

Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Informe de auditoría

Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2024

Informe de gestión

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión por encargo de los administradores de GIIIC Fineco, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. (Sociedad Unipersonal) (la Sociedad gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2024, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2024, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
---	---

Cartera de inversiones financieras

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas y en la nota 6 de la misma se detalla la cartera a 31 de diciembre de 2024.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la valoración de la cartera tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con GIIC Fineco, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora en la determinación del valor razonable de la cartera del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera del Fondo, entre los que destacan los siguientes:

Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad depositaria la confirmación relativa a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2024, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.

Valoración de la cartera

Comprobamos la valoración de los activos que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2024, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando, para ello, valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

En las pruebas descritas anteriormente no se han identificado diferencias, fuera de un rango razonable.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2024, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2024 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad gestora en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad gestora, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Guillermo Cavia González (20552)

28 de abril de 2025



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2025 Núm. 03/25/02927
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión**Balance al 31 de diciembre de 2024**

(Expresado en euros)

ACTIVO	2024	2023 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	861 362 807,29	808 152 537,86
Deudores	13 019 989,50	6 016 842,74
Cartera de inversiones financieras	717 233 498,82	676 643 955,14
Cartera interior	156 472 857,27	171 678 804,81
Valores representativos de deuda	59 969 497,59	79 580 139,04
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	96 503 359,68	92 098 665,77
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	559 087 413,09	503 031 230,58
Valores representativos de deuda	88 948 926,90	112 953 928,14
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	465 642 465,54	389 860 226,63
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	4 496 020,65	217 075,81
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	1 673 228,46	1 933 919,75
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	131 109 318,97	125 491 739,98
TOTAL ACTIVO	861 362 807,29	808 152 537,86

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión**Balance al 31 de diciembre de 2024**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2024	2023 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	848 692 497,37	806 369 127,11
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	848 692 497,37	806 369 127,11
Capital	-	-
Partícipes	778 076 278,04	719 551 108,11
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	12 235 105,95	12 235 105,95
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	58 381 113,38	74 582 913,05
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	12 670 309,92	1 783 410,75
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	3 712 568,77	963 867,50
Pasivos financieros	-	-
Derivados	8 957 741,15	819 543,25
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	861 362 807,29	808 152 537,86
CUENTAS DE ORDEN	2024	2023 (*)
Cuentas de compromiso	611 811 566,54	365 230 163,68
Compromisos por operaciones largas de derivados	165 508 430,41	265 227 957,36
Compromisos por operaciones cortas de derivados	446 303 136,13	100 002 206,32
Otras cuentas de orden	20 014 778,05	49 352 020,96
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	20 014 778,05	49 352 020,96
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	631 826 344,59	414 582 184,64

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**

(Expresada en euros)

	2024	2023 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	583 519,82	717 929,57
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(8 127 013,56)	(5 498 154,79)
Comisión de gestión	(7 869 219,20)	(5 229 829,33)
Comisión de depositario	(224 021,59)	(233 471,87)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(33 772,77)	(34 853,59)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(7 543 493,74)	(4 780 225,22)
Ingresos financieros	12 758 018,26	10 015 679,75
Gastos financieros	(2 332,25)	(2 960,88)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	40 016 888,78	50 919 598,37
Por operaciones de la cartera interior	5 382 034,83	7 639 261,59
Por operaciones de la cartera exterior	32 806 655,82	40 684 258,73
Por operaciones con derivados	1 828 198,13	2 596 078,05
Otros	-	-
Diferencias de cambio	2 497 866,68	(262 250,70)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	10 947 538,08	19 067 860,24
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	2 888 707,16
Resultados por operaciones de la cartera exterior	27 835 614,41	10 964 733,85
Resultados por operaciones con derivados	(16 888 076,33)	5 214 419,23
Otros	-	-
Resultado financiero	66 217 979,55	79 737 926,78
Resultado antes de impuestos	58 674 485,81	74 957 701,56
Impuesto sobre beneficios	(293 372,43)	(374 788,51)
RESULTADO DEL EJERCICIO	58 381 113,38	74 582 913,05

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

A) 31 de diciembre de 2024

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	58 381 113,38
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	58 381 113,38

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	719 551 108,11	-	12 235 105,95	74 582 913,05	-	-	806 369 127,11
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	719 551 108,11	-	12 235 105,95	74 582 913,05	-	-	806 369 127,11
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	58 381 113,38	-	-	58 381 113,38
Aplicación del resultado del ejercicio	74 582 913,05	-	-	(74 582 913,05)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	138 461 006,66	-	-	-	-	-	138 461 006,66
Reembolsos	(154 518 749,78)	-	-	-	-	-	(154 518 749,78)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	778 076 278,04	-	12 235 105,95	58 381 113,38	-	-	848 692 497,37

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023 (*)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	74 582 913,05								
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-								
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-								
Total de ingresos y gastos reconocidos	74 582 913,05								

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	1 069 207 934,58	-	12 235 105,95	(86 830 871,74)	-	-	994 612 168,79
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	1 069 207 934,58	-	12 235 105,95	(86 830 871,74)	-	-	994 612 168,79
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	74 582 913,05	-	-	74 582 913,05
Aplicación del resultado del ejercicio	(86 830 871,74)	-	-	86 830 871,74	-	-	-
Operaciones con participes							
Suscripciones	84 060 141,76	-	-	-	-	-	84 060 141,76
Reembolsos	(346 886 096,49)	-	-	-	-	-	(346 886 096,49)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023 (*)	719 551 108,11	-	12 235 105,95	74 582 913,05	-	-	806 369 127,11

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión, en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Bilbao el 21 de marzo de 1989. Tiene su domicilio social en Calle Ercilla, nº 24, Bilbao.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 23 de marzo de 1990 con el número 178, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones (en adelante "Ley 35/2003"), el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a GIIC Fineco S.G.I.I.C., S.A.U, sociedad participada al 100% por Fineco, Sociedad de Valores, S.A. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 esta entidad está integrada en el Grupo Kutxabank, cuya sociedad dominante es Kutxabank S.A., siendo esta sociedad la que formula estados financieros consolidados. Asimismo, Bilbao Bizkaia Kutxa Fundación Bancaria, con domicilio social en Gran Vía 19-21 de Bilbao, tiene la facultad de ejercer el control sobre Kutxabank. Por lo tanto, Kutxabank y sus Sociedades Dependientes forman parte del Grupo Bilbao Bizkaia Kutxa Fundación Bancaria.

La Entidad Depositaria del Fondo es Cecabank, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

El "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo está dividido en 4 clases de series de participaciones:

- Clase A: Participación denominada en euros sin inversión mínima inicial.
- Clase I: Participación denominada en euros con una inversión mínima en Grupo Fineco de 500.000,00 euros.



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

- Clase X: Participación denominada en euros inversión mínima en Grupo Fineco de 5.000.000,00 euros.
- Clase S: Partícipes con forma jurídica de congregaciones e instituciones religiosas o de asociaciones sin ánimo de lucro que acrediten su atención a un fin social.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones (en adelante "Real Decreto 1082/2012"), por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación Fondo de Inversión Mobiliaria y sus diferentes variantes, por Fondo de Inversión.
- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Para gestionar la liquidez del Fondo, la Sociedad Gestora deberá contar con sistemas internos de control de la profundidad del mercado de los valores en que invierte considerando la negociación habitual y el volumen invertido, para procurar una liquidación ordenada de las posiciones del Fondo a través de los mecanismos normales de contratación. Los documentos informativos del Fondo deberán contener una explicación sobre la política adoptada a este respecto.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.

**Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024****(Expresada en euros)**

- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

A 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no se encuentra dividido en compartimentos.

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión sobre el patrimonio y los rendimientos íntegros del Fondo que no podrá exceder del 1,35% y del 9,00%, respectivamente.

Igualmente, el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado.

Durante los ejercicios 2024 y 2023, las comisiones de gestión y depositaria han sido las siguientes:

	Clase A	Clase I	Clase X	Clase S
Comisión de gestión				
Sobre patrimonio	0,80%	0,60%	0,40%	0,40%
Comisión de depositaria	0,027%	0,027%	0,027%	0,027%

Adicionalmente, el Fondo paga una comisión del 5,00% que se liquida anualmente calculada en función de los resultados obtenidos por cada clase. La sociedad gestora imputa al Fondo esta comisión sobre resultados, de acuerdo con lo establecido en la Circular 6/2008 de 26 de noviembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sólo en aquellos ejercicios en los que el valor liquidativo sea superior a cualquier otro previamente alcanzado en ejercicios en los que existiera una comisión sobre resultados. No obstante, lo anterior, el valor liquidativo máximo alcanzado por el Fondo sólo vincula a su sociedad gestora durante períodos máximos de cinco años. Durante el ejercicio 2024 se han devengado 509.582,93, 1.853.895,20, 302.831,98 y 145.683,66 euros para las clases A, I, X y S, respectivamente. Durante el ejercicio 2023 se devengaron 6.959,73 y 3.274,24 euros para las clases X y S, respectivamente, por este concepto.

Durante el ejercicio 2024 y 2023, la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

Por otra parte, el Fondo percibe devoluciones de comisiones de otras sociedades gestoras por las inversiones realizadas en Fondos de Inversión gestionados por estas últimas. Dichas devoluciones, las cuales se encuentran registradas, entre otros conceptos, en el epígrafe "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, han ascendido en los ejercicios 2024 y 2023 a 583.519,82 y 717.929,57 euros, respectivamente.

b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y está a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V. y en la Sociedad Gestora.

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los de tipo de interés, los de tipo de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.
- **Riesgo de sostenibilidad:** Se considera todo acontecimiento o estado medioambiental, social o de gobernanza que, de ocurrir, pudiera surtir un efecto material negativo sobre el valor de la inversión.

El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo de la participación del Fondo.



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a) anterior, limitan la exposición a algunos de dichos riesgos.

Los ejercicios 2024 y 2023 han estado fuertemente marcados por la coyuntura geopolítica, como la guerra en Ucrania, los conflictos en Oriente Medio y los principales procesos electorales que se han ido produciendo, que pueden conllevar un cambio de rumbo en posibles decisiones políticas, en particular las que pudiera adoptar a partir del año 2025 el nuevo Gobierno en Estados Unidos y su posible impacto económico que pudiera generar en las economías china, latinoamericanas y europeas en el caso de imponerse, entre otras, posibles medidas arancelarias. Además, la evolución de la inflación en Estados Unidos y en los principales países europeos y las decisiones de los diversos Bancos Centrales en materia de política macroeconómica han influido significativamente.

En este contexto, tras evaluar los potenciales efectos, la Sociedad Gestora del Fondo considera que el Fondo cuenta con unos elevados niveles de solvencia y liquidez que le permita sostener sobradamente la continuidad de su negocio en un entorno como el actual.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2024 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2024, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2024 y 2023.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si los hubiera. Aun cuando estas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2024 y 2023.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

3. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

i. *Ingresos por intereses y dividendos*

Los intereses de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen, en su caso, contablemente en función de su período de devengo, por aplicación del método del tipo de interés efectivo, a excepción de los intereses correspondientes a inversiones morosas, dudosas o en litigio, que se registran en el momento efectivo del cobro. La periodificación de los intereses provenientes de la cartera de activos financieros se registra en el epígrafe "Cartera de inversiones financieras - Intereses de la cartera de inversión" del activo del balance. La contrapartida de esta cuenta se registra en el epígrafe "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen, en su caso, como ingreso en el epígrafe "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias, en el momento en que nace el derecho a percibirlos por el Fondo.

ii. *Comisiones y conceptos asimilados*

Los ingresos que recibe el Fondo como consecuencia de la retrocesión de comisiones previamente soportadas, de manera directa o indirectamente, se registran, en su caso, en el epígrafe "Comisiones retrocedidas a la IIC" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las comisiones de gestión, de depósito, así como otros gastos de gestión necesarios para el desenvolvimiento del Fondo se registran, según su naturaleza, en el epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

iii. Variación del valor razonable en instrumentos financieros

El beneficio o pérdida derivado de variaciones del valor razonable de los activos y pasivos financieros, realizado o no realizado, se registra en los epígrafes "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" y "Variación del valor razonable en instrumentos financieros" según corresponda, de la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo.

iv. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro, así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando este sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de Tesorería.

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010, de 21 de diciembre, de la C.N.M.V., sobre operaciones con instrumentos derivados de las Instituciones de Inversión Colectiva.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de estos.

e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de Variación del valor razonable en instrumentos financieros.

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros o de Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior, según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de Instrumentos de patrimonio, de la cartera interior o exterior del activo del balance.



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros o de Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior, según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de Valores representativos de deuda, de la cartera interior o exterior del activo del balance.

h) Operaciones de derivados

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de Deudores del activo en el balance.

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva.

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de Derivados del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

La contrapartida de los cobros o pagos asociados a cada contrato de permuta financiera, se registran en el epígrafe de Derivados de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance, según corresponda.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de Resultados por operaciones con derivados o de Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de Derivados, de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

i) Cuentas de Compromiso

Tal y como determina la Circular 6/2010, de 21 de diciembre, de la C.N.M.V., sobre operaciones con instrumentos derivados de las Instituciones de Inversión Colectiva, en el caso de que la Sociedad no haya realizado la descomposición de las Instituciones de Inversión Colectiva en las que invierte en función de las exposiciones a las que se encuentra referenciada, según lo establecido en la Norma 6.5 de dicha Circular, debe considerar estas posiciones como un subyacente o factor de riesgo independiente al resto, motivo por el que la Sociedad incluye estas posiciones, entre otros conceptos, en "Cuentas de compromiso" siempre y cuando la Sociedad tenga información al respecto.

j) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de Diferencias de cambio.

Para el resto de las partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de inversiones financieras, las diferencias de cambio se tratan juntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

k) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, de la C.N.M.V., sobre la determinación del valor liquidativo y aspectos operativos de las Instituciones de Inversión Colectiva.

l) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Partícipes" de pasivo del balance del Fondo.

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance del Fondo.

**Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024****(Expresada en euros)****m) Impuesto sobre beneficios**

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar.

4. Deudores

El desglose de los deudores, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	2024	2023
Depósitos de garantía	9 832 980,82	3 619 607,30
Administraciones Públicas deudoras	1 871 839,08	1 425 524,36
Operaciones con colaterales	270 000,00	320 000,00
Otros	1 045 169,60	651 711,08
	13 019 989,50	6 016 842,74

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2024 y 2023 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivas al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2024 y 2023 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

El capítulo de "Operaciones con colaterales" al 31 de diciembre de 2024 y 2023 recoge el saldo depositado en concepto de colaterales fruto de los acuerdos que mantiene en cada ejercicio, respectivamente.

