

FON FINECO PATRIMONIO GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 178

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: 23/03/1990

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 35% Bloomberg CTB Developed Net Return Index USD y 65% Bloomberg Barclays MSCI Euro Corporate 0-3 Sustainable SRI TR. El índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativos.

Además de criterios financieros, se

aplican criterios extra-financieros ESG, excluyentes (contrarios a defensa de derechos humanos/salud, protección medioambiente, reducción producción de armas) y valorativos (emisores que consideren aspectos medioambientales, sociales y de gobernanza corporativa). Invierte 50-100% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), del grupo o no de la gestora. Invertirá, directa o indirectamente, 50-100% de la exposición total en renta fija pública/privada (incluida deuda subordinada, titulizaciones, depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), y el resto en renta variable de cualquier sector, principalmente de alta y media capitalización (máximo 5% en baja). Las emisiones de renta fija tendrán al menos calidad media (mínimo BBB-/Baa3) o, si fuera inferior, el rating del R. España en cada momento, con hasta 25% de la exposición total en baja calidad (menor a BBB-/Baa3) o incluso sin rating. Duración media de cartera de renta fija: inferior a 7 años.

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	0,12	0,00	0,09	0,18
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,93	2,48	1,71	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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	7.068.411,60	6.983.116,49	1.341,00	1.300,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	27.760.385,98	26.513.799,79	2.348,00	2.268,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE S	1.833.380,04	1.910.248,55	48,00	50,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE X	3.114.008,90	2.975.383,17	61,00	55,00	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	164.620	162.333	158.545	157.005
CLASE I	EUR	659.019	575.445	525.230	632.830
CLASE S	EUR	43.891	41.969	39.720	39.477
CLASE X	EUR	75.340	68.946	82.873	165.301

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	23,2896	22,0206	20,5520	18,9030
CLASE I	EUR	23,7395	22,3996	20,8699	19,1571
CLASE S	EUR	23,9398	22,5498	20,9719	19,2138
CLASE X	EUR	24,1940	22,7893	21,1949	19,4181

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Comisión de depositario			
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,40	0,12	0,52	0,80	0,28	1,08	mixta	0,01	0,03	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,30	0,13	0,43	0,60	0,29	0,89	mixta	0,01	0,03	Patrimonio
CLASE S	al fondo	0,20	0,14	0,34	0,40	0,30	0,70	mixta	0,01	0,03	Patrimonio

CLASE X	al fondo	0,20	0,13	0,33	0,40	0,30	0,70	mixta	0,01	0,03	Patrimonio
---------	----------	------	------	------	------	------	------	-------	------	------	------------

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,76	1,00	1,54	3,58	-0,44	7,15	8,72	-8,60	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años		
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)	-0,49	10-10-2025	-1,85	04-04-2025	-1,59	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,44	10-11-2025	0,92	14-04-2025	1,55	04-10-2022		

(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 *díaria*

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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,43	2,67	2,91	6,81	4,11	3,48	3,59	7,59	
Ibex-35	16,21	11,58	12,66	23,51	14,65	13,30	14,06	19,51	
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,07	0,07	0,09	0,15	0,21	0,88	
BENCHMARK FON									
FINECO PATRIMONIO GLOBAL	5,39	3,79	4,13	7,95	4,68	4,01	4,21	7,83	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,20	3,20	3,34	3,36	3,44	4,12	4,17	4,38	

(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.

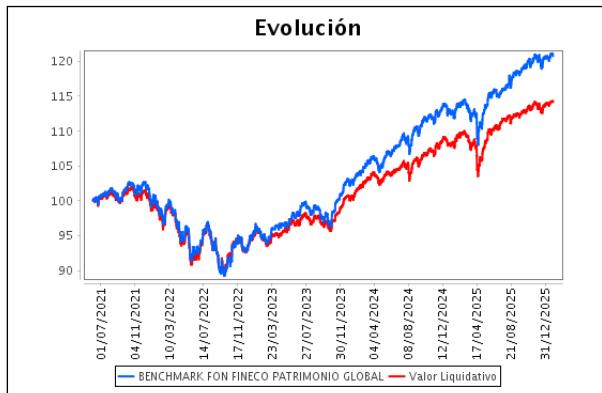
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,06	0,26	0,27	0,26	0,26	1,07	1,03	0,99	1,02

