

FON FINECO RENTA FIJA PLUS, FI

Nº Registro CNMV: 3381

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: 30/01/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Bloomberg Euro-Aggregate Treasury 1-3 Year Index (Total Return). Se invierte 100% de la exposición total en activos de renta fija pública y/o privada, incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, y hasta un máximo conjunto del 45% de la exposición total en titulizaciones y enbonos subordinados con vencimiento determinado (no perpetuos) y con pago de cupones obligatorio aunque, al ser de deuda subordinada, el titular queda por detrás de todos los acreedores comunes en el orden de prelación de cobro (máximo 35% de la exposición total en dichos bonos subordinados). Los emisores/mercados serán OCDE pudiendo invertir hasta un 20% de la exposición total en emisores/mercados de países emergentes. La exposición a riesgo divisa será inferior al 5%. Los activos tendrán al menos media calidad crediticia (rating mínimo BBB-) o, si fuera inferior, el rating del R.España en cada momento, pudiendo invertir hasta un 30% en baja calidad (inferior a BBB-). Para emisiones no calificadas se atenderá al rating del emisor. La duración media de la cartera será inferior a 4 años. Podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras de renta fija (activo apto), armonizadas o no, del grupo o no de la gestora.

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	0,20	0,15	0,35	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,25	2,46	1,85	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	19.460.810,43	15.104.028,59
Nº de Partícipes	2.459	2.102
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	335.152	17.2219
2024	234.353	16.7484
2023	272.005	16.1659
2022	282.933	15.5071

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	0,18	0,04	0,22	0,35	0,13	0,48	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	2,83	0,36	0,58	1,28	0,58	3,60	4,25	-4,04	0,78

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años		
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)	-0,16	08-12-2025	-0,41	05-03-2025	-0,58	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,13	15-10-2025	0,22	22-04-2025	0,55	22-07-2022		

(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	1,15	0,85	0,95	1,35	1,37	0,93	1,59	2,31	1,45
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
BLOOMBERG EURO-AGGREGATE TREASURY 1-3 YEAR INDEX (TR)	0,98	0,50	0,81	1,09	1,31	1,19	2,00	2,17	0,90
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,17	1,17	1,17	1,17	1,18	1,39	1,39	1,36	0,95

(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)	0,38	0,10	0,10	0,10	0,09	0,38	0,38	0,38	0,39

(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

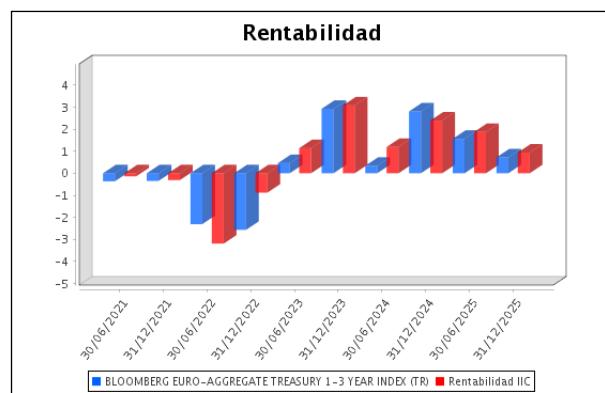
compraventa de valores.

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	297.029	88,63	220.417	85,54
* Cartera interior	28.675	8,56	51.427	19,96
* Cartera exterior	264.278	78,85	166.230	64,51
* Intereses de la cartera de inversión	4.076	1,22	2.759	1,07
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	38.580	11,51	37.445	14,53
(+/-) RESTO	-457	-0,14	-176	-0,07
TOTAL PATRIMONIO	335.152	100,00 %	257.685	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	257.685	234.353	234.353	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	25,48	7,82	35,03	296,78
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,90	1,85	2,66	-41,15
(+) Rendimientos de gestión	1,14	2,15	3,18	-35,45
+ Intereses	1,22	1,18	2,41	25,89
+ Dividendos	0,08	0,10	0,19	1,03
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,23	0,81	0,47	-135,02
± 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)	0,03	-0,01	0,02	-427,53
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,03	0,07	0,09	-47,44
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-99,67
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,24	-0,29	-0,53	0,82
- Comisión de gestión	-0,22	-0,27	-0,48	1,01
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,03	23,58
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-4,24
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	20,85
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	-0,01	-41,15
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	84,18
+ 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	84,18
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	335.152	257.685	335.152	

