Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Informe de auditoría
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2023
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 GIIC 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 2023, 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 2023, 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.

R. M. Madrid, hoja M-63.988, folio 75, tomo 9.267, libro 8.054, sección 3ª
Inscrita en el R.O.A.C. con el número S0242 - NIF: B-79 031290

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 2023.

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 2023, 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 2023, 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 2023, 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 2023 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)

25 de abril de 2024

AUDITORES

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 03/24/02293

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto a la normativa de auditoría de cuentas española o internacional

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 27007443 C

Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Balance al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

ACTIVO	2023	2022 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	**808 152 537,86**	**1 002 760 570,52**
Deudores	6 016 842,74	19 518 113,40
Cartera de inversiones financieras	676 643 955,14	819 013 414,44
Cartera interior	171 678 804,81	239 761 859,31
Valores representativos de deuda	79 580 139,04	61 010 528,80
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	92 098 665,77	178 751 330,51
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	503 031 230,58	578 248 070,96
Valores representativos de deuda	112 953 928,14	115 061 532,61
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	389 860 226,63	460 488 867,17
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	217 075,81	2 697 671,18
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	1 933 919,75	1 003 484,17
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	125 491 739,98	164 229 042,68
TOTAL ACTIVO	**808 152 537,86**	**1 002 760 570,52**

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.

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

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 27007444 C

Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Balance al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	**806 369 127,11**	**994 612 168,79**
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	806 369 127,11	994 612 168,79
Capital	-	-
Partícipes	719 551 108,11	1 069 207 934,58
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	74 582 913,05	(86 830 871,74)
(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	**1 783 410,75**	**8 148 401,73**
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	963 867,50	1 421 132,07
Pasivos financieros	-	-
Derivados	819 543,25	6 727 269,66
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	**808 152 537,86**	**1 002 760 570,52**

CUENTAS DE ORDEN	2023	2022 (*)
Cuentas de compromiso	**365 230 163,68**	**493 073 320,08**
Compromisos por operaciones largas de derivados	265 227 957,36	236 115 353,15
Compromisos por operaciones cortas de derivados	100 002 206,32	256 957 966,93
Otras cuentas de orden	**49 352 020,96**	**86 830 871,74**
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	49 352 020,96	86 830 871,74
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	**414 582 184,64**	**579 904 191,82**

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.

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

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
foru aldundia
diputación foral
0,15 €

Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

	2023	2022 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	717 929,57	1 001 551,28
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(5 498 154,79)	(6 246 461,32)
Comisión de gestión	(5 229 829,33)	(5 940 522,31)
Comisión de depositario	(233 471,87)	(268 879,96)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(34 853,59)	(37 059,05)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	**(4 780 225,22)**	**(5 244 910,04)**
Ingresos financieros	10 015 679,75	2 632 306,63
Gastos financieros	(2 960,88)	(3 225,96)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	50 919 598,37	(61 385 230,63)
Por operaciones de la cartera interior	7 639 261,59	(12 830 017,30)
Por operaciones de la cartera exterior	40 684 258,73	(53 314 812,58)
Por operaciones con derivados	2 596 078,05	4 759 599,25
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(262 250,70)	2 963 312,30
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	19 067 860,24	(25 793 124,04)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	2 888 707,16	2 134 873,27
Resultados por operaciones de la cartera exterior	10 964 733,85	3 102 706,85
Resultados por operaciones con derivados	5 214 419,23	(31 030 704,16)
Otros	-	-
Resultado financiero	**79 737 926,78**	**(81 585 961,70)**
Resultado antes de impuestos	**74 957 701,56**	**(86 830 871,74)**
Impuesto sobre beneficios	(374 788,51)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	**74 582 913,05**	**(86 830 871,74)**

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 2023.

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

Foru Sellua
Timbre Foral

Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Bizkaia
0,15 €

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 partícipes 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

	Partícipes	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 partícipes							
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**

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 2023.

N 2700744 6 C

Foru Seilua
Timbre Foral

Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Bizkaia
0,15 €

Al 31 de diciembre de 2022 (*)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(86 830 871,74)
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	**(86 830 871,74)**

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 2021	**959 692 838,77**	-	**12 235 105,95**	**41 007 376,33**	-	-	**1 012 935 321,05**
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	**959 692 838,77**	-	**12 235 105,95**	**41 007 376,33**	-	-	**1 012 935 321,05**
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(86 830 871,74)	-	-	(86 830 871,74)
Aplicación del resultado del ejercicio	41 007 376,33	-	-	(41 007 376,33)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	286 526 098,83	-	-	-	-	-	286 526 098,83
Reembolsos	(218 018 379,35)	-	-	-	-	-	(218 018 379,35)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022 (*)	**1 069 207 934,58**	-	**12 235 105,95**	**(86 830 871,74)**	-	-	**994 612 168,79**

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

N 27007447 C

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 27007448 C

Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(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 y sucesivas modificaciones, 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 G.I.I.C. Fineco, S.G.I.I.C., sociedad participada al 100% por Fineco, Sociedad de Valores, S.A. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 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.
- Clase X: Participación denominada en euros inversión mínima en Grupo Fineco de 5.000.000,00 euros.