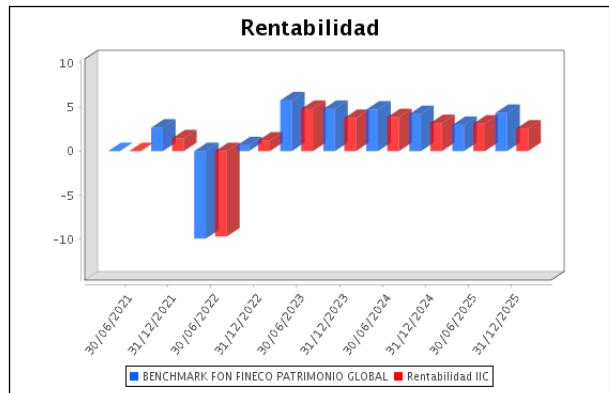
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 22 de Enero de 2021 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,98	1,05	1,59	3,63	-0,38	7,33	8,94	-8,41	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	
Rentabilidad mínima (%)	-0,49	10-10-2025	-1,85	04-04-2025	-1,59	13-06-2022	
Rentabilidad máxima (%)	0,44	10-11-2025	0,92	14-04-2025	1,55	04-10-2022	

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,43	2,67	2,91	6,82	4,11	3,48	3,59	7,59	
Ibex-35	16,21	11,58	12,66	23,51	14,65	13,30	14,06	19,51	
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,07	0,07	0,09	0,15	0,21	0,88	
BENCHMARK FON FINECO PATRIMONIO GLOBAL	5,39	3,79	4,13	7,95	4,68	4,01	4,21	7,83	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,18	3,18	3,32	3,35	3,43	4,10	4,15	4,37	

(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.

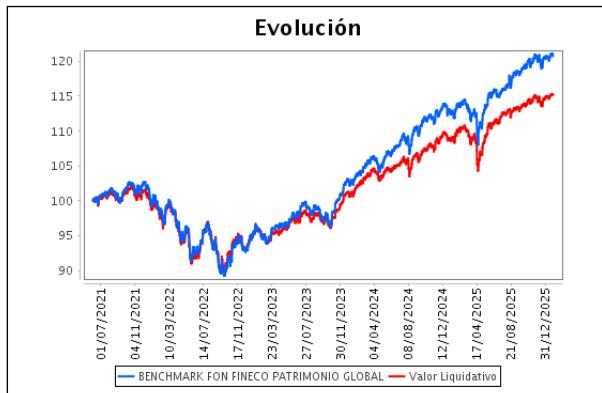
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,86	0,21	0,22	0,21	0,21	0,87	0,83	0,79	0,82

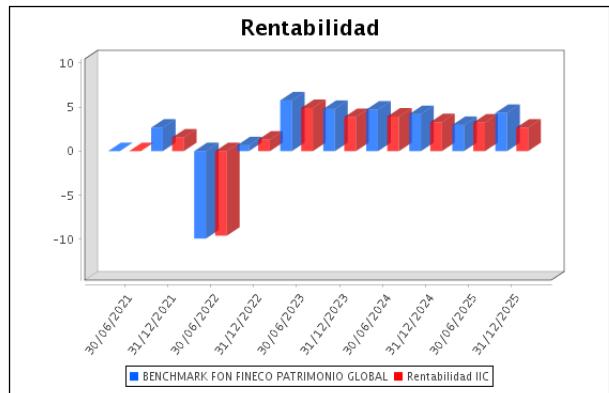
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 22 de Enero de 2021 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE S .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	6,16	1,10	1,64	3,67	-0,34	7,52	9,15	-8,23	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	
Rentabilidad mínima (%)	-0,49	10-10-2025	-1,85	04-04-2025	-1,59	13-06-2022	
Rentabilidad máxima (%)	0,44	10-11-2025	0,93	14-04-2025	1,55	04-10-2022	

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,43	2,68	2,91	6,82	4,11	3,48	3,59	7,59	
Ibex-35	16,21	11,58	12,66	23,51	14,65	13,30	14,06	19,51	
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,07	0,07	0,09	0,15	0,21	0,88	
BENCHMARK FON FINECO PATRIMONIO GLOBAL	5,39	3,79	4,13	7,95	4,68	4,01	4,21	7,83	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,19	3,19	3,28	3,39	3,48	3,49	4,03	4,72	

(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.