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

3. Inversiones financieras

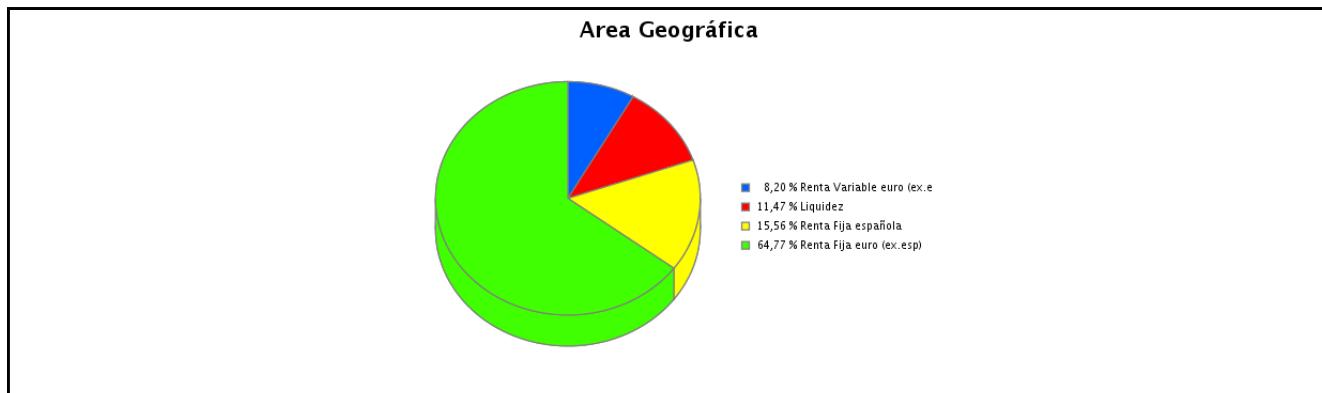
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	28.675	8,56	51.427	19,96
TOTAL RENTA FIJA	28.675	8,56	51.427	19,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	28.675	8,56	51.427	19,96
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	236.757	70,64	144.726	56,16
TOTAL RENTA FIJA	236.757	70,64	144.726	56,16
TOTAL IIC	27.521	8,21	21.504	8,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	264.278	78,85	166.230	64,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	292.953	87,41	217.657	84,47

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
OBLIGACIONES DBR 0 1/4 15/02/2027 0,250%	Venta Futuro OBLIGACIONES DBR 0 1/4 15/02/2027 0,2	6.200	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		6200	
TOTAL OBLIGACIONES		6200	

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

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 1.400.000,00 euros, suponiendo un 0,00% 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 1.400.070,00 euros, suponiendo un 0,00% 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.) Fineco SV SA, entidad del grupo de la gestora, es, ademas, comercializadora 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

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 implementar 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 defensas 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 fija, liquidez, derivados y renta fija cotizada, principalmente en bonos corporativos. A fin de periodo, la IIC mantiene su cartera de activos de renta fija con una duración media de 3,0 años.

c) Índice de referencia En este entorno de mercados, la principal referencia de inversión para la cartera actual de la IIC Bloomberg Euro Aggregate Treasury 1-3 Year Index (Total Return), ha terminado el periodo con una rentabilidad del 0,72%.

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 alcanzó el bruto 1,16% y el 0,94% después de los gastos totales soportados reflejados en el TER del periodo del 0,20%. El TER mencionado no incluye la comisión de resultados, que ha supuesto un 0,01%. Dicha rentabilidad bruta fue mayor que la de su benchmark que fue de 0,72%.

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 RENTA FIJA EURO gestionadas por la misma gestora. Los principales activos que han contribuido a la rentabilidad del periodo han sido la exposición a los futuros del BoBL, el fondo ISHARES EUR CORP BBB-BB y el bono GESTSM 4 3/8 10/15/30.

INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo Durante el periodo se ha procedido a la gestión de la duración y rentabilidad con la compra de deuda de emisores corporativo, tales como Commerzbank, Intensa San Paolo, HSBC, Bankinter y públicos, como deuda belga o holandesa. En lo que respecta a las ventas destacan la venta de deuda de emisores como UBS, Engie y deuda española, entre otros. Además de ajustes periódicos de la cartera, las entradas y salidas de participes se han gestionado a través de la compraventa de futuros y ETFs de renta fija.

b) Operativa de préstamo de valores N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos Durante el periodo, de forma puntual, se ha procedido al ajuste del nivel de duración del fondo mediante futuros sobre el BOBL, referencia de deuda a cinco años en Alemania, así como al rollover de la posición en estos futuros, con vencimiento trimestral, realizado de forma sucesiva de septiembre a diciembre, y de diciembre hasta el siguiente vencimiento, marzo de 2026. No existen inversiones en derivados u otros activos con objetivo de cobertura. El grado de apalancamiento medio ha sido nulo 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 simultaneas 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 1,25%.

d) Otra información sobre inversiones No hay inversión 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 0,84%, medido a través de la volatilidad es mayor que el de su índice de referencia que ha soportado un 0,66%. Un 2,39% del patrimonio del fondo está invertido en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia.

EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS N/A INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 30% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO. ENTIDADES BENEFICIARIAS DE SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS N/A COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS El fondo no soporta gastos del servicio de análisis financiero de las inversiones.