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
foru aldundia
diputación foral
0,15 €

N 27007449 C

- 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, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. 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" (F.I.M.) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).

- 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, y sucesivas modificaciones, 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 pignorarse 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.

- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.

- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.

- 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.

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 27007450 C

A 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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 2023 y 2022, 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 depositaría	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 a 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 tres años. Durante el ejercicio 2023 se han devengado 6.959,73 y 3.274,24 euros para las clases X y S respectivamente por este concepto. Durante el ejercicio 2022 no se ha devengó ningún importe por este concepto.

Durante el ejercicio 2023 y 2022, 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.

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 2023 y 2022 a 717.929,57 y 1.001.551,28 euros, respectivamente.

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 27007451 C

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 a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

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 tipos de interés, los tipos 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 el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en 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.

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 dichos riesgos.

Los ejercicios 2023 y 2022, han estado fuertemente marcados por la coyuntura geopolítica, las tensiones inflacionistas y las decisiones de los diversos Bancos Centrales en materia de política macroeconómica con la consiguiente subida de tipos de interés. En este contexto, la Dirección de la Sociedad Gestora del Fondo ha procedido a evaluar el impacto que podría manifestarse por la propagación de los efectos asociados, y al empeoramiento de las perspectivas macroeconómicas, en las principales estimaciones utilizadas por el Fondo tanto a cierre del ejercicio como a fecha de formulación de estas cuentas anuales.

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 27007452 C

No obstante, 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.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023 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 2023, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022.

Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

d) Agrupación de partidas

Determinadas partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en determinados casos, se ha incluido información desagregada en las correspondientes notas de la memoria.

e) 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 las hubiera. Aun cuando éstas 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 2023 y 2022.

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.

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.

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
foru aldundia
diputación foral
0,15 €

N 27007454 C

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.

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.

Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

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.

  El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste 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.

  En caso de que no exista mercado activo para el instrumento de deuda se aplican técnicas de valoración, como precios suministrados por intermediarios, emisores o difusores de información, utilización de transacciones recientes de mercado realizadas en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas si están disponibles, valor razonable en el momento actual de otro instrumento que sea sustancialmente el mismo o modelos de descuento de flujos y valoración de opciones en su caso.

Foru Seilua
Timbre Foral

N 27007456 C

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.

  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 la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

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 los mismos.

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 27007457 C

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.

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.

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
foru aldundia
diputación foral
0,15 €

N 27007458 C

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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.

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.

i) 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 partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 27007459 C

j) 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 la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

k) 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.

l) 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".

Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Depósitos de garantía	3 619 607,30	17 943 515,82
Administraciones Públicas deudoras	1 425 524,36	538 241,81
Operaciones pendientes de liquidar	502 752,37	593 090,27
Otros	468 958,71	443 265,50
	6 016 842,74	**19 518 113,40**

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 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 2023 y 2022 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

Durante el mes de enero de 2024 y 2023 se ha procedido a la liquidación de los activos vendidos, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

El capítulo "Deudores - Otros" al 31 de diciembre de 2023 y 2022, recoge las comisiones retrocedidas pendientes de cobro de Instituciones de Inversión Colectiva, cuya liquidación se ha producido en los primeros días del ejercicio siguiente.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Administraciones Públicas acreedoras	443 934,14	41 968,85
Operaciones pendientes de liquidar	58 722,80	825 746,65
Otros	461 210,56	553 416,57
	963 867,50	**1 421 132,07**

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 27007461 C

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se desglosa tal y como sigue:

	2023	2022
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	69 145,63	41 968,85
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	374 788,51	-
	443 934,14	**41 968,85**

Durante los meses de enero de 2024 y 2023 se ha procedido a la liquidación de los reembolsos pendientes de pago, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" a 31 de diciembre de 2023 y 2022.