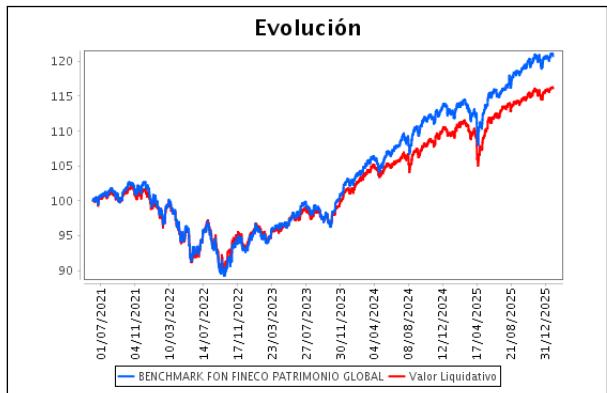
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,66	0,16	0,17	0,16	0,16	0,67	0,63	0,59	

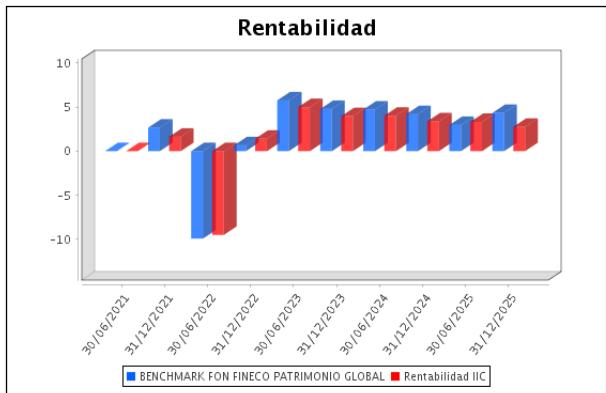
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 22 de Enero de 2021 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE X .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	6,16	1,10	1,64	3,67	-0,34	7,52	9,15	-8,23	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	
Rentabilidad mínima (%)	-0,49	10-10-2025	-1,85	04-04-2025	-1,59	13-06-2022	
Rentabilidad máxima (%)	0,44	10-11-2025	0,93	14-04-2025	1,55	04-10-2022	

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,43	2,68	2,91	6,82	4,11	3,48	3,59	7,59	
Ibex-35	16,21	11,58	12,66	23,51	14,65	13,30	14,06	19,51	
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,07	0,07	0,09	0,15	0,21	0,88	
BENCHMARK FON FINECO PATRIMONIO GLOBAL	5,39	3,79	4,13	7,95	4,68	4,01	4,21	7,83	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,17	3,17	3,30	3,33	3,41	4,09	4,14	4,35	

(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.

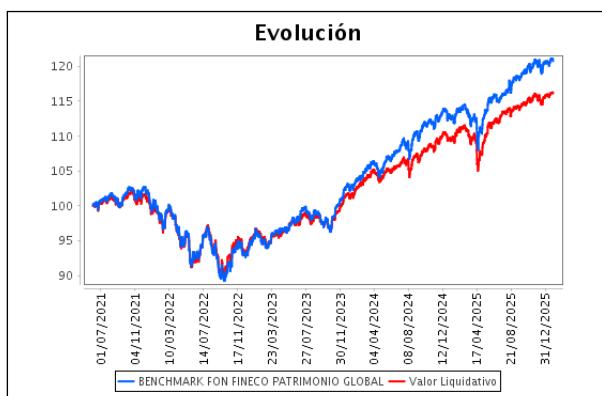
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,66	0,16	0,17	0,16	0,16	0,67	0,63	0,59	0,62

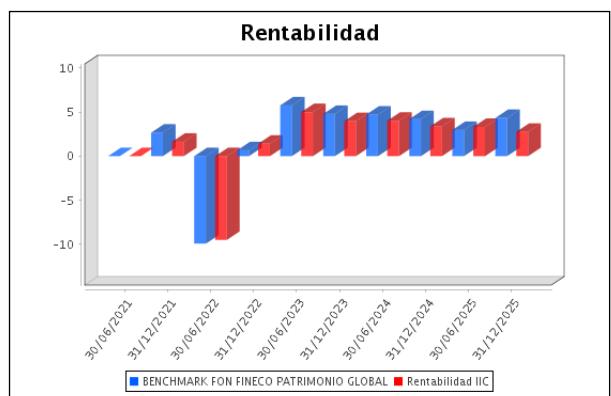
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 22 de Enero de 2021 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
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	752.692	79,83	773.741	87,30
* Cartera interior	146.836	15,57	162.655	18,35
* Cartera exterior	602.475	63,90	608.268	68,63
* Intereses de la cartera de inversión	3.381	0,36	2.818	0,32
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	175.201	18,58	96.617	10,90
(+/-) RESTO	14.977	1,59	15.915	1,80
TOTAL PATRIMONIO	942.870	100,00 %	886.274	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)	886.274	848.692	848.692	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	3,58	1,20	4,86	215,60
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,60	3,15	5,74	-12,45
(+) Rendimientos de gestión	3,04	3,61	6,63	-10,66
+ Intereses	0,54	0,49	1,04	16,78
+ Dividendos	0,10	0,17	0,27	-41,65
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,07	0,22	0,14	-133,02
± 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)	-0,12	3,90	3,67	-103,15
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,63	-0,58	2,14	-580,68
± Otros resultados	-0,04	-0,59	-0,62	-92,31
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,47	-0,49	-0,97	1,76
- Comisión de gestión	-0,44	-0,46	-0,90	0,68
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,03	7,75
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-48,20
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	22,33
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,04	29,04
(+) Ingresos	0,03	0,03	0,07	2,99

