

## **Fineco Investment Office, 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 Finéco Investment Office, Fondo de Inversión por encargo de los administradores de GIC Fineco, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. (Sociedad Unipersonal) (la Sociedad gestora):

### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Finéco Investment Office, 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.

**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 GIC 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.

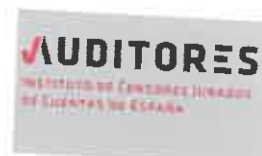
Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Guillermo Cavia González (20552)

25 de abril de 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 03/24/02287

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



## Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

### Balance al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

ACTIVO	2023	2022 (*)
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>330 869 400,98</b>	<b>97 390 598,28</b>
Deudores	5 451 188,53	1 020 280,84
Cartera de inversiones financieras	281 025 793,04	83 366 956,49
Cartera interior	55 197 251,12	40 495 349,21
Valores representativos de deuda	54 973 573,59	40 495 349,21
Instrumentos de patrimonio	223 677,53	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	225 250 130,98	42 868 922,09
Valores representativos de deuda	24 429 192,71	-
Instrumentos de patrimonio	16 171 521,88	-
Instituciones de Inversión Colectiva	184 606 302,56	42 867 415,79
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	43 113,83	1 506,30
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	578 410,94	2 685,19
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	44 392 419,41	13 003 360,95
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>330 869 400,98</b>	<b>97 390 598,28</b>

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

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



## Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

### Balance al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2023</b>	<b>2022 (*)</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>329 291 956,43</b>	<b>92 969 718,52</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	329 291 956,43	92 969 718,52
Capital	-	-
Partícipes	310 896 323,50	93 963 192,42
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	18 395 632,93	(993 473,90)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>1 577 444,55</b>	<b>4 420 879,76</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	1 144 573,95	4 201 039,11
Pasivos financieros	-	-
Derivados	432 870,60	219 840,65
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>330 869 400,98</b>	<b>97 390 598,28</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2023</b>	<b>2022 (*)</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>88 714 233,79</b>	<b>13 435 120,03</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	83 204 523,90	12 307 096,96
Compromisos por operaciones cortas de derivados	5 509 709,89	1 128 023,07
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>0,16</b>	<b>993 473,90</b>
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	0,16	993 473,90
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>88 714 233,95</b>	<b>14 428 593,93</b>

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

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



**Fineco Investment Office, Fondo de Inversión**

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

(Expresada en euros)

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	356 513,11	918,26
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(1 188 016,24)</u>	<u>(23 758,96)</u>
Comisión de gestión	(1 120 470,84)	(14 975,09)
Comisión de depositario	(73 820,55)	(1 266,23)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	6 278,15	(7 517,64)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(831 503,13)</b>	<b>(22 840,70)</b>
Ingresos financieros	4 772 983,39	70 122,71
Gastos financieros	(522,77)	(9,88)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>12 670 429,31</u>	<u>(1 027 333,06)</u>
Por operaciones de la cartera interior	43 186,32	(654,29)
Por operaciones de la cartera exterior	11 274 646,32	(1 039 343,76)
Por operaciones con derivados	1 352 596,67	12 664,99
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(358 045,90)	(3 684,65)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>2 318 168,76</u>	<u>(9 728,32)</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(46 687,77)	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	1 849 752,13	-
Resultados por operaciones con derivados	515 104,40	(9 728,32)
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>19 403 012,79</b>	<b>(970 633,20)</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>18 571 512,66</b>	<b>(993 473,90)</b>
Impuesto sobre beneficios	(175 879,73)	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>18 395 632,93</b>	<b>(993 473,90)</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias agregada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

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



**Fineco Investment Office/BlackRock**  
**Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión**

**Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2023**

(Expresado en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2023</b>	<b>2022 (*)</b>
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>69 614 647,56</b>	<b>34 460 107,96</b>
Deudores	139 749,39	4 578,06
Cartera de inversiones financieras	<u>68 028 114,14</u>	<u>29 234 891,55</u>
Cartera interior	-	2 500 000,00
Valores representativos de deuda	-	2 500 000,00
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	<u>68 028 114,14</u>	<u>26 734 891,55</u>
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	68 028 114,14	26 734 891,55
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 446 784,03	5 220 638,35
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b><u>69 614 647,56</u></b>	<b><u>34 460 107,96</u></b>

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

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



**Fineco Investment Office/BlackRock**  
**Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión**

**Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2023**  
**(Expresado en euros)**

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2023</b>	<b>2022 (*)</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>69 488 412,09</b>	<b>33 050 900,89</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	69 488 412,09	33 050 900,89
Capital	-	-
Participes	64 121 239,53	33 864 622,05
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	5 367 172,56	(813 721,16)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>126 235,47</b>	<b>1 409 207,07</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	126 235,47	1 409 207,07
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>69 614 647,56</b>	<b>34 460 107,96</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2023</b>	<b>2022 (*)</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
<b>Otras cuentas de orden</b>	-	<b>791 493,03</b>
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	-	791 493,03
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>-</b>	<b>791 493,03</b>

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

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



**Fineco Investment Office/BlackRock**  
**Compartimento de Fineco Investment Office, 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	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(184 435,03)	(7 655,91)
Comisión de gestión	(163 779,51)	(5 777,10)
Comisión de depositario	(17 688,29)	(623,11)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	224,53
Otros	(2 967,23)	(1 480,23)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(184 435,03)</b>	<b>(7 655,91)</b>
Ingresos financieros	708 823,66	35 823,51
Gastos financieros	(278,78)	(3,46)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	4 389 888,49	(841 885,30)
Por operaciones de la cartera interior	-	-
Por operaciones de la cartera exterior	4 389 888,49	(841 885,30)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(5,09)	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	499 478,25	-
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	499 478,25	-
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>5 597 906,53</b>	<b>(806 065,25)</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>5 413 471,50</b>	<b>(813 721,16)</b>
Impuesto sobre beneficios	(46 298,94)	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>5 367 172,56</b>	<b>(813 721,16)</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

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



**Fineco Investment Office/Renta Fija Global**  
**Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión**

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

(Expresada en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2023</b>	<b>2022 (*)</b>
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>57 438 569,50</b>	<b>16 095 243,97</b>
Deudores	139 162,44	125,19
Cartera de inversiones financieras	40 171 965,03	13 751 980,20
Cartera interior	18 121 331,89	13 749 808,01
Valores representativos de deuda	18 121 331,89	13 749 808,01
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	21 788 036,10	-
Valores representativos de deuda	6 175 055,62	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	15 612 980,48	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	262 597,04	2 172,19
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	17 127 442,03	2 343 138,58
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>57 438 569,50</b>	<b>16 095 243,97</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

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



**Fineco Investment Office/Renta Fija Global**  
**Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión**

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

(Expresada en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2023</b>	<b>2022 (*)</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>57 391 103,52</b>	<b>16 090 610,17</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	57 391 103,52	16 090 610,17
Capital	-	-
Partícipes	55 469 539,03	16 079 556,67
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	1 921 564,49	11 053,50
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>47 465,98</b>	<b>4 633,80</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	47 465,98	4 633,80
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>57 438 569,50</b>	<b>16 095 243,97</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2023</b>	<b>2022 (*)</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
<b>Otras cuentas de orden</b>	-	-
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	-	-
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

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



**Fineco Investment Office/Renta Fija Global**  
**Compartimento de Fineco Investment Office, 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	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(164 966,39)</u>	<u>(5 309,51)</u>
Comisión de gestión	(147 851,53)	(3 430,00)
Comisión de depositario	(13 329,19)	(307,97)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	(111,65)
Otros	(3 785,67)	(1 459,89)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(164 966,39)</b>	<b>(5 309,51)</b>
Ingresos financieros	1 508 505,05	16 558,28
Gastos financieros	(92,81)	(3,28)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	594 832,53	(191,99)
Por operaciones de la cartera interior	14 012,39	(191,99)
Por operaciones de la cartera exterior	580 820,14	-
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>2 695,85</u>	-
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	-	-
Resultados por operaciones con derivados	2 695,85	-
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>2 105 940,62</b>	<b>16 363,01</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1 940 974,23</b>	<b>11 053,50</b>
Impuesto sobre beneficios	(19 409,74)	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>1 921 564,49</b>	<b>11 053,50</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

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



**Fineco Investment Office/Renta Variable Global**  
**Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión**

**Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2023**

(Expresado en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2023</b>	<b>2022 (*)</b>
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>7 375 500,19</b>	<b>2 937 734,85</b>
Deudores	37 481,23	22 916,90
Cartera de inversiones financieras	6 259 811,84	2 672 457,92
Cartera interior	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	6 259 811,84	2 672 457,92
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	6 259 811,84	2 672 457,92
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 078 207,12	242 360,03
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>7 375 500,19</b>	<b>2 937 734,85</b>

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

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



**Fineco Investment Office/Renta Variable Global**  
**Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión**

**Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2023**

(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2023</b>	<b>2022 (*)</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>6 873 992,09</b>	<b>2 932 093,77</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	6 873 992,09	2 932 093,77
Capital	-	-
Partícipes	6 070 505,78	3 065 057,85
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	803 486,31	(132 964,08)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>501 508,10</b>	<b>5 641,08</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	501 230,05	2 121,08
Pasivos financieros	-	-
Derivados	278,05	3 520,00
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>7 375 500,19</b>	<b>2 937 734,85</b>

<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2023</b>	<b>2022 (*)</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>603 610,00</b>	<b>261 760,00</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	603 610,00	261 760,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>0,16</b>	<b>129 331,82</b>
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	0,16	129 331,82
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>603 610,16</b>	<b>391 091,82</b>

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

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



**Fineco Investment Office/Renta Variable Global**  
**Compartimento de Fineco Investment Office, 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	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(18 530,31)</u>	<u>(2 325,73)</u>
Comisión de gestión	(14 658,54)	(899,49)
Comisión de depositario	(1 319,41)	(80,27)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	36,69
Otros	(2 552,36)	(1 382,66)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(18 530,31)</b>	<b>(2 325,73)</b>
Ingresos financieros	15 967,25	501,66
Gastos financieros	(0,84)	(3,14)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>749 816,84</u>	<u>(120 015,96)</u>
Por operaciones de la cartera interior	-	-
Por operaciones de la cartera exterior	749 816,84	(120 015,96)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(122,02)	(106,92)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>63 178,09</u>	<u>(11 013,99)</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	20 905,59	-
Resultados por operaciones con derivados	42 272,50	(11 013,99)
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>828 839,32</b>	<b>(130 638,35)</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>810 309,01</b>	<b>(132 964,08)</b>
Impuesto sobre beneficios	(6 822,70)	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b><u>803 486,31</u></b>	<b><u>(132 964,08)</u></b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

