

FINANCIALS CREDIT FUND, FI

Nº Registro CNMV: 5257

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

Gestora: G.I.I.C. FINECO, S.A., S.G.I.I.C.
Auditores. S.L.

Depositario: CECABANK, S.A.

Auditor: PricewaterhouseCoopers

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: 20/04/2018

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

Perfil de Riesgo: 3 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Bloomberg Euro- Aggregate-Finance Subordinated Total Return Hedged EUR. El índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativos y no se gestiona en relación una gestión activa. Invierte 20-95% de la exposición total en deuda en deuda subordinada (con derecho de cobro posterior a los acreedores comunes) de entidades financieras y aseguradoras, y minoritariamente corporativas, que incluye deuda perpetua e incorpora opciones de cancelación anticipada para el emisor y cláusulas ligadas a la solvencia del emisor que pueden implicar la conversión del bono en acciones (menos contingentes convertibles) o una quita total o parcial del principal, lo que afectaría negativamente al valor liquidativo del FI. Podrá invertir hasta 10% de la exposición total en titulizaciones líquidas. Máximo 15% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización (derivada de la conversión). El resto de la exposición total estará invertido en otra renta fija privada de las mismas entidades mencionadas anteriormente (incluidos depósitos) y/o deuda pública. Sin predeterminación por calidad crediticia (podrá tener el 100% en renta fija con baja calidad o sin rating).

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	0,13	0,31	0,44	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,49	2,45	1,97	3,64

Nota: El periodo 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 B	10.225.667,86	9.557.064,08	2.225,00	2.129,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE D	3.988,53	3.988,53	1,00	1,00	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO
CLASE X	5.696.363,70	5.464.213,24	80,00	73,00	EUR	0,00	0,00	5.000.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE B	EUR	136.334	120.911	110.347	83.585
CLASE D	EUR	54	51	20.574	7.471
CLASE X	EUR	77.439	74.053	69.045	55.120

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE B	EUR	13,3326	12,6766	11,7618	10,7190
CLASE D	EUR	13,4873	12,8055	11,8645	10,8310
CLASE X	EUR	13,5944	12,8947	11,9358	10,8529

(*)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		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE B	al fondo	0,38	0,11	0,49	0,75	0,25	1,00	mixta	0,01	0,03	Patrimonio
CLASE D	al fondo	0,30	0,11	0,41	0,60	0,26	0,86	mixta	0,01	0,03	Patrimonio
CLASE X	al fondo	0,25	0,11	0,36	0,50	0,26	0,76	mixta	0,01	0,03	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	5,17	0,67	1,48	2,27	0,67	7,78	9,73	-7,48	2,51

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,20	10-10-2025	-0,98	07-04-2025	-4,21	20-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	0,27	19-11-2025	0,93	10-04-2025	3,14	21-03-2023

(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	2,37	1,30	0,97	4,22	1,43	1,98	7,45	5,31	15,38
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-FINANCE SUBORDINATED TR HEDGED EUR	2,12	1,34	1,83	2,30	2,77	2,41	3,77	5,15	6,10
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,23	3,23	3,49	3,53	3,92	6,52	6,55	6,69	7,74

(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.

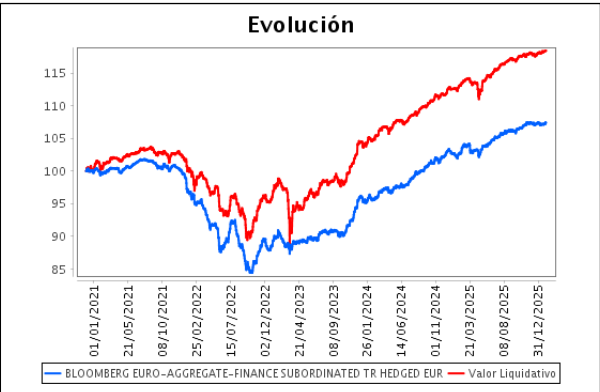
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,78	0,20	0,20	0,20	0,19	0,78	0,78	0,78	0,79