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,03	0,03	0,07	3,19
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-86,14
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	942.870	886.274	942.870	

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

3. Inversiones financieras

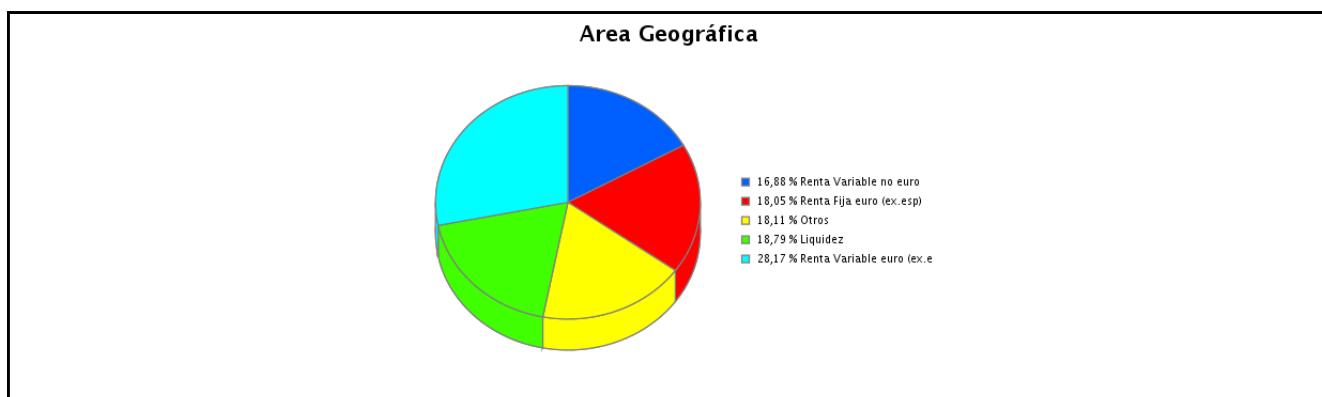
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	47.061	4,99	64.144	7,24
TOTAL RENTA FIJA	47.061	4,99	64.144	7,24
TOTAL IIC	99.775	10,58	98.511	11,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	146.836	15,57	162.655	18,35
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	186.694	19,80	151.329	17,07
TOTAL RENTA FIJA	186.694	19,80	151.329	17,07
TOTAL IIC	419.750	44,52	458.631	51,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	606.445	64,32	609.960	68,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	753.281	79,89	772.616	87,18

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	14.880	Inversión
INDICE DJ EURO STOXX 50	Compra Opcion INDICE DJ EURO STOXX 50 10	18.204	Inversión
INDICE DJ EURO STOXX 50	Compra Opcion INDICE DJ EURO STOXX 50 10	9.430	Inversión
INDICE S&P500	Compra Opcion INDICE S&P500 100	9.299	Inversión
Total subyacente renta variable		51813	
TOTAL DERECHOS		51813	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE DJ EURO STOXX 50	Compra Futuro INDICE DJ EURO STOXX 50 10	18.914	Inversión
INDICE DJ EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE DJ EURO STOXX 50 10	35.454	Inversión
INDICE DJ EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE DJ EURO STOXX 50 10	32.860	Inversión
INDICE DJ EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE DJ EURO STOXX 50 10	20.664	Inversión
INDICE MSCI WORLD NET TOTAL RETURN USD	Compra Futuro INDICE MSCI WORLD NET TOTAL RETURN U	6.137	Inversión
INDICE NIKKEI 225	Emisión Opcion INDICE NIKKEI 225 1	17.605	Inversión
INDICE NIKKEI 225	Emisión Opcion INDICE NIKKEI 225 1	7.926	Inversión
INDICE S&P500	Compra Futuro INDICE S&P500 50	3.811	Inversión
INDICE S&P500	Emisión Opcion INDICE S&P500 100	35.535	Inversión
INDICE S&P500	Emisión Opcion INDICE S&P500 100	20.188	Inversión
Total subyacente renta variable		199092	
EURO \$	Venta Futuro EURO \$ 125000	201.592	Inversión
EURO-YEN	Venta Futuro EURO-YEN 125000	20.064	Inversión
OBLIGACIONES DBR 0 1/4 15/02/2027 0,250%	Venta Futuro OBLIGACIONES DBR 0 1/4 15/02/2027 0,2	8.300	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		229956	
TOTAL OBLIGACIONES		429047	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X