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se muestra a continuación:

	2023	2022
Cartera interior	**171 678 804,81**	**239 761 859,31**
Valores representativos de deuda	79 580 139,04	61 010 528,80
Instituciones de Inversión Colectiva	92 098 665,77	178 751 330,51
Cartera exterior	**503 031 230,58**	**578 248 070,96**
Valores representativos de deuda	112 953 928,14	115 061 532,61
Instituciones de Inversión Colectiva	389 860 226,63	460 488 867,17
Derivados	217 075,81	2 697 671,18
Intereses de la cartera de inversión	**1 933 919,75**	**1 003 484,17**
	676 643 955,14	**819 013 414,44**

Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

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 2023. 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 2022.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Cecabank, S.A.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, se muestra a continuación:

	2023	2022
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	86 574 492,61	128 377 486,06
Cuentas en divisa	36 309 273,27	35 813 199,50
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en euros	2 607 974,10	38 357,12
	125 491 739,98	**164 229 042,68**

Desde el 1 de enero de 2022 y hasta 13 de septiembre de 2022 el tipo de interés aplicado a las cuentas en el depositario fue el tipo de interés €STR menos el 1% del patrimonio del fondo a cierre del mes anterior. A partir del 14 de septiembre de 2022 y durante el ejercicio 2023, el tipo de interés aplicado a las cuentas en el depositario ha pasado a ser el tipo de interés €STR.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 y 2022, recoge el saldo mantenido en otras entidades distintas del Cecabank, S.A., remuneradas a un tipo de interés de mercado.

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 que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
foru aldundia
diputación foral
0,15 €

N 27007463 C

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase A	**2023**	**2022**
Patrimonio atribuido a partícipes	158 544 845,74	157 004 606,76
Número de participaciones emitidas	7 714 333,23	8 305 815,72
Valor liquidativo por participación	20,55	18,90
Número de partícipes	1 386	1 493

Clase I	**2023**	**2022**
Patrimonio atribuido a partícipes	525 230 491,77	632 830 243,52
Número de participaciones emitidas	25 166 855,08	33 033 795,68
Valor liquidativo por participación	20,87	19,15
Número de partícipes	2 081	2 432

Clase X	**2023**	**2022**
Patrimonio atribuido a partícipes	82 873 362,24	165 300 803,73
Número de participaciones emitidas	3 910 055,87	8 512 699,84
Valor liquidativo por participación	21,19	19,42
Número de partícipes	54	82

Clase S	**2023**	**2022**
Patrimonio atribuido a partícipes	39 720 427,36	39 476 514,78
Número de participaciones emitidas	1 893 984,39	2 054 595,29
Valor liquidativo por participación	20,97	19,21
Número de partícipes	52	56

Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2023 y 2022 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 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 2023 y 2022, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Pérdidas fiscales a compensar	49 352 020,96	86 830 871,74
	49 352 020,96	**86 830 871,74**

11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2023 y 2022, 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.

Adicionalmente, en base a las mencionadas modificaciones de la Norma Foral 11/2013, la compensación de bases imponibles negativas a aplicar en el ejercicio 2022 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.

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 27007465 C

Las bases imponibles 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 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 imponibles negativas

La diferencia entre el resultado contable antes de impuestos y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades al 31 de diciembre de 2023, se corresponde con la compensación en el ejercicio 2023 de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores por importe de 37.478.850,78 euros. Al 31 de diciembre de 2022, no existían diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

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 realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, 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., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

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.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

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 2023 y 2022, ascienden a 2 miles de euros, en cada ejercicio. En los citados ejercicios no se han prestado otros servicios diferentes de la auditoría por parte de la sociedad auditora o empresas vinculadas a la misma.

13. Hechos posteriores

El 28 de diciembre de 2023 se ha publicado el Real Decreto 1180/2023, de 27 de diciembre, por el que se modifican el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización de los inversores, y el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, aprobado por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, el cual ha entrado en vigor a los veinte días de su publicación.

Los administradores de la Sociedad Gestora consideran que dicho Real Decreto no tendrá un impacto significativo en el Fondo.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

Foru Seilua
Timbre Foral

Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Bizkaia
0,15 €

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						
Participaciones|FON FINECO RENTA FIJA INTER FI	EUR	63 750 000,00	-	65 959 719,58	2 209 719,58	ES0114592035
Participaciones|FINANCIALS CREDIT FUND FI	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**	