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	%
ES0000106635 - Obligaciones GOBIERNO VASCO 1,125 2029-04-30	EUR	823	0,25	820	0,32
ES0000012G26 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 0,800 2027-07-30	EUR	0	0,00	26.003	10,09
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		823	0,25	26.822	10,41
ES0213679OP3 - Bonos BANKINTER 4,875 2031-09-13	EUR	2.143	0,64	0	0,00
ES0244251023 - Bonos IBERCAJA 1,125 2027-12-02	EUR	984	0,29	982	0,38
ES0344251022 - Bonos IBERCAJA 4,375 2028-07-30	EUR	927	0,28	938	0,36
ES0343307031 - Bonos KUTXABANK 4,750 2027-06-15	EUR	4.460	1,33	4.493	1,74
ES0243307016 - Bonos KUTXABANK 0,500 2027-10-14	EUR	7.648	2,28	7.489	2,91
ES0343307023 - Bonos KUTXABANK 4,000 2028-02-01	EUR	2.247	0,67	2.257	0,88
XS2353366268 - Bonos BANCO DE SABADELL 0,875 2027-06-16	EUR	2.917	0,87	0	0,00
ES0380907040 - Bonos UNICAJA 1,000 2026-12-01	EUR	0	0,00	1.888	0,73
ES0380907065 - Bonos UNICAJA 7,250 2027-11-15	EUR	1.566	0,47	1.614	0,63
ES0380907081 - Bonos UNICAJA 3,500 2029-09-12	EUR	2.642	0,79	2.652	1,03
ES0280907058 - Bonos UNICAJA 3,500 2031-06-30	EUR	2.318	0,69	2.293	0,89
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		27.852	8,31	24.605	9,55
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		28.675	8,56	51.427	19,96
TOTAL RENTA FIJA		28.675	8,56	51.427	19,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		28.675	8,56	51.427	19,96
BE0000349580 - Bonos REINO DE BELGICA 0,100 2030-06-22	EUR	7.638	2,28	0	0,00
IT0005454241 - Bonos ESTADO ITALIANO 0,902 2026-08-01	EUR	0	0,00	2.369	0,92
DE000BU27006 - Bonos ESTADO ALEMAN 2,400 2030-11-15	EUR	6.406	1,91	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		14.044	4,19	2.369	0,92
IT0005454241 - Bonos ESTADO ITALIANO 0,902 2026-08-01	EUR	2.378	0,71	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.378	0,71	0	0,00
XS2575971994 - Bonos ABN AMRO HOLDING NV 4,000 2028-01-16	EUR	4.221	1,26	0	0,00
XS1968706108 - Bonos CREDIT AGRICOLE,S.A. 2,000 2029-03-25	EUR	2.998	0,89	0	0,00
XS2462466611 - Bonos AKZO NOBEL 1,500 2028-03-28	EUR	324	0,10	324	0,13
XS3037678607 - Bonos AT&T INC 3,150 2030-06-01	EUR	4.923	1,47	4.937	1,92
XS2180008513 - Bonos AT&T INC 2,050 2032-05-19	EUR	3.043	0,91	0	0,00
XS2593105393 - Bonos ASTRAZENECA 3,625 2027-03-03	EUR	7.362	2,20	7.430	2,88
XS3069319468 - Bonos BARCLAYS PLC 3,543 2031-08-14	EUR	3.125	0,93	0	0,00
XS2662538425 - Bonos BARCLAYS PLC 4,918 2030-08-08	EUR	4.798	1,43	4.820	1,87
XS3121029436 - Bonos BBVA 3,125 2030-07-15	EUR	3.502	1,04	0	0,00
XS2573712044 - Bonos BBVA 4,625 2031-01-13	EUR	0	0,00	3.425	1,33
BE6365319829 - Bonos BELFIUS BANK SA 3,375 2030-05-28	EUR	1.608	0,48	0	0,00
XS0834385923 - Bonos BHP BILLITON PLC 3,250 2027-09-24	EUR	4.358	1,30	0	0,00
FR0013484458 - Bonos BNP PARIBAS 0,500 2028-02-19	EUR	1.442	0,43	1.444	0,56
FR001400WUJ1 - Bonos BNP PARIBAS 3,583 2031-01-15	EUR	5.680	1,69	5.704	2,21
XS3217583049 - Bonos BANK OF AMERICA 2,984 2031-10-30	EUR	8.871	2,65	0	0,00
XS2135799679 - Bonos BP CAPITAL MARKETS P 2,519 2028-04-07	EUR	1.498	0,45	0	0,00
XS2167003685 - Bonos CITI GROUP INC 1,250 2026-07-06	EUR	0	0,00	4.500	1,75
FR0014009DZ6 - Bonos CARREFOUR 1,875 2026-10-30	EUR	0	0,00	298	0,12
FR001400SVD1 - Bonos CREDIT AGRICOLE,S.A. 3,125 2029-01-26	EUR	2.327	0,69	2.331	0,90
