

FON FINECO INVERSIÓN AMÉRICA, FI

Nº Registro CNMV: 5963

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

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

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

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

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

Dirección

c/ Ercilla Nº24, 2 planta / 48011 Bilbao

Correo Electrónico

gestora@fineco.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 13/06/2025

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 4 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: Para lograr el objetivo se combinará una estrategia eminentemente pasiva en la selección de activos de renta variable, a través de carteras de acciones o futuros sobre el índice, con estrategias recurrentes de opciones sobre el índice, que permitan obtener una rentabilidad adicional en escenarios de subida moderada del índice, a cambio de renunciar a potenciales ganancias ilimitadas en escenarios alcistas, en el horizonte planteado. Invierte el 0-100% de la exposición total en renta variable de alta capitalización y de cualquier sector, principalmente del índice S&P 500, así como en futuros y opciones ligados al índice (negociados o no en mercados organizados de derivados) y el resto de la exposición total será renta fija pública/privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), en emisiones con calidad crediticia al menos media (mínimo BBB-/Baa3) o si fuera inferior, con rating mínimo igual al del Reino de España en cada momento. La duración media de la cartera de renta fija será inferior a tres años. Los emisores y mercados de renta variable y renta fija serán de la OCDE, con exposición geográfica a renta variable principalmente de EEUU. El riesgo divisa será como máximo el 20% de la exposición total. Podrá invertir hasta 100% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), principalmente ETF ligados al índice.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

| | Periodo actual | Periodo anterior | 2025 | Año t-1 |
|--|----------------|------------------|------|---------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 2,85 | 0,94 | 1,89 | |

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| | Periodo actual | Periodo anterior |
|--|----------------|------------------|
| Nº de Participaciones | 6.621.508,17 | 73.006,97 |
| Nº de Partícipes | 1.136 | 10 |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00 | 0,00 |
| Inversión mínima (EUR) | | |

| Fecha | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 71.670 | 10,8238 |
| 2024 | | |
| 2023 | | |
| 2022 | | |

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| | % efectivamente cobrado | | | | | | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|-------------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|
| | Periodo | | | Acumulada | | | | |
| | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | |
| Comisión de gestión | 0,25 | 0,29 | 0,54 | 0,29 | 0,34 | 0,63 | mixta | al fondo |
| Comisión de depositario | | | 0,01 | | | 0,02 | patrimonio | |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado año t actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|------------------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | | 2,07 | 4,93 | | | | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|-------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,24 | 10-10-2025 | | | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,24 | 24-11-2025 | | | | |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado año t actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|------------------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | | 7,35 | 7,33 | | | | | | |
| Ibex-35 | | 11,58 | 12,66 | | | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | | 0,08 | 0,07 | | | | | | |
| BENCH FXA - S&P 500 EUR HEDGED NET TOTAL RETURN INDEX | | 12,74 | 8,61 | | | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | | | | | | | | | |

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

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

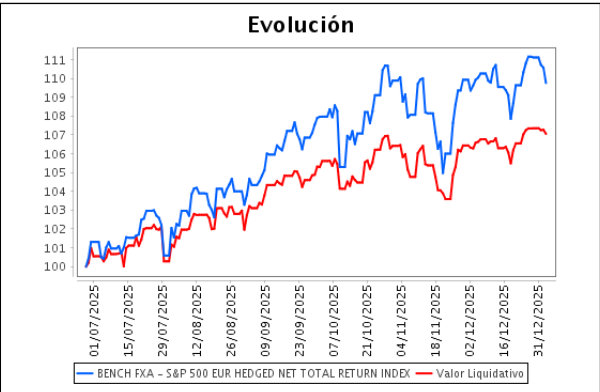
| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,32 | 0,13 | 0,14 | 0,04 | | | | | |