N 27007467 C

Foru Seilua
Timbre Foral

Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Bizkaia
0,15 €

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 AB|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 F|1,000|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						
Participaciones|MORGAN STANLEY US ADVANTAGE	USD	15 006 654,93	-	18 299 652,39	3 292 997,46	LU0360484686
Participaciones|ROBECO US PREMIUM EQ-MH	USD	23 288 692,43	-	33 105 385,02	9 816 692,59	LU0226954369
Participaciones|MFS MER-EUROPEAN VALUE-I 1 EUR	EUR	4 502 770,21	-	6 937 125,46	2 434 355,25	LU0219424487
Participaciones|BROWN ADVISORY US EQ GRW FD	USD	28 719 665,07	-	28 758 934,65	39 269,58	IE00BG0R3256
Participaciones|BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	28 443 615,10	-	36 139 205,27	7 695 590,17	IE00BG11HV38
Participaciones|BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	22 222 550,41	-	22 843 480,36	620 929,95	IE00BHZPJ346
Participaciones|BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	12 489 678,08	-	11 589 212,80	(900 465,28)	IE00BYZTVT56
Participaciones|JPM LIQ-USD LIQUIDITY	USD	22 733 617,40	-	34 107 491,79	11 373 874,39	LU0281485341
Participaciones|BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	9 482 006,00	-	9 546 650,00	64 644,00	LU0949170939
Participaciones|ELEVA EUROPEAN SELECT FUND I	EUR	5 864 957,59	-	7 295 401,90	1 430 444,31	LU1140883403
Participaciones|PARVEST BD EUR GOV-PV	EUR	77 953 446,40	-	78 675 943,20	722 496,80	LU1596575826
Participaciones|BRANDES INVESTMENT FUNDS	EUR	5 606 055,58	-	7 819 762,07	2 213 706,49	IE0031574977
Participaciones|BRANDES INVESTMENT FUNDS	USD	27 701 878,10	-	32 529 928,53	4 828 050,43	IE00BYWTYP50
Participaciones|ALLIANZ EUROPE EQUITY GROWTH W	EUR	5 577 435,84	-	7 216 479,91	1 639 044,07	LU0256883504
Participaciones|INVESCO LTD	USD	6 813 055,26	-	9 194 102,37	2 381 047,11	IE000COQKPO9
Participaciones|ROBECO FINANCIAL INST. BONDS	EUR	12 500 006,00	-	12 648 558,86	148 552,86	LU1700711663
Participaciones|BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	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**	

N 27007468 C

Foru Seilua
Timbre Foral

Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Anexo II. 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**	
Otros compromisos de compra				
Participaciones|PART. ALLIANZ EURP EQY GROWT	EUR	-	7 216 479,91	30/12/1899
Participaciones|PART. ROBECO US PREMIUM EQ-I	USD	-	33 105 385,02	30/12/1899
Participaciones|FINANCIALS CREDIT FUND FI -X	EUR	-	26 138 946,19	30/12/1899
TOTALES Otros compromisos de compra		-	**66 460 811,12**	
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**	
Otros compromisos de venta				
TOTALES		**365 230 163,68**	**280 986 479,56**	

Bizkaia
0,15 €
N 27007469 C

Foru Seilua
Timbre Foral

Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Bizkaia
0,15 €

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	102 845,17	23 917 068,77	(840 181,23)	ES0000012H33
Obligaciones|ESTADO ESPAÑOL|0,540|2024-05-31	EUR	19 830 000,00	76 864,45	19 139 030,82	(690 969,18)	ES0000012H33
Obligaciones|ESTADO ESPAÑOL|0,800|2027-07-30	EUR	18 450 200,00	139 677,64	17 954 429,21	(495 770,79)	ES0000012G26
TOTALES Deuda pública		**63 037 450,00**	**319 387,26**	**61 010 528,80**	**(2 026 921,20)**	
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones|FON FINECO RENTA FIJA INTER FI	EUR	63 750 000,00	-	62 491 214,90	(1 258 785,10)	ES0114592035
Participaciones|FON FINECO RENTA FIJA PLUS	EUR	41 100 000,00	-	39 957 887,69	(1 142 112,31)	ES0162916037
Participaciones|FON FINECO INVERSION FI	EUR	21 700 000,00	-	23 779 234,53	2 079 234,53	ES0137396000
Participaciones|FON FINECO TOP RENTA FIJA S/I	EUR	29 400 371,09	-	28 755 521,00	(644 850,09)	ES0137639011
Participaciones|FINANCIALS CREDIT FUND FI	EUR	22 850 000,00	-	23 767 472,39	917 472,39	ES0136469022
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		**178 800 371,09**	-	**178 751 330,51**	**(49 040,58)**	
TOTAL Cartera Interior		**241 837 821,09**	**319 387,26**	**239 761 859,31**	**(2 075 961,78)**	