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



**Fineco Investment Office/Robeco**  
**Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión**

**Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2023**

(Expresado en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2023</b>	<b>2022 (*)</b>
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>64 175 184,97</b>	<b>16 404 389,24</b>
Deudores	210 581,71	921,33
Cartera de inversiones financieras	61 781 679,50	14 710 066,32
Cartera interior	-	1 250 000,00
Valores representativos de deuda	-	1 250 000,00
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	61 739 782,91	13 460 066,32
Valores representativos de deuda	3 275 830,87	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	58 463 952,04	13 460 066,32
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	41 896,59	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	2 182 923,76	1 693 401,59
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>64 175 184,97</b>	<b>16 404 389,24</b>

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

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



**Fineco Investment Office/Robeco**  
**Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión**

**Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2023**

(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2023</b>	<b>2022 (*)</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>64 102 734,10</b>	<b>13 669 753,38</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	64 102 734,10	13 669 753,38
Capital	-	-
Partícipes	60 031 129,22	13 744 442,79
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	4 071 604,88	(74 689,41)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>72 450,87</b>	<b>2 734 635,86</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	72 450,87	2 734 635,86
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>64 175 184,97</b>	<b>16 404 389,24</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2023</b>	<b>2022 (*)</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
<b>Otras cuentas de orden</b>	-	<b>72 649,05</b>
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	-	72 649,05
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>-</b>	<b>72 649,05</b>

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

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



**Fineco Investment Office/Robeco**  
**Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión**

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

(Expresada en euros)

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	139 108,78	918,26
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(267 246,74)</u>	<u>(2 705,99)</u>
Comisión de gestión	(277 450,04)	(1 583,29)
Comisión de depositario	(13 620,28)	(77,70)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	20,61
Otros	23 823,58	(1 065,61)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(128 137,96)</b>	<b>(1 787,73)</b>
Ingresos financieros	323 866,98	4 540,82
Gastos financieros	(102,05)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>3 974 390,45</u>	<u>(77 442,50)</u>
Por operaciones de la cartera interior	-	-
Por operaciones de la cartera exterior	3 974 390,45	(77 442,50)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	2 058,90	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(60 070,61)</u>	<u>-</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(31 076,73)	-
Resultados por operaciones con derivados	(28 993,88)	-
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>4 240 143,67</b>	<b>(72 901,68)</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>4 112 005,71</b>	<b>(74 689,41)</b>
Impuesto sobre beneficios	(40 400,83)	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b><u>4 071 604,88</u></b>	<b><u>(74 689,41)</u></b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

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



**Fineco Investment Office/Schroders**  
**Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión**

**Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2023**

(Expresado en euros)

	2023	2022 (*)
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>67 673 879,56</b>	<b>13 750 645,51</b>
Deudores	935 530,42	3,07
Cartera de inversiones financieras	65 391 981,47	12 000 000,00
Cartera interior	223 677,53	11 999 722,05
Valores representativos de deuda	-	11 999 722,05
Instrumentos de patrimonio	223 677,53	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	65 023 493,74	-
Valores representativos de deuda	12 567 413,97	-
Instrumentos de patrimonio	16 171 521,88	-
Instituciones de Inversión Colectiva	36 241 444,06	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	43 113,83	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	144 810,20	277,95
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 346 367,67	1 750 642,44
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>67 673 879,56</b>	<b>13 750 645,51</b>

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

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



**Fineco Investment Office/Schroders**  
**Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión**

**Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2023**

(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2023</b>	<b>2022 (*)</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>67 463 529,16</b>	<b>13 747 736,36</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	67 463 529,16	13 747 736,36
Capital	-	-
Partícipes	64 535 781,42	13 744 442,76
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	2 927 747,74	3 293,60
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>210 350,40</b>	<b>2 909,15</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	164 855,66	2 909,15
Pasivos financieros	-	-
Derivados	45 494,74	-
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>67 673 879,56</b>	<b>13 750 645,51</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2023</b>	<b>2022 (*)</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>24 342 608,70</b>	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	19 327 703,76	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	5 014 904,94	-
<b>Otras cuentas de orden</b>	-	-
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	-	-
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>24 342 608,70</b>	-

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

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



**Fineco Investment Office/Schroders**  
**Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión**

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

(Expresada en euros)

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	217 404,33	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(310 931,90)</u>	<u>(3 013,31)</u>
Comisión de gestión	(292 428,71)	(1 823,55)
Comisión de depositario	(14 405,29)	(89,51)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	(33,27)
Otros	(4 097,90)	(1 066,98)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(93 527,57)</b>	<b>(3 013,31)</b>
Ingresos financieros	464 014,58	6 584,86
Gastos financieros	(15,68)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>1 572 711,79</u>	<u>(277,95)</u>
Por operaciones de la cartera interior	2 591,40	(277,95)
Por operaciones de la cartera exterior	1 570 120,39	-
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(236 448,49)	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>1 250 586,32</u>	<u>-</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	1 360 445,02	-
Resultados por operaciones con derivados	(109 858,70)	-
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>3 050 848,52</b>	<b>6 306,91</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>2 957 320,95</b>	<b>3 293,60</b>
Impuesto sobre beneficios	(29 573,21)	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b><u>2 927 747,74</u></b>	<b><u>3 293,60</u></b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

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



**Fineco Investment Office/Gestión Programada**  
**Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión**

**Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2023**

(Expresado en euros)

	2023	2022 (*)
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>64 591 619,20</b>	<b>13 742 476,75</b>
Deudores	3 988 683,34	991 736,29
Cartera de inversiones financieras	39 392 241,06	10 997 560,50
Cartera interior	36 852 241,70	10 995 819,15
Valores representativos de deuda	36 852 241,70	10 995 819,15
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	2 410 892,25	1 506,30
Valores representativos de deuda	2 410 892,25	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	1 506,30
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	129 107,11	235,05
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	21 210 694,80	1 753 179,96
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>64 591 619,20</b>	<b>13 742 476,75</b>

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

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



**Fineco Investment Office/Gestión Programada**  
**Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión**

**Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2023**

(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2023</b>	<b>2022 (*)</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>63 972 185,47</b>	<b>13 478 623,95</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	63 972 185,47	13 478 623,95
Capital	-	-
Partícipes	60 668 128,52	13 465 070,30
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	3 304 056,95	13 553,65
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>619 433,73</b>	<b>263 852,80</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	232 335,92	47 532,15
Pasivos financieros	-	-
Derivados	387 097,81	216 320,65
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>64 591 619,20</b>	<b>13 742 476,75</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2023</b>	<b>2022 (*)</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>63 768 015,09</b>	<b>13 173 360,03</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	63 273 210,14	12 045 336,96
Compromisos por operaciones cortas de derivados	494 804,95	1 128 023,07
<b>Otras cuentas de orden</b>	-	-
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	-	-
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>63 768 015,09</b>	<b>13 173 360,03</b>

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

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



**Fineco Investment Office/Gestión Programada**  
**Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión**

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

(Expresada en euros)

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(241 902,87)</u>	<u>(2 748,51)</u>
Comisión de gestión	(224 302,51)	(1 461,66)
Comisión de depositario	(13 458,09)	(87,67)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	(136,91)
Otros	(4 142,27)	(1 062,27)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(241 902,87)</b>	<b>(2 748,51)</b>
Ingresos financieros	1 751 805,87	6 113,58
Gastos financieros	(32,61)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>1 388 789,21</u>	<u>12 480,64</u>
Por operaciones de la cartera interior	26 582,53	(184,35)
Por operaciones de la cartera exterior	9 610,01	-
Por operaciones con derivados	1 352 596,67	12 664,99
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(123 529,20)	(3 577,73)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>562 300,86</u>	<u>1 285,67</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(46 687,77)	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	-	-
Resultados por operaciones con derivados	608 988,63	1 285,67
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>3 579 334,13</b>	<b>16 302,16</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>3 337 431,26</b>	<b>13 553,65</b>
Impuesto sobre beneficios	(33 374,31)	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b><u>3 304 056,95</u></b>	<b><u>13 553,65</u></b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

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



**Fineco Investment Office, Fondo de Inversión**

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresado en euros)

	2023						
<b>A) Estado de ingresos y gastos reconocidos agregado</b>							
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	18 395 632,93						
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-						
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-						
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>18 395 632,93</b>						
<b>B) Estado total de cambios en el patrimonio neto agregado</b>							
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2022</b>	93 963 192,42	-	-	(993 473,90)	-	-	92 969 718,52
Ajustes por cambios en criterios contables	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	93 963 192,42	-	-	(993 473,90)	-	-	92 969 718,52
Total de ingresos y gastos reconocidos	(993 473,90)	-	-	18 395 632,93	-	-	18 395 632,93
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	993 473,90	-	-	-
Operaciones con partícipes	246 479 816,65	-	-	-	-	-	246 479 816,65
Suscripciones	(28 553 211,67)	-	-	-	-	-	(28 553 211,67)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>310 896 323,50</b>	-	-	<b>18 395 632,93</b>	-	-	<b>329 291 956,43</b>

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



**Finenco Investment Office, Fondo de Inversión**

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**  
(Expresado en euros)

	2022 (*)
<b>A) Estado de ingresos y gastos reconocidos agregado</b>	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(993 473,90)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>(993 473,90)</b>

**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto agregado**

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
<b>Constitución</b>	-	-	-	-	-	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(993 473,90)	-	-	(993 473,90)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	93 963 192,42	-	-	-	-	-	93 963 192,42
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022 (*)</b>	<b>93 963 192,42</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(993 473,90)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>92 969 718,52</b>

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



## **Fineco Investment Office, 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**

Fineco Investment Office, Fondo de Inversión, en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Bilbao el 1 de julio de 2022. 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 21 de octubre de 2022 con el número 5.674, 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.

Con fecha 21 de octubre de 2022, la Comisión Nacional del Mercado de Valores autorizó, a solicitud de la Sociedad Gestora y la Entidad Depositaria del Fondo, la creación de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión en un fondo por compartimentos. Con fecha 21 de octubre de 2022 se inscribió en el registro correspondiente de la C.N.M.V. el folleto y el documento con los datos fundamentales para el inversor del Fondo, al objeto de denominar un total de 3 compartimentos nuevos: Fineco Investment Office/BlackRock a un compartimento, Fineco Investment Office/Renta Fija Global a otro compartimento y Fineco Investment Office/Renta Variable Global a otro compartimento.