El capítulo "Deudores - Otros" al 31 de diciembre de 2024 y 2023, recoge, entre otros, las comisiones retrocedidas pendientes de cobro de Instituciones de Inversión Colectiva, cuya liquidación se ha producido en los primeros días del ejercicio siguiente. Asimismo, incluye la plusvalía en divisa por depósitos de garantía en moneda extranjera.

**Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**

(Expresada en euros)

5. Acreedores

El desglose de los acreedores, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	2024	2023
Administraciones Públicas acreedoras	387 626,72	443 934,14
Operaciones pendientes de liquidar	-	51 600,00
Otros	3 324 942,05	468 333,36
	<u>3 712 568,77</u>	<u>963.867,50</u>

El desglose del capítulo Administraciones públicas acreedoras, es el siguiente:

	2024	2023
Impuesto sobre beneficios	293 372,43	374 788,51
Otros	94 254,29	69 145,63
	<u>387 626,72</u>	<u>443 934,14</u>

Durante el mes de enero de 2024 se procedió a la liquidación de los reembolsos pendientes de pago, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" a 31 de diciembre de 2023.

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente, las cuales se liquidan de manera mensual y trimestral, respectivamente y los intereses de las cuentas corrientes.

Durante los ejercicios 2024 y 2023, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2024 y 2023, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**

(Expresada en euros)

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de inversiones financieras del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se muestra en el balance adjunto.

	2024	2023
Cartera interior	156 472 857,27	171 678 804,81
Valores representativos de deuda	59 969 497,59	79 580 139,04
Instituciones de Inversión Colectiva	96 503 359,68	92 098 665,77
Cartera exterior	559 087 413,09	503 031 230,58
Valores representativos de deuda	88 948 926,90	112 953 928,14
Instituciones de Inversión Colectiva	465 642 465,54	389 860 226,63
Derivados	4 496 020,65	217 075,81
Intereses de la cartera de inversión	1 673 228,46	1 933 919,75
	717 233 498,82	676 643 955,14

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2024. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2023.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Cecabank, S.A.

7. Tesorería

El detalle de la tesorería al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se muestra a continuación:

	2024	2023
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	58 370 107,56	86 574 492,61
Cuentas en divisa	26 972 884,17	36 309 273,27
Cuentas en entidades distintas al Depositario		
Cuentas en euros	45 766 327,24	2 607 974,10
	131 109 318,97	125 491 739,98

Durante los ejercicios 2024 y 2023, el tipo de interés aplicado tanto a las cuentas de Cecabank, S.A., depositario, como Kutxabank, S.A, ha sido el tipo de interés €STR.

**Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024****(Expresada en euros)****8. Patrimonio atribuido a partícipes**

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase A	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>162 332 992,42</u>	<u>158 544 845,74</u>
Número de participaciones emitidas	<u>7 371 882,38</u>	<u>7 714 333,23</u>
Valor liquidativo por participación	<u>22,02</u>	<u>20,55</u>
Número de partícipes	<u>1 327</u>	<u>1 386</u>
 Clase I	 2024	 2023
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>575 445 076,63</u>	<u>525 230 491,77</u>
Número de participaciones emitidas	<u>25 689 940,00</u>	<u>25 166 855,08</u>
Valor liquidativo por participación	<u>22,40</u>	<u>20,87</u>
Número de partícipes	<u>2 175</u>	<u>2 081</u>
 Clase X	 2024	 2023
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>68 945 698,00</u>	<u>82 873 362,24</u>
Número de participaciones emitidas	<u>3 025 351,30</u>	<u>3 910 055,87</u>
Valor liquidativo por participación	<u>22,79</u>	<u>21,19</u>
Número de partícipes	<u>52</u>	<u>54</u>

Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**

(Expresada en euros)

Clase S	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>41 968 730,32</u>	<u>39 720 427,36</u>
Número de participaciones emitidas	<u>1 861 157,61</u>	<u>1 893 984,39</u>
Valor liquidativo por participación	<u>22,55</u>	<u>20,97</u>
Número de partícipes	<u>50</u>	<u>52</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2024 y 2023 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 no existen partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% y que se considere participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesiones modificaciones.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	2024	2023
Pérdidas fiscales a compensar	<u>20 014 778,05</u>	<u>49 352 020,96</u>
	<u>20 014 778,05</u>	<u>49 352 020,96</u>

11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2024 y 2023, el régimen fiscal del Fondo está regulado por la Norma Foral 11/2013, de 5 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades del Territorio Histórico de Bizkaia, encontrándose sujeto en el Impuesto sobre Sociedades a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes sea como mínimo el previsto en el apartado 4 del artículo quinto de la Ley 35/2003, y sucesivas modificaciones, tal y como se recoge en la letra a) del apartado segundo del artículo septuagésimo octavo de la citada Norma Foral.



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

Adicionalmente, en base a las mencionadas modificaciones de la Norma Foral 11/2013, la compensación de bases imponible negativas a aplicar en el ejercicio que hayan sido objeto de liquidación o autoliquidación procedentes de ejercicios anteriores será, como máximo del 50% de la base imponible positiva previa a dicha compensación. El límite será del 70% para las microempresas y pequeñas empresas definidas en el artículo 13 de esta Norma Foral.

Las bases imponible negativas generadas en ejercicios anteriores y recogidas en el epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar", se deducirán en su totalidad del resultado contable antes de impuestos del ejercicio en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas" recoge al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas las bases imponible negativas de ejercicios anteriores, y de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente.

Las diferencias entre el resultado contable antes de impuestos y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se corresponde con la compensación en el ejercicio 2024 y 2023 de bases imponible negativas de ejercicios anteriores por importe de 29.337.242,91 euros y 37.478.850,78 euros, respectivamente.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.

12. Otra información

La Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., información sobre las operaciones vinculadas realizadas, si las hubiera.

Adicionalmente, en la Nota de Actividad y gestión del riesgo se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de Tesorería se indican las cuentas que mantiene el Fondo con este al 31 de diciembre de 2024 y 2023. Adicionalmente, en el Anexo III se recogen las adquisiciones temporales de activos contratadas con este, al 31 de diciembre de 2023.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2024 y 2023, ascienden a 2 miles de euros, en cada ejercicios, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio por la citada firma. Ninguna otra entidad del entorno de PricewaterhouseCoopers ha prestado otros servicios al Fondo durante los mencionados ejercicios.

13. Acontecimientos posteriores

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2024, hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
Bonos ESTADO ESPAÑOL 1,450 2027-10-31	EUR	10 842 705,00	30 410,71	10 827 534,78	(15 170,22)	ES00000012A89
Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 0,800 2027-07-30	EUR	19 012 058,00	203 539,64	19 101 367,21	89 309,21	ES00000012G26
TOTALES Deuda pública		29 854 763,00	233 950,35	29 928 901,99	74 138,99	
Renta fija privada cotizada						
Bonos KUTXABANK 4,000 2028-02-01	EUR	22 152 607,08	554 569,30	22 838 783,08	686 176,00	ES0343307023
Bonos KUTXABANK 4,750 2027-06-15	EUR	6 920 152,55	155 238,30	7 201 812,52	281 659,97	ES0343307031
TOTALES Renta fija privada cotizada		29 072 759,63	709 807,60	30 040 595,60	967 835,97	
Acciones y participaciones Directiva						
PART. FON FINECO RENTA FIJA INT. FI -I-	EUR	63 750 000,00	-	68 264 254,98	4 514 254,98	ES0114592035
PART. FINANCIALS CREDIT FUND FI -X-	EUR	22 850 000,00	-	28 239 104,70	5 389 104,70	ES0136469022
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		86 600 000,00	-	96 503 359,68	9 903 359,68	
TOTAL Cartera Interior		145 527 522,63	943 757,95	156 472 857,27	10 945 334,64	

Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
Bonos ESTADO ITALIANO 0,902 2026-08-01	EUR	7 174 655,00	208 678,15	7 030 396,85	(144 258,15)	IT0005454241
Bonos ESTADO ITALIANO 1,350 2027-10-15	EUR	22 942 284,00	75 554,65	22 907 820,77	(34 463,23)	IT0005622128
TOTALES Deuda pública		30 116 939,00	284 232,80	29 938 217,62	(178 721,38)	
Renta fija privada cotizada						
Bonos BANCO SANTANDER 3,250 2029-04-02	EUR	2 208 988,00	14 380,71	2 209 013,34	25,34	XS2908735504
Bonos BBVA INTER LTD 1,375 2025-05-14	EUR	395 292,94	7 314,74	393 970,08	(1 322,86)	XS1820037270
Bonos CREDIT AGRICOLE,S.A. 3,125 2029-01-26	EUR	3 996 984,00	27 482,40	3 999 194,30	2 210,30	FR001400SVD1
Bonos E.ON INTL FINANCE BV 1,000 2025-10-07	EUR	20 001,21	46,54	19 766,44	(234,77)	XS2152899584
Bonos ESTADO FRANCÉS 2,500 2027-09-24	EUR	30 031 273,00	195 579,06	29 994 221,57	(37 051,43)	FR001400NBC6
Bonos GENERAL MOTORS 1,000 2025-02-24	EUR	2 386 419,13	32 946,41	2 380 799,03	(5 620,10)	XS2444424639
Bonos HSBC 3,445 2030-09-25	EUR	3 139 512,00	24 823,36	3 149 817,91	10 305,91	XS2904540775
Bonos NATWEST BANK 2,750 2027-11-04	EUR	4 293 562,00	20 113,11	4 290 957,33	(2 604,67)	XS2931916972
Bonos NORDEA BANK AB 0,500 2030-11-02	EUR	3 562 889,60	14 565,61	3 633 667,27	70 777,67	XS2403444677
Bonos SOCIETE GENERALE 3,000 2027-02-12	EUR	3 202 828,00	12 296,70	3 196 680,04	(6 147,96)	FR001400U1B5
Bonos UNICREDITO 3,875 2028-06-11	EUR	4 974 362,00	90 405,18	5 112 101,67	137 739,67	IT0005598971
Bonos VOLVO TREASURY AB 1,625 2025-05-26	EUR	634 465,08	5 283,89	630 520,30	(3 944,78)	XS2175848170
TOTALES Renta fija privada cotizada		58 846 576,96	445 237,71	59 010 709,28	164 132,32	
Acciones y participaciones Directiva						
PART. ALLIANZ EURP EQY GROWTH-WTE	EUR	5 577 435,84	-	7 290 260,18	1 712 824,34	LU0256883504
PART. ISHARES MSCI WORLD ESG ENH USD-D	EUR	26 840 090,32	-	42 068 676,48	15 228 586,16	IE00BG11HV38
PART. ISHARES MSCI JAPAN ESG ENH USD-D	EUR	20 501 660,48	-	22 961 775,51	2 460 115,03	IE00BHZPJ346
PART. ISHARES EUR CORP ESG UCITS (IM)	EUR	12 489 678,08	-	11 706 138,80	(783 539,28)	IE00BYZT1V78
PART. ISHARES EUR CORP BOND ESG 0 3Y D	EUR	33 721 675,35	-	33 553 555,55	(168 119,80)	IE00BYZT1V78
PART. BLACKROCK GLOBAL FUNDS EV I2 EUR	EUR	9 482 006,00	-	10 805 170,00	1 323 164,00	LU0949170939
PART. BNP ENHANCED BOND 6M-I PLUS	EUR	77 953 446,40	-	82 242 340,00	4 288 893,60	LU1596575826
PART. BRANDES EUROPEAN VALUE FUND I	EUR	5 606 055,58	-	9 243 700,84	3 637 645,26	IE0031574977
PART. BRANDES U.S. VALUE FUND I 1 USD	USD	25 147 819,56	-	35 877 603,65	10 729 784,09	IE00BYWYTP50
PART. BROWN ADVISORY-US SUS GR SI USD	USD	28 719 665,07	-	36 812 867,61	8 093 202,54	IE00BG0R3256
PART. CANDRIAN BONDS RATES NOTES	EUR	19 205 587,88	-	19 250 058,24	44 470,56	LU2756974783
PART. ELEVA EUROPEAN SELECTION FUND I2	EUR	5 864 957,59	-	8 199 795,81	2 334 838,22	LU1140883403
PART. GROUPAMA ULTRA SHORT TERM BOND IC	EUR	19 182 422,24	-	19 219 777,18	37 354,94	FR0012599645
PART. INVECO NASDAQ-100 ESG ETF UCITS	EUR	5 321 531,13	-	9 686 531,11	4 364 999,98	IE00COQKPO9
PART. MFS MER-EUROPEAN VALUE-I1 EURO	EUR	4 502 770,21	-	7 351 784,78	2 849 014,57	LU0219424487
PART. JPM US SELECT EQUITY PLUS FUND I2	USD	39 744 712,04	-	38 752 723,13	(991 988,91)	LU1727359249
PART. MORGAN ST SICAV US ADVANTAGE Z USD	USD	13 170 128,75	-	22 509 738,09	9 339 609,34	LU0360484886
PART. ROBECO CORPORATE HYBRID BD-IH	EUR	12 500 006,00	-	13 645 189,96	1 145 183,96	LU1700711663
PART. ROBECO US PREMIUM EQ-I DOLAR	USD	20 845 179,58	-	34 464 778,62	13 619 599,04	LU0226954369
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		386 376 827,90	-	465 642 465,54	79 265 637,64	
TOTAL Cartera Exterior		475 340 343,86	729 470,51	554 591 392,44	79 251 048,58	



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Emisión de opciones "put"				
Opcion INDICE DJ EURO STOXX 50 10	EUR	31 332 500,00	395 620,00	20/06/2025
Opcion INDICE DJ EURO STOXX 50 10	EUR	51 801 000,00	3 247 675,00	19/12/2025
Opcion INDICE DJ EURO STOXX 50 10	EUR	32 860 000,00	4 149 040,00	18/12/2026
Opcion INDICE NIKKEI 225 1	JPY	15 252 217,77	116 821,37	11/04/2025
Opcion INDICE S&P500 100	USD	34 262 712,64	57 890,67	21/02/2025
TOTALES Emisión de opciones "put"		165 508 430,41	7 967 047,04	
Futuros vendidos				
Futuro EURO \$ 125000	USD	227 981 365,77	227 129 291,85	17/03/2025
Futuro EURO-YEN 125000	JPY	22 533 123,06	22 650 771,56	17/03/2025
Futuro INDICE MSCI WORLD NET TOTAL RETURN USD 10	USD	37 919 744,89	37 283 658,50	21/03/2025
TOTALES Futuros vendidos		288 434 233,72	287 063 721,91	
Compra de opciones "put"				
Opcion INDICE DJ EURO STOXX 50 10	EUR	46 280 000,00	976 560,00	20/06/2025
Opcion INDICE DJ EURO STOXX 50 10	EUR	25 215 000,00	638 370,00	19/12/2025
Opcion INDICE DJ EURO STOXX 50 10	EUR	14 880 000,00	1 260 770,00	18/12/2026
Opcion INDICE S&P500 100	USD	71 493 902,41	1 620 320,65	18/06/2025
TOTALES Compra de opciones "put"		157 868 902,41	4 496 020,65	
TOTALES		611 811 566,54	299 526 789,60	