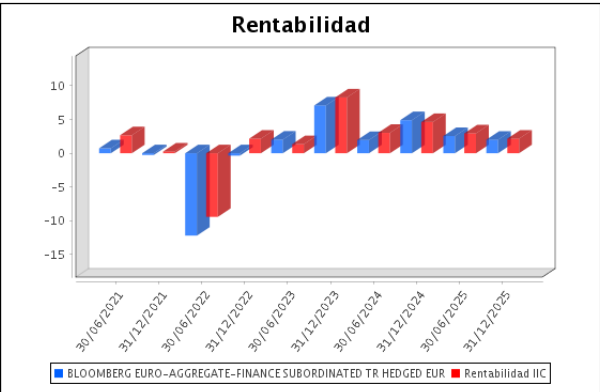
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual CLASE D .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	5,32	0,70	1,52	2,31	0,70	7,93	9,54	-7,34	2,72

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,20	10-10-2025	-0,97	07-04-2025	-4,20	20-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	0,27	19-11-2025	0,93	10-04-2025	3,14	21-03-2023

(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	2,37	1,31	0,97	4,21	1,43	1,98	7,40	5,30	15,38
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-FINANCE SUBORDINATED TR HEDGED EUR	2,12	1,34	1,83	2,30	2,77	2,41	3,77	5,15	6,10
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,21	3,21	3,47	3,51	3,90	6,50	6,54	6,67	7,72

(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 periodos con política de inversión homogénea.

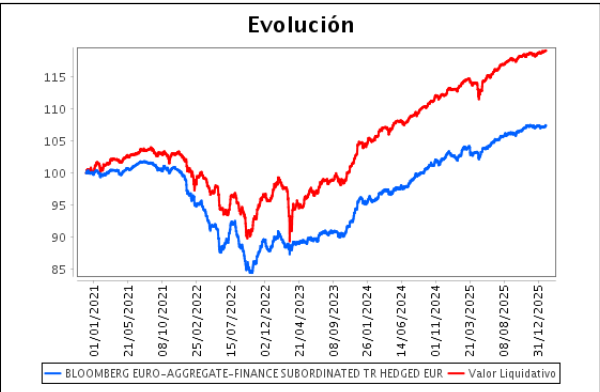
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,63	0,16	0,16	0,16	0,16	0,64	0,63	0,63	0,64

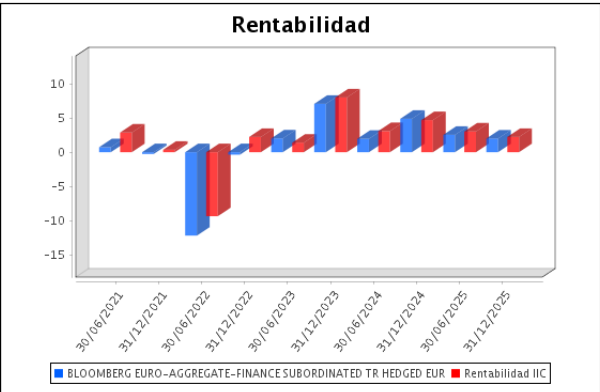
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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	2020
Rentabilidad IIC	5,43	0,73	1,54	2,33	0,72	8,03	9,98	-7,25	2,81

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,20	10-10-2025	-0,97	07-04-2025	-4,20	20-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	0,27	19-11-2025	0,93	10-04-2025	3,14	21-03-2023

(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	2,37	1,31	0,97	4,22	1,42	1,98	7,44	5,30	15,38
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-FINANCE SUBORDINATED TR HEDGED EUR	2,12	1,34	1,83	2,30	2,77	2,41	3,77	5,15	6,10
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,21	3,21	3,48	3,51	3,90	6,50	6,54	6,67	7,72

(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 periodos con política de inversión homogénea.

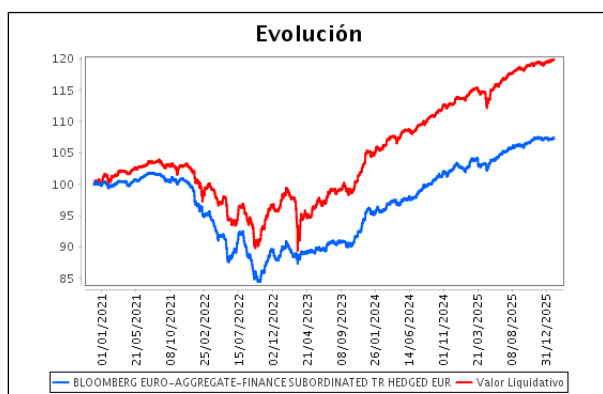
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,53	0,13	0,13	0,13	0,13	0,53	0,53	0,53	0,54