Con fecha 16 de diciembre de 2022, la Comisión Nacional del Mercado de Valores resolvió verificar y registrar, a solicitud de la Sociedad Gestora y la Entidad Depositaria del Fondo, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión, al objeto de autorizar e inscribir en el registro de la IIC los siguientes 3 compartimentos nuevos: Fineco Investment Office/Robeco, Fineco Investment Office/Schroders y Fineco Investment Office/Gestión Programada.

Un fondo por compartimentos es un fondo de inversión que, bajo un único reglamento de gestión, en lugar de tener una sola cartera tiene varias diferenciadas, los compartimentos, cada uno de los cuales tiene su propia política de inversión, distinta de la de los otros compartimentos, y emite sus propias participaciones. La figura de los compartimentos permite a los inversores, dentro de un mismo vehículo de inversión, diversificar sus inversiones, teniendo en cuenta las diferentes políticas de inversiones, comisiones, etc., de los distintos compartimentos que integran el Fondo.

En cualquier caso, cada compartimento responderá exclusivamente de los compromisos contraídos en el ejercicio de su actividad y de los riesgos derivados de los activos que integran sus inversiones. Los acreedores del compartimento del Fondo únicamente podrán hacer efectivos sus créditos frente al patrimonio de dicho compartimento, sin perjuicio de la responsabilidad patrimonial que corresponda al Fondo derivada de sus obligaciones tributarias.



## Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

---

Dada la actividad a la que se dedica el Fondo, el mismo no tiene responsabilidades, gastos, activos, provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del mismo. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales respecto a la información de cuestiones medioambientales.

La política de inversión de los compartimentos del Fondo se encuentra definida en el Folleto del Fondo que se encuentra registrado y a disposición del público en el Registro correspondiente de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

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 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 desarrolla determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

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, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 de euros.

En el caso de los fondos por compartimentos, cada uno de los compartimentos deberá tener un patrimonio mínimo de 600.000 euros, sin que, en ningún caso, el patrimonio total del fondo sea inferior a tres millones de euros.

No obstante, podrán constituirse fondos de inversión y compartimentos con un patrimonio inferior que, en el caso de los fondos, no será inferior a 300.000 euros y, en el de los compartimentos, a 60.000 euros, todo ello a condición de que, en el plazo máximo de seis meses, contados a partir de su inscripción en el registro de la CNMV, alcancen el patrimonio mínimo establecido en los párrafos anteriores. En el caso contrario, el fondo o, en su caso, el compartimento deberá disolverse y liquidarse.



## Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

- El número mínimo de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

En el caso de fondos de inversión por compartimentos, el número mínimo de partícipes en cada uno de los compartimentos no podrá ser inferior a 20, sin que, en ningún caso, el número de partícipes totales que integren el fondo sea 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.

Por tratarse de un Fondo de acumulación por compartimentos y de conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el resultado del ejercicio de cada compartimento, una vez considerado el Impuesto sobre Sociedades devengado, permanecerá en el patrimonio de cada compartimento.

La Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión, que, en ningún caso, podrá exceder del 2,25% anual sobre el patrimonio de cada compartimento. En el ejercicio 2023 las comisiones de gestión, calculadas sobre el patrimonio de los diferentes compartimentos han sido:

Fineco Investment Office/BlackRock (1)	0,25%
Fineco Investment Office/Renta Fija Global (2)	0,30%
Fineco Investment Office/Renta Variable Global (2)	0,30%
Fineco Investment Office/Robeco (3)	0,55%
Fineco Investment Office/Schroders (3)	0,55%
Fineco Investment Office/Gestión Programada (3)	0,45%



## Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

- (1) Compartimento constituido en 2022. La comisión de este fondo es calculada hasta que su patrimonio alcance un volumen de al menos 600.000 euros. Desde el 1 de julio hasta el 13 de noviembre de 2022 la comisión por gestión fue nula y, a partir del 14 de noviembre hasta el 31 de diciembre 2023 la comisión de gestión ha sido la indicada en la tabla anterior.
- (2) Compartimentos constituidos en 2022. La comisión de este fondo es calculada hasta que su patrimonio alcance un volumen de al menos 600.000 euros. Desde el 1 de julio hasta el 20 de octubre de 2022 la comisión por gestión fue nula y, a partir del 21 de octubre y hasta el 13 de noviembre la comisión de gestión fue del 0,40%. A partir del 14 de noviembre y hasta el 31 de diciembre 2023 la comisión de gestión ha sido la indicada en la tabla anterior.
- (3) Compartimentos constituidos en 2022. La comisión de este fondo es calculada hasta que su patrimonio alcance un volumen de al menos 600.000 euros. Desde el 24 de noviembre hasta el 15 de diciembre de 2022 la comisión por gestión fue nula y, a partir del 16 de diciembre hasta el 31 de diciembre 2023 la comisión de gestión ha sido la indicada en la tabla anterior.

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. En el ejercicio 2023 y 2022 la comisión de depositaría ha sido del 0,027% para todos los compartimentos, en ambos ejercicios.

Al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

Durante los ejercicios 2023 y 2022, la Sociedad ha recibido 356.513,11 euros y 918,26 euros, respectivamente, correspondientes a la devolución de las comisiones de gestión devengadas por las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades no pertenecientes al Grupo, las cuales se encuentran registradas en el epígrafe "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

#### b) Gestión del riesgo

La política de inversión de los compartimentos del Fondo se encuentra definida en el Folleto del Fondo que se encuentra registrado y a disposición del público en el Registro correspondiente de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

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.



## Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

---

- 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.

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

El balance del Fondo, la cuenta de pérdidas y ganancias, los balances y cuentas de pérdidas y ganancias de cada compartimento, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria, constituyen las cuentas anuales del Fondo. Cada una de las partidas del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo recoge el saldo derivado de la agregación de las partidas del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias, respectivamente, correspondientes a cada compartimento, excepto cuando se hayan producido resultados por operaciones realizadas entre compartimentos, que se eliminan, salvo que se hayan realizado frente a terceros. Adicionalmente, en su caso, no aparecen las partidas deudoras o acreedoras o las correspondientes a los ingresos o gastos derivadas de la compensación de pérdidas fiscales entre compartimentos que hayan sido objeto de compensación.

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.



## Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

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

---

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 Comisión Nacional del Mercado de Valores 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 periodo comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales del ejercicio 2023 y el periodo comprendido entre el 1 de julio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022.

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.



## Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

---

En cualquier caso, los valores liquidativos de los compartimentos del Fondo se verán afectados 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, los balances (agregado e individuales), las cuentas de pérdidas y ganancias (agregada e individuales), el estado de cambios en el patrimonio neto agregado 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.

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.



## Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

---

#### *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.

#### 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 las carteras 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 las carteras, 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.



## Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

---

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

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.



## Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

---

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de 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.

#### 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 las cuentas de pérdidas y ganancias (tanto agregada como individuales de cada compartimento) 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 (tanto agregado como individual de cada compartimento).

#### 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.



## Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

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

#### h) Operaciones de derivados, 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 "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) Cuentas de compromiso

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





## Fineco Investment Office, 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	Fineco Investment Office, Fondo de Inversión	Fineco Investment Office/ BlackRock	Fineco Investment Office/Renta Fija Global	Fineco Investment Office/Renta Variable Global	Fineco Investment Office/Robeco	Fineco Investment Office/Schroders	Fineco Investment Office/Gestión Programada
Depósitos de garantía	4 015 442,12	-	-	34 959,60	-	421 728,43	3 558 754,09
Administraciones Públicas deudoras	803 871,80	139 524,86	139 162,44	2 484,94	121 710,55	294 326,30	106 662,71
Operaciones pendientes de liquidar	113 620,18	-	-	-	-	90 353,64	23 266,54
Otros	518 254,43	224,53	-	36,69	88 871,16	129 122,05	300 000,00
	<b>5 451 188,53</b>	<b>139 749,39</b>	<b>139 162,44</b>	<b>37 481,23</b>	<b>210 581,71</b>	<b>935 530,42</b>	<b>3 988 683,34</b>

2022	Fineco Investment Office, Fondo de Inversión	Fineco Investment Office/ BlackRock	Fineco Investment Office/Renta Fija Global	Fineco Investment Office/Renta Variable Global	Fineco Investment Office/Robeco	Fineco Investment Office/Schroders	Fineco Investment Office/Gestión Programada
Depósitos de garantía	1 014 608,02	-	-	22 874,80	-	-	991 733,22
Administraciones Públicas deudoras	4 754,56	4 578,06	125,19	42,10	3,07	3,07	3,07
Operaciones pendientes de liquidar	-	-	-	-	-	-	-
Otros	918,26	-	-	-	918,26	-	-
	<b>1 020 280,84</b>	<b>4 578,06</b>	<b>125,19</b>	<b>22 916,90</b>	<b>921,33</b>	<b>3,07</b>	<b>991 736,29</b>

Dentro del capítulo "Deudores – Depósitos de garantía" se incluye el valor al 31 de diciembre de 2023 y 2022 de los depósitos constituidos como garantía por las posiciones en derivados financieros vivas al cierre del ejercicio correspondiente.



## Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

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

2023	Fineco Investment Office, Fondo de Inversión	Fineco Investment Office/BlackRock	Fineco Investment Office/Renta Fija Global	Fineco Investment Office/Renta Variable Global	Fineco Investment Office/Robeco	Fineco Investment Office/Schroders	Fineco Investment Office/Gestión Programada
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	799 117,24	134 946,80	139 037,25	2 442,84	121 707,48	294 323,23	106 659,64
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	4 754,56	4 578,06	125,19	42,10	3,07	3,07	3,07
	<b>803 871,80</b>	<b>139 524,86</b>	<b>139 162,44</b>	<b>2 484,94</b>	<b>121 710,55</b>	<b>294 326,30</b>	<b>106 662,71</b>

2022	Fineco Investment Office, Fondo de Inversión	Fineco Investment Office/BlackRock	Fineco Investment Office/Renta Fija Global	Fineco Investment Office/Renta Variable Global	Fineco Investment Office/Robeco	Fineco Investment Office/Schroders	Fineco Investment Office/Gestión Programada
Retenciones practicadas en el ejercicio	4 754,56	4 578,06	125,19	42,10	3,07	3,07	3,07
	<b>4 754,56</b>	<b>4 578,06</b>	<b>125,19</b>	<b>42,10</b>	<b>3,07</b>	<b>3,07</b>	<b>3,07</b>

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, por importe de 518.254,43 euros y 918,26 euros, respectivamente, y cuya liquidación se ha producido en los primeros días del ejercicio siguiente.



## Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

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

#### 5. Acreedores

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

2023	Fineco Investment Office, Fondo de Inversión	Fineco Investment Office/ BlackRock	Fineco Investment Office/Renta Fija Global	Fineco Investment Office/Renta Variable Global	Fineco Investment Office/Robeco	Fineco Investment Office/Schroders	Fineco Investment Office/Gestión Programada
Administraciones Públicas acreedoras	233 672,82	91 733,17	21 219,26	7 011,06	40 400,83	39 202,26	34 106,24
Operaciones pendientes de liquidar	780 082,68	16 000,00	9 111,65	492 167,50	-	91 395,66	171 407,87
Otros	130 818,45	18 502,30	17 135,07	2 051,49	32 050,04	34 257,74	26 821,81
	<b>1 144 573,95</b>	<b>126 235,47</b>	<b>47 465,98</b>	<b>501 230,05</b>	<b>72 450,87</b>	<b>164 855,66</b>	<b>232 335,92</b>

2022	Fineco Investment Office, Fondo de Inversión	Fineco Investment Office/ BlackRock	Fineco Investment Office/Renta Fija Global	Fineco Investment Office/Renta Variable Global	Fineco Investment Office/Robeco	Fineco Investment Office/Schroders	Fineco Investment Office/Gestión Programada
Administraciones Públicas acreedoras		(224,53)	111,65	(36,69)	(20,61)	33,27	136,91
Operaciones pendientes de liquidar	4 179 110,00	1 402 188,17	4 522,15	2 157,77	2 732 034,03	2 875,88	44 887,80
Otros	21 929,11	7 243,43	4 522,15	2 157,77	2 622,44	2 875,88	2 507,44
	<b>4 201 039,11</b>	<b>1 409 207,07</b>	<b>4 633,80</b>	<b>2 121,08</b>	<b>2 734 635,86</b>	<b>2 909,15</b>	<b>47 532,15</b>

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

2023	Fineco Investment Office, Fondo de Inversión	Fineco Investment Office/ BlackRock	Fineco Investment Office/Renta Fija Global	Fineco Investment Office/Renta Variable Global	Fineco Investment Office/Robeco	Fineco Investment Office/Schroders	Fineco Investment Office/Gestión Programada
Retenciones practicadas en el ejercicio	57 793,09	45 434,23	1 800,52	188,98	-	9 629,05	731,93
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	175 879,73	46 298,94	19 409,74	6 822,70	40 400,83	29 573,21	33 374,31
	<b>233 672,82</b>	<b>91 733,17</b>	<b>21 219,26</b>	<b>7 011,06</b>	<b>40 400,83</b>	<b>39 202,26</b>	<b>34 106,24</b>

2022	Fineco Investment Office, Fondo de Inversión	Fineco Investment Office/ BlackRock	Fineco Investment Office/Renta Fija Global	Fineco Investment Office/Renta Variable Global	Fineco Investment Office/Robeco	Fineco Investment Office/Schroders	Fineco Investment Office/Gestión Programada
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio		(224,53)	111,65	(36,69)	(20,61)	33,27	136,91
		<b>(224,53)</b>	<b>111,65</b>	<b>(36,69)</b>	<b>(20,61)</b>	<b>33,27</b>	<b>136,91</b>

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



## Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

El capítulo "Acreedores - Otros", al 31 de diciembre de 2023 y 2022, recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente las cuales se liquidan de manera mensual y trimestral, respectivamente y los intereses de las cuentas corrientes.

Durante el ejercicio 2023 y 2022, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre del ejercicio 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	Fineco Investment Office, Fondo de Inversión	Fineco Investment Office/BlackRock	Fineco Investment Office/Renta Fija Global	Fineco Investment Office/Renta Variable Global	Fineco Investment Office/Robeco	Fineco Investment Office/Schroders	Fineco Investment Office/Gestión Programada
<b>Cartera interior</b>	<b>55 197 251,12</b>		<b>18 121 331,89</b>			<b>223 677,53</b>	<b>36 852 241,70</b>
Valores representativos de deuda	54 973 573,59		18 121 331,89				36 852 241,70
	223 677,53					223 677,53	
<b>Cartera exterior</b>	<b>225 250 130,98</b>	<b>68 028 114,14</b>	<b>21 788 036,10</b>	<b>6 259 811,84</b>	<b>61 739 782,91</b>	<b>65 023 493,74</b>	<b>2 410 892,25</b>
Valores representativos de deuda	24 429 192,71		6 175 055,62		3 275 830,87	12 567 413,97	2 410 892,25
Instrumentos de patrimonio	16 171 521,88					16 171 521,88	
Instituciones de Inversión Colectiva	184 606 302,56	68 028 114,14	15 612 980,48	6 259 811,84	58 463 952,04	36 241 444,06	
Derivados	43 113,83					43 113,83	
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>578 410,94</b>		<b>262 597,04</b>		<b>41 896,59</b>	<b>144 810,20</b>	<b>129 107,11</b>
	<b>281 025 793,04</b>	<b>68 028 114,14</b>	<b>40 171 965,03</b>	<b>6 259 811,84</b>	<b>61 781 679,50</b>	<b>65 391 981,47</b>	<b>39 392 241,06</b>

2022	Fineco Investment Office, Fondo de Inversión	Fineco Investment Office/BlackRock	Fineco Investment Office/Renta Fija Global	Fineco Investment Office/Renta Variable Global	Fineco Investment Office/Robeco	Fineco Investment Office/Schroders	Fineco Investment Office/Gestión Programada
<b>Cartera Interior</b>	<b>40 495 349,21</b>	<b>2 500 000,00</b>	<b>13 749 808,01</b>		<b>1 250 000,00</b>	<b>11 999 722,05</b>	<b>10 995 819,15</b>
Valores representativos de deuda	40 495 349,21	2 500 000,00	13 749 808,01		1 250 000,00	11 999 722,05	10 995 819,15
<b>Cartera exterior</b>	<b>42 868 922,09</b>	<b>26 734 891,55</b>		<b>2 672 457,92</b>	<b>13 460 066,32</b>		<b>1 506,30</b>
Instituciones de Inversión Colectiva	42 867 415,79	26 734 891,55		2 672 457,92	13 460 066,32		
Derivados	1 506,30						1 506,30
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>2 685,19</b>		<b>2 172,19</b>			<b>277,95</b>	<b>235,05</b>
	<b>83 366 956,49</b>	<b>29 234 891,55</b>	<b>13 751 980,20</b>	<b>2 672 457,92</b>	<b>14 710 066,32</b>	<b>12 000 000,00</b>	<b>10 997 560,50</b>



## Fineco Investment Office, 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, II, III, IV, V, VI, VII, VIII, IX, X, XI, XII, XIII, XIV, XV, XVI y XVII 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 Y 2022.

A 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 del ejercicio 2023 y 2022, se muestra a continuación:

2023	Fineco Investment Office, Fondo de Inversión	Fineco Investment Office/ BlackRock	Fineco Investment Office/Renta Fija Global	Fineco Investment Office/Renta Variable Global	Fineco Investment Office/Robeco	Fineco Investment Office/Schroders	Fineco Investment Office/Gestión Programada
<b>Cuentas en el Depositario</b>							
Cuentas en euros	23 996 548,74	1 446 784,03	8 712 865,03	869 148,62	2 174 970,20	627 407,68	10 165 373,18
Cuentas en divisa	2 196 629,62	-	-	3 951,84	7 953,56	718 959,99	1 465 764,23
<b>Otras cuentas de tesorería</b>							
Cuentas en euros	18 199 241,05	-	8 414 577,00	205 106,66	-	-	9 579 557,39
Cuentas en divisa	-	-	-	-	-	-	-
	<b>44 392 419,41</b>	<b>1 446 784,03</b>	<b>17 127 442,03</b>	<b>1 078 207,12</b>	<b>2 182 923,76</b>	<b>1 346 367,67</b>	<b>21 210 694,80</b>
2022	Fineco Investment Office, Fondo de Inversión	Fineco Investment Office/ BlackRock	Fineco Investment Office/Renta Fija Global	Fineco Investment Office/Renta Variable Global	Fineco Investment Office/Robeco	Fineco Investment Office/Schroders	Fineco Investment Office/Gestión Programada
<b>Cuentas en el Depositario</b>							
Cuentas en euros	12 426 211,40	5 220 638,35	2 343 138,58	238 443,88	1 693 401,59	1 750 642,44	1 179 946,56
Cuentas en divisa	577 149,55	-	-	3 916,15	-	-	573 233,40
	<b>13 003 360,95</b>	<b>5 220 638,35</b>	<b>2 343 138,58</b>	<b>242 360,03</b>	<b>1 693 401,59</b>	<b>1 750 642,44</b>	<b>1 753 179,96</b>

Desde el 1 de julio de 2022 y hasta el 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.



## Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

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

#### 8. Patrimonio atribuido a partícipes

Las participaciones por las que están representados los compartimentos del 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.

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

2023	Fineco Investment Office/BlackRock	Fineco Investment Office/Renta Fija Global	Fineco Investment Office/Renta Variable Global	Fineco Investment Office/Robeco	Fineco Investment Office/Schroders	Fineco Investment Office/Gestión Programada
Patrimonio atribuido a partícipes	69 488 412,09	57 391 103,52	6 873 992,09	64 102 734,10	67 463 529,16	63 972 185,47
Número de participaciones emitidas	6 573 361,66	5 558 817,23	609 966,55	5 863 934,13	6 371 495,60	5 875 233,92
Valor liquidativo por participación	10,57	10,32	11,27	10,93	10,59	10,89
Número de partícipes	72	50	41	63	65	63

2022	Fineco Investment Office/BlackRock	Fineco Investment Office/Renta Fija Global	Fineco Investment Office/Renta Variable Global	Fineco Investment Office/Robeco	Fineco Investment Office/Schroders	Fineco Investment Office/Gestión Programada
Patrimonio atribuido a partícipes	33 050 000,89	16 090 610,17	2 032 093,77	13 669 703,30	13 747 736,36	13 478 623,95
Número de participaciones emitidas	3 420 767,35	1 612 638,27	309 535,22	1 358 950,19	1 351 035,43	1 326 531,95
Valor liquidativo por participación	9,65	9,98	6,47	10,06	10,18	10,18
Número de partícipes	33	23	12	20	20	20

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

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 hay partícipes significativos en el compartimento Fineco Investment Office/Blackrock.

Al 31 de diciembre de 2023, no hay partícipes significativos en el compartimento Fineco Investment Office/Renta Variable Global. A 31 de diciembre de 2022, 3 partícipes poseían participaciones que representan el 26,70%, el 38,28% y el 26,70%, respectivamente.

Respecto al compartimento Fineco Investment Office/Robeco, al 31 de diciembre de 2023, no hay partícipes significativos en el compartimento. A 31 de diciembre de 2022, 1 partícipe poseía participaciones que representaban el 24,06% de la cifra de patrimonio del compartimento.



## Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

Respecto al compartimento Fineco Investment Office/Schroders, al 31 de diciembre de 2023, no hay partícipes significativos en el compartimento. A 31 de diciembre de 2022, 1 partícipe poseía participaciones que representaban el 23,89% de la cifra de patrimonio del compartimento.

Por último, respecto al compartimento Fineco Investment Office/Gestión Programada, al 31 de diciembre de 2023, no hay partícipes significativos en el compartimento. A 31 de diciembre de 2022, 1 partícipe poseía participaciones que representan el 24,70% de la cifra de patrimonio del compartimento.

Poseer un porcentaje de participación individual superior al 20%, se consideran participaciones significativas, de acuerdo con lo establecido en el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva.

De acuerdo con el artículo 76 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, ningún Fondo podrá tener un patrimonio inferior a 3.000.000 de euros, en el caso de los fondos por compartimentos, cada uno de los compartimentos deberá tener un patrimonio mínimo de 600.000 euros. No obstante, podrán constituirse fondos de inversión y compartimentos con un patrimonio inferior, siempre que no fuera inferior a 300.000 euros y, en el de los compartimentos, a 60.000 euros, todo ello a condición de que, en el plazo máximo de seis meses, contados a partir de su inscripción en el registro de la CNMV, alcancen el patrimonio mínimo establecido en los párrafos anteriores.

#### 9. Cuentas de compromiso

En los Anexos VII, VIII, XIII, XVI y XVII adjuntos, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

#### 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	0,16	989 805,05
	0,16	989 805,05

#### 11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante los ejercicios 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.



## Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

Adicionalmente, en base a las mencionadas modificaciones de la Norma Foral 11/2013, la compensación de bases imponible negativas a aplicar a partir del 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.

Tal y como se recoge en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V., para el cálculo del Impuesto sobre Sociedades, en caso de existencia de compartimentos, el Fondo sigue siendo el sujeto pasivo de dicha obligación tributaria, por lo que se procederá a la compensación de saldos en función de los resultados del ejercicio (beneficio o pérdida) que hayan obtenido cada uno de los compartimentos que conforman el Fondo.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas" recoge al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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 de ejercicios anteriores, y de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente.

La diferencia entre el resultado contable antes de impuestos y la base imponible del Impuesto de 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 993.473,74 euros. Al 31 de diciembre de 2022, no existían diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos y 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 del último ejercicio.

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 de sus compartimentos 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.



## **Fineco Investment Office, Fondo de Inversión**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

---

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 un Fondo 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 del ejercicio 2023 y 2022 han sido de 7 y 5 miles de euros, respectivamente. 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.



**Fineco Investment Office/BlackRock**  
**Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión**  
**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023**  
 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>					
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	3 162 243,23	-	3 185 703,04	23 459,81
Participaciones SHARES USD TREAS BD 1-3Y	EUR	2 395 174,50	-	2 422 145,05	26 970,55
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	7 064 273,57	-	7 998 127,00	933 853,43
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	2 711 552,88	-	2 768 879,88	57 327,00
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	3 370 561,80	-	3 502 360,89	131 799,09
Participaciones SHARES	EUR	1 587 968,72	-	1 734 929,94	146 961,22
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	4 004 769,35	-	4 509 493,47	504 724,12
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	2 565 841,98	-	2 690 764,08	124 922,10
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	7 588 789,50	-	8 004 579,52	415 790,02
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	1 392 319,28	-	1 378 007,88	(14 311,40)
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	1 336 706,74	-	1 374 799,11	38 092,37
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	8 278 501,87	-	9 214 388,65	935 886,78
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	2 411 343,83	-	2 426 956,27	15 612,44
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	1 959 149,09	-	2 078 456,43	119 307,34
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	2 072 146,09	-	2 077 739,32	5 593,23
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	3 978 912,46	-	3 817 167,35	(161 745,11)
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	2 412 827,97	-	2 431 498,73	18 670,76
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	2 751 788,38	-	2 778 135,06	26 346,68
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	2 251 904,77	-	2 421 823,67	169 918,90
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	1 183 334,94	-	1 212 158,80	28 823,86
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>64 480 110,95</b>	-	<b>68 028 114,14</b>	<b>3 548 003,19</b>
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>64 480 110,95</b>	-	<b>68 028 114,14</b>	<b>3 548 003,19</b>



**Fineco Investment Office/BlackRock  
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión**

**Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022  
(Expresado en euros)**

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Renta fija privada cotizada REPO CECABANK 1.000 2023-01-02	EUR	2 500 000,00	-	2 500 000,00	-
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>2 500 000,00</b>	<b>-</b>	<b>2 500 000,00</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>2 500 000,00</b>	<b>-</b>	<b>2 500 000,00</b>	<b>-</b>



**Fineco Investment Office/BlackRock  
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión**

**Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022  
(Expresado en euros)**

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>					
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	2 051 755,80	-	1 985 366,81	(66 388,99)
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	1 362 107,59	-	1 321 990,64	(40 116,95)
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	494 339,21	-	497 872,00	3 532,79
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	515 412,59	-	499 338,74	(16 073,85)
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	2 341 538,28	-	2 322 332,02	(19 206,26)
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	1 692 747,25	-	1 651 331,07	(41 416,18)
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	672 463,94	-	662 847,12	(9 616,82)
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	344 514,00	-	334 772,31	(9 741,69)
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	666 449,05	-	664 150,92	(2 298,13)
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	999 628,88	-	994 623,94	(5 004,94)
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	681 355,44	-	661 925,91	(19 429,53)
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	892 803,40	-	818 360,38	(74 443,02)
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	995 682,20	-	984 555,83	(11 126,37)
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	2 425 189,80	-	2 308 552,49	(116 637,31)
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	4 133 477,79	-	3 954 587,34	(178 890,45)
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	1 022 498,09	-	989 158,53	(33 339,56)
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	3 766 984,44	-	3 630 580,80	(136 403,64)
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	2 517 829,10	-	2 452 544,70	(65 284,40)
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>27 576 776,85</b>	-	<b>26 734 891,55</b>	<b>(841 885,30)</b>
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>27 576 776,85</b>	-	<b>26 734 891,55</b>	<b>(841 885,30)</b>



**Fineco Investment Office/Renta Fija Global  
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión**

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
<b>Deuda Pública</b>	EUR	1 556 543,99	41 906,41	1 556 905,51	361,52
Letras ESTADO ESPAÑOL 2,966 2024-01-12		<b>1 556 543,99</b>	<b>41 906,41</b>	<b>1 556 905,51</b>	<b>361,52</b>
<b>TOTALES Deuda Pública</b>					
<b>Renta fija privada cotizada</b>	EUR	497 480,00	11 101,21	510 887,04	13 407,04
Bonos KUTXABANK 4,750 2027-06-15		2 403 487,50	57 610,68	2 404 363,08	875,58
Pagarés KUTXABANK 3,987 2024-05-24		1 950 000,00	274,37	1 950 000,00	-
REPO CECABANK 3,800 2024-01-02		1 950 000,00	411,66	1 949 862,71	( 137,29)
REPO CECABANK 3,800 2024-01-02		1 950 000,00	411,66	1 949 862,71	( 137,29)
REPO CECABANK 3,800 2024-01-02		1 950 000,00	411,66	1 949 862,71	( 137,29)
REPO CECABANK 3,800 2024-01-02		1 950 000,00	411,66	1 949 862,71	( 137,29)
REPO CECABANK 3,800 2024-01-02		1 950 000,00	411,66	1 949 862,71	( 137,29)
REPO CECABANK 3,800 2024-01-02		1 950 000,00	411,66	1 949 862,71	( 137,29)
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>16 550 967,50</b>	<b>71 456,22</b>	<b>16 564 426,38</b>	<b>13 458,88</b>
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>18 107 511,49</b>	<b>113 362,63</b>	<b>18 121 331,89</b>	<b>13 820,40</b>



**Fineco Investment Office/Renta Fija Global  
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión**

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
<b>Renta fija privada cotizada</b>					
Bonos ING GROEP N.V. 1,250 2027-02-16	EUR	913 612,00	26 244,45	936 245,96	22 633,96
Bonos HSBC 3,019 2027-06-15	EUR	955 929,70	16 544,41	988 370,37	32 440,67
Bonos BNP PARIBAS 0,250 2027-04-13	EUR	885 792,77	22 062,04	908 237,58	22 444,81
Bonos BANCO SANTANDER 4,500 2026-06-30	EUR	399 940,00	8 975,10	408 958,08	9 018,08
Bonos BANCO SANTANDER 3,875 2028-01-16	EUR	789 692,00	31 288,06	817 705,04	28 013,04
Bonos BBVA 4,125 2026-05-10	EUR	1 402 266,00	36 411,97	1 409 613,95	7 347,95
Bonos BBVA 3,375 2027-09-20	EUR	682 663,83	7 708,38	705 924,64	23 260,81
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>6 029 896,30</b>	<b>149 234,41</b>	<b>6 175 055,62</b>	<b>145 159,32</b>

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>					
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	5 052 468,56	-	5 208 163,80	155 695,24
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	5 064 722,72	-	5 150 157,95	85 435,23
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	5 060 128,38	-	5 254 658,73	194 530,35
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>15 177 319,66</b>	<b>-</b>	<b>15 612 980,48</b>	<b>435 660,82</b>
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>21 207 215,96</b>	<b>149 234,41</b>	<b>21 788 036,10</b>	<b>580 820,14</b>



**Fineco Investment Office/Renta Fija Global  
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión**

**Anexo IV. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022  
(Expresado en euros)**

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
<b>Renta fija privada cotizada</b>					
REPO CECABANK 1,000 2023-01-02	EUR	2 250 000,00	-	2 250 000,00	-
REPO CECABANK 1,750 2023-01-04	EUR	2 300 000,00	383,27	2 300 063,85	63,85
REPO CECABANK 1,750 2023-01-04	EUR	2 300 000,00	447,23	2 299 936,04	(63,96)
REPO CECABANK 1,750 2023-01-04	EUR	2 300 000,00	447,23	2 299 936,04	(63,96)
REPO CECABANK 1,750 2023-01-04	EUR	2 300 000,00	447,23	2 299 936,04	(63,96)
REPO CECABANK 1,750 2023-01-04	EUR	2 300 000,00	447,23	2 299 936,04	(63,96)
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>13 750 000,00</b>	<b>2 172,19</b>	<b>13 749 808,01</b>	<b>(191,99)</b>
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>13 750 000,00</b>	<b>2 172,19</b>	<b>13 749 808,01</b>	<b>(191,99)</b>