N 2700747O C

Foru Sailua
Timbre Foral

Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Bizkaia
0,15 €

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	63 724,07	6 514 049,92	(660 605,08)	IT0005454241
Bonos|ESTADO ITALIANO|0,242|2024-04-15	EUR	18 412 137,00	33 073,90	17 753 497,47	(658 639,53)	IT0005439275
Bonos|ESTADO ITALIANO|0,236|2024-04-15	EUR	18 405 662,00	36 046,16	17 750 532,53	(655 129,47)	IT0005439275
TOTALES Deuda pública		**43 992 454,00**	**132 844,13**	**42 018 079,92**	**(1 974 374,08)**	
Renta fija privada cotizada						
Bonos|FAURECIA|1,312|2025-06-15	EUR	2 367 600,48	3 365,96	2 190 987,04	(176 613,44)	XS1785467751
Bonos|KERING|0,250|2023-05-13	EUR	399 827,71	746,37	397 305,25	(2 522,46)	FR0013512381
Bonos|VOLVO TREASURY AB|1,625|2025-05-26	EUR	637 359,22	5 308,13	604 638,01	(32 721,21)	XS2175848170
Bonos|SAP AG|0,027|2023-05-17	EUR	299 429,00	499,44	297 842,99	(1 586,01)	XS2176715311
Bonos|SCHNEIDER ELECTRIC S|0,080|2023-06-12	EUR	399 860,00	119,17	395 551,98	(4 308,02)	FR0013517711
Obligaciones|ESTADO ALEMAN|1,300|2027-10-15	EUR	63 019 874,00	508 250,64	61 253 670,47	(1 766 203,53)	DE0001141869
Bonos|NESTLE SA|0,007|2024-11-12	EUR	1 598 628,00	803,55	1 515 599,92	(83 028,08)	XS2170362326
Bonos|GENERAL MOTORS|1,000|2025-02-24	EUR	2 380 284,00	25 675,68	2 233 139,88	(147 144,12)	XS2444424639
Bonos|SIEMENS FINANCIERING|0,250|2024-06-05	EUR	801 490,28	718,08	768 795,13	(32 695,15)	XS2182055181
Bonos|E.ON INTERNATIONAL F|1,000|2025-10-07	EUR	20 004,12	46,55	18 818,23	(1 185,89)	XS2152899584
Bonos|BANCO SANTANDER|0,100|2025-01-26	EUR	3 106 665,00	800,01	2 987 782,17	(118 882,83)	XS2436160779
Bonos|BBVA|1,375|2025-05-14	EUR	393 051,06	4 919,20	379 321,62	(13 729,44)	XS1820037270
TOTALES Renta fija privada cotizada		**75 424 072,87**	**551 252,78**	**73 043 452,69**	**(2 380 620,18)**	
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones|BRANDES INVESTMENT FUNDS	USD	35 856 931,48	-	39 419 790,94	3 562 859,46	IE00BYWTYP50
Participaciones|ROBECO US PREMIUM EQ-MH	USD	29 937 459,26	-	39 162 648,30	9 225 189,04	LU0226954369
Participaciones|MFS MER-EUROPEAN VALUE-I 1 EUR	EUR	6 645 266,00	-	9 268 543,49	2 623 277,49	LU0219424487
Participaciones|MORGAN STANLEY CAPITAL INC	EUR	624 879,69	-	587 873,76	(37 005,93)	LU0292104899
Participaciones|MORGAN STANLEY CAPITAL INC	EUR	684 391,08	-	544 016,00	(140 375,08)	LU0292106084
Participaciones|BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	28 443 615,10	-	30 878 202,26	2 434 587,16	IE00BG11HV38
Participaciones|BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	25 447 111,20	-	22 960 070,00	(2 487 041,20)	IE00BHZPJ346
Participaciones|BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	12 489 678,08	-	11 056 276,40	(1 433 401,68)	IE00BYZTVT56
Participaciones|BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	33 721 675,35	-	32 418 398,98	(1 303 276,37)	IE00BYZTVV78
Participaciones|MORGAN STANLEY US ADVANTAGE	USD	24 027 028,53	-	20 728 092,43	(3 298 936,10)	LU0360484686
Participaciones|JPM LIQ-USD LIQUIDITY	USD	30 444 627,02	-	35 793 978,04	5 349 351,02	LU0281485341
Participaciones|BRANDES INVESTMENT FUNDS	EUR	9 375 200,00	-	10 407 951,72	1 032 751,72	IE0031574977
Participaciones|X-TRACKERS EU STOXX 600 RESOUR	EUR	732 914,44	-	692 761,92	(40 152,52)	LU0292105359
Participaciones|ALLIANZ EUROPE EQUITY GROWTH W	EUR	8 550 183,38	-	9 092 856,60	542 673,22	LU0256883504
Participaciones|INVESCO LTD	USD	9 787 640,74	-	8 691 340,36	(1 096 300,38)	IE000COQKPO9