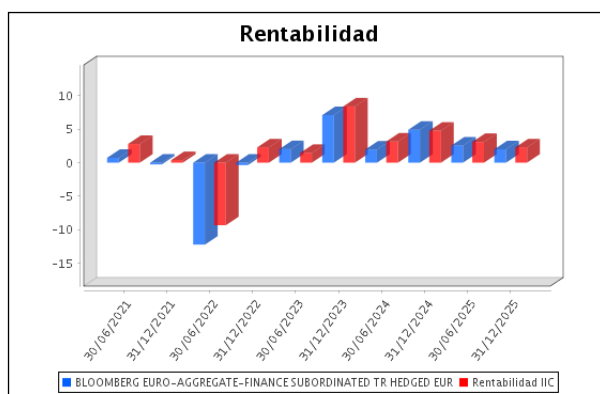
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	1.616.026	5.881	1
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	203.420	2.252	2
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	1.092.138	3.928	3
Renta Variable Euro	18.743	217	7
Renta Variable Internacional	593.924	5.592	6
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	1.446.849	13.206	3
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	168.669	78,88	156.400	79,23
* Cartera interior	26.444	12,37	25.369	12,85
* Cartera exterior	140.283	65,61	129.336	65,52
* Intereses de la cartera de inversión	1.942	0,91	1.695	0,86
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	45.447	21,25	41.202	20,87
(+/-) RESTO	-289	-0,14	-193	-0,10
TOTAL PATRIMONIO	213.827	100,00 %	197.409	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 periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	197.409	195.015	195.015	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	5,91	-1,68	4,36	-463,48
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,16	2,90	5,05	-22,83
(+) Rendimientos de gestión	2,64	3,42	6,05	-20,00
+ Intereses	2,08	2,32	4,40	-7,39
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,68	-0,05	0,64	-1.436,93
± 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)	-0,11	1,17	1,03	-110,10
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	-0,02	-0,02	-86,91
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,48	-0,52	-1,00	-4,14
- Comisión de gestión	-0,44	-0,47	-0,91	-3,23
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,03	5,28
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	8,04
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-16,09
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,03	-0,05	-22,83
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-15,66
+ 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

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-15,66
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	213.827	197.409	213.827	

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

3. Inversiones financieras

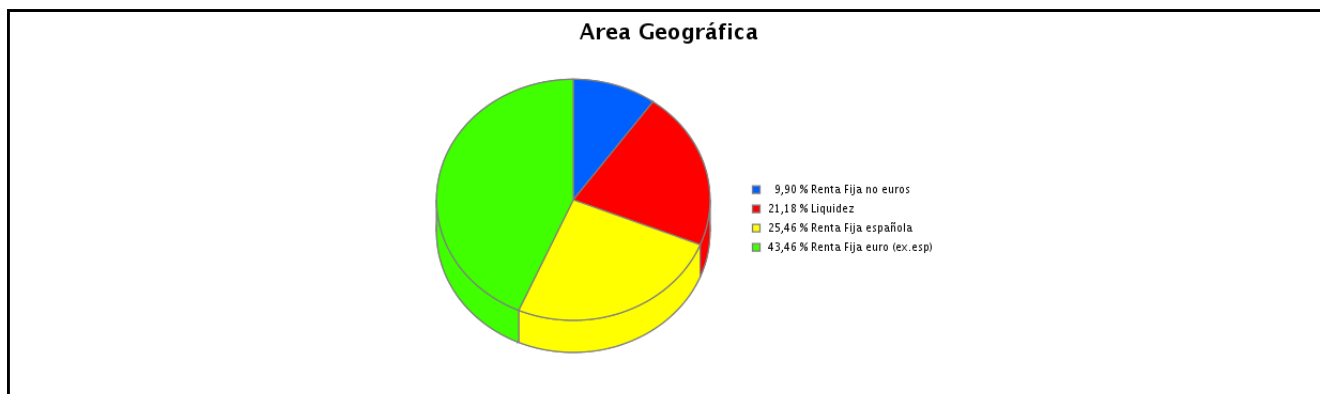
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	26.444	12,37	25.369	12,85
TOTAL RENTA FIJA	26.444	12,37	25.369	12,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	26.444	12,37	25.369	12,85
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	140.367	65,64	129.009	65,35
TOTAL RENTA FIJA	140.367	65,64	129.009	65,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	140.367	65,64	129.009	65,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	166.810	78,01	154.378	78,20