	SI	NO
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

i) La CNMV ha autorizado la fusion por absorcion de MILLENIUM FUND, FI y FON FINECO EUROLIDER, por FON FINECO PATRIMONIO GLOBAL, FI.

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

g.) La comision de gestion indirecta soportada por la sociedad por la inversion en fondos gestionados por la entidad gestora ha sido de un 0,00% sobre el patrimonio medio de la sociedad. Fineco SV SA es, ademas, comercializadora de la fondo y como tal, su retribucion se encuentra incluida dentro de la comision de gestion cobrada por la entidad gestora.

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 aun 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 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 está:

- invertida mayoritariamente en fondos de inversión tanto de la propia gestora como de terceros, ETFs y derivados cotizados de renta variable y divisa.

c) Índice de referencia

En este entorno de mercados, la principal referencia de inversión para la cartera actual de la IIC es el Bloomberg CTB Developed Net Return Index USD + 65% Bloomberg EuroAgg Corporate 1-3 Year TR Index Value Unhedged, ha terminado el periodo con una rentabilidad del 3,35%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC

El patrimonio y los participes de la IIC ha descendido en la clase S y ha ascendido en el resto de clases (Clase A, I y X). S. En este contexto de mercados, la rentabilidad de la IIC en el periodo alcanzó:

- Para la clase A el 3,11% bruto y el 2,54% después de los gastos totales soportados reflejados en el TER del periodo de 0,53%.
- Para la clase I el 3,11% bruto y el 2,64% después de los gastos totales soportados reflejados en el TER del periodo de 0,43%.
- Para la clase S el 3,11% bruto y el 2,74% después de los gastos totales soportados reflejados en el TER del periodo de 0,33%.
- Para la clase X el 3,11% bruto y el 2,74% después de los gastos totales soportados reflejados en el TER del periodo de 0,33%.

Dichas rentabilidades brutas fueron menores que la de su benchmark que fue de 3,35%.

e) Rendimiento de la sociedad en comparación con el resto de las IICs de la gestora

La IIC ha tenido una rentabilidad menor a la media de las IICs de su misma categoría RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL gestionadas por la misma gestora. Los principales activos que han contribuido a la rentabilidad del periodo han sido los fondos de renta variable ISHARES MSCI WORLD ESG-UI, ISHARES MSCI JPN ENH CTB-USD y JPM US SEL EQ PLS-I2 ACC.

INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Durante el periodo se han realizado operaciones con instrumentos derivados del MSCI World para gestionar las entradas y salidas diarias al fondo. También se ha procedido a la compraventa de futuros de divisa, con objeto de gestionar el riesgo de divisa, posición que, junto con los futuros del MSCI World, se ha rolado hasta el próximo vencimiento. Como parte de la gestión táctica, se ha ajustado, principalmente a través de derivados, el nivel y la exposición de riesgo del fondo a la visión del equipo gestor. En lo que respecta a la renta fija, se ha procedido a la compra y venta de distintos títulos de renta fija de índole público y privado, manteniéndose la duración de la cartera de renta fija prácticamente estable en el semestre. Además, se ha realizado el switch del ETF ISHARES MSCI WORLD ESG ENH USD-D al ETF XTRACKERS S&P500 EQUAL WEIGHT. Por último, se han renovado las estrategias de opciones a través de ventas de puts sobre el índice Nikkei 225, S&P 500 y del Euro Stoxx 50.