**Fineco Investment Office/Renta Variable Global  
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión**

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>					
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	1 102 835,11	-	1 232 218,86	129 383,75
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	1 104 523,48	-	1 194 495,95	89 972,47
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	682 555,14	-	698 431,74	15 876,60
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	477 478,78	-	563 162,60	85 683,82
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	1 131 589,64	-	1 286 323,51	154 733,87
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	1 131 028,81	-	1 285 179,18	154 150,37
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>5 630 010,96</b>	<b>-</b>	<b>6 259 811,84</b>	<b>629 800,88</b>
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>5 630 010,96</b>	<b>-</b>	<b>6 259 811,84</b>	<b>629 800,88</b>



**Fineco Investment Office/Renta Variable Global  
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión**

**Anexo VI. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022  
(Expresado en euros)**

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>					
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	533 714,23	-	516 026,02	(17 688,21)
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	301 935,01	-	295 928,31	(6 006,70)
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	550 859,65	-	525 869,44	(24 990,21)
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	258 451,42	-	240 339,30	(18 112,12)
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	574 345,29	-	547 768,90	(26 576,39)
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	573 168,28	-	546 525,95	(26 642,33)
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>2 792 473,88</b>	<b>-</b>	<b>2 672 457,92</b>	<b>(120 015,96)</b>
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>2 792 473,88</b>	<b>-</b>	<b>2 672 457,92</b>	<b>(120 015,96)</b>



**Fineco Investment Office/Renta Variable Global  
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión**

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
Futuro STOXX EUROPE 600 ESG-X INDEX 100	EUR	603 610,00	608 600,00	15/03/2024
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>603 610,00</b>	<b>608 600,00</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>603 610,00</b>	<b>608 600,00</b>	



**Fineco Investment Office/Renta Variable Global  
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión**

**Anexo VIII. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022**  
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
Futuro STOXX EUROPE 600 ESG-X INDEX 100	EUR	261 760,00	252 000,00	17/03/2023
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>261 760,00</b>	<b>252 000,00</b>	
<b>TOTALES</b>				



**Fineco Investment Office/Robeco  
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión**

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
<b>Deuda Pública</b>					
Bonos NETHERLANDS GOVERNME 2,000 2024-07-15	EUR	2 512 317,39	25 103,60	2 513 126,98	809,59
Obligaciones ESTADO ALEMAN 2,300 2033-02-15	EUR	739 005,26	16 792,99	762 703,89	23 698,63
<b>TOTALES Deuda Pública</b>		<b>3 251 322,65</b>	<b>41 896,59</b>	<b>3 275 830,87</b>	<b>24 508,22</b>

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>					
Participaciones ROBECO INST. ASSET MANAGEMENT	EUR	3 256 654,87	-	3 537 890,05	281 235,18
Participaciones ROBECO INST. ASSET MANAGEMENT	EUR	4 063 045,54	-	4 225 448,94	162 403,40
Participaciones ROBECO INST. ASSET MANAGEMENT	EUR	5 167 529,57	-	5 378 059,73	210 530,16
Participaciones ROBECO INST. ASSET MANAGEMENT	EUR	9 883 919,79	-	11 211 058,30	1 327 138,51
Participaciones ROBECO INST. ASSET MANAGEMENT	EUR	3 557 283,55	-	3 897 514,48	340 230,93
Participaciones ROBECO INST. ASSET MANAGEMENT	EUR	1 718 079,42	-	1 918 471,14	200 391,72
Participaciones ROBECO INST. ASSET MANAGEMENT	EUR	6 185 504,80	-	6 540 758,66	355 253,86
Participaciones ROBECO INST. ASSET MANAGEMENT	EUR	11 050 542,28	-	11 713 830,94	663 288,66
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	4 058 566,20	-	4 049 783,37	( 8 782,83)
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	2 069 864,72	-	2 121 733,96	51 869,24
Participaciones ROBECO INST. ASSET MANAGEMENT	EUR	3 580 521,57	-	3 869 402,47	288 880,90
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>54 591 512,31</b>	<b>-</b>	<b>58 463 952,04</b>	<b>3 872 439,73</b>
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>57 842 834,96</b>	<b>41 896,59</b>	<b>61 739 782,91</b>	<b>3 896 947,95</b>



**Fineco Investment Office/Robeco  
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión**

**Anexo X. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022  
(Expresado en euros)**

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Renta fija privada cotizada REPO CECABANK 1.000 2023-01-02	EUR	1 250 000,00	-	1 250 000,00	-
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>1 250 000,00</b>	<b>-</b>	<b>1 250 000,00</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>1 250 000,00</b>	<b>-</b>	<b>1 250 000,00</b>	<b>-</b>



**Fineco Investment Office/Robeco  
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión**

**Anexo X. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022  
(Expresado en euros)**

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>					
Participaciones ROBECO INST. ASSET MANAGEMENT	EUR	2 200 336,80	-	2 180 703,34	(19 633,46)
Participaciones ROBECO INST. ASSET MANAGEMENT	EUR	481 333,05	-	478 982,66	(2 350,39)
Participaciones ROBECO INST. ASSET MANAGEMENT	EUR	2 059 425,39	-	2 051 940,04	(7 485,35)
Participaciones ROBECO INST. ASSET MANAGEMENT	EUR	548 973,83	-	547 517,51	(1 456,32)
Participaciones ROBECO INST. ASSET MANAGEMENT	EUR	1 167 422,66	-	1 161 809,11	(5 613,55)
Participaciones ROBECO INST. ASSET MANAGEMENT	EUR	756 373,65	-	757 186,11	812,46
Participaciones ROBECO INST. ASSET MANAGEMENT	EUR	547 569,34	-	550 143,94	2 574,60
Participaciones ROBECO INST. ASSET MANAGEMENT	EUR	2 337 857,10	-	2 313 708,51	(24 148,59)
Participaciones ROBECO INST. ASSET MANAGEMENT	EUR	1 925 296,20	-	1 916 803,73	(8 492,47)
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	549 571,44	-	545 742,46	(3 828,98)
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	963 349,36	-	955 528,91	(7 820,45)
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>13 537 508,82</b>	-	<b>13 460 066,32</b>	<b>(77 442,50)</b>
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>13 537 508,82</b>	-	<b>13 460 066,32</b>	<b>(77 442,50)</b>



**Fineco Investment Office/Schroders  
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión**

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>					
Acciones CAJA A.Y PENSIONES BARCELONA	EUR	47 838,33	-	42 781,93	(5 056,40)
Acciones INDUSTRIA DISEÑO TEXT(INDITEX)	EUR	77 554,95	-	80 831,50	3 276,55
Acciones IBERDROLA	EUR	95 970,80	-	100 064,10	4 093,30
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>221 364,08</b>	<b>-</b>	<b>223 677,53</b>	<b>2 313,45</b>
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>221 364,08</b>	<b>-</b>	<b>223 677,53</b>	<b>2 313,45</b>

**Fineco Investment Office/Schroders  
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión**

**Anexo XII. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022  
(Expresado en euros)**

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>					
Acciones LEGRAND SA	EUR	89 772,67	-	95 229,20	5 456,53
Acciones MICROSOFT CORP.	USD	862 812,99	-	845 485,35	(17 327,64)
Acciones LVMH MOET HENNESSY L. VUITTON	EUR	53 119,04	-	55 753,60	2 634,56
Acciones LOWE S COMPANIES INC	USD	96 178,34	-	105 438,58	9 260,24
Acciones THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	96 102,57	-	101 455,47	5 352,90
Acciones ROCHE HOLDING AG	CHF	59 536,10	-	62 910,31	3 374,21
Acciones BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	100 210,90	-	103 219,05	3 008,15
Acciones SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	228 759,22	-	245 948,34	17 189,12
Acciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	USD	124 373,92	-	133 106,08	8 732,16
Acciones UNILEVER PLC	GBP	104 074,78	-	103 973,88	(100,90)
Acciones BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	87 505,10	-	91 609,02	4 103,92
Acciones SAP AG	EUR	138 055,95	-	131 808,60	(6 247,35)
Acciones VINCI S.A.	EUR	70 681,88	-	71 289,90	608,02
Acciones CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF	59 205,35	-	64 051,48	4 846,13
Acciones GOOGLE INC.	USD	628 042,74	-	640 556,92	12 514,18
Acciones COMCAST CORP	USD	61 291,91	-	63 437,31	2 145,40
Acciones ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	48 961,29	-	50 121,60	1 160,31
Acciones MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	JPY	56 318,84	-	58 214,11	1 895,27
Acciones LINDE AG	USD	86 707,87	-	85 572,33	(1 135,54)
Acciones HDFC BANK LTD	USD	128 437,98	-	140 129,13	11 691,15
Acciones DIAGEO PLC	GBP	64 663,22	-	65 790,36	1 127,14
Acciones AMERICAN EXPRESS CREDIT	USD	104 464,63	-	114 891,91	10 427,28
Acciones MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	JPY	119 680,94	-	119 811,85	130,91
Acciones STATOIL ASA	NOK	95 899,08	-	92 794,03	(3 105,05)
Acciones DEVON ENERGY CORPORATION	USD	88 022,41	-	86 422,50	(1 599,91)
Acciones SIEMENS	EUR	110 757,02	-	122 512,32	11 755,30
Acciones AMAZON	USD	347 208,08	-	359 376,16	12 168,08
Acciones APPLE COMPUTER INC	USD	427 388,62	-	427 476,25	87,63
Acciones ASML HOLDING NV	EUR	178 240,27	-	192 239,40	13 999,13
Acciones JPMORGAN CHASE BANK	USD	326 396,72	-	353 482,56	27 085,84
Acciones INTEL CORPORATION	USD	165 291,81	-	183 447,32	18 155,51
Acciones INTUIT	USD	95 210,75	-	100 783,89	5 573,14
Acciones MORGAN STANLEY	USD	118 236,42	-	138 113,73	19 877,31