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
DIV: GBP	Venta Forward Divisa EUR/GBP Física	6.761	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	15.519	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		22280	
TOTAL OBLIGACIONES		22280	

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

	SI	NO
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

f.) El importe de las adquisiciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 22.182.573,12 euros, suponiendo un 10,91% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. f.) El importe de las enajenaciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 22.041.969,83 euros, suponiendo un 10,84% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. g.) Fineco SV SA, entidad del grupo de la gestora, es, además, comercializa dor del fondo y como tal, su retribucion se encuentra incluida dentro de la comision de gestion del fondo.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

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 mas débil y con claras divergencias entre países. Las economías con mayor peso manufacturero, como Alemania, crecieron en torno al 1%, mientras que aquellas mas apoyadas en el sector servicios, como España, registraron crecimientos cercanos al 3%. En conjunto, la eurozona cerró el ejercicio con un crecimiento próximo al 1,4%, sustentado por la recuperación del consumo privado y el aumento del gasto en defensa e infraestructuras. La inflación se estabilizó en torno al 2%, permitiendo al Banco Central Europeo mantener una política monetaria prudente y gradualmente mas 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 mas 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 practicamente 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 basicos, 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 maximos históricos por encima de los 4.300 dólares por onza. b) Decisiones generales de inversión adoptadas La cartera de la IIC permanece invertida principalmente en bonos subordinados de deuda perpetua de entidades financieras europeas. A fin de periodo, la IIC mantiene su cartera de activos de renta fija con una duración media de 3,1 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 - Finance Subordinated Total Return Index Hedged EUR, ha terminado el periodo con una rentabilidad del 2,00%. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC El patrimonio de las 3 clases de la IIC ha ascendido y el numero de participes es mayor en las clases B y X, también. En la clase C el numero de participes ha descendido. En este contexto de mercados, la rentabilidad de la IIC en el periodo alcanzó: - Para la Clase B el 2,58% bruto y el 2,15 % después de los gastos totales soportados reflejados en el TER del periodo del 0,40%. - Para la Clase D el 2,58% bruto y el 2,22% después de los gastos totales soportados reflejados en el TER del periodo del 0,32%; - Para la Clase X el 2,58% bruto y el 2,27% después de los gastos totales soportados reflejados en el TER del periodo del 0,26%; Dichas rentabilidades brutas fueron mayores que la de su benchmark que fue de 2,00% 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 MIXTA EURO gestionadas por la misma gestora. Los principales activos que han contribuido a la rentabilidad del periodo han sido la exposición a los bonos ACAFP 5 7/8 PERP, UBS 9 1/4 PERP y ABNANV 5 3/4 PERP. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo Durante el periodo se han aprovechado las distintas oportunidades de mercado y se ha procedido a la compra de distintos bonos de emisores tales como Barclays, BNP, Erste y Bankinter. Adicionalmente, a lo largo del semestre, ademas de la gestión de la liquidez, se ha gestionado el riesgo divisa utilizando instrumentos OTC. b) Operativa de préstamo de valores N/A c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos Durante el periodo ha procedido a la compraventa de forwards de divisa (EUR /GBP) y (EUR/USD), para la gestión del riesgo divisa, así como al rollover de la posición en estos forwards 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%. La remuneración media de las cuentas corrientes, incluida la del depositario y otras entidades bancarias, ha sido de un 1,49%. d) Otra información sobre inversiones No hay inversión en IICs en mas 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 1,19%, medido a través de la volatilidad es menor que el de su índice de referencia que ha soportado un 1,59%. Un 35,00% del patrimonio del fondo esta invertido en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS N/A INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV ESTE FONDO PUEDE INVERTIR HASTA UN 100% 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 ANALISIS El fondo soporta gastos derivados del servicio de analisis financiero de las inversiones. La gestora recibe informes de entidades internacionales relevantes para la gestión del fondo seleccionados en base a la calidad del analisis, su relevancia, la disponibilidad del analista, la agilidad para emitir informes pertinentes ante eventos

