

FON FINECO INVERSION, FI

Nº Registro CNMV: 4846

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

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

Grupo Gestora: KUTXABANK **Grupo Depositario:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO
Rating Depositario: 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: 23/01/2015

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: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Eurostoxx50 Net Return buscando batir su rentabilidad en escenarios de subida moderada del índice, con un objetivo de rentabilidad no garantizado, como máximo, del 10% anual, en un plazo medio de 3 años. En caso de subidas significativas del índice la rentabilidad del fondo sería acorde al objetivo pero inferior a la del índice. Si éste finalizara con una rentabilidad negativa en el plazo establecido, el fondo tendría una pérdida equivalente a la del índice, incrementada en el importe de los dividendos.

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, o con estrategias recurrentes de opciones sobre el índice, que permitan obtener una rentabilidad adicional en escenarios laterales (ni claramente alcistas ni claramente bajistas) o de subida moderada del índice, a cambio de renunciar a potenciales ganancias ilimitadas en escenarios alcistas, en el horizonte planeado. Invierte el 0-100% de la exposición total en renta

variable de alta capitalización y de cualquier sector, principalmente del índice Eurostoxx50, así como en futuros y opciones ligados a dicho índice, y el resto de la exposición total en renta fija pública/privada.

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	2024
Índice de rotación de la cartera	0,26	0,13	0,39	0,43
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,47	2,43	1,95	3,64

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	14.767.277,50	16.542.907,08
Nº de Partícipes	2.975	2.833
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	283.129	19,1727
2024	271.368	16,7412
2023	266.661	15,9115
2022	322.438	14,3018

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	0,28	0,53	0,50	0,67	1,17	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,03	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	14,52	2,90	2,78	2,99	5,14	5,21	11,26	-2,55	-6,90

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,76	10-10-2025	-4,50	07-04-2025	-4,01	04-03-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,73	10-11-2025	4,18	10-04-2025	5,31	09-03-2022

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,59	4,68	6,78	19,84	9,03	7,17	3,72	15,69	29,76
Ibex-35	16,21	11,58	12,66	23,51	14,65	13,30	14,06	19,51	34,16
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,07	0,07	0,09	0,15	0,21	0,88	0,46
EUROSTOXX 50 NET TOTAL RETURN	16,55	11,67	13,04	24,20	14,98	13,28	13,99	23,34	32,27
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,83	4,83	6,21	6,34	6,37	8,86	9,29	10,96	12,30

(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.

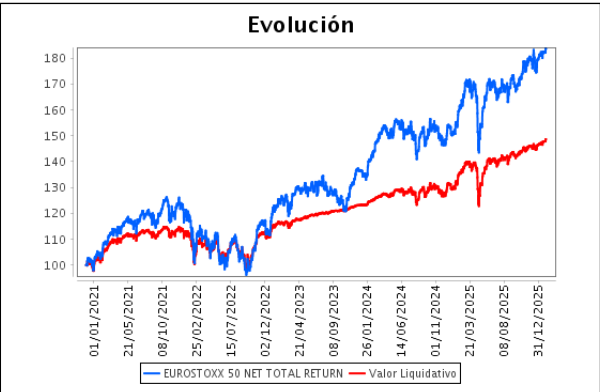
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,55	0,15	0,13	0,13	0,13	0,53	0,53	0,53	0,54

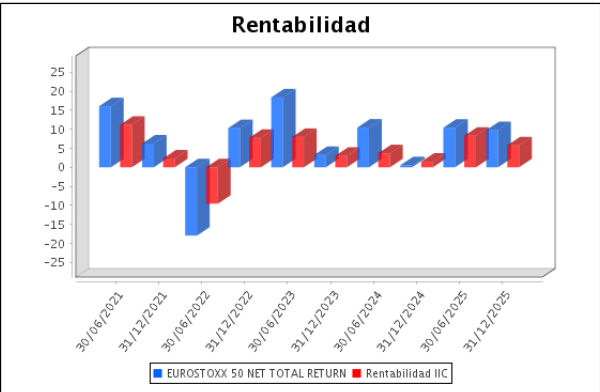
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