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

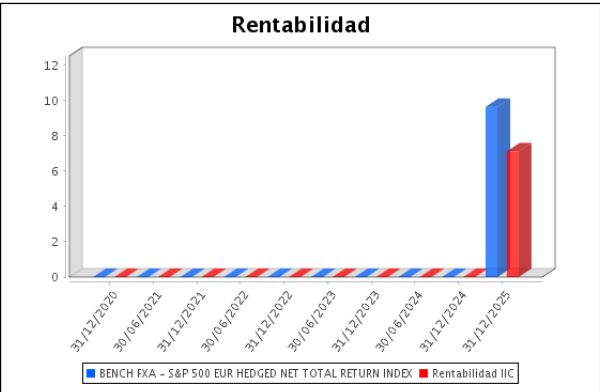
compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| Renta Fija Euro | 1.616.026 | 5.881 | 1 |
| Renta Fija Internacional | 0 | 0 | 0 |
| Renta Fija Mixta Euro | 203.420 | 2.252 | 2 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 0 | 0 | 0 |
| Renta Variable Mixta Euro | 0 | 0 | 0 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 1.092.138 | 3.928 | 3 |
| Renta Variable Euro | 18.743 | 217 | 7 |
| Renta Variable Internacional | 593.924 | 5.592 | 6 |
| IIC de Gestión Pasiva | 0 | 0 | 0 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 0 | 0 | 0 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 0 | 0 | 0 |
| De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0 |
| Retorno Absoluto | 0 | 0 | 0 |
| Global | 1.446.849 | 13.206 | 3 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública | 0 | 0 | 0 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | 0 | 0 | 0 |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0 |
| Renta Fija Euro Corto Plazo | 1.143.364 | 3.220 | 1 |
| IIC que Replica un Índice | 0 | 0 | 0 |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0 | 0 | 0 |
| Total fondos | 6.114.464 | 34.296 | 2,35 |

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 38.497 | 53,71 | 592 | 80,22 |
| * Cartera interior | 3.500 | 4,88 | 0 | 0,00 |
| * Cartera exterior | 34.997 | 48,83 | 592 | 80,22 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 25.491 | 35,57 | 494 | 66,94 |
| (+/-) RESTO | 7.682 | 10,72 | -348 | -47,15 |
| TOTAL PATRIMONIO | 71.670 | 100,00 % | 738 | 100,00 % |

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin período anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 738 | 0 | 0 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 151,17 | 217,82 | 178,04 | 9.198,32 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 5,82 | 0,95 | 6,79 | 81.651,90 |
| (+) Rendimientos de gestión | 6,44 | 1,05 | 7,52 | 82.139,36 |
| + Intereses | 0,56 | 0,45 | 0,66 | 16.545,75 |
| + Dividendos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 1,27 | 0,00 | 1,48 | 0,00 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 4,76 | 0,60 | 5,55 | 106.406,19 |
| ± Otros resultados | -0,15 | 0,00 | -0,18 | 0,00 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,63 | -0,10 | -0,73 | 87.303,47 |
| - Comisión de gestión | -0,54 | -0,07 | -0,63 | 102.484,30 |
| - Comisión de depositario | -0,01 | 0,00 | -0,02 | 147.018,60 |
| - Gastos por servicios exteriores | 0,00 | -0,01 | 0,00 | 3.385,90 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,01 | 0,00 | -0,01 | 0,00 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,06 | -0,01 | -0,07 | 63.353,70 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 71.670 | 738 | 71.670 | |

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

3. Inversiones financieras

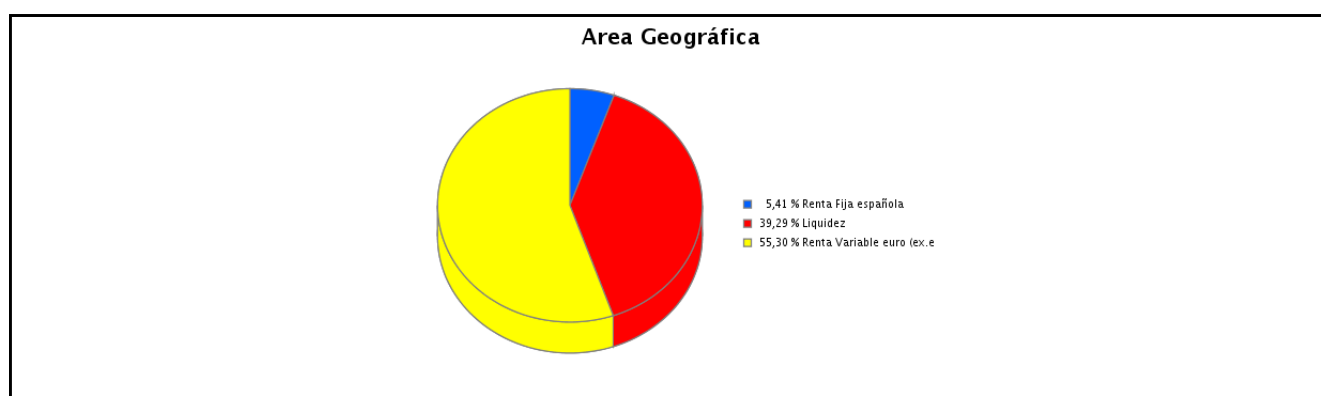
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 3.500 | 4,88 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | 3.500 | 4,88 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 3.500 | 4,88 | 0 | 0,00 |
| TOTAL IIC | 35.785 | 49,93 | 592 | 80,23 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 35.785 | 49,93 | 592 | 80,23 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 39.285 | 54,81 | 592 | 80,23 |