N 2700747 1 C

Foru Seilua
Timbre Foral

Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Bizkaia
0,15 €

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Participaciones|ROBECO FINANCIAL INST. BONDS	EUR	12 500 006,00	-	11 636 720,94	(863 285,06)	LU1700711663
Participaciones|ALLIANZ TREASURY SHORT PLUS W	EUR	88 900 026,00	-	86 997 361,94	(1 902 664,06)	LU2334260838
Participaciones|ELEVA EUROPEAN SELECT FUND I	EUR	8 897 201,93	-	9 442 656,09	545 454,16	LU1140883403
Participaciones|X-TRACKERS EU STOXX 600 RESOUR	EUR	946 799,25	-	871 223,96	(75 575,29)	LU0292100806
Participaciones|X-TRACKERS EU STOXX 600 RESOUR	EUR	798 409,00	-	996 271,38	197 862,38	LU0292101796
Participaciones|X-TRACKERS EU STOXX 600 RESOUR	EUR	1 016 157,27	-	995 576,12	(20 581,15)	LU0292103222
Participaciones|X-TRACKERS EU STOXX 600 RESOUR	EUR	2 593 091,68	-	2 621 416,14	28 324,46	LU0292103651
Participaciones|PARVEST BD EUR GOV-PV	EUR	77 953 446,40	-	75 224 839,40	(2 728 607,00)	LU1596575826
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		**450 373 738,88**	**-**	**460 488 867,17**	**10 115 128,29**	
TOTAL Cartera Exterior		**569 790 265,75**	**684 096,91**	**575 550 399,78**	**5 760 134,03**	

N 2700747 2 C

Foru Seilua
Timbre Foral

Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Bizkaia
0,15 €

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
Futuro|INDICE MSCI WORLD NET TOTAL RETURN US	USD	40 562 635,74	38 507 986,92	17/03/2023
Futuro|INDICE S&P500|50|	USD	5 315 109,53	5 049 416,16	17/03/2023
TOTALES Futuros comprados		**45 877 745,27**	**43 557 403,08**	
Emisión de opciones "put"				
Opcion|INDICE DJ EURO STOXX 50|10|	EUR	108 174 000,00	4 926 834,00	15/12/2023
Opcion|INDICE DJ EURO STOXX 50|10|	EUR	34 155 000,00	832 140,00	16/06/2023
Opcion|INDICE NIKKEI 225|1|	JPY	10 219 748,40	154 258,79	14/04/2023
Opcion|INDICE NIKKEI 225|1|	JPY	5 394 469,79	78 623,46	14/04/2023
Opcion|INDICE S&P500|100|	USD	32 294 389,69	414 722,09	17/02/2023
TOTALES Emisión de opciones "put"		**190 237 607,88**	**6 406 578,34**	
Otros compromisos de compra				
Participaciones|FON FINECO INVERSION FI	EUR	-	23 779 234,53	30/12/1899
Participaciones|FINANCIALS CREDIT FUND FI -X	EUR	-	23 767 472,39	30/12/1899
TOTALES Otros compromisos de compra		**-**	**47 546 706,92**	
Futuros vendidos				
Futuro|EURO-YEN|125000|	JPY	371 475,68	372 676,46	13/03/2023
Futuro|EURO $|125000|	USD	182 636 491,25	182 958 640,85	13/03/2023
TOTALES Futuros vendidos		**183 007 966,93**	**183 331 317,31**	
Compra de opciones "put"				
Opcion|INDICE DJ EURO STOXX 50|10|	EUR	73 950 000,00	2 331 890,00	15/12/2023
TOTALES Compra de opciones "put"		**73 950 000,00**	**2 331 890,00**	
TOTALES		**493 073 320,08**	**283 173 895,65**	

N 2700747 3 C

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 27007474 C

Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio 2023

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Resumen ejecutivo del ejercicio de materia macroeconómica y de mercados

El año 2023 ha sido un año positivo para la inversión tanto en los activos de preservación, renta fija de corto plazo y alta calidad, como en los de crecimiento, renta variable y crédito de baja calidad. Los hitos más relevantes para los mercados han sido la lucha de los Bancos Centrales desarrollados contra la inflación, el protagonismo de las inversiones ligadas a la "Inteligencia Artificial", la crisis bancaria de primavera que culminó con la caída de entidades como la estadounidense SVB o Credit Suisse y el conflicto bélico de Oriente Medio de otoño.

El pesimismo con el que comenzaba el año se demostró infundado en muchos frentes económicos. Frente a la recesión global esperada hace doce meses, el aterrizaje suave de Estados Unidos fue la sorpresa positiva de la primera parte del año. En el lado negativo, ni China, ni Europa conseguían batir las expectativas económicas. En el lado de los precios, no obstante, en todas las áreas económicas reinó la desinflación apoyada por la normalización de los precios de los servicios, la contención en los precios de las materias primas y la deflación china.