	Fin período actual	Fin período anterior

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	155.738	55,01	160.580	53,55
* Cartera interior	67.000	23,66	75.270	25,10
* Cartera exterior	88.738	31,34	85.310	28,45
* 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)	111.808	39,49	116.994	39,01
(+/-) RESTO	15.583	5,50	22.322	7,44
TOTAL PATRIMONIO	283.129	100,00 %	299.896	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)	299.896	271.368	271.368	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-11,43	2,02	-9,33	-660,29
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,59	7,80	13,41	-29,21
(+) Rendimientos de gestión	6,21	8,53	14,76	-28,07
+ Intereses	0,67	0,81	1,48	-18,23
+ Dividendos	0,04	0,39	0,43	-91,22
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,12	2,34	2,47	-94,96
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	2,48	3,75	6,24	-34,66
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,90	1,24	4,13	132,24
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-102,44
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,62	-0,73	-1,35	-15,87
- Comisión de gestión	-0,53	-0,64	-1,17	-17,47
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,03	0,47
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	0,00	-0,02	1.322,52
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-12,19
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,08	-0,14	-29,21
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-192,01
+ 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	-127,45
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	283.129	299.896	283.129	

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

3. Inversiones financieras

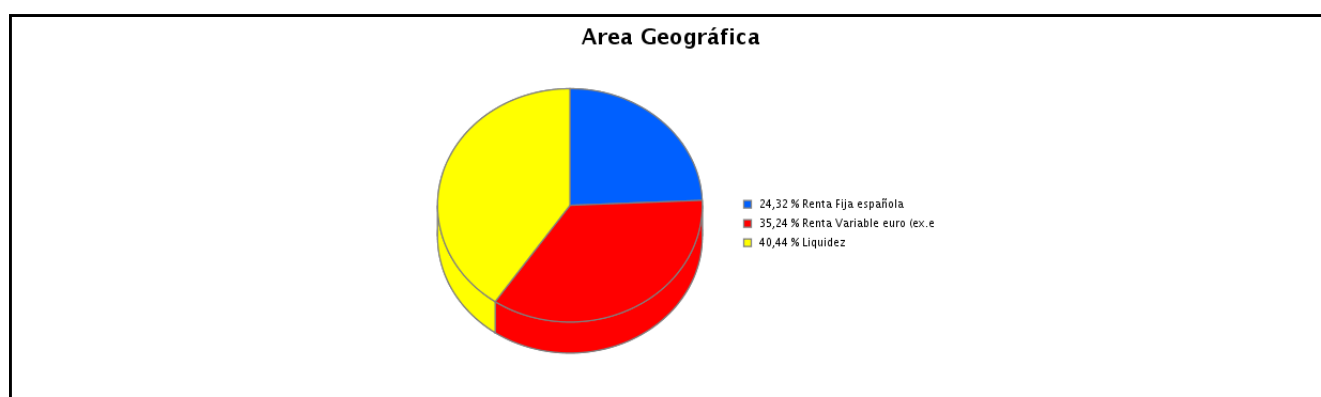
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	67.000	23,66	71.500	23,84
TOTAL RENTA FIJA	67.000	23,66	71.500	23,84
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	3.770	1,26
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	3.770	1,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	67.000	23,66	75.270	25,10
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	38.874	12,96
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	38.874	12,96
TOTAL IIC	97.086	34,29	59.869	19,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	97.086	34,29	98.744	32,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	164.086	57,95	174.014	58,02

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 DJ EURO STOXX 50	Compra Opcion INDICE DJ EURO STOXX 50 10	122.928	Inversión
INDICE DJ EURO STOXX 50	Compra Opcion INDICE DJ EURO STOXX 50 10	141.220	Inversión
Total subyacente renta variable		264148	
TOTAL DERECHOS		264148	
INDICE DJ EURO STOXX 50	Compra Futuro INDICE DJ EURO STOXX 50 10	191.648	Inversión
INDICE DJ EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE DJ EURO STOXX 50 10	271.466	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE DJ EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE DJ EURO STOXX 50 10	309.519	Inversión
Total subyacente renta variable		772633	
TOTAL OBLIGACIONES		772633	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
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