potenciales o que han sucedido en los mercados y que pueden afectar al fondo, la solidez de la argumentación y el acceso a los modelos de valoración usados por los analistas. Bajo estos criterios, la gestora ha seleccionado cinco 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 y Kepler Cheuvreux. 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 1.568,29 euros. El importe total presupuestado para 2026 asciende a 3.650 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	%
ES0813211028 - Bonos BBVA 1,500 2999-07-15	EUR	1.402	0,66	1.417	0,72
ES02136790F4 - Bonos BANKINTER 1,250 2032-12-23	EUR	973	0,46	955	0,48
ES0840609061 - Bonos CAIXA FINANCE 1,562 2999-04-24	EUR	2.533	1,18	2.462	1,25
ES0840609020 - Bonos CAIXA FINANCE 1,468 2999-10-09	EUR	4.353	2,04	4.363	2,21
ES0840609053 - Bonos CAIXA FINANCE 1,875 2999-01-16	EUR	3.334	1,56	3.309	1,68
XS2679904768 - Bonos C.A. DEL MEDITERRANEO 7,500 2029-09-14	EUR	1.455	0,68	1.480	0,75
ES0844251019 - Bonos IBERCAJA 2,281 2999-01-25	EUR	4.820	2,25	3.752	1,90
ES0244251049 - Bonos IBERCAJA 4,125 2036-08-18	EUR	1.519	0,71	1.495	0,76
XS2588884481 - Bonos BANCO DE SABADELL 6,000 2033-08-16	EUR	2.458	1,15	2.496	1,26
ES0380907073 - Bonos UNICAJA 6,500 2028-09-11	EUR	744	0,35	755	0,38
ES0380907065 - Bonos UNICAJA 7,250 2027-11-15	EUR	520	0,24	533	0,27
ES0280907025 - Bonos UNICAJA 3,125 2032-07-19	EUR	399	0,19	395	0,20
ES0880907003 - Bonos UNICAJA 1,218 2999-11-18	EUR	605	0,28	596	0,30
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		25.115	11,75	24.008	12,16
ES02136790Q1 - Bonos BANKINTER 5,000 2034-06-25	EUR	1.329	0,62	1.361	0,69
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.329	0,62	1.361	0,69
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		26.444	12,37	25.369	12,85
TOTAL RENTA FIJA		26.444	12,37	25.369	12,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		26.444	12,37	25.369	12,85
XS1693822634 - Bonos ABN AMRO HOLDING NV 2,375 2049-09-22	EUR	1.009	0,47	998	0,51
XS3004202811 - Bonos ABN AMRO HOLDING NV 2,875 2099-09-22	EUR	3.254	1,52	3.165	1,60
XS1428773763 - Bonos GENERALI ASSICURAZIONI 5,000 2048-06-08	EUR	1.050	0,49	1.052	0,53
XS2591803841 - Bonos BARCLAYS PLC 2,312 2099-09-15	GBP	4.467	2,09	754	0,38
XS3176355751 - Bonos BARCLAYS PLC 1,531 2099-12-15	EUR	5.005	2,34	0	0,00
XS2049810356 - Bonos BARCLAYS PLC 1,593 2999-12-15	GBP	0	0,00	5.808	2,94
XS2762369549 - Bonos BBVA 4,875 2036-02-08	EUR	532	0,25	527	0,27
XS2636592102 - Bonos BBVA 5,750 2033-09-15	EUR	2.132	1,00	2.160	1,09
USP16259AN67 - Obligaciones BBVA BANCOMER SA TEX 2,937 2034-09	USD	1.704	0,80	1.667	0,84
USP1S81BAA64 - Bonos BBVA BANCOMER SA TEX 4,225 2038-06-29	USD	941	0,44	899	0,46
XS2840032762 - Bonos BBVA 1,718 2999-06-13	EUR	2.169	1,01	2.124	1,08
XS2638924709 - Bonos BBVA 2,093 2999-06-21	EUR	6.598	3,09	6.654	3,37
XS2561182622 - Bonos BANK OF IRELAND 6,750 2033-03-01	EUR	2.138	1,00	2.158	1,09
XS2585553097 - Bonos BANKINTER 1,843 2999-02-15	EUR	4.304	2,01	1.725	0,87
FR0013381704 - Bonos BNP PARIBAS 2,375 2030-11-20	EUR	0	0,00	499	0,25
FR001400XHU4 - Bonos BNP PARIBAS 3,945 2037-02-18	EUR	2.627	1,23	2.599	1,32
FR001400BBL2 - Bonos BNP PARIBAS 3,437 2099-12-06	EUR	0	0,00	1.081	0,55
FR001400F2H9 - Bonos BNP PARIBAS 3,687 2099-01-11	EUR	3.304	1,54	4.417	2,24
XS2817323749 - Bonos BANCO SANTANDER 1,750 2999-05-20	EUR	3.029	1,42	2.984	1,51
XS2558978883 - Bonos CAIXA FINANCE 6,250 2033-02-23	EUR	643	0,30	647	0,33
FR001400N2U2 - Bonos CREDIT AGRICOLE,S.A. 1,625 2999-09-23	EUR	5.282	2,47	3.163	1,60
FR001400YAD3 - Bonos CREDIT AGRICOLE,S.A. 4,125 2035-03-18	EUR	1.128	0,53	1.119	0,57
FR001400XJP0 - Bonos CREDIT AGRICOLE,S.A. 1,468 2099-03-20	EUR	3.698	1,73	3.575	1,81
XS2630417124 - Bonos CAIXA FINANCE 6,125 2034-05-30	EUR	2.172	1,02	2.181	1,10
PTCGDDOM0036 - Bonos CAIXA GERAL DE DEPOS 5,750 2028-10-31	EUR	1.056	0,49	1.073	0,54
DE000CZ45WA7 - Bonos COMMERZBANK 4,250 2099-06-22	EUR	1.987	0,93	1.955	0,99
DE000CZ45WD1 - Bonos COMMERZBANK 6,625 2099-04-09	EUR	637	0,30	613	0,31
DE000A30VT97 - Bonos DEUTSCHE BAHN FIN GM 10,000 2099-04-30	EUR	0	0,00	897	0,45