Esta normalización en el ritmo de crecimiento de los precios permitió a los Bancos Centrales desarrollados señalar el final de las subidas de tipos de interés en sus últimas reuniones del año, lo cual generó una caída generalizada de los tipos interés de mercado que empujó al alza los precios de todos los activos. Así, en el periodo, han destacado la subida de los tipos de interés de corto plazo en euros, la estabilización de los de largo plazo, la bajada de las primas de riesgo de crédito y en bolsa, las subidas de la bolsa americana y japonesa, con las empresas tecnológicas a la cabeza. Además, sectores como el de materias primas o la energía han tenido fuertes revalorizaciones; y el sector inmobiliario se ha recuperado con fuerza. En negativo, ha destacado el mercado chino de bolsa.

Con todo ello, 2023 ha terminado con la TIR del bono americano a 10 años, referente de valoración para casi cualquier activo en el mundo, en 3,87%. La renta fija española ha terminado con una prima respecto a la alemana de 95 puntos básicos, y una TIR a 10 años del 2,98%; así, la renta fija gubernamental de corto plazo en euros ha alcanzado un +3,5% de rentabilidad, como indica el índice ICE BofA Eur Gov 1-3 años. En los mercados de renta variable las principales referencias de rentabilidad, incluidos sus cobros explícitos de dividendos, han sido: Eurostoxx 50, +23,2%; el Stoxx 600, +16,6%, el S&P 500 cubierto a euros, +22,7% y el MSCI World cubierto a euros, +20,9%. Finalmente, el euro se ha devaluado, terminando el periodo en 1,1039 EUR/USD.

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 27007475 C

Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio 2023

Perspectivas económicas y de mercados

La inflación y las políticas de los bancos centrales continúan siendo la variable clave que marcará la evolución de los mercados financieros. De cara a 2024, dominan las expectativas de bajadas de tipos de interés tanto en USD como en EUR, iniciándose así un nuevo ciclo de política monetaria. Frente a esta tesis de mercado, en nuestra opinión, una inflación más persistente, estancada por los problemas de oferta, podría provocar que dichas bajadas sean más tardías y de menor cuantía.

En renta variable, la ralentización del crecimiento nominal global y la presión en márgenes pensamos que seguirá lastrando el crecimiento de beneficios global, con permiso de la IA que ganará protagonismo en los resultados de las empresas. Los tipos de interés de largo plazo sin margen de bajadas relevantes por el contexto de inflación descrito y las primas de riesgo también en mínimos, contribuyen a nuestro posicionamiento de cautela en los activos de riesgo.

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 2023 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2023 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
foru aldundia
diputación foral
0,15 €

N 27007476 C

Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio 2023

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2023

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 27007477 C

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 2023 han sido formuladas por su Consejo de Administración en su reunión de 18 de marzo de 2024, 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 N27007443C al N27007476C (ambos inclusive)

D. Bruno Alcibar Castellanos
(Secretario no 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 N27007477C.

Dª Esther Arriola García
(Presidente)

D. Eduardo Cifrian Castellón
(Consejero)

D. Alejandro Babío Maruri
(Consejero)

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8 apartados 1, 2 y 2 *bis*, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

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: __%	☐ Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del __% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ 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	☐ 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
☐ Realizó **inversiones sostenibles 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

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, alcanzando a fin de periodo en el caso de las emisiones GEI el 52% de la cartera, que supone la práctica totalidad de los activos ex – deuda pública y liquidez (47%).

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-22	Mar-23	Jun-23	Sep-23	Dic-23
Mercado (35% MSCI World +65% ICE Euro Corp 1-3)	148,5	116,3	111,3	107,1	106,1
Cartera	111,2	85,4	81,4	75,4	67,0
Benchmark (35% MSCI World ESG Enh + 65% MSCI Eur Corp Sust SRI 0-3)	90,1	76,2	73,4	68,0	70,2

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 en relativo, se ha reducido más que proporcionalmente hasta situarse en línea 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.

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.

¿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?