g) Recuperación de retenciones sobre rendimientos en el extranjero
--

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 9.123.099.996,00 euros, suponiendo un 17,36% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. El porcentaje de simultáneas contratadas se ha calculado como el promedio diario de simultáneas contratadas entre patrimonio medio. d.) El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 9.128.271.555,84 euros, suponiendo un 17,37% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. El porcentaje de simultáneas contratadas se ha calculado como el promedio diario de simultáneas contratadas entre patrimonio medio. g.) Las comisiones de intermediación cobradas en el periodo por Fineco SV S A, entidad perteneciente al grupo de la gestora, han supuesto un 0,00% sobre el patrimonio medio de la IIC. Fineco SV SA es, además, comercializador del fondo y como tal,

su retribucion se encuentra incluida dentro de la comi sion de gestion del fondo.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DE LA SOCIEDAD a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados El segundo semestre de 2025 estuvo marcado por una progresiva normalización del entorno macroeconómico global, en un contexto aún condicionado por factores geopolíticos y políticos relevantes. Durante el primer semestre, el inicio del segundo mandato de Donald Trump reavivó las tensiones comerciales internacionales, mientras que la persistencia de los conflictos en Oriente Medio y Europa del Este continuó presionando el crecimiento global. Sin embargo, la desaceleración económica que se anticipaba no llegó a materializarse, apoyada por la resiliencia del consumo y una moderación progresiva de las presiones inflacionistas. Como resultado, la economía mundial cerró el periodo con un crecimiento cercano al 3%, con dinámicas divergentes entre regiones. En Estados Unidos, la economía mostró 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 comenzó a moderarse, situándose cerca del 3%, aunque permaneció por encima del objetivo del 2% de la Reserva Federal. Este equilibrio entre actividad sólida, inflación en proceso de moderación y un empleo menos dinámico llevó 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 favoreció 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 estabilizó 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 interés más bajos y el buen comportamiento de los sectores tecnológicos y vinculados a la inteligencia artificial. En este contexto, el S&P 500 se revalorizó cerca de un 11% en dólares y un 9,63% en euros con el dólar cubierto, mientras que el Euro Stoxx 50 avanzó un 9,78% en euros. En renta fija, la curva de tipos estadounidense descendió en prácticamente todos los plazos, salvo en el tramo a 30 años, lo que aumentó la pendiente de la curva entre los vencimientos a dos y diez años. En Europa, la curva alemana se desplazó 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 revalorizó un 0,35% en el periodo, aunque en el conjunto de 2025 se depreció cerca de un 12% frente al euro, presionado por el deterioro fiscal estadounidense. En este contexto, el oro reforzó 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 y en derivados. c) Índice de referencia En este entorno de mercados, la principal referencia de inversión para la cartera actual de la Índice Euro Stoxx 50 Net Return, ha terminado el periodo con una rentabilidad del 9,78%. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC El patrimonio de la IIC ha descendido y el número de participaciones es menor, también. En este contexto de mercados, la rentabilidad de la IIC en el periodo alcanzó el bruto 6,06% y el 5,76% después de los gastos totales soportados reflejados en el TER del periodo del 0,28%. 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 9,78%. 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. El activo que ha contribuido a la rentabilidad del periodo ha sido la compra de la call strike 4800 vencimiento diciembre del 2026 sobre el Euro Stoxx 50. Otros valores que han apoyado la rentabilidad son la compra de futuros del Euro Stoxx 50. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo Durante el periodo se ha procedido a la sustitución de las últimas acciones restantes en la cartera por los ETFs XTRACKERS EURO STOXX 50 y AMUNDI EURO STOXX 50 ETF. En lo referente a instrumentos derivados, conviven dos estrategias de opciones sobre el Euro Stoxx 50 donde el 50% del fondo