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

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

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|----------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| INDICE S&P500 | Compra Opcion INDICE S&P500 100 | 33.010 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 33010 | |
| TOTAL DERECHOS | | 33010 | |
| INDICE S&P500 | Compra Futuro INDICE S&P500 50 | 29.018 | Inversión |
| INDICE S&P500 | Emisión Opcion INDICE S&P500 100 | 71.031 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 100049 | |
| EURO \$ | Venta Futuro EURO \$ 125000 | 10.815 | Inversión |
| Total subyacente tipo de cambio | | 10815 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 110864 | |

4. Hechos relevantes

| | SI | NO |
|--|----|----|
| a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos | | X |

| | SI | NO |
|---|----|----|
| b. Reanudación de suscripciones/reembolsos | | X |
| c. Reembolso de patrimonio significativo | | X |
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio | | X |
| e. Sustitución de la sociedad gestora | | X |
| f. Sustitución de la entidad depositaria | | X |
| g. Cambio de control de la sociedad gestora | | X |
| h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo | | X |
| i. Autorización del proceso de fusión | | X |
| j. Otros hechos relevantes | | X |

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

| |
|--|
| No se ha producido ningun hecho relevante adicional. |
|--|

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

| | SI | NO |
|--|----|----|
| a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%) | | X |
| b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento | | X |
| c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV) | | X |
| d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente | X | |
| e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas. | | X |
| f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo. | | X |
| g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC. | X | |
| h. Otras informaciones u operaciones vinculadas | | X |

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

| |
|--|
| d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 416.700.000,00 euros, suponiendo un 5,07% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. El porcentaje de simultaneas contratadas se ha calculado como el promedio diario de simultaneas contratadas entre patrimonio medio. d.) El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 413.228.950,00 euros, suponiendo un 5,03% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. El porcentaje de simultaneas contratadas se ha calculado como el promedio diario de simultaneas contratadas entre patrimonio medio. g.) Fineco SV SA, entidad del grupo de la gestora, es, ademas, comercializa dor del fondo y como tal, su retribucion se encuentra incluida dentro de la comision de gestion del fondo. |
|--|

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

| |
|--------------|
| No aplicable |
|--------------|

9. Anexo explicativo del informe periódico

SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DE LA SOCIEDAD a) Vision de la gestora;sociedad sobre la situacion de los mercados El segundo semestre de 2025 estuvo marcado por una progresiva normalizacion del entorno macroeconomico global, en un contexto aun condicionado por factores geopoliticos y politicos relevantes. Durante el primer semestre, el inicio del segundo mandato de Donald Trump reaviva las tensiones comer ciales internacionales, mientras