b) Operativa de préstamo de valores

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

Durante el periodo se ha procedido con el rollover de las estrategias de venta de opciones put que conviven en el fondo, correspondientes a opciones sobre el S&P 500, el Nikkei 225 y el Euro Stoxx 50, trasladando los vencimientos de agosto a febrero de 2026 en el caso del S&P 500, de octubre de 2025 a abril de 2026 en el caso del Nikkei 225 y de diciembre de 2025 al próximo vencimiento, junio de 2026, en el caso del Euro Stoxx 50. En concreto, en el mes de agosto se recompró y cerró la posición vendida en la opción put con strike 5.300 vencimiento agosto de 2025 sobre el S&P 500 y se procedió a la venta de opciones put con strike 5.600 vencimiento febrero de 2026 sobre el mismo índice. En octubre, se dejó vencer la posición en la opción put con strike 32.000 vencimiento octubre de 2025 sobre el Nikkei 225 y se procedió a la venta de una opción put con strike 41.000 vencimiento abril de 2026 sobre el

mismo índice. La posición de opción es de venta sobre el nuevo strike vencimiento se tomó vía opciones OTC ex change look alike no quanto, con multiplicador 1. En diciembre, se dejó vencer la posición en la opción put con strike 4.550 vencimiento diciembre de 2025 sobre el Euro Stoxx 50 y se procedió a la venta de opciones put con strike 4.850 vencimiento junio de 2026 sobre el mismo índice. Adicionalmente, durante el periodo se dejó vencer la posición en la estrategia de put spread, compuesta por la compra de opciones put strike 4.100 y 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 con strike 5.100 vencimiento diciembre de 2025 sobre el índice. Así mismo, se procedió a la apertura de una nueva estrategia mediante la compra de opciones call strike 5.750 vencimiento diciembre de 2027 y la venta de opciones call strike 6.300 vencimiento diciembre de 2027, ambas sobre el Euro Stoxx 50. Asimismo, se tomó posición de compra en la opción call strike 6.725 y se procedió a la venta de la opción call strike 7.300, ambas con vencimiento junio de 2027, sobre el S&P 500, índice de referencia del fondo. En lo relativo al uso de opciones, también se compraron opciones put con carácter defensivo en el bloque de gestión activa del fondo, sobre el Euro Stoxx 50, y se aprovecharon oportunidades de volatilidad implícita elevada en los mercados vía venta puts del Nikkei 225. En cuanto a la operativa vía futuros, se tomó exposición de forma activa al índice Stoxx Europe 600 mediante futuros del índice en el bloque discográfico de la cartera y se ajustó la duración del fondo mediante futuros sobre el BOBL, referencia de deuda a cinco años en Alemania. El resto de las operaciones realizadas con futuros sobre el MSCI World correspondieron a la gestión de las entradas y salidas diarias del fondo. Por último, se ha procedido también a la compraventa de futuros de divisa (EUR/JPY) y (EUR/USD) para la gestión del riesgo divisa, 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 del 6,65% 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%. La remuneración media de las cuentas corrientes, incluida la del depositario y otras entidades bancarias, ha sido de un 0,93%. 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 2,88%, medido a través de la volatilidad es menor que el de su índice de referencia que ha soportado un 3,96%. Un 3,56% 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 25% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CRÉDITO. 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 seis 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, Santander, Kepler Cheuvreux y CLSA. 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 6.337,35 euros. El importe total presupuestado para 2026 asciende a 15.382 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	%
ES0000012A89 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 1,450 2027-10-31	EUR	10.953	1,16	10.910	1,23
ES0000012G26 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 0,800 2027-07-30	EUR	0	0,00	19.223	2,17
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		10.953	1,16	30.133	3,40