**Fineco Investment Office/Schroders  
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión**

**Anexo XII. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022  
(Expresado en euros)**

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones MERCK & CO INC.	USD	171 824,50	-	183 099,09	11 274,59
Acciones ORACLE CORPORATION	USD	61 642,53	-	54 820,93	(6 821,60)
Acciones HSBC	HKD	92 020,38	-	96 472,20	4 451,82
Acciones NEXT PLC	GBP	40 507,96	-	40 921,96	414,00
Acciones NESTLE SA	CHF	134 093,64	-	135 630,30	1 536,66
Acciones PROCTER & GAMBLE	USD	96 887,70	-	92 790,52	(4 097,18)
Acciones ASTRAZENECA	GBP	40 645,27	-	42 306,58	1 661,31
Acciones ERSTE BANK DER OESTER SPARK	EUR	49 672,21	-	49 291,66	(380,55)
Acciones NOVARTIS	CHF	110 575,47	-	113 114,92	2 539,45
Acciones ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	231 846,99	-	226 152,20	(5 694,79)
Acciones GLAXOSMITHKLINE	GBP	100 912,77	-	101 524,54	611,77
Acciones BANCA INTESA	EUR	156 617,30	-	156 252,00	(365,30)
Acciones MOTOROLA INC	USD	68 746,89	-	66 651,10	(2 095,79)
Acciones LULULEMON ATHLETICA INC	USD	89 264,17	-	102 359,90	13 095,73
Acciones ECOLAB INC	USD	95 405,15	-	98 824,62	3 419,47
Acciones MSCI INC	USD	78 809,40	-	83 522,92	4 713,52
Acciones MERCADOLIBRE INC	USD	125 323,28	-	121 008,15	(4 315,13)
Acciones TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	251 447,43	-	260 777,24	9 329,81
Acciones EMERSON ELECTRONIC CO	USD	54 391,31	-	58 808,87	4 417,56
Acciones TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	62 227,34	-	67 634,28	5 406,94
Acciones COSTCO WHOLESALE CORP	USD	113 377,92	-	125 570,07	12 192,15
Acciones VISA INC	USD	276 267,17	-	279 005,39	2 738,22
Acciones CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	USD	53 722,42	-	58 516,13	4 793,71
Acciones ALIBABA GROUP HOLDING	HKD	36 837,49	-	37 711,86	874,37
Acciones SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	71 278,38	-	72 174,87	896,49
Acciones DANAHER CORP	USD	64 296,03	-	65 803,75	1 507,72
Acciones ARISTA NETWORKS INC	USD	75 873,40	-	80 643,88	4 770,48
Acciones NIKE INC	USD	69 416,14	-	67 272,29	(2 143,85)
Acciones SALESFORCE INC	USD	115 035,61	-	119 901,64	4 866,03
Acciones CORTEVA INC	USD	33 282,14	-	34 597,55	1 315,41
Acciones COTERRA ENERGY	USD	107 552,14	-	102 944,61	(4 607,53)
Acciones LYONDELLBASELL INDUSTRIES	USD	50 589,77	-	50 386,63	(203,14)
Acciones GARTNER INC	USD	82 651,27	-	85 408,09	2 756,82
Acciones CHUBB LTD	USD	102 088,27	-	101 135,97	(952,30)



**Fineco Investment Office/Schroders  
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión**

**Anexo XII. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022  
(Expresado en euros)**

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones T-MOBILE US INC	USD	44 816,74	-	47 783,83	2 967,09
Acciones TJX COMPANIES INC	USD	94 481,46	-	98 917,33	4 435,87
Acciones UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	181 584,57	-	175 982,82	(5 601,75)
Acciones SHERWIN-WILLIAMS COMP	USD	109 236,41	-	122 906,51	13 670,10
Acciones RELX PLC	GBP	119 082,44	-	120 072,10	989,66
Acciones GF BANORTE	MXN	65 154,11	-	71 045,65	5 891,54
Acciones DBS GROUP	SGD	82 900,53	-	86 939,67	4 039,14
Acciones BYD	HKD	86 551,66	-	87 052,35	500,69
Acciones AIA GROUP	HKD	69 844,34	-	69 470,19	(374,15)
Acciones TENCENT HOLDINGS	HKD	96 266,69	-	85 149,82	(11 116,87)
Acciones ELECTRONIC INDUSTRIES	HKD	46 690,85	-	53 972,69	7 281,84
Acciones CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	CAD	77 218,42	-	83 723,60	6 505,18
Acciones TORONTO-DOMINION BANK	CAD	66 169,02	-	68 643,25	2 474,23
Acciones SANDVIK	SEK	54 998,13	-	59 374,11	4 375,98
Acciones ALCON INC	CHF	55 580,81	-	57 027,87	1 447,06
Acciones VERSIK ANALYTICS	USD	56 226,42	-	55 609,22	(617,20)
Acciones WHITBREAD PLC	GBP	43 257,55	-	49 932,57	6 675,02
Acciones DERE & COMPANY	USD	72 306,34	-	78 242,52	5 936,18
Acciones KINGSPAN GROUP PLC	EUR	48 820,31	-	52 371,20	3 550,89
Acciones US BANCORP	USD	56 515,56	-	63 475,24	6 959,68
Acciones ELEVANCE HEALTH INC	USD	111 247,13	-	110 638,68	(608,45)
Acciones PALO ALTO NETWORKS	USD	60 984,97	-	61 438,90	453,93
Acciones SBA COMMUNICATIONS CORP	USD	73 398,76	-	75 608,31	2 209,55
Acciones ARM HOLDINGS PLC	USD	50 700,02	-	60 039,76	9 339,74
Acciones OTIS	USD	46 130,75	-	48 143,11	2 012,36
Acciones NEXTERA ENERGY INC	USD	52 445,75	-	53 537,48	1 091,73
Acciones ELI LILLY	USD	310 183,63	-	301 519,45	(8 664,18)
Acciones EQUINIX INC	USD	44 581,60	-	43 775,16	(806,44)
Acciones BUNZL PLC	GBP	72 676,09	-	76 980,08	4 303,99
Acciones INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	38 707,02	-	40 937,40	2 230,38
Acciones ACCENTURE PLC	USD	93 312,89	-	96 636,14	3 323,25
Acciones VESTAS WIND SYSTEMS S/A	DKK	85 886,56	-	97 761,87	11 875,31
Acciones NVIDIA CORPORATION	USD	303 903,87	-	309 091,93	5 188,06
Acciones MOODY S CORPORATION	USD	80 442,97	-	85 973,44	5 530,47



**Fineco Investment Office/Schroders  
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión**

**Anexo XII. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022  
(Expresado en euros)**

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones ADOBE INC	USD	203 859,93	-	193 480,21	(10 379,72)
Acciones NETFLIX INC	USD	211 727,58	-	213 911,41	2 183,83
Acciones ZOETIS INC	USD	46 462,83	-	51 671,28	5 208,45
Acciones PEPSICO INC	USD	159 892,67	-	161 239,53	1 346,86
Acciones ADVANCED MICRO DEVICES	USD	67 121,22	-	78 919,57	11 798,35
Acciones FIRST SOLAR INC	USD	86 378,03	-	94 107,11	7 729,08
Acciones SIKA CAPITAL BV	CHF	53 950,27	-	64 235,68	10 285,41
Acciones ELECTRONIC ARTS INC	USD	86 649,40	-	85 018,26	(1 631,14)
Acciones TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	USD	59 764,41	-	60 361,72	597,31
Acciones SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	88 997,08	-	101 214,97	12 217,89
Acciones SONY CORP	JPY	71 448,16	-	77 504,50	6 056,34
Acciones HCA HEALTHCARE INC	USD	37 698,97	-	40 458,56	2 759,59
Acciones CSL LIMITED	AUD	47 943,35	-	53 595,31	5 651,96
Acciones NOVO NORDISK A/S	DKK	302 263,08	-	304 327,85	2 064,77
Acciones SAMSUNG ELECTRONICS CO	USD	159 571,56	-	166 911,86	7 340,30
Acciones THE COCA-COLA CO	USD	44 987,63	-	45 109,02	121,39
Acciones RECKITT BENCKISER GROUP	GBP	42 967,30	-	42 576,74	(390,56)
Acciones FACEBOOK	USD	202 601,15	-	213 228,92	10 627,77
Acciones DNB BANK ASA	NOK	47 631,53	-	52 326,20	4 694,67
Acciones DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	82 315,87	-	88 562,81	6 246,94
Acciones HALEON PLC	GBP	54 523,74	-	52 459,99	(2 063,75)
Acciones FAIR ISAAC CORP	USD	62 201,94	-	66 430,50	4 228,56
Acciones NVR INC	USD	84 135,52	-	95 123,43	10 987,91
Acciones AMETEK	USD	38 237,55	-	40 479,38	2 241,83
Acciones O'REILLY AUTOMOTIVE	USD	95 829,02	-	92 090,37	(3 738,65)
Acciones PARKER-HANNIFIN CORP	USD	143 884,14	-	151 911,22	8 027,08
Acciones LIBERTY MEDIA	USD	52 712,02	-	51 755,28	(956,74)
Acciones CADENCE DESIGNS SYS	USD	64 010,42	-	61 930,31	(2 080,11)
Acciones TESLA INC.	USD	80 396,32	-	80 358,15	(38,17)
Acciones MAKITA CORP	JPY	46 168,22	-	47 463,40	1 295,18
Acciones KEYENCE CORP	JPY	78 457,99	-	79 784,23	1 326,24
Acciones SHIMANO INC.	JPY	28 181,71	-	28 043,93	(137,78)
Acciones SSE PLC	GBP	81 626,74	-	81 869,44	242,70
Acciones BOOKING HOLDINGS INC	USD	195 381,81	-	218 507,98	23 126,17



Fineco Investment Office/Schroders  
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

Anexo XII. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
Acciones HYUNDAI MOTOR	USD	119 328,64	-	122 442,34	3 113,70
Acciones FERRARI	EUR	106 768,34	-	98 274,40	(8 493,94)
Acciones KDDI CORP	JPY	74 463,88	-	74 901,11	437,23
Acciones HITACHI LTD	JPY	50 949,92	-	52 247,63	1 297,71
Acciones BRIDGESTONE CORP	JPY	79 298,92	-	78 756,75	(542,17)
Acciones RECRUIT HOLDINGS CO	JPY	81 814,28	-	91 903,42	10 089,14
Acciones TERUNO CORP	JPY	32 137,43	-	32 649,63	512,20
Acciones SMC CORP	JPY	92 205,17	-	97 302,86	5 097,69
Acciones MURATA MANUFACTURING	JPY	39 282,86	-	42 284,87	3 002,01
Acciones MCDONALD'S CORPORATION	USD	52 298,88	-	54 526,25	2 227,37
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	USD	653 093,82	-	689 081,91	35 988,09
Participaciones SCHRODERS INTERNATIONAL	EUR	4 576 427,01	-	4 896 514,74	320 087,73
Participaciones SCHRODERS INTERNATIONAL	EUR	7 256 086,10	-	7 420 125,09	164 038,99
Participaciones SCHRODERS INTERNATIONAL	EUR	10 330 367,39	-	10 596 371,11	266 003,72
Participaciones SCHRODERS INTERNATIONAL	EUR	1 315 837,93	-	1 324 934,20	9 096,27
Participaciones SCHRODERS INTERNATIONAL	EUR	1 261 448,61	-	1 357 380,20	95 931,59
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	USD	998 226,35	-	961 647,30	(36 579,05)
Participaciones AMUNDI LUXEMBOURG SA	USD	1 932 740,97	-	1 959 604,51	26 863,54
Participaciones SCHRODERS INTERNATIONAL	EUR	1 361 523,87	-	1 344 894,51	(16 629,36)
Participaciones SCHRODERS INTERNATIONAL	EUR	5 286 526,84	-	5 690 890,49	404 363,65
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>50 649 849,99</b>	-	<b>52 412 965,94</b>	<b>1 763 115,95</b>