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A30VT97 - Bonos DEUTSCHE BANK S.A.E. 10,000 2099-04-30	EUR	894	0,42	0	0,00
DE000DL19WN3 - Bonos DEUTSCHE BAHN FIN GM 4,000 2099-06-24	EUR	0	0,00	2.027	1,03
DE000DL19WN3 - Bonos DEUTSCHE BANK S.A.E. 4,000 2099-06-24	EUR	2.024	0,95	0	0,00
AT000A3M597 - Bonos ERSTE BANK DER OESTE 3,187 2099-11-20	EUR	1.265	0,59	1.212	0,61
AT000A36XD5 - Bonos ERSTE BANK DER OESTE 4,250 2099-10-15	EUR	5.800	2,71	0	0,00
XS3098976098 - Bonos GENERALI ASSICURAZIO 4,135 2036-06-18	EUR	1.696	0,79	1.694	0,86
XS3195977510 - Bonos GENERALI INVESTMENT 2,375 2099-10-02	EUR	504	0,24	0	0,00
US404280DT33 - Bonos HSBC 4,000 2999-03-07	USD	182	0,08	180	0,09
XS2553547444 - Bonos HSBC 6,364 2032-11-16	EUR	744	0,35	761	0,39
XS3073350269 - Bonos HSBC 4,191 2036-05-19	EUR	2.559	1,20	2.530	1,28
XS1640903701 - Bonos HSBC 2,375 2999-07-04	EUR	5.029	2,35	4.982	2,52
US456837BT90 - Bonos ING BANK NV 3,500 2099-11-16	USD	446	0,21	0	0,00
US456837AY94 - Bonos ING GROEP N.V. 1,937 2999-09-14	USD	828	0,39	790	0,40
XS3074495444 - Bonos ING GROEP N.V. 4,125 2036-05-20	EUR	3.078	1,44	3.046	1,54
XS2939329996 - Bonos BANCA INTESA 4,271 2036-11-14	EUR	0	0,00	1.212	0,61
XS2939329996 - Bonos INTESA SANPAOLO SPA 4,271 2036-11-14	EUR	1.229	0,57	0	0,00
XS3079581479 - Bonos INTESA SANPAOLO SPA 3,187 2099-05-26	EUR	2.088	0,98	2.057	1,04
XS2124980256 - Bonos BANCA INTESA 2,062 2999-02-27	EUR	0	0,00	3.342	1,69
XS2124980256 - Bonos INTESA SANPAOLO SPA 2,062 2999-02-27	EUR	3.411	1,60	0	0,00
XS2463450408 - Bonos BANCA INTESA 3,187 2999-03-30	EUR	0	0,00	1.045	0,53
XS2463450408 - Bonos INTESA SANPAOLO SPA 3,187 2999-03-30	EUR	1.047	0,49	0	0,00
XS2678939427 - Bonos BANCA INTESA 4,562 2099-09-07	EUR	0	0,00	2.333	1,18
XS2678939427 - Bonos INTESA SANPAOLO SPA 4,562 2099-09-07	EUR	2.327	1,09	0	0,00
BE0002990712 - Bonos KBC BANCASSURANCE HO 4,750 2034-04-17	EUR	3.169	1,48	3.146	1,59
BE0390152180 - Bonos KBC BANCASSURANCE HO 3,125 2099-09-17	EUR	3.166	1,48	3.101	1,57
BE0002961424 - Bonos KBC BANCASSURANCE HO 4,000 2099-09-05	EUR	2.220	1,04	2.234	1,13
XS3069338336 - Bonos LLOYDS TSB BANK PLC 4,000 2035-05-09	EUR	2.047	0,96	2.018	1,02
XS2575900977 - Bonos LLOYDS TSB BANK PLC 2,125 2099-01-17	GBP	2.187	1,02	0	0,00
PTNOBLOM0001 - Bonos NOVO BANCO 9,875 2033-12-01	EUR	1.501	0,70	1.552	0,79
XS2456432413 - Bonos COOPERATIEVE RABOBAN 2,437 2099-12-29	EUR	2.838	1,33	0	0,00
XS1877860533 - Bonos RABOBANK 2,312 2999-12-29	EUR	0	0,00	4.014	2,03
XS3037646661 - Bonos BANCO DE SABADELL 1,625 2099-05-20	EUR	2.513	1,18	411	0,21