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0343307031 - Bonos KUTXABANK 4,750 2027-06-15	EUR	7.095	0,75	7.148	0,81
ES0343307023 - Bonos KUTXABANK 4,000 2028-02-01	EUR	22.575	2,39	22.675	2,56
ES0413900848 - Bonos BANCO SANTANDER 2,375 2027-09-08	EUR	2.204	0,23	0	0,00
ES0280907058 - Bonos UNICAJA 3,500 2031-06-30	EUR	4.234	0,45	4.188	0,47
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		36.108	3,83	34.011	3,84
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		47.061	4,99	64.144	7,24
TOTAL RENTA FIJA		47.061	4,99	64.144	7,24
ES0114592035 - Participaciones GIIC FINECO S.G.I.I.C., S.A.	EUR	70.003	7,42	69.404	7,83
ES0136469022 - Participaciones GIIC FINECO S.G.I.I.C., S.A.	EUR	29.771	3,16	29.108	3,28
TOTAL IIC		99.775	10,58	98.511	11,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		146.836	15,57	162.655	18,35
IT0005454241 - Bonos ESTADO ITALIANO 0,902 2026-08-01	EUR	0	0,00	7.107	0,80
IT0005657330 - Bonos ESTADO ITALIANO 1,050 2027-08-26	EUR	9.786	1,04	0	0,00
IT0005622128 - Bonos ESTADO ITALIANO 1,350 2027-10-15	EUR	22.994	2,44	23.104	2,61
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		32.780	3,48	30.211	3,41
IT0005454241 - Bonos ESTADO ITALIANO 0,902 2026-08-01	EUR	7.134	0,76	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		7.134	0,76	0	0,00
XS2889321589 - Bonos ABN AMRO HOLDING NV 2,625 2027-08-30	EUR	1.107	0,12	0	0,00
XS3195051647 - Bonos ABN AMRO HOLDING NV 2,500 2029-10-02	EUR	1.794	0,19	0	0,00
XS3037678607 - Bonos AT&T INC 3,150 2030-06-01	EUR	4.102	0,44	4.114	0,46
XS3121029436 - Bonos BBVA 3,125 2030-07-15	EUR	12.005	1,27	0	0,00
XS2573712044 - Bonos BBVA 4,625 2031-01-13	EUR	0	0,00	5.345	0,60
BE0390251206 - Bonos BELFIUS BANK SA 2,625 2030-09-30	EUR	1.589	0,17	0	0,00
FR001400WLJ1 - Bonos BNP PARIBAS 3,583 2031-01-15	EUR	4.056	0,43	4.074	0,46
FR0013403862 - Bonos BPCE SA 0,625 2027-09-22	EUR	1.066	0,11	0	0,00
FR001400SVD1 - Bonos CREDIT AGRICOLE S.A. 3,125 2029-01-26	EUR	4.046	0,43	4.053	0,46
XS2555187801 - Bonos CAIXA FINANCE 5,375 2030-11-14	EUR	4.342	0,46	4.402	0,50
XS3197812855 - Bonos COMMONWEALTH BANK AU 2,853 2031-10-09	EUR	1.418	0,15	0	0,00
XS2723549361 - Bonos CIE DE SAINT-GOBAIN 3,875 2030-11-29	EUR	2.072	0,22	2.083	0,24
DE000CZ40MB7 - Bonos COMMERZBANK 0,625 2027-08-24	EUR	1.068	0,11	0	0,00
DE000CZ45ZU8 - Bonos COMMERZBANK 3,125 2030-06-06	EUR	100	0,01	100	0,01
DE000CZ457N3 - Bonos COMMERZBANK 3,125 2030-11-26	EUR	1.494	0,16	0	0,00
FR0010891317 - Bonos ELECTRICITE DE FRANC 4,625 2030-04-26	EUR	4.290	0,45	4.283	0,48
XS3008888953 - Bonos ENEL FINANCE INTL NV 2,625 2028-02-24	EUR	2.436	0,26	2.442	0,28
AT0000A33MP9 - Bonos ERSTE BANK DER OESTE 3,125 2027-10-14	EUR	2.134	0,23	0	0,00
FR001400NBC6 - Bonos ESTADO FRANCES 2,500 2027-09-24	EUR	30.047	3,19	30.217	3,41
XS3193932699 - Bonos GESTAMP AUTOMOCION S 2,187 2030-10-15	EUR	1.416	0,15	0	0,00
XS3074499511 - Bonos HEIDELBERG MATERIALS 3,000 2030-07-10	EUR	1.997	0,21	1.994	0,22
XS3069291196 - Bonos HSBC 3,313 2030-05-13	EUR	1.744	0,19	1.741	0,20
XS2904540775 - Bonos HSBC 3,445 2030-09-25	EUR	3.162	0,34	3.174	0,36
XS2999658136 - Bonos INTL BUSINESS MACHIN 2,900 2030-02-10	EUR	2.497	0,26	2.502	0,28
XS3002547563 - Bonos ING GROEP N.V. 3,000 2031-08-17	EUR	3.969	0,42	3.958	0,45
XS2304664597 - Bonos BANCA INTESA 1,350 2031-02-24	EUR	0	0,00	4.488	0,51
XS2304664597 - Bonos INTESA SANPAOLO SPA 1,350 2031-02-24	EUR	4.481	0,48	0	0,00
XS3032035837 - Bonos LLOYDS TSB BANK PLC 3,250 2030-03-24	EUR	8.156	0,87	8.226	0,93
XS2931916972 - Bonos NATWEST BANK 2,750 2027-11-04	EUR	4.317	0,46	4.322	0,49