que la persistencia de los conflictos en Oriente Medio y Europa del Este continua presionando el crecimiento global. Sin embargo, la desaceleración económica que se anticipaba no llegar a materializarse, apoyada por la resiliencia del consumo y una moderación progresiva de las presiones inflacionistas. Como resultado, la economía mundial al cerrar el periodo con un crecimiento cercano al 3%, con dinámicas divergentes entre regiones. En Estados Unidos, la economía mostrar una elevada resiliencia, manteniendo un crecimiento del PIB en torno al 2%, pese a los primeros signos de enfriamiento del mercado laboral. La inflación subyacente comienza a moderarse, situándose cerca del 3%, aunque permanecía por encima del objetivo del 2% de la Reserva Federal. Este equilibrio entre actividad salda, inflación en proceso de moderación y un empleo menos dinámico llevar a la Reserva Federal a acometer tres recortes de tipos de 25 puntos básicos, situando el tipo de referencia en el 3,75%. Esta combinación favorecía un escenario de soft landing, impulsando la confianza de los inversores en la parte final del año. En Europa, el crecimiento fue más débil y con claras divergencias entre países. Las economías con mayor peso manufacturero, como Alemania, crecieron en torno al 1%, mientras que aquellas más apoyadas en el sector servicios, como España, registraron crecimientos cercanos al 3%. En conjunto, la eurozona cerró el ejercicio con un crecimiento próximo al 1,4%, sustentado por la recuperación del consumo privado y el aumento del gasto en defensa e infraestructuras. La inflación se estabiliza en torno al 2%, permitiendo al Banco Central Europeo mantener una política monetaria prudente y gradualmente más acomodaticia en la segunda mitad del año. En los mercados financieros, el segundo semestre estuvo marcado por episodios de volatilidad que dieron paso a un entorno de mayor apetito por el riesgo, a medida que las negociaciones comerciales fueron devolviendo la confianza a los inversores. Las bolsas registraron subidas generalizadas, lideradas por Estados Unidos, impulsadas por las expectativas de tipos de intereses más bajos y el buen comportamiento de los sectores tecnológicos y vinculados a la inteligencia artificial. En este contexto, el S&P 500 se revaloriza cerca de un 11% en dólares y un 9,63% en euros con el dólar cubierto, mientras que el Euro Stoxx 50 avanza un 9,78% en euros. En renta fija, la curva de tipos estadounidense descendía en prácticamente todos los plazos, salvo en el tramo a 30 años, lo que aumenta la pendiente de la curva entre los vencimientos a dos y diez años. En Europa, la curva alemana se desplaza de forma paralela al alza, en torno a 25 puntos básicos, reflejando mayores expectativas de crecimiento asociadas al impulso fiscal, mientras que las primas de riesgo de los países core repuntaron y las de los países periféricos continuaron estrechándose. En crédito, los diferenciales de grado de inversión siguieron reduciéndose, mientras que en high yield, pese a mantenerse en niveles históricamente bajos, se registraron episodios puntuales de mayor volatilidad. En el mercado de divisas, el dólar se revaloriza un 0,35% en el periodo, aunque en el conjunto de 2025 se deprecia cerca de un 12% frente al euro, presionado por el deterioro fiscal estadounidense. En este contexto, el oro refuerza su papel como activo refugio, revalorizándose un 31% y alcanzando nuevos máximos históricos por encima de los 4.300 dólares por onza. b) Decisiones generales de inversión adoptadas La cartera de la IIC permanece invertida mayoritariamente en ETFs de renta variable exterior y en derivados sobre el S&P 500. c) Índice de referencia En este entorno de mercados, la principal referencia de inversión para la cartera actual de la IIC S&P 500 Net Total Return Eur Hedged, ha terminado el periodo con una rentabilidad del 5,80%. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC El patrimonio de la IIC ha ascendido y el número de participaciones es mayor, también. En este contexto de mercados, la rentabilidad de la IIC en el periodo alcanza el bruto 7,29% y el 7,00% después de los gastos totales soportados reflejados en el TER del periodo del 0,27%. El TER mencionado no incluye la comisión de resultados, que ha supuesto un 0,07%. Dicha rentabilidad bruta fue menor que la de su benchmark que fue de 5,80%. e) Rendimiento de la sociedad en comparación con el resto de las IICs de la gestora La IIC ha tenido una rentabilidad mayor a la media de las IICs de su misma categoría GLOBAL gestionadas por la misma gestora. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad han sido el fondo SPDR S&P 500 EUR HDG ACC, el ETF ISHARES S&P 500 EUR-H y la call strike 6.725 vencimiento junio del 2027 sobre el S&P 500. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo Durante el periodo se ha continuado con la implementación de la estrategia iniciada en el 50% del fondo invertido a través de la call strike 6.725 y strike 7.300 vencimiento junio 2027 sobre el S&P 500. El otro 50% del fondo está; invertido al nivel de riesgo estratégico a través de ETFs, a la espera de inicio de estrategia. b) Operativa de préstamo de valores. c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos Las operaciones realizadas en derivados corresponden a la gestión de las entradas y salidas al fondo a través de la compra y venta de futuros sobre el S&P 500. Adicionalmente, se ha procedido a la compraventa de futuros de dólar (EUR/USD) para gestionar el riesgo divisa. Se ha procedido al rollover de dichas posiciones en futuros hasta el siguiente vencimiento, de septiembre a diciembre y de diciembre a marzo del 2026. Compra de la call strike 6.725 y la venta de la call strike 7.300, ambas vencimiento junio del 2027 sobre el S&P 500. No existen inversiones en derivados u otros activos con objetivo de cobertura. El grado de apalancamiento medio ha sido del 23,1% en el periodo. La liquidez se ha invertido en cuenta corriente. Durante el periodo, la cuenta corriente de la entidad depositaria ha estado remunerada a un tipo promedio del 1,92% y las simultáneas a un tipo medio de 1,80%. La remuneración media de las cuentas corrientes, incluida la del depositario y otras entidades bancarias, ha sido de un 1,34%. d) Otra información sobre inversiones Existen inversiones en IICs en más de un 10% del patrimonio. No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. No existen en cartera inversiones en litigio. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD N/A RIESGO ASUMIDO POR LA SOCIEDAD El riesgo asumido por la IIC 7,27%, medido a través de la volatilidad es menor que el de