FR001400F1U4 - Bonos CREDIT AGRICOLE,S.A. 4,250 2029-07-11	EUR	1.559	0,47	1.573	0,61
XS2649712689 - Bonos CAIXA FINANCE 5,000 2029-07-19	EUR	3.502	1,04	3.547	1,38
FR0014012S97 - Bonos CAPGEMINI SE 3,125 2031-09-25	EUR	3.063	0,91	0	0,00
XS3002418914 - Bonos CARLSBERG AS-B 3,000 2029-08-28	EUR	1.506	0,45	1.503	0,58
XS2321164586 - Bonos CATERPILLAR INC 2,541 2028-11-20	EUR	3.044	0,91	0	0,00
XS2723549361 - Bonos CIE DE SAINT-GOBAIN 3,875 2030-11-29	EUR	1.140	0,34	1.146	0,44
DE000CZ45U8 - Bonos COMMERZBANK 3,125 2030-06-06	EUR	301	0,09	300	0,12
DE000CZ457N3 - Bonos COMMERZBANK 3,125 2030-11-26	EUR	3.884	1,16	0	0,00
DE000A4DE9Y3 - Bonos DEUTSCHE BANK S.A.E. 3,375 2031-02-13	EUR	1.203	0,36	1.203	0,47
DE000DL19VU0 - Bonos DEUTSCHE BANK S.A.E. 1,375 2032-02-17	EUR	2.882	0,86	0	0,00
FR0010891317 - Bonos ELECTRICITE DE FRANCE 4,625 2030-04-26	EUR	1.180	0,35	1.178	0,46
XS2747766090 - Bonos EDP SERVICIOS FINES 3,500 2030-07-16	EUR	1.122	0,33	1.123	0,44
XS3008888953 - Bonos ENEL FINANCE INTL NV 2,625 2028-02-24	EUR	4.998	1,49	2.197	0,85
XS3008889092 - Bonos ENEL FINANCE INTL NV 3,000 2031-02-24	EUR	3.374	1,01	0	0,00
FR0013245867 - Bonos ENGIE ALLIANCE GIE 1,500 2028-03-27	EUR	2.147	0,64	0	0,00
XS3193932699 - Bonos GESTAMP AUTOMOCION S 2,187 2030-10-15	EUR	5.765	1,72	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS3074499511 - Bonos HEIDELBERG MATERIALS 3,000 2030-07-10	EUR	1.997	0,60	1.994	0,77
XS2817916484 - Bonos HSBC 3,755 2029-05-20	EUR	1.130	0,34	1.130	0,44
XS3069291196 - Bonos HSBC 3,131 2030-05-13	EUR	4.919	1,47	4.909	1,91
XS2904540775 - Bonos HSBC 3,445 2030-09-25	EUR	4.427	1,32	4.443	1,72
XS2251736992 - Bonos HSBC 0,770 2031-11-13	EUR	2.836	0,85	0	0,00
XS2909821899 - Bonos IBERDROLA FINANZAS S 2,625 2028-03-30	EUR	2.202	0,66	2.211	0,86
XS2115091717 - Bonos INTL BUSINESS MACHIN 0,300 2028-02-11	EUR	2.186	0,65	0	0,00
XS2999658136 - Bonos INTL BUSINESS MACHIN 2,900 2030-02-10	EUR	1.998	0,60	2.001	0,78
XS2891742731 - Bonos ING GROEP N.V. 3,500 2030-09-03	EUR	2.539	0,76	2.549	0,99
XS2592650373 - Bonos BANCA INTESA 5,000 2028-03-08	EUR	0	0,00	3.560	1,38
XS2592650373 - Bonos INTESA SANPAOLO SPA 5,000 2028-03-08	EUR	3.545	1,06	0	0,00
XS2625196352 - Bonos BANCA INTESA 4,875 2030-05-19	EUR	0	0,00	2.712	1,05
XS2625196352 - Bonos INTESA SANPAOLO SPA 4,875 2030-05-19	EUR	2.703	0,81	0	0,00
XS2304664597 - Bonos BANCA INTESA 1,350 2031-02-24	EUR	0	0,00	3.141	1,22
XS2304664597 - Bonos INTESA SANPAOLO SPA 1,350 2031-02-24	EUR	3.137	0,94	0	0,00
XS2673808726 - Bonos INTESA SANPAOLO SPA 5,125 2031-08-29	EUR	3.502	1,05	0	0,00
XS3032035837 - Bonos LLOYDS TSB BANK PLC 3,250 2030-03-24	EUR	4.077	1,22	4.113	1,60
XS2868171229 - Bonos LLOYDS TSB BANK PLC 3,500 2030-11-06	EUR	1.017	0,30	1.021	0,40
FR001400TT34 - Bonos L'OREAL 2,500 2027-11-06	EUR	3.007	0,90	3.009	1,17
XS3215634810 - Bonos MORGAN STANLEY 3,149 2031-11-07	EUR	3.076	0,92	0	0,00
XS3069320474 - Bonos NATWEST BANK 3,240 2030-05-13	EUR	3.018	0,90	3.024	1,17
XS2462321212 - Bonos NESTLE FINANCE INTL 0,875 2027-03-29	EUR	982	0,29	979	0,38
XS2595410775 - Bonos NESTLE FINANCE INTL 3,500 2027-12-13	EUR	4.464	1,33	4.512	1,75
NL0015001DQ7 - Bonos ESTADO HOLANDE 2,500 2030-01-15	EUR	7.514	2,24	0	0,00
XS2403444677 - Bonos NORDEA BANK ABP 0,500 2030-11-02	EUR	2.342	0,70	2.306	0,90