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 2023 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 2022, 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 inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: **2022**

ACTIVO	SFDR	IMPORTE	PESO %
PART. BNP ENHANCED BOND 6M-I PLUS	Art8	78.675.943	10%
FON FINECO RENTA FIJA INT. FI -I-	Art8	65.962.965	8%
OBLIGACIONES OBL 1.3 15/10/2027 1,300%		63.674.973	8%
ISHARES MSCI WORLD ESG ENHANCED USD-D	Art8	36.139.205	4%
PART. JPM US SELECT EQUITY PLUS FUND I	Art8	34.107.491	4%
ISHARES EUR CORP BOND ESG 0 3Y D	Art8	33.152.912	4%
PART. ROBECO US PREMIUM EQ-I DOLAR	Art8	33.105.385	4%
PART. BRANDES U.S. VALUE FUND I 1 USD		32.529.928	4%
ITALY TRSY BOND 15/04/2024 CUPON CERO	Art8	31.678.813	4%
OBLIGACIONES SPGB 0 31/05/2024 0,000%	Art8	31.530.961	4%
PART. BROWN ADVISORY-US SUS GR SI USD	Art8	28.758.934	4%

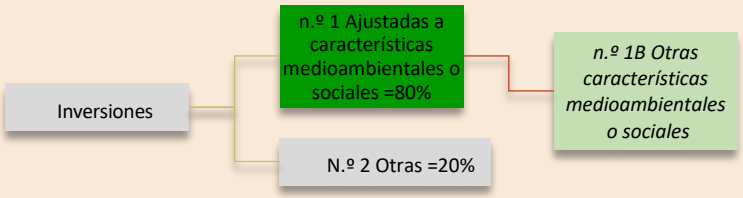
Fuente: elaboración propia

¿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?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de las inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

¿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.

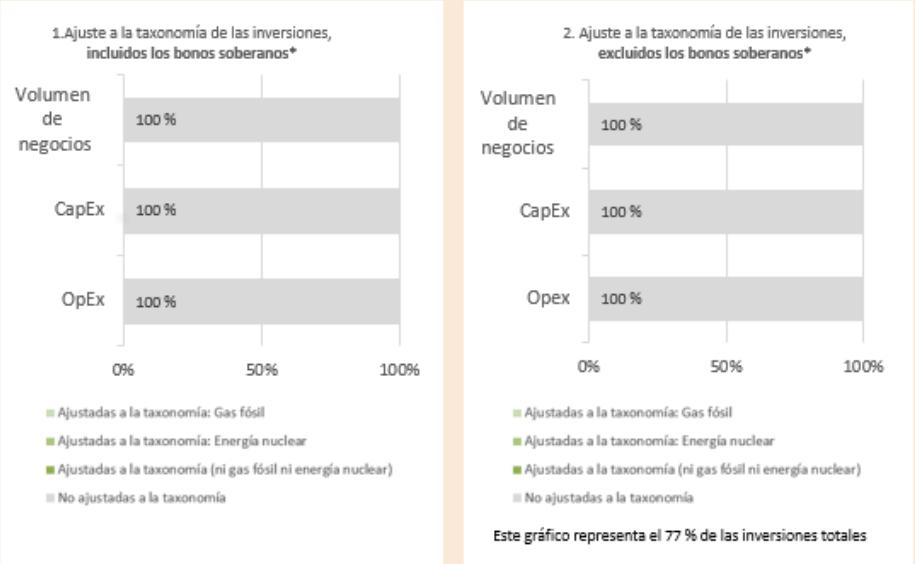
- ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

  [ ] 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.



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.

[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.

¿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, el fondo ha mantenido su política de sólo invertir en aquellos activos e IICs de gestores alineadas con sus objetivos medioambientales y sociales y el uso de derivados para la gestión de entradas y salidas de partícipes en el corto plazo.

Así, se ha sustituido la inversión pasiva a través de futuros por la inversión en el Brown Advisory US Sustainable Growth, fondo art 8 cuya política de sostenibilidad está alineada con la de nuestra estrategia. También se ha sustituido la inversión pasiva a través de ETFs (art 8 y art 6) que pretendía replicar el índice de estilo value en el ámbito geográfico del fondo por la inversión en el Blackrock European Value, fondo art 8 cuya política de sostenibilidad está alineada con la de nuestra estrategia.

En renta fija, se ha eliminado la inversión en fondos art 6 para sustituirlos por inversión directa en bonos soberanos y corporativos que cumplen con el ideario sostenible de la estrategia.

Por último, se ha procedido a rebalancear la cartera del fondo sustituyendo liquidez y futuros sobre MSCI World y S&P 500 por fondos art 8 activos, resultando en un mayor grado de alineamiento con el ideario sostenible.

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

Durante el periodo el fondo +8,9% no ha batido a su índice de referencia +9,7% (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

- *¿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 = 67 PAI 3 Carbon Intensity Scope 1,2) presenta valores similares a los de su índice de referencia ESG (Benchmark = 70,2 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	106,1	67,0	70,2
% s/benchmark no ESG	0%	-36%	-34%

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 = 106,1 PAI 3 Carbon Intensity Scope 1,2).