Fineco Investment Office/Schroders  
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

Anexo XII. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
<b>Deuda Pública</b>					
Bonos TESORO AMERICANO	USD	798.501,98	9.262,51	772.924,03	(25.577,95)
Bonos TESORO AMERICANO	USD	559.321,60	16.134,73	561.287,91	1.966,31
Bonos ESTADO ALEMAN	EUR	895.724,85	6.747,45	903.084,58	7.359,73
Bonos TESORO AMERICANO	USD	2.623.286,95	20.056,67	2.578.603,13	(44.683,82)
Bonos TESORO AMERICANO	USD	507.920,06	16.884,60	524.477,75	16.557,69
Bonos TESORO AMERICANO	USD	79.719,59	2.612,84	81.680,96	1.961,37
Bonos TESORO AMERICANO	USD	2.007.400,11	16.958,47	1.923.180,61	(84.219,50)
Bonos TESORO AMERICANO	USD	1.778.082,73	8.099,94	1.620.868,83	(157.213,90)
Obligaciones ESTADO ALEMAN	EUR	2.219.465,38	19.262,15	2.276.121,09	56.655,71
Obligaciones ESTADO ALEMAN	EUR	1.290.986,28	28.790,84	1.325.185,08	34.198,80
<b>TOTALES Deuda Pública</b>		<b>12.760.409,53</b>	<b>144.810,20</b>	<b>12.567.413,97</b>	<b>(192.995,56)</b>
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>50.649.849,99</b>	<b>-</b>	<b>64.980.379,91</b>	<b>1.763.115,95</b>
<b>Cartera Interior</b>					
<b>Renta fija privada cotizada</b>					
REPO/CECABANK	EUR	2.000.000,00	55,59	1.999.944,41	(55,59)
REPO/CECABANK	EUR	2.000.000,00	-	2.000.000,00	-
REPO/CECABANK	EUR	2.000.000,00	55,59	1.999.944,41	(55,59)
REPO/CECABANK	EUR	2.000.000,00	55,59	1.999.944,41	(55,59)
REPO/CECABANK	EUR	2.000.000,00	55,59	1.999.944,41	(55,59)
REPO/CECABANK	EUR	2.000.000,00	55,59	1.999.944,41	(55,59)
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>12.000.000,00</b>	<b>277,95</b>	<b>11.999.722,05</b>	<b>(277,95)</b>
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>12.000.000,00</b>	<b>277,95</b>	<b>11.999.722,05</b>	<b>(277,95)</b>



Finco Investment Office/Schroders  
Compartimento de Finco Investment Office, Fondo de Inversión

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
Futuro US TREASURY BOND 30/04/2025 2000	USD	10 772 320,62	11 005 462,04	28/03/2024
Futuro US TREASURY BOND 15/11/2052 1000	USD	912 908,52	1 210 197,93	19/03/2024
Futuro INDICE DAX 25	EUR	1 266 150,00	1 268 475,00	15/03/2024
Futuro INDICE DJ EURO STOXX 50 10	EUR	1 359 450,00	1 362 900,00	15/03/2024
Futuro OBLIGACIONES DBR 0 1/4 15/02/20	EUR	3 000 000,00	4 116 600,00	07/03/2024
Futuro INDICE NIKKEI 225 5	JPY	1 389 327,24	1 357 867,56	08/03/2024
Forward Divisa JPY USD  Fisica	JPY	627 547,38	642 178,30	15/01/2024
Futuro US TREASURY BOND 15/05/2033 1000	USD	3 012 598,14	3 374 753,86	19/03/2024
Forward Divisa JPY USD  Fisica	USD	627 547,38	620 270,81	15/01/2024
Forward Divisa EUR USD  Fisica	USD	1 374 759,42	1 357 662,65	25/01/2024
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>24 342 608,70</b>	<b>26 316 368,15</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>24 342 608,70</b>	<b>26 316 368,15</b>	



Fineco Investment Office/Gestión Programada  
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
<b>Deuda Pública</b>					
Letras ESTADO ESPAÑOL 3,752 2024-05-10	EUR	96 858,00	1 790,51	96 964,82	106,82
Letras ESTADO ESPAÑOL 4,280 2024-06-07	EUR	96 612,06	1 576,42	96 920,01	307,95
Letras ESTADO ESPAÑOL 3,762 2024-04-12	EUR	97 157,00	1 786,57	97 222,74	65,74
Pagarés BANKINTER 4,250 2024-10-23	EUR	1 920 304,00	13 533,22	1 927 512,05	7 208,05
Pagarés BANCO SANTANDER 4,310 2024-10-21	EUR	2 398 102,50	18 766,93	2 407 765,39	9 662,89
Pagarés CAIXABANK 4,207 2024-10-22	EUR	2 401 740,96	17 819,82	2 411 354,35	9 613,39
Pagarés KUTXABANK 3,987 2024-05-24	EUR	2 115 069,00	50 697,40	2 115 839,51	770,51
REPO CECABANK 3,800 2024-01-02	EUR	8 700 000,00	1 224,09	8 700 000,00	-
REPO CECABANK 3,800 2024-01-02	EUR	8 700 000,00	1 836,37	8 699 387,72	(612,28)
REPO CECABANK 3,800 2024-01-02	EUR	10 300 000,00	2 174,10	10 299 275,11	(724,89)
<b>TOTALES Deuda Pública</b>		<b>36 825 843,52</b>	<b>111 205,43</b>	<b>36 852 241,70</b>	<b>26 398,18</b>
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>36 825 843,52</b>	<b>111 205,43</b>	<b>36 852 241,70</b>	<b>26 398,18</b>

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
<b>Deuda Pública</b>					
Pagarés UBS AG 4,238 2024-10-22	EUR	2 401 282,24	17 901,68	2 410 892,25	9 610,01
<b>TOTALES Deuda Pública</b>		<b>2 401 282,24</b>	<b>17 901,68</b>	<b>2 410 892,25</b>	<b>9 610,01</b>
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>2 401 282,24</b>	<b>17 901,68</b>	<b>2 410 892,25</b>	<b>9 610,01</b>



Fineco Investment Office/Gestión Programada  
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

Anexo XV. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022  
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
<b>Deuda pública</b>					
Letras ESTADO ESPAÑOL 2,658 2023-12-08	EUR	48 759,00	7,21	48 782,89	23,89
Letras ESTADO ESPAÑOL 2,643 2023-09-08	EUR	49 119,50	6,98	49 131,49	11,99
Letras ESTADO ESPAÑOL 2,535 2023-08-11	EUR	49 226,50	6,88	49 223,54	(2,96)
Letras ESTADO ESPAÑOL 2,376 2023-07-07	EUR	49 386,50	6,45	49 382,77	(3,73)
Letras ESTADO ESPAÑOL 2,292 2023-06-09	EUR	49 512,00	6,04	49 499,95	(12,05)
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>246 003,50</b>	<b>33,56</b>	<b>246 020,64</b>	<b>17,14</b>
<b>Renta fija privada cotizada</b>					
REPO CECABANK 1,000 2023-01-02	EUR	3 500 000,00	-	3 500 000,00	-
REPO CECABANK 1,000 2023-01-02	EUR	3 750 000,00	104,22	3 749 895,78	(104,22)
REPO CECABANK 1,000 2023-01-02	EUR	3 500 000,00	97,27	3 499 902,73	(97,27)
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>10 750 000,00</b>	<b>201,49</b>	<b>10 749 798,51</b>	<b>(201,49)</b>
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>10 996 003,50</b>	<b>235,05</b>	<b>10 995 819,15</b>	<b>(184,35)</b>



Fineco Investment Office/Gestión Programada  
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
Futuro EURO \$ 125000	USD	3 255 123,21	3 260 598,79	18/03/2024
Futuro EURO-YEN 125000	JPY	494 804,95	495 536,88	18/03/2024
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>3 749 928,16</b>	<b>3 756 135,67</b>	
<b>Emisión de opciones "put"</b>				
Opcion INDICE NIKKEI 225 1	JPY	11 267 652,40	54 465,90	12/04/2024
Opcion INDICE S&P500 100	USD	25 489 019,16	13 044,66	16/02/2024
Opcion INDICE NIKKEI 225 1000	JPY	181 415,37	931,16	12/04/2024
Opcion INDICE DJ EURO STOXX 50 10	EUR	23 080 000,00	308 695,00	21/06/2024
<b>TOTALES Emisión de opciones "put"</b>		<b>60 018 086,93</b>	<b>377 136,72</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>63 768 015,09</b>	<b>4 133 272,39</b>	



Fineco Investment Office/Gestión Programada  
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

Anexo XVII. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022  
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
Futuro EURO-YEN 125000	JPY	373 000,00	372 676,46	13/03/2023
Futuro EURO \$ 125000	USD	755 023,07	753 432,98	13/03/2023
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>1 128 023,07</b>	<b>1 126 109,44</b>	
<b>Emisión de opciones "put"</b>				
Opción INDICE DJ EURO STOXX 50 10	EUR	4 690 000,00	125 860,00	16/06/2023
Opción INDICE S&P500 100	USD	5 022 830,59	43 437,64	17/02/2023
Opción INDICE NIKKEI 225 1000	JPY	2 332 506,37	42 375,90	14/04/2023
<b>TOTALES Emisión de opciones "put"</b>		<b>12 045 336,96</b>	<b>211 673,54</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>13 173 360,03</b>	<b>1 337 782,98</b>	



## Fineco Investment Office, 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.

##### *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.



## **Fineco Investment Office, Fondo de Inversión**

### **Informe de gestión del ejercicio 2023**

---

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.

Las inversiones subyacentes de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientales sostenibles.

#### **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.

#### **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.



## Fineco Investment Office, 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 Fineco Investment Office, 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 N27007702C al N27007772C (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 N27007773C.

---

D<sup>a</sup> Esther Arriola García  
(Presidente)

---

D. Eduardo Cifrian Castellón  
(Consejero)

---

D. Alejandro Babío Maruri  
(Consejero)