
LU0869113026 - Participaciones GOLDMAN SACHS FUNDS II SICAV -	EUR	435	1,80	426	1,61
LU0997588560 - Participaciones GOLDMAN SACHS EURO SHORT DURAT	EUR	1.090	4,50	1.143	4,32
LU1495244011 - Participaciones GOLDMAN SACHS FUND II US SC EQ	USD	59	0,24	57	0,22
LU0278087860 - Participaciones VONTOBEL FUND - EUR CORPORATE	EUR	310	1,28	317	1,20
LU0838400728 - Participaciones GOLDMAN SACHS MULTI-MANAGER US	USD	162	0,67	160	0,60
IE00B0M62X26 - Participaciones ISHARES EUR INFLATION LINKED G	EUR	266	1,10	341	1,29
LU0329760937 - Participaciones DEUTSCHE INVEST I GLB INFRA FC	EUR	151	0,62	161	0,61
LU1056558270 - Participaciones GS-EURP HY-RRA	EUR	140	0,58	134	0,51
LU0256883504 - Participaciones ALLIANZ EUROPE EQUITY GR WT	EUR	138	0,57	130	0,49
LU1670707527 - Participaciones M&G-€ ST VA-€AA	EUR	127	0,52	121	0,46
IE00BZ02C601 - Participaciones BNY MELLON ABSOLUTE RETURN EQ	EUR	180	0,74	183	0,69
LU1670724704 - Participaciones M&G LUX INVESTMENT FUNDS 1 - M	EUR	271	1,12	269	1,02
LU0219424131 - Participaciones MFS MERIDIAN FUNDS EUROP RES	EUR	121	0,50	116	0,44
LU1882469072 - Participaciones AMUNDI FUNDS EURO AGGR M2EURC	EUR	276	1,14	289	1,09
LU1046546229 - Participaciones GOLDMAN SACHS - SICAV I - GS N	USD	77	0,32	69	0,26
IE00BSKRJX20 - Participaciones ISHARES EUR GOVT BOND 20YR 0,00	EUR	171	0,71	124	0,47
LU0267388220 - Participaciones FIDELITY FUNDS - EURO SHORT TE	EUR	319	1,32	321	1,21
LU0842208687 - Participaciones BLUEBAY INVESTMENT GRADE BOND	EUR	401	1,66	404	1,53
IE00BHZPJ239 - Participaciones ISHARES MSCI EM ESG ENHANCED U	EUR	65	0,27	0	0,00
IE00BHZPJ908 - Participaciones ISHARES MSCI USA ESG ENHANCED	EUR	820	3,39	356	1,35
IE00BHZPJ452 - Participaciones ISHARES MSCI JAPAN ESG ENHANCE	EUR	203	0,84	102	0,39
IE00BHZPJ015 - Participaciones ISHARES MSCI EMU ESG ENHANCEDC	EUR	331	1,37	34	0,13
IE00BDZVH966 - Participaciones ISHARES USD TIPS UCITS ETF 0,00	EUR	396	1,64	699	2,64
IE00B1XNHC34 - Participaciones ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY UC	EUR	137	0,56	68	0,26
IE00BD8PGZ49 - Participaciones ISH USD TREASURY BOND 20 YR	EUR	119	0,49	132	0,50
LU2106860534 - Participaciones GOLDMAN SACHS SICAV I GS GL	USD	92	0,38	90	0,34
IE00B5L8K969 - Participaciones ISHARES MSCI EM ASIA UCITS ETF	EUR	130	0,54	105	0,40
IE00BK6Q9N78 - Participaciones LORD ABBETT PASSPORT HIG YLD J	EUR	125	0,52	124	0,47
IE00B5M4WH52 - Participaciones ISHARES JP MORGAN EM LOCAL GOV	EUR	142	0,59	177	0,67
IE00BLDGH553 - Participaciones ISHARES EURO GOVT BOND CLIMATE	EUR	581	2,40	1.040	3,93
LU2296488294 - Participaciones GOLDMAN SACHS STRATEGIC VOLATI	EUR	448	1,85	457	1,73
IE00BDFL4P12 - Participaciones ISHARES DIVERSIFIED COMMODITY	EUR	160	0,66	145	0,55
IE00B1FZS806 - Participaciones ETF ISH EURO GOVT BOND 7-10YR	EUR	0	0,00	139	0,52
LU0546067371 - Participaciones AXA IM FIXED INCOME INVESTMENT	USD	158	0,65	163	0,62
IE00BKT6VQ12 - Participaciones ISHARES CHINA CNY BOND UCITS E	EUR	71	0,29	0	0,00
IE00BGPP6697 - Participaciones ISHARES USD TREASURY BOND 7-10	EUR	64	0,27	0	0,00
IE00BYXYK40 - Participaciones ISHARES J.P. MORGAN USD EM BON	EUR	137	0,57	0	0,00
IE00BYHYSM20 - Participaciones ISHARES MSCI EUROPE QUALITY DI	EUR	138	0,57	0	0,00
IE00BJP26D89 - Participaciones ISHARES EUR ULTRASHORT BOND ES	EUR	285	1,18	0	0,00
IE0032523478 - Participaciones ISHARES EUR CORPORATE BOND	EUR	182	0,75	392	1,48
IE0032875985 - Participaciones PIMCO-GLB BOND INS.EUR HEDACC	EUR	342	1,41	353	1,34
IE00B11XZ434 - Participaciones PIMCO-GBL INV GRADE-E HD-ACC	EUR	184	0,76	189	0,71
IE00B14XQ57 - Participaciones ISHARES EUR GOVT BOND 1-3	EUR	0	0,00	620	2,34
TOTAL IIC		16.054	66,31	16.300	61,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		16.476	68,05	16.725	63,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		22.510	92,98	24.762	93,65