esta invertido a través de la call strike 5.750 y strike 6.300 vencimiento diciembre del 2027 sobre el Euro Stoxx 50 y el otro 50% del fondo esta; invertido a través de la call strike 5.300 y strike 4.800 vencimiento diciembre de 2026 sobre el Euro Stoxx 50. Adicionalmente, se ha procedido al ajuste de entradas y salidas del fondo mediante la compra y venta de futuros sobre el Euro Stoxx 50. b) Operativa de préstamo de valores N/A c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos Durante el periodo se dejó vencer la estrategia de opciones sobre el Euro Stoxx 50 con vencimiento en diciembre de 2025 y se procedió al lanzamiento de una nueva estrategia bianual con vencimiento en diciembre de 2027. Dicha estrategia convivía, y la estrategia con vencimiento en 2027 continúa conviviendo, con una estrategia vía call spread sobre el mismo índice con vencimiento en diciembre de 2026. En concreto, se dejó vencer la posición en la estrategia de put spread, compuesta por la compra de opciones put strike 4.100 vencimiento diciembre de 2025 y la venta de opciones put strike 4.600 y el mismo vencimiento sobre el Euro Stoxx 50, acompañada de la venta de opciones call strike 5.100 vencimiento diciembre 2025 sobre el índice. Asimismo, se procedió a la apertura de una nueva estrategia mediante la compra de opciones call strike 5.750 vencimiento diciembre 2027 y la venta de opciones call strike 6.300 vencimiento diciembre 2027, ambas sobre el Euro Stoxx 50. El resto de las operaciones realizadas mediante derivados sobre el Euro Stoxx 50, ya sea a través de estructuras de opciones o de futuros, corresponden a la gestión de las entradas y salidas de participantes del fondo. No existen inversiones en derivados u otros activos con objetivo de cobertura. El grado de apalancamiento medio ha sido del 14,45% 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 1,47%. 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.

EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD N/A RIESGO ASUMIDO POR LA SOCIEDAD El riesgo asumido por la IIC 6,08%, medido a través de la volatilidad es menor que el de su índice de referencia que ha soportado un 12,36%. A fin de este periodo, no hay patrimonio del fondo invertido en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia.

EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS N/A INFORMACIÓN 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 análisis financiero de las inversiones. La gestora recibe informes de entidades internacionales relevantes para la gestión del fondo seleccionados en base a la calidad del análisis, 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 argumentación y el acceso a los modelos de valoración usados por los analistas. Bajo estos criterios, la gestora ha seleccionado cuatro proveedores de servicios de análisis que se identifican como generadores de valor añadido para el fondo y, por tanto, susceptibles de recibir comisiones por dicho servicio: Gavekal, MRB Partners, JP Morgan y Santander. En 2026, además de los proveedores ya mencionados, se contrata a BCA Research. Durante el periodo, el fondo ha soportado gastos de análisis por importe de 279,37 euros. El importe total presupuestado para 2026 asciende a 720 euros.

COMPORTAMIENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS) N/A PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL LA SOCIEDAD De cara a 2026, los principales focos de atención serán el elevado nivel de endeudamiento de las economías, la preservación de la independencia de los bancos centrales y el cambio gradual en el orden mundial, marcado por el actual contexto de tensiones geopolíticas y por las dudas en torno a la sostenibilidad del intenso ciclo inversor en inteligencia artificial. En renta variable, sostenemos una ligera infraponderación en Estados Unidos frente a Europa y, dentro del mercado estadounidense, favorecemos una asignación equiponderada entre compañías de EE.UU., con el fin de reducir los riesgos derivados de valoraciones exigentes y de la elevada concentración en grandes empresas tecnológicas que representan en los principales índices bursátiles. Esta estrategia de prudencia activa y diversificación nos permite preservar el patrimonio y, al mismo tiempo, aprovechar de forma selectiva las oportunidades que puedan surgir a través de episodios de volatilidad, en un entorno previsiblemente más 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 2025-07-01	EUR	0	0,00	11.917	3,97
ES0000012108 - REPO CECABANK 1,800 2026-01-02	EUR	11.167	3,94	0	0,00
ES0000012K53 - REPO CECABANK 1,800 2025-07-01	EUR	0	0,00	11.917	3,97
ES0000012K53 - REPO CECABANK 1,800 2026-01-02	EUR	11.167	3,94	0	0,00
ES0000012K61 - REPO CECABANK 1,800 2026-01-02	EUR	11.167	3,94	0	0,00
ES0000012K95 - REPO CECABANK 1,800 2026-01-02	EUR	11.167	3,94	0	0,00
ES0000012L60 - REPO CECABANK 1,800 2025-07-01	EUR	0	0,00	11.917	3,97
ES0000012M85 - REPO CECABANK 1,800 2026-01-02	EUR	11.167	3,94	0	0,00
ES00000121S7 - REPO CECABANK 1,800 2025-07-01	EUR	0	0,00	11.917	3,97
ES0000012411 - REPO CECABANK 1,800 2025-07-01	EUR	0	0,00	11.917	3,97
ES00000127A2 - REPO CECABANK 1,800 2025-07-01	EUR	0	0,00	11.917	3,97