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 0,626 2024-05-31	EUR	24 757 250,00	254 375,29	24 379 208,04	(378 041,96)	ES0000012H33
Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 0,540 2024-05-31	EUR	6 940 500,00	64 699,56	6 832 678,17	(107 821,83)	ES0000012H33
Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 0,800 2027-07-30	EUR	18 698 006,00	200 172,84	18 704 149,56	6 143,56	ES0000012G26
TOTALES Deuda pública		50 395 756,00	519 247,69	49 916 035,77	(479 720,23)	
Renta fija privada cotizada						
Bonos KUTXABANK 4,750 2027-06-15	EUR	6 964 720,00	155 416,90	7 152 418,62	187 698,62	ES0343307031
Bonos KUTXABANK 4,000 2028-02-01	EUR	22 155 029,00	684 102,98	22 511 684,65	356 655,65	ES0343307023
TOTALES Renta fija privada cotizada		29 119 749,00	839 519,88	29 664 103,27	544 354,27	
Acciones y participaciones Directiva						
PART. FON FINECO RENTA FIJA INT. FI -I-	EUR	63 750 000,00	-	65 959 719,58	2 209 719,58	ES0114592035
PART. FINANCIALS CREDIT FUND FI -X-	EUR	22 850 000,00	-	26 138 946,19	3 288 946,19	ES0136469022
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		86 600 000,00	-	92 098 665,77	5 498 665,77	
TOTAL Cartera Interior		166 115 505,00	1 358 767,57	171 678 804,81	5 563 299,81	



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
Bonos ESTADO ITALIANO 0,902 2026-08-01	EUR	7 174 655,00	135 742,67	6 853 905,31	(320 749,69)	IT0005454241
Bonos ESTADO ITALIANO 0,242 2024-04-15	EUR	18 412 137,00	75 518,24	18 238 789,49	(173 347,51)	IT0005439275
Bonos ESTADO ITALIANO 0,236 2024-04-15	EUR	13 431 158,76	59 256,57	13 305 249,34	(125 909,42)	IT0005439275
TOTALES Deuda pública		39 017 950,76	270 517,48	38 397 944,14	(620 006,62)	
Renta fija privada cotizada						
Bonos FAURECIA 1,312 2025-06-15	EUR	2 380 170,24	3 384,92	2 360 408,08	(19 762,16)	XS1785467751
Bonos VOLVO TREASURY ABI 1,625 2025-05-26	EUR	635 910,03	5 296,00	618 407,36	(17 502,67)	XS2175848170
Obligaciones ESTADO ALEMAN 1,300 2027-10-15	EUR	63 402 374,10	262 225,65	63 412 747,57	10 373,47	DE0001141869
Bonos NESTLE SA 0,007 2024-11-12	EUR	1 598 628,00	1 108,19	1 552 991,95	(45 636,05)	XS2170362326
Bonos GENERAL MOTORS 1,000 2025-02-24	EUR	2 386 484,88	26 092,80	2 322 914,76	(63 570,12)	XS2444424639
Bonos SIEMENS FINANCIERING 0,250 2024-06-05	EUR	800 742,31	717,39	788 616,69	(12 125,62)	XS2182055181
Bonos E.ON INTERNATIONAL F1,000 2025-10-07	EUR	20 002,40	46,54	19 320,31	(682,09)	XS2152899584
Bonos BANCO SANTANDER 0,100 2025-01-26	EUR	3 104 431,57	815,65	3 094 065,53	(10 366,04)	XS2436160779
Bonos BBVA 1,375 2025-05-14	EUR	395 307,97	4 947,56	386 511,75	(8 796,22)	XS1820037270
TOTALES Renta fija privada cotizada		74 724 051,50	304 634,70	74 555 984,00	(168 067,50)	
Acciones y participaciones Directiva						
PART. MORGAN ST SICAV US ADVANTAGE Z USD	USD	15 006 654,93	-	18 299 652,39	3 292 997,46	LU0360484686
PART. ROBECO US PREMIUM EQ-I DOLAR	USD	23 288 692,43	-	33 105 385,02	9 816 692,59	LU0226954369
PART. MFS MER-EUROPEAN VALUE-I1 EURO	EUR	4 502 770,21	-	6 937 125,46	2 434 355,25	LU0219424487
PART. BROWN ADVISORY-US SUS GR SI USD	USD	28 719 665,07	-	28 758 934,65	39 269,58	IE00BG0R3256
PART. ISHARES MSCI WORLD ESG ENH USD-D	EUR	28 443 615,10	-	36 139 205,27	7 695 590,17	IE00BG11HV38
PART. ISHARES MSCI JAPAN ESG ENH USD-D	EUR	22 222 550,41	-	22 843 480,36	620 929,95	IE00BHZPJ346
PART. ISHARES EUR CORP ESG UCITS (IM)	EUR	12 489 678,08	-	11 589 212,80	(900 465,28)	IE00BYZTVT56
PART. JPM US SELECT EQUITY PLUS FUND I	USD	22 733 617,40	-	34 107 491,79	11 373 874,39	LU0281485341
PART. BLACKROCK GLOBAL FUNDS EV I2 EUR	EUR	9 482 006,00	-	9 546 650,00	64 644,00	LU0949170939
PART. ELEVA EUROPEAN SELECTION FUND I2	EUR	5 864 957,59	-	7 295 401,90	1 430 444,31	LU1140883403
PART. BNP ENHANCED BOND 6M-I PLUS	EUR	77 953 446,40	-	78 675 943,20	722 496,80	LU1596575826
PART. BRANDES EUROPEAN VALUE FUND I	EUR	5 606 055,58	-	7 819 762,07	2 213 706,49	IE0031574977
PART. BRANDES U.S. VALUE FUND I 1 USD	USD	27 701 878,10	-	32 529 928,53	4 828 050,43	IE00BYWTFP50
PART. ALLIANZ EUR EQ GROWTH-WTE	EUR	5 577 435,84	-	7 216 479,91	1 639 044,07	LU0256883504
PART. INVESCO NASDAQ-100 ESG ETF UCITS	USD	6 813 055,26	-	9 194 102,37	2 381 047,11	IE000COQKPO9
PART. ROBECO CORPORATE HYBRID BD-IH	EUR	12 500 006,00	-	12 648 558,86	148 552,86	LU1700711663
PART. ISHARES EUR CORP BOND ESG 0 3Y D	EUR	33 721 675,35	-	33 152 912,05	(568 763,30)	IE00BYZTVV78
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		342 627 759,75	-	389 860 226,63	47 232 466,88	
TOTAL Cartera Exterior		456 369 762,01	575 152,18	502 814 154,77	46 444 392,76	