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

Los productos estructurados suponen un 4,24% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

Información sobre la política de remuneración de FINECO PATRIMONIOS SGIIC SAU

La política de retribuciones aplicable a FINECO PATRIMONIOS SGIIC SAU es la aprobada para el Grupo Fineco por el Consejo de Administración de la sociedad matriz, Fineco SV, SA, a propuesta de su Comisión de Nombramientos y Retribuciones y está adaptada al Marco Corporativo de Política Retributiva del Grupo Kutxabank, grupo dominante de la entidad gestora. El Consejo de Administración revisa anualmente la política retributiva y durante el ejercicio 2022 se ha aprobado la actualización del Marco de Política Retributiva del Grupo Fineco para, entre otros, actualizar el Marco de Política Retributiva del Grupo Fineco conforme a nueva normativa de la UE adoptada por el Banco de España, fundamentalmente recogida en las Directrices EBA publicadas en julio de 2021 y en la Directiva (UE) 2019/878 (conocida como ¿CRD V¿).

La política retributiva del Grupo FINECO, se ampara en los siguientes principios: transparencia, sostenibilidad a largo plazo, gestión prudente del riesgo, vinculación a resultados según se indica más adelante así como generación de compromiso y motivación y evitar eventuales conflictos de interés en perjuicio de los clientes. Consta de:

a) Retribución Fija: Está regulada en el Convenio Colectivo de Oficinas y Despachos, al que está adscrito FINECO, o en su caso, en los contratos individuales firmados con los interesados.

b) Retribución Variable. La retribución variable no aparece regulada en convenio colectivo, ni tiene carácter obligatorio. Con carácter general los planes de retribución variable tienen carácter anual, si bien puntualmente pueden convivir con planes plurianuales orientados a recompensar el cumplimiento de las estrategias y la sostenibilidad de los resultados del Grupo a largo plazo. El sistema se basa en dos componentes:

- Cuantitativo, basado en criterios objetivos plurianuales vinculados directamente a la consecución de objetivos de negocio globales (beneficio medio del Grupo FINECO en un período plurianual).

- Cualitativo, basado en criterios subjetivos de la Dirección, pero siempre teniendo en cuenta los resultados de la Entidad en el ejercicio. Los criterios subjetivos se basan fundamentalmente en el desempeño individual en el puesto de trabajo, considerando aspectos como la responsabilidad soportada, el cumplimiento de las tareas y funciones asignadas y las ideas de gestión aportadas, evitando en lo posible eventuales conflictos de interés en el ejercicio de su función. En este sentido, también se contempla, en su caso, la obligación de velar por los intereses de los clientes, el trato equitativo a los clientes y la satisfacción de éstos.

FINECO mantiene una proporción adecuada entre los componentes fijos y variables de la retribución de los partícipes en los diferentes planes retributivos, en orden a una gestión prudente del riesgo y de evitar posibles conflictos de interés.

Límites:

a) A nivel global, la retribución variable anual siempre tendrá un tope que será la cantidad menor de dos: un porcentaje del beneficio del ejercicio, fijado periódicamente por el Consejo de Administración y que oscila en torno a un 20%, y un porcentaje de la masa salarial fija total de la plantilla del ejercicio, que se fijará periódicamente por el Consejo de Administración y oscila en torno a un 20%.

b) La retribución variable NO podrá estar ligada al lanzamiento de un nuevo producto, a la rentabilidad de una 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 2022 ha ascendido a 777.260 euros de remuneración fija y 125.000 euros de remuneración variable. Durante el ejercicio 2022, el número de beneficiarios de la remuneración fija y variable ha ascendido a doce empleados y 12 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 tres empleados, que han devengado una remuneración total de 331.113 euros, distribuidos en 278.113 euros de retribución fija y 53.000 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 aplica.