su índice de referencia que ha soportado un 10,68%. A fin de este periodo, no hay patrimonio del fondo invertido en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS N/A INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV N/A ENTIDADES BENEFICIARIAS DE SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS N/A COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS El fondo soporta gastos derivados del servicio de analisis financiero de las inversiones. La gestora recibe informes de entidades internacionales relevantes para la gestion del fondo seleccionados en base a la calidad del analisis, su relevancia, la disponibilidad del analista, la agilidad para emitir informes pertinentes ante eventos potenciales o que han sucedido en los mercados y que pueden afectar al fondo, la solidez de la argumentacion y el acceso a los modelos de valoracion usados por los analistas. Bajo estos criterios, la gestora ha seleccionado cinco proveedores de servicios de analisis que se consideran generadores de valor añadido para el fondo y, por tanto, susceptibles de recibir comisiones por dicho concepto: Gavekal, MRB Partners, JP Morgan, Santander y BCA Research. Durante 2025 el fondo no ha soportado gastos por servicios de analisis; no obstante, el importe total presupuestado para 2026 asciende a 84 euros. COMPORTAMIENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS) N/A PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL LA SOCIEDAD De cara a 2026, los principales focos de atencion seran el elevado nivel de endeudamiento de las economias, la preservacion de la independencia de los bancos centrales y el cambio gradual en el orden mundial, marcado por el actual contexto de tensiones geopoliticas y por las dudas en torno a la sostenibilidad del intenso ciclo inversor en inteligencia artificial. En renta variable, sostenemos una ligera infraponderacion en Estados Unidos frente a Europa y, dentro del mercado estadounidense, favorecemos una asignacion equiponderada entre companias de EE.UU., con el fin de reducir los riesgos derivados de valoraciones exigentes y de la elevada concentracion en grandes empresas tecnologicas que representan en los principales indices bursatiles. Esta estrategia de prudencia activa y diversificacion nos permite preservar el patrimonio y, al mismo tiempo, aprovechar de forma selectiva las oportunidades que puedan surgir a traves de episodios de volatilidad, en un entorno previsiblemente mas incierto y exigente como el que anticipamos para 2026.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0000012108 - REPO[CECABANK]1,800[2026-01-02] | EUR | 3.500 | 4,88 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 3.500 | 4,88 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 3.500 | 4,88 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 3.500 | 4,88 | 0 | 0,00 |
| FR0013041530 - Participaciones[BNP PARIBAS] | EUR | 6.348 | 8,86 | 118 | 16,04 |
| IE00BRKWGL70 - Participaciones[INVESCO LTD] | EUR | 7.063 | 9,85 | 118 | 16,05 |
| IE00B3ZW0K18 - Participaciones[BLACKROCK ASSET MANAGEMENT] | EUR | 7.598 | 10,60 | 118 | 16,04 |
| IE00BYW2V44 - Participaciones[STATE STREET GLOBAL ADVISORS] | EUR | 7.728 | 10,78 | 118 | 16,04 |
| LU1681049109 - Participaciones[AMUNDI ASSET MANAGEMENT] | EUR | 7.048 | 9,83 | 118 | 16,06 |
| TOTAL IIC | | 35.785 | 49,93 | 592 | 80,23 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 35.785 | 49,93 | 592 | 80,23 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 39.285 | 54,81 | 592 | 80,23 |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