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
Futuro INDICE DJ EURO STOXX 50 10	EUR	7 942 230,00	7 904 820,00	15/03/2024
Futuro EURO \$ 125000	USD	186 368 123,46	186 731 984,39	18/03/2024
TOTALES Futuros comprados		194 310 353,46	194 636 804,39	
Emisión de opciones "put"				
Opcion INDICE DJ EURO STOXX 50 10	EUR	26 403 000,00	301 942,00	21/06/2024
Opcion INDICE S&P500 100	USD	31 306 907,02	12 709,48	16/02/2024
Opcion INDICE NIKKEI 225 1	JPY	13 207 696,88	52 586,25	12/04/2024
TOTALES Emisión de opciones "put"		70 917 603,90	367 237,73	
Futuros vendidos				
Futuro INDICE MSCI WORLD NET TOTAL RETURN US	USD	14 074 322,17	14 185 324,78	15/03/2024
Futuro EURO-YEN 125000	JPY	5 199 450,83	5 203 137,30	18/03/2024
TOTALES Futuros vendidos		19 273 773,00	19 388 462,08	
Compra de opciones "put"				
Opcion INDICE S&P500 100	USD	80 728 433,32	133 164,24	16/02/2024
TOTALES Compra de opciones "put"		80 728 433,32	133 164,24	
TOTALES		365 230 163,68	214 525 668,44	



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Resumen ejecutivo del ejercicio de materia macroeconómica y de mercados

El año 2024 ha sido notablemente positivo para los mercados financieros, con importantes revalorizaciones en las principales bolsas. El S&P 500 lideró con un incremento del 25%, seguido por el MIB italiano (+23%) y el DAX alemán (+20%). En España, el IBEX 35 subió un 15%. La renta fija estuvo marcada por la moderación de la inflación y el inicio de la bajada de tipos, aunque los déficits fiscales y las menores reducciones de tipos de lo esperado afectaron a los bonos a largo plazo.

En cuanto al crecimiento económico, las principales economías del mundo mostraron ritmos desiguales. Estados Unidos creció un 2,7% gracias a la fortaleza del consumo interno y la inversión pública. Europa apenas alcanzó un 0,8%, afectada por la debilidad del sector manufacturero y la desaceleración económica de China, que cerró con un crecimiento del 5% debido a la crisis del sector inmobiliario y el menor consumo.

La política monetaria fue un tema clave en 2024. El Banco Central Europeo lideró la bajada de tipos, favorecido por la decreciente inflación y la baja en el crecimiento de economías como la alemana. En Estados Unidos, la Reserva Federal fue más cauta, iniciando los recortes más tarde debido a la fortaleza económica. Japón abandonó los tipos negativos, aunque tuvo que frenar sus ajustes por la inestabilidad generada en los mercados.

Los mercados financieros mostraron baja volatilidad en general, aunque Japón vivió un episodio destacado en agosto, cuando el Nikkei 225 cayó un 12% en un solo día tras una inesperada subida de tipos. En el ámbito político, las elecciones tuvieron un impacto relevante. Donald Trump ganó las presidenciales en Estados Unidos, aumentando la incertidumbre económica y comercial. En Francia, la inestabilidad política y el mal desempeño de sectores clave como el lujo y la banca afectaron al CAC, que cerró el año con una caída del 2%.

A pesar de los riesgos geopolíticos persistentes, como la guerra en Ucrania, las tensiones en Oriente Medio y el enfrentamiento entre China y Estados Unidos, los mercados financieros lograron cerrar el año con resultados favorables. El liderazgo de las empresas tecnológicas y el giro de los bancos centrales hacia políticas monetarias más acomodaticias fueron clave para este balance positivo.

Perspectivas económicas y de mercados

El 2025 trae un panorama económico lleno de incertidumbres y retos globales. En Estados Unidos, las políticas de Trump generan inquietud sobre el déficit público y la inflación, mientras el aumento en la rentabilidad de los bonos a 10 años podría anticipar movimientos restrictivos de la Reserva Federal, poniendo en duda la sostenibilidad del crecimiento actual.



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

China enfrenta problemas estructurales como una crisis inmobiliaria, bajo consumo interno y deflación, que recuerdan a la situación de Japón en los años 90. Las tasas de interés a largo plazo están en mínimos históricos, y un estímulo fiscal y monetario decidido podría ser clave para cambiar esta tendencia.

Europa también atraviesa dificultades, con un crecimiento débil, tensiones políticas y el riesgo de estanflación, en un entorno marcado por el aumento del coste de la deuda. Cambios políticos en Alemania o acciones del Banco Central Europeo podrían aliviar la presión económica y restaurar la confianza.

A nivel global, surgen algunas dudas sobre el atractivo de las bolsas europeas, la concentración de la bolsa americana, la resiliencia de los emergentes como India, la evolución del dólar, los precios energéticos y los conflictos internacionales.

A pesar de los desafíos, 2025 ofrece oportunidades y cabe resalta la importancia de mantener carteras diversificadas y una visión a largo plazo para enfrentar la volatilidad.

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Al tratarse de un Fondo que promueve características medioambientales y/o sociales (art.8 Reglamento (UE) 2019/2088), la información concreta de las inversiones, con respecto a dichas características, se encuentra en el anexo de sostenibilidad que será publicado en la web de la C.N.M.V.

Gastos de I+D y medioambiente

A lo largo del ejercicio 2024 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2024 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2024, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria. Asimismo, al cierre del ejercicio 2024, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

Acciones propias

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2024

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2024, hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

El Secretario del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora certifica, para que así conste y surta los efectos oportunos, que en cumplimiento de lo dispuesto por la legislación vigente, las Cuentas anuales y el Informe de gestión de Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión, correspondientes al ejercicio 2024 han sido formuladas por su Consejo de Administración en su reunión de 24 de marzo de 2025, con vistas a su verificación por los auditores y posterior aprobación por la Junta General de Accionistas. Dichas Cuentas anuales e Informe de gestión están extendidos, en una copia original, de papel timbrado del territorio histórico de Bizkaia, impresos y numerados del N39579473C al N39579505C (ambos inclusive).

D. Bruno Alcibar Castellanos
(Secretario Consejero)

Asimismo, los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora declaran firmados de su puño y letra todos y cada uno de los citados documentos, mediante la suscripción del presente folio de papel timbrado del territorio histórico de Bizkaia N39579506C.

D.º Miguel Roqueiro Ferruelo
(Presidente)

D. Jon Recacoechea Agara
(Consejero)

D. Bruno Alcibar Castellanos
(Secretario Consejero)

Inversión sostenible
significa una inversión
en una actividad
económica que
contribuye a un
objetivo
medioambiental o
social, siempre que la
inversión no cause un
perjuicio significativo a
ningún objetivo
medioambiental o
social y que las
empresas en las que se
invierte sigan prácticas
de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE**
es un sistema de
clasificación previsto en
el Reglamento (UE)
2020/852 por el que se
establece una lista de
**actividades
económicas
medioambientalmente
sostenibles**. Dicho
Reglamento no incluye
una lista de actividades
económicas
socialmente
sostenibles. Las
inversiones sostenibles
con un objetivo
medioambiental
pueden ajustarse, o no,
a la taxonomía.

Nombre del producto: **FON FINECO PATRIMONIO GLOBAL, FI**
Identificador de entidad jurídica: **95980020140005268829**

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del __% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no se consideren medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Este fondo promueve, fundamentalmente, la reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero (CO2, gases derivados de los combustibles fósiles y otros gases contaminantes). En este sentido, de acuerdo con la información fiable disponible, la cartera del fondo promueve una menor intensidad de emisiones en relación con índices generales de mercado como MSCI World/Bofa Euro Govt 1-3(índices no ESG) y similar a la de su índice de referencia 65% Bloomberg Barclays MSCI Euro Corporate 0-3y Sustainable SRI TR + 35% MSCI World ESG Enhanced Focus Index Net, según los datos estimados por Bloomberg.