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000127A2 - REPO CECABANK 1,800 2026-01-02	EUR	11.167	3,94	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		67.000	23,66	71.500	23,84
TOTAL RENTA FIJA		67.000	23,66	71.500	23,84
ES0113211835 - Acciones BBVA	EUR	0	0,00	865	0,29
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA SA	EUR	0	0,00	1.088	0,36
ES0148396007 - Acciones INDUSTRIA DISEÑO TEXT(INDITEX)	EUR	0	0,00	565	0,19
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER	EUR	0	0,00	1.252	0,42
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	3.770	1,26
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	3.770	1,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		67.000	23,66	75.270	25,10
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	EUR	0	0,00	687	0,23
DE000A1EWWW0 - Acciones ADIDAS AG	EUR	0	0,00	410	0,14
NL0012969182 - Acciones ADYEN	EUR	0	0,00	531	0,18
NL0011794037 - Acciones KONINKLIJKE KPN NV	EUR	0	0,00	379	0,13
FR0000120073 - Acciones AIR LIQUIDE	EUR	0	0,00	1.165	0,39
DE0008404005 - Acciones ALLIANDER NV	EUR	0	0,00	1.550	0,52
NL0010273215 - Acciones ASML HOLDING NV	EUR	0	0,00	3.114	1,04
FR0000120628 - Acciones AXA	EUR	0	0,00	885	0,29
DE000BAS1111 - Acciones BASF AG	EUR	0	0,00	430	0,14
DE000BAY0017 - Acciones BAYER	EUR	0	0,00	288	0,10
DE0005190003 - Acciones BAYERISCHE	EUR	0	0,00	260	0,09
FR0000131104 - Acciones BNP PARIBAS	EUR	0	0,00	937	0,31
FR0000125007 - Acciones COMPAGNIE FIN ET INDUS	EUR	0	0,00	577	0,19
DE0007100000 - Acciones DAIMLER AG	EUR	0	0,00	396	0,13
FR0000120644 - Acciones GROUPE DANONE	EUR	0	0,00	514	0,17
DE0005557508 - Acciones DEUTSCHE TELEKOM	EUR	0	0,00	1.275	0,43
DE0005810055 - Acciones DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	0	0,00	600	0,20
DE0005552004 - Acciones DEUTSCHE POSTBANK AG	EUR	0	0,00	449	0,15
NL0000235190 - Acciones EUROPEAN AERONAUTIC D & S.EADS	EUR	0	0,00	1.200	0,40
IT0003128367 - Acciones ENEL FINANCE INTL NV	EUR	0	0,00	720	0,24
IT0003132476 - Acciones ENI SPA	EUR	0	0,00	335	0,11
FR0000121667 - Acciones ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	0	0,00	830	0,28
NL0011585146 - Acciones FERRARI	EUR	0	0,00	554	0,18
FR0000052292 - Acciones HERMES INTERNATIONAL SCA	EUR	0	0,00	929	0,31
DE0006231004 - Acciones INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	0	0,00	542	0,18
NL0011821202 - Acciones ING GROEP N.V.	EUR	0	0,00	693	0,23
IT0000072618 - Acciones BANCA INTESA	EUR	0	0,00	822	0,27
FR0000120321 - Acciones L'OREAL	EUR	0	0,00	1.006	0,34
FR0000121014 - Acciones LVMH MOET HENNESSY L. VUITTON	EUR	0	0,00	1.307	0,44
DE0008430026 - Acciones MUENCHENER	EUR	0	0,00	847	0,28
FI4000297767 - Acciones NORDEA ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	508	0,17
FI0009000681 - Acciones NOKIA OYJ-A SHS	EUR	0	0,00	275	0,09
FR0000120693 - Acciones PERNOD-RICARD	EUR	0	0,00	192	0,06
FR0000121485 - Acciones PINAULT-PRINTEMPS-REDOUTE	EUR	0	0,00	151	0,05
NL0013654783 - Acciones PROSUS NV	EUR	0	0,00	804	0,27
FR0000073272 - Acciones SAFRAN S.A.	EUR	0	0,00	1.200	0,40
FR0000120578 - Acciones SANOFI-SYNTHELABO SA	EUR	0	0,00	1.088	0,36
DE0007164600 - Acciones SAP AG	EUR	0	0,00	3.031	1,01
FR0000121972 - Acciones SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	0	0,00	1.495	0,50
DE0007236101 - Acciones SIEMENS	EUR	0	0,00	1.882	0,63
NL00150001Q9 - Acciones STELLANTIS NV	EUR	0	0,00	195	0,06
FR0000120271 - Acciones TOTAL SA-B	EUR	0	0,00	1.357	0,45
IT0005239360 - Acciones UNICREDITO	EUR	0	0,00	1.015	0,34
FR0000125486 - Acciones VINCI S.A.	EUR	0	0,00	849	0,28
DE0007664039 - Acciones VOLKSWAGEN AG	EUR	0	0,00	212	0,07
NL0000395903 - Acciones WOLTERS KLUWER NV	EUR	0	0,00	389	0,13
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	38.874	12,96
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	38.874	12,96
LU1681047236 - Participaciones AMUNDI ASSET MANAGEMENT	EUR	22.239	7,85	0	0,00
IE000MWUQBJ0 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	6.227	2,20	5.663	1,89
IE00B53L3W79 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	11.988	4,23	10.913	3,64
LU0380865021 - Participaciones DWS INVESTMENT S A	EUR	56.631	20,00	43.293	14,44
TOTAL IIC		97.086	34,29	59.869	19,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		97.086	34,29	98.744	32,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		164.086	57,95	174.014	58,02