La política de retribuciones aplicable a GIIC FINECO SGIIC SAU es la aprobada para el Grupo Fineco por el Consejo de Administración de la sociedad matriz, Fineco SV, SA, a propuesta de su Comisión de Nombramientos y Retribuciones y está adaptada al Marco Corporativo de Política Retributiva del Grupo Kutxabank, grupo dominante de la entidad gestora. La política retributiva del Grupo FINECO, que se revisa anualmente, se ampara en los siguientes principios: transparencia, sostenibilidad a largo plazo, gestión prudente del riesgo, vinculación a resultados según se indica más adelante así como generación de compromiso y motivación y evitar eventuales conflictos de interés en perjuicio de los clientes. Consta de: a) Retribución Fija: Está regulada en el Convenio Colectivo de Oficinas y Despachos, al que está adscrito FINECO, o en su caso, en los contratos individuales firmados con los interesados. b) Retribución Variable. La retribución variable no aparece regulada en convenio colectivo, ni tiene carácter obligatorio. Con carácter general los planes de retribución variable tienen carácter anual, si bien puntualmente pueden convivir con planes plurianuales orientados a recompensar el cumplimiento de las estrategias y la sostenibilidad de los resultados del Grupo a largo plazo. El sistema se basa en dos componentes: - Cuantitativo, basado en criterios objetivos plurianuales vincula dos directamente a la consecución de objetivos de negocio globales (beneficio medio del Grupo FINECO en un periodo plurianual). - Cualitativo, basado

en criterios subjetivos de la Dirección, pero siempre teniendo en cuenta los resultados de la Entidad en el ejercicio. Los criterios subjetivos se basan fundamentalmente en el desempeño individual en el puesto de trabajo, considerando aspectos como la responsabilidad soportada, el cumplimiento de las tareas y funciones asignadas y las ideas de gestión aportadas, evitando en lo posible eventuales conflictos de intereses en el ejercicio de su función. En este sentido, también se contempla, en su caso, la obligación de velar por los intereses de los clientes, el trato equitativo a los clientes y la satisfacción de estos. FINECO mantiene una proporción adecuada entre los componentes fijos y variables de la retribución de los participantes en los diferentes planes retributivos, en orden a una gestión prudente del riesgo y de evitar posibles conflictos de intereses. Límites: a) A nivel global, la retribución variable anual siempre tendrá un tope que será; la cantidad menor de dos: un porcentaje del beneficio del ejercicio, fijado periódicamente por el Consejo de Administración y que oscila en torno a un 20%, y un porcentaje de la masa salarial fija total de la plantilla del ejercicio, que se fijará; periódicamente por el Consejo de Administración y oscila en torno a un 20%. b) La retribución variable NO podrá; estar ligada al lanzamiento de un nuevo producto, a la rentabilidad de una determinada IIC o cartera gestionada ni ser superior, con carácter general, al cien por cien del componente fijo de la remuneración total individual. c) El umbral del diferimiento del componente variable de la retribución aplica tanto a aquellas las retribuciones variables anuales como a los programas de retribución variable plurianual que se encuentren activos en la entidad. Dicho umbral aplica cuando ambas retribuciones variables conjuntamente superen el 30% un tercio de la retribución fija o los 50.000 euros. Al cierre del ejercicio 2025 se encuentra activo en la entidad un programa de retribución variable plurianual que vence el ejercicio 2027. El importe total de remuneraciones a empleados devengadas durante el ejercicio 2025 ha ascendido a 1.338.448 euros de remuneración fija, 250.100 euros de remuneración variable y 295.000 euros correspondientes al programa de retribución plurianual. Durante el ejercicio 2025, el número de beneficiarios de la remuneración fija, variable y variable plurianual ha ascendido a 24 empleados, 18 empleados y 6 empleados, respectivamente. No existe ninguna remuneración ligada a la condición de miembro del consejo de administración. Asimismo, el personal de alta dirección, que coincide con el personal cuya actividad incide en el perfil de riesgo de la IIC, asciende a seis empleados, que han devengado una remuneración total de 851.159 euros, distribuidos en 545.330 euros de retribución fija, 90.375 euros de retribución variable y 215.454 euros de retribución variable plurianual. No existen remuneraciones ligadas a la comisión de gestión variable de las IIC obtenidas por la gestora, según los límites establecidos en la política retributiva aplicable a Grupo Fineco.

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

Las operaciones de financiación de valores que se realizan son simultáneas. La moneda de la garantía real en todas las operaciones realizadas es el euro, el país de formalización es España y la liquidación es bilateral con el depositario. La calidad crediticia de la garantía es A- al tratarse de emisiones de Deuda del Estado. Al final del periodo el fondo mantenía posiciones con Cecabank en 1 emisión por nominal total de 3.660.0000 euros y un efectivo total de 3.500.000 euros, que representa un 4,88% del patrimonio del fondo. El tipo al que se realiza la operación es 1,80%.