Asimismo, el fondo promueve la defensa de los derechos humanos, la defensa de la salud y la reducción de la producción de armas controvertidas a través de la aplicación de unas exclusiones sobre emisores cuyos ingresos provengan del tabaco, las apuestas, la producción de armas controvertidas y la pornografía. En este sentido, el fondo no tiene exposición directa a estos

1

sectores y la exposición indirecta es menor de 0,5% máximo establecido en su política de inversión.

Por último, el fondo cuenta con un ideario sostenible que impulsa las inversiones en gestores con una contribución positiva a indicadores medioambientales y sociales a través de su estrategia corporativa, su proceso de inversión, los recursos dedicados, sus políticas de activismos y los indicadores de sostenibilidad de su cartera, agregados de sus emisores objeto de inversión en aspectos tales como la defensa de los derechos humanos, la defensa de la salud, la protección del medio ambiente y la lucha contra el cambio climático o la reducción de la producción de armas controvertidas. Las inversiones en IICs por parte del fondo se componen mayoritariamente de fondos catalogados como artículo 8 según el Reglamento 2019/2088.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

● ***¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?***

Los indicadores de sostenibilidad a lo largo del periodo han mejorado su cobertura del total de activos de la cartera y del mercado (35% MSCI World +65% ICE Euro Corp 1-3), alcanzando a fin de periodo en el caso de las emisiones GEI a más del 80% de la cartera, que supone la práctica totalidad de los activos ex – deuda pública y liquidez (26%).

Dichos indicadores de sostenibilidad del fondo y de sus referencias, los de emisiones de GEI y huella de carbono de mercado alcanzaban las siguientes cifras:

	dic.-23	mar.-24	jun.-24	sep.-24	dic.-24
<i>Mercado (35% MSCI World +65% ICE Euro Corp 1-3)</i>	102,83	98,29	167,52	165,94	165,37
Cartera	63,87	62,87	63,07	66,2	63,43
<i>Benchmark (35% MSCI World ESG Enh + 65% MSCI Eur Corp Sust SRI 0-3)</i>	64,68	61,38	62,88	64,34	63,94

Fuente: Bloomberg

● ***¿... y en comparación con períodos anteriores?***

Durante el año el indicador la intensidad de emisiones de GEI (scope 1,2) se ha reducido: en línea de los indicadores de mercado y sigue situándose por debajo de la referencia ESG.

El resto de los indicadores ambientales y sociales utilizados (exclusiones de países, sectores y negocios controvertidos) se ha mantenido por debajo de los umbrales máximos establecidos en la información precontractual.

● ***¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

No aplica. El Fondo no realiza inversiones sostenibles conforme a lo establecido en el Reglamento 2019/2088.

● ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha***

*realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de
inversión sostenible medioambiental o social?*

No aplica. El Fondo no realiza inversiones sostenibles conforme a lo establecido en el Reglamento 2019/2088.

— — — *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

No aplica. El Fondo no realiza inversiones sostenibles conforme a lo establecido en el Reglamento 2019/2088.

— — — *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

No aplica. El Fondo no realiza inversiones sostenibles conforme a lo establecido en el Reglamento 2019/2088.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

La gestora a través de la aplicación de los criterios excluyentes y valorativos descritos considera, para este fondo, los indicadores de Principales Incidencias Adversas, previstos en el cuadro 1 del anexo I del Reglamento Delegado (UE) 2022/1288 que desarrollan el Reglamento (UE) 2019/2088 sobre divulgación (SFDR), cuyo impacto sea considerado material a juicio de la gestora. En este sentido, los principales indicadores que han sido monitorizados para este fondo durante el ejercicio 2024 han sido:

- PIA 1: emisiones de gases de efecto invernadero del ámbito 1, 2, 3 y totales.
- PIA 3: intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte.
- PIA 10: infracción de los principios del pacto Mundial de Naciones Unidas y OCDE. (durante 2024, sólo se ha tenido en cuentas las sanciones de las Naciones Unidas, no de la OCDE). Forma parte de la política de exclusiones del fondo con un 0% de exposición permitida directa y un 0,5% indirecto a través de IICs invertidas.
- PIA 14: Exposición a armas controvertidas. Forma parte de la política de exclusiones del fondo con un 0% de exposición permitida directa y un 0,5% indirecto a través de IICs invertidas.

Durante el periodo, los gestores han tenido en cuenta la evolución de dichos indicadores en la toma de decisiones del fondo, persiguiendo la reducción de las PIAS 1 y 3 y respetando el consumo de los límites sobre la PIA 10 y 14.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las**

ACTIVO	SFDR	IMPORTE	PESO %
PART. BNP ENHANCED BOND 6M-I PLUS	Art8	82.242.340	10%
FON FINECO RENTA FIJA INT. FI -I-	Art8	68.264.247	8%
ISHARES MSCI WORLD ESG ENHANCED USD	Art8	42.068.676	5%
PART. JPM US SELECT EQUITY PLUS FUND I	Art8	38.750.851	5%
PART. BROWN ADVISORY-US SUS GR SI USD	Art8	36.811.090	4%
PART. BRANDES U.S. VALUE FUND I 1 USD	Art8	35.875.871	4%
PART. ROBECO US PREMIUM EQ-I DOLAR	Art8	34.463.114	4%
ISHARES EUR CORP BOND ESG 0 3Y D	Art8	33.553.556	4%
FRTR 2 ½ 09/24/27		30.191.435	4%
FINANCIALS CREDIT FUND FI-X		28.239.083	3%
KUTXAB 4 02/01/28		23.379.842	3%

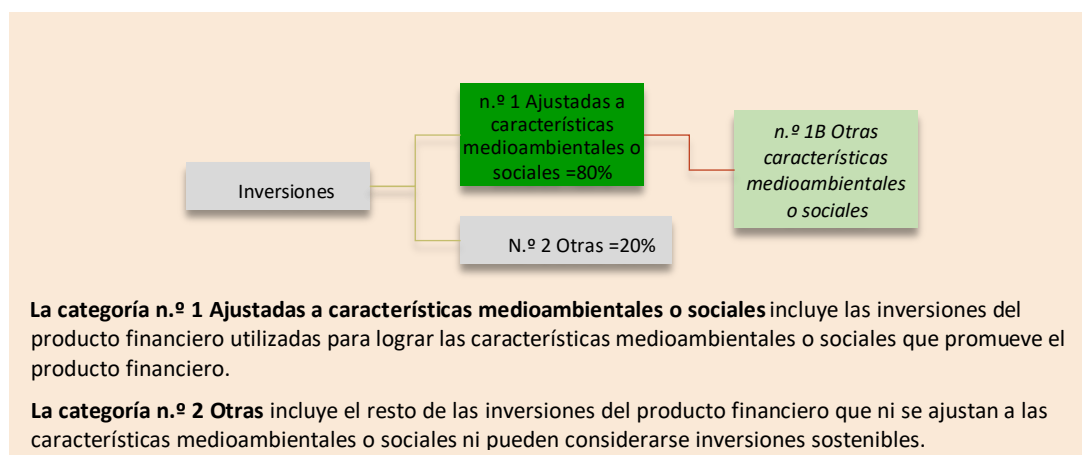
Fuente: elaboración propia



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

El 80% de la exposición de la IIC corresponde a inversiones que, habiendo sido seleccionadas por Fineco de manera directa y de manera indirecta por los gestores cuyos procesos de inversión han sido analizados previamente por Fineco, promueven características ESG alineadas con los criterios excluyentes y valorativos definidos para este fondo. El volumen restante corresponde con liquidez y futuros no ESG.

● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?



● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	%(*)
Comunicaciones	3
Consumo Cíclico	5
Consumo Básico	2
Energía	2
Financieras	16
Salud	6
Industriales	5
Tecnología	8
Materiales	1

Inmobiliario	1
Eléctricas	1
Deuda Soberana y Liquidez	50
Total Cartera	100

Fuente Bloomberg

(*) exposición directa e indirecta a través de otras IICs.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No aplica. El Fondo no realiza inversiones medioambientalmente sostenibles que se ajustan a la taxonomía de la Unión Europea conforme a lo establecido en el Reglamento 2020/852.

● **¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE¹?**

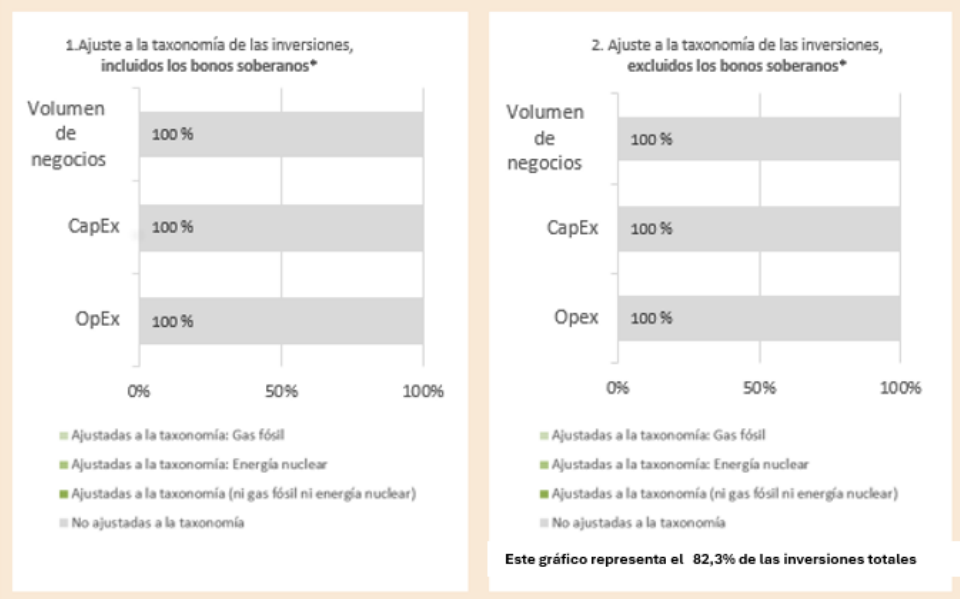
Sí:

En el gas fósil

En la energía nuclear

X No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintos de los bonos soberanos.



¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

No aplica. El Fondo no realiza inversiones medioambientalmente sostenibles que se ajustan a la taxonomía de la Unión Europea conforme a lo establecido en el Reglamento 2020/852.

● ***¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?***

No aplica. El fondo no fija una proporción mínima en actividades de transición y facilitadoras.

● ***¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?***

No aplica. El Fondo no realiza inversiones medioambientalmente sostenibles que se ajustan a la taxonomía de la Unión Europea conforme a lo establecido en el Reglamento 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

No aplica. El fondo no fija una proporción mínima de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental conforme a lo establecido en el Reglamento 2019/2088.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No aplica. El fondo no fija una proporción mínima de inversiones socialmente sostenibles conforme a lo establecido en el Reglamento 2019/2088.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál es su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Dentro de la categoría «n.º 2 Otras», se incluye la inversión en productos derivados, empleados como cobertura o inversión que no promuevan características ESG, y la liquidez del fondo.

El fondo no fija garantías medioambientales o sociales mínimas para esta tipología de activos.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo se han realizado operaciones con instrumentos derivados del MSCI World para gestionar las entradas y salidas diarias al fondo. También se ha procedido a la compraventa de futuros de divisa, con objeto de gestionar el riesgo de divisa, posición que junto con los futuros del MSCI World han sido rolados hasta el próximo vencimiento.

Adicionalmente, en lo que se refiere a operativa con opciones, con el fin de reducir el riesgo de mercado, se han comprado puts strike 4.450 sobre el Euro Stoxx 50 con vencimiento junio de 2025 y puts strike 5.600 sobre el S&P 500 con vencimiento junio

de 2025 por el 15% de subyacente comprometido del fondo. De igual manera, se han renovado las diferentes estrategias de ventas sistemáticas de puts sobre el índice Nikkei 225, S&P 500 y Euro Stoxx 50. Por último, se ha iniciado una nueva estrategia donde se han comprado calls strike 4.800 sobre el Euro Stoxx 50 con vencimiento diciembre de 2026 y se han vendido calls strike 5.300 sobre el Euro Stoxx 50 con vencimiento diciembre de 2026.

Por otro lado, se ha reducido la liquidez de la cartera a costa de invertir en dos nuevos fondos: GROUPAMA ULTRA SHORT TERM BOND (Artículo 8) y CANDRIAN BONDS RATES NOTES (Artículo 8). Además, a lo largo del semestre, se ha comprado deuda de Credit Agricole y HSBC, entre otros. En lo que respecta a variable, se ha cambiado la clase del fondo PART. JPM US SELECT EQUITY PLUS FUND (Artículo 8), concretamente se ha sustituido la clase I por la clase I2, de menor comisión, al haber alcanzado los 100M USD de inversión en el mismo por parte de la Gestora.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Durante el periodo el fondo +7,3% no ha batido a su índice de referencia +9,3% (índice: 35% MSCI World ESG Enhanced Focus Index Net Return + 65% Bloomberg Barclays MSCI Euro Corporate 0-3 Sustainable SRI TR) en términos de rentabilidad, manteniendo un indicador de emisiones GEI similar al índice y al mismo tiempo inferior al de otras referencias no ESG en mercado.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

● *¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?*

Su índice de referencia es el índice 35% MSCI World ESG Enhanced Focus Index Net Return y 65% Bloomberg Barclays MSCI Euro Corporate 0-3 Sustainable SRI TR): Estos índices se caracteriza por invertir en las empresas del MSCI World y del universo de renta fija corporativa en euros tratando al mismo tiempo de maximizar la exposición a factores ESG positivos en ambos componentes y reducir en un 30% la exposición a riesgo de emisiones (CO₂, otros gases contaminantes y combustibles fósiles) en su componente de renta variable.

● *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve? ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia? ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

A fin de periodo el indicador de intensidad de emisiones totales de la cartera del fondo (Portfolio = 63 PAI 3 Carbon Intensity Scope 1,2) presenta valores menores a los de su índice de referencia ESG (Benchmark = 64 PAI 3 Carbon Intensity Scope 1,2).
Comparativa entre Fondo y su benchmark ESG.

	Mercado (35% MSCI World +65% ICE Euro Corp 1-3)	Cartera	Benchmark (35% MSCI World ESG Enh + 65% MSCI Eur Corp Sust SRI 0-3)
Intensidad de Emisiones GEI Scope 1,2 TM/MnVtas	165,37	63,43	63,94
% s/benchmark no ESG	0%	-62%	-61%

Fuente: Bloomberg

Estos valores son coherentes con la promoción de menores emisiones de GEI, al situarse por debajo de los valores observados en el índice general de mercado (Benchmark = 165 PAI 3 Carbon Intensity Scope 1,2).