XS2471862040 - Bonos BANCO DE SABADELL 2,343 2099-01-18	EUR	2.247	1,05	0	0,00
XS262669982 - Bonos BANCO SANTANDER 5,750 2033-08-23	EUR	213	0,10	216	0,11
XS2102912966 - Bonos BANCO SANTANDER 1,093 2999-01-14	EUR	0	0,00	6.406	3,25
US05971KAP49 - Bonos BANCO SANTANDER 2,406 2099-05-21	USD	3.797	1,78	3.766	1,91
USF8500RAC63 - Bonos SOCIETE GENERALE 4,687 2999-05-22	USD	183	0,09	181	0,09
USH42097ES26 - Bonos UBS GROUP AG 4,625 2999-11-13	USD	4.701	2,20	4.650	2,36
CH0558521263 - Bonos UBS GROUP AG 5,125 2999-07-29	USD	2.554	1,19	2.530	1,28
XS1963834251 - Bonos UNICREDITO 3,750 2049-12-31	EUR	6.831	3,19	6.964	3,53
XS2121441856 - Bonos UNICREDITO 1,937 2999-06-03	EUR	497	0,23	491	0,25
IT0005636532 - Bonos UNICREDITO 5,625 2999-12-03	EUR	1.012	0,47	983	0,50
IT0005611758 - Bonos UNICREDITO 3,250 2999-09-19	EUR	2.674	1,25	2.639	1,34
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		140.367	65,64	129.009	65,35
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		140.367	65,64	129.009	65,35
TOTAL RENTA FIJA		140.367	65,64	129.009	65,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		140.367	65,64	129.009	65,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		166.810	78,01	154.378	78,20

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

La política de retribuciones aplicable a GIIC FINECO SGIIC SAU es la aprob ada para el Grupo Fineco por el Consejo de Administración de la sociedad m atriz, Fineco SV, SA, a propuesta de su Comisión de Nombramientos y Retrib ucciones 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 amp ara en los siguientes principios: transparencia, sostenibilidad a largo plaz o, gestión prudente del riesgo, vinculación a resultados segn se indica máss 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 Of icinas y Despachos, al que está adscrito FINECO, o en su caso, en los cont ratos individuales firmados con los interesados. b) Retribución Variable. La retribución variable no aparece regula da en convenio colectivo, ni tiene caracter obligatorio. Con caracter gen eral los planes de retribución variable tienen caracter anual, si bien pu ntualmente pueden convivir con planes plurianuales orientados a recompensar el cumplimiento de las estrategias y la sostenibilidad de los resultados d el Grupo a largo plazo. El sistema se basa en dos componentes: - Cuantitativo, basado en criterios objetivos plurianuales vincula dos directamente a la consecución de

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

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

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