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 aprob ada 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 período plurianual). -

Cualitativo, basado en criterios subjetivos de la Dirección, pero siempre teniendo en cuenta los resultados de la Entidad en el ejercicio. Los criterios subjetivos se basan fundamentalmente en el desempeño individual en el puesto de trabajo, considerando aspectos como la responsabilidad soportada, el cumplimiento de las tareas y funciones asignadas y las ideas de gestión aportadas, evitando en lo posible eventuales conflictos de interés en el ejercicio de su función. En este sentido, también se contempla, en su caso, la obligación de velar por los intereses de los clientes, el trato equitativo a los clientes y la satisfacción de éstos. FINECO mantiene una proporción adecuada entre los componentes fijos y variables de la retribución de los participantes en los diferentes planes retributivos, en orden a una gestión prudente del riesgo y de evitar posibles conflictos de interés. Límites: a) A nivel global, la retribución variable anual siempre tendrá un tope que será; la cantidad menor de dos: un porcentaje del beneficio del ejercicio, fijado periódicamente por el Consejo de Administración y que oscila en torno a un 20%, y un porcentaje de la masa salarial fija total de la plantilla del ejercicio, que se fijará; periódicamente por el Consejo de Administración y oscila en torno a un 20%. b) La retribución variable NO podrá; estar ligada al lanzamiento de un nuevo producto, a la rentabilidad de una determinada IIC o cartera gestionada ni ser superior, con carácter general, al cien por cien del componente fijo de la remuneración total individual. c) El umbral del diferimiento del componente variable de la retribución aplica tanto a aquellas las retribuciones variables anuales como a los programas de retribución variable plurianual que se encuentren activos en la entidad. Dicho umbral aplica cuando ambas retribuciones variables conjuntamente superen el 30% 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 en 6 emisiones por nominal total de 68.610.000 euros, por un efectivo de 67.000.000 euros, que representa un 23,66% del patrimonio del fondo. El tipo al que se realizó la operación es 1,80%.