FR001400ZOS9 - Bonos ORANGE S.A. 2,750 2029-05-19	EUR	1.497	0,45	1.501	0,58
XS2035620710 - Bonos POPULAR FINANCE 0,250 2027-08-02	EUR	2.214	0,66	0	0,00
XS2947089012 - Bonos BANCO DE SABADELL 3,500 2031-05-27	EUR	2.016	0,60	0	0,00
XS3176781691 - Bonos BANCO DE SABADELL 3,375 2032-03-10	EUR	2.393	0,71	0	0,00
XS2908735504 - Bonos BANCO SANTANDER 3,250 2029-04-02	EUR	3.648	1,09	3.651	1,42
XS2806471368 - Bonos BANCO SANTANDER 3,875 2029-04-22	EUR	2.064	0,62	2.074	0,80
FR0013506862 - Bonos SCHNEIDER ELECTRIC S 1,000 2027-04-09	EUR	492	0,15	489	0,19
FR001400U1B5 - Bonos SOCIETE GENERALE 3,000 2027-02-12	EUR	3.218	0,96	3.230	1,25
FR0013536661 - Bonos SOCIETE GENERALE 0,875 2028-09-22	EUR	4.424	1,32	4.327	1,68
XS3040316898 - Bonos CIE DE SAINT-GOBAIN 2,750 2028-04-04	EUR	2.811	0,84	0	0,00
XS3031485827 - Bonos SWEDBANK AB 3,250 2029-09-24	EUR	3.572	1,07	3.591	1,39
XS2676305779 - Bonos SWEDBANK AB 4,375 2030-09-05	EUR	2.112	0,63	0	0,00
CH1194000340 - Bonos UBS GROUP AG 2,750 2027-06-15	EUR	2.301	0,69	2.308	0,90
CH1214797172 - Bonos UBS GROUP AG 7,750 2029-03-01	EUR	0	0,00	4.556	1,77
CH1414003454 - Bonos UBS GROUP AG 2,875 2030-02-12	EUR	1.240	0,37	1.240	0,48
CH1236363391 - Bonos UBS GROUP AG 4,375 2031-01-11	EUR	2.642	0,79	2.647	1,03
IT0005598971 - Bonos UNICREDITO 3,875 2028-06-11	EUR	5.107	1,52	5.121	1,99
IT0005631822 - Bonos UNICREDITO 3,300 2029-07-16	EUR	2.884	0,86	2.888	1,12
IT0005570988 - Bonos UNICREDITO 4,600 2030-02-14	EUR	2.658	0,79	2.663	1,03
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		214.659	64,05	136.882	53,12
FR0014009DZ6 - Bonos CARREFOUR 1,875 2026-10-30	EUR	299	0,09	0	0,00
XS2176783319 - Bonos ENI SPA 1,250 2026-05-18	EUR	1.496	0,45	1.487	0,58
XS2152899584 - Bonos E.ON INTL FINANCE BV 1,000 2025-10-07	EUR	0	0,00	130	0,05
XS2151069775 - Bonos LLOYDS TSB BANK PLC 2,375 2026-04-09	EUR	1.501	0,45	1.502	0,58
XS2305600723 - Bonos SANTANDER CONSUMER FI 0,087 2026-02-23	EUR	2.381	0,71	2.356	0,91
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		5.676	1,69	5.475	2,12
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		236.757	70,64	144.726	56,16
TOTAL RENTA FIJA		236.757	70,64	144.726	56,16
IE00B4L60045 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	9.456	2,82	3.472	1,35
IE0032523478 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	4.296	1,28	4.317	1,68
IE00BSKRK281 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	9.008	2,69	9.013	3,50
LU0478205379 - Participaciones DWS INVESTMENT S A	EUR	4.760	1,42	4.702	1,82
TOTAL IIC		27.521	8,21	21.504	8,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		264.278	78,85	166.230	64,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		292.953	87,41	217.657	84,47

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 apoya en los siguientes principios: transparencia,

sostenibilidad a largo plazo o, gestión prudente del riesgo, vinculación a resultados segn se indica más adelante así como generación de compromiso y motivación y evitar e ventuales 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 eventualmente 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 vinculados 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 participes 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 tributiva 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.