XS3069320474 - Bonos NATWEST BANK 3,240 2030-05-13	EUR	1.258	0,13	1.260	0,14
XS2403444677 - Bonos NORDEA BANK ABP 0,500 2030-11-02	EUR	3.748	0,40	3.690	0,42
XS3176781691 - Bonos BANCO DE SABADELL 3,375 2032-03-10	EUR	2.094	0,22	0	0,00
XS2908735504 - Bonos BANCO SANTANDER 3,250 2029-04-02	EUR	2.230	0,24	2.231	0,25
FR001400U1B5 - Bonos SOCIETE GENERALE 3,000 2027-02-12	EUR	3.218	0,34	3.230	0,36
XS3031485827 - Bonos SWEDBANK AB 3,250 2029-09-24	EUR	10.162	1,08	10.217	1,15
CH1414003454 - Bonos UBS GROUP AG 2,875 2030-02-12	EUR	1.722	0,18	1.723	0,19
CH1478430817 - Bonos UBS GROUP AG 2,783 2030-09-09	EUR	2.864	0,30	0	0,00
IT0005598971 - Bonos UNICREDITO 3,875 2028-06-11	EUR	5.106	0,54	5.121	0,58
IT0005631822 - Bonos UNICREDITO 3,300 2029-07-16	EUR	2.105	0,22	2.108	0,24
XS2558574104 - Bonos WESTPAC BANKING CORP 3,106 2027-11-23	EUR	1.368	0,15	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		146.781	15,57	121.098	13,66
XS2152899584 - Bonos E.ON INTL FINANCE BV 1,000 2025-10-07	EUR	0	0,00	20	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	20	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		186.694	19,80	151.329	17,07
TOTAL RENTA FIJA		186.694	19,80	151.329	17,07
LU0949170939 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	9.608	1,02	12.055	1,36
IE0031574977 - Participaciones BRANDES INVESTMENT FUNDS	EUR	9.265	0,98	10.319	1,16
IE00BYW7YP50 - Participaciones BRANDES INVESTMENT FUNDS	USD	29.217	3,10	33.025	3,73
IE00BG0R3256 - Participaciones BROWN ADVISORY US EQ GRW FD	USD	30.931	3,28	34.022	3,84
LU2756974783 - Participaciones CANDRIAM BONDS FLOATING RATE N	EUR	0	0,00	19.520	2,20
LU3168154139 - Participaciones CANDRIAM BONDS FLOATING RATE N	EUR	19.765	2,10	0	0,00
LU1140883403 - Participaciones ELEVA EUROPEAN SELECT FUND I	EUR	9.415	1,00	8.772	0,99
IE00BG11HV38 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	39.993	4,51
IE00BH2PJ346 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	22.809	2,42	22.764	2,57
FR0012599645 - Participaciones GROUPAMA ASSET MANAGEMENT	EUR	19.742	2,09	19.532	2,20
LU1727359249 - Participaciones MORGAN JP & CO	USD	32.787	3,48	35.601	4,02
LU0219424487 - Participaciones MFS INTERNATIONAL LTD	EUR	9.167	0,97	7.672	0,87

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0360484686 - Participaciones MORGAN STANLEY	USD	23.394	2,48	23.449	2,65
IE000CQKPO9 - Participaciones INVESCO LTD	USD	6.976	0,74	9.084	1,02
LU1596575826 - Participaciones BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT	EUR	84.856	9,00	83.703	9,44
IE00BYZTVV78 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	33.473	3,55	33.651	3,80
LU0256883504 - Participaciones ALLIANZ	EUR	8.810	0,93	7.254	0,82
LU0226954369 - Participaciones ROBECO INST. ASSET MANAGEMENT	USD	33.990	3,60	32.438	3,66
LU1700711663 - Participaciones ROBECO INST. ASSET MANAGEMENT	EUR	14.484	1,54	14.046	1,58
IE00BYZTVT56 - Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	11.670	1,24	11.732	1,32
IE00BLNYC90 - Participaciones DEUTSCHE BANK S.A.E.	EUR	9.393	1,00	0	0,00
TOTAL IIC		419.750	44,52	458.631	51,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		606.445	64,32	609.960	68,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		753.281	79,89	772.616	87,18

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 SGII 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: trasparencia, 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 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 al Grupo Fineco.

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

No se han realizado operaciones de financiación de valores en el periodo.