

Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Informe de auditoría
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2024
Informe de gestión

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión por encargo de los administradores de GIIC Fineco, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. (Sociedad Unipersonal) (la Sociedad gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2024, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2024, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
Cartera de inversiones financieras De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos. De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas y en la nota 6 de la misma se detalla la cartera a 31 de diciembre de 2024. Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la valoración de la cartera tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.	El Fondo mantiene un contrato de gestión con GLIC Fineco, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora en la determinación del valor razonable de la cartera del Fondo. Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera del Fondo, entre los que destacan los siguientes: <i>Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos</i> Solicitamos a la Entidad depositaria la confirmación relativa a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2024, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora. <i>Valoración de la cartera</i> Comprobamos la valoración de los activos que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2024, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando, para ello, valores fiables de mercado a la fecha de análisis. En las pruebas descritas anteriormente no se han identificado diferencias, fuera de un rango razonable.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2024, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2024 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad gestora en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad gestora, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

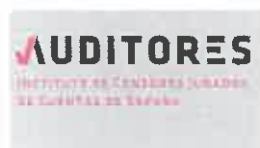
Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Guillermo Cavia González (20552)

28 de abril de 2025



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2025 Núm. 03/25/02873

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión**Balance al 31 de diciembre de 2024**
(Expresado en euros)

ACTIVO	2024	2023 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	712 846 797,02	636 690 054,01
Deudores	1 793 130,28	2 155 058,31
Cartera de inversiones financieras	645 290 985,35	420 507 258,16
Cartera interior	100 588 833,72	95 825 708,43
Valores representativos de deuda	100 588 833,72	95 825 708,43
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	534 153 712,44	319 043 919,53
Valores representativos de deuda	475 985 536,60	262 197 377,31
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	58 168 170,39	56 768 774,31
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	5,45	77 767,91
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	10 548 439,19	5 637 630,20
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	65 762 681,39	214 027 737,54
TOTAL ACTIVO	712 846 797,02	636 690 054,01

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión**Balance al 31 de diciembre de 2024**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2024	2023 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	712 332 593,25	635 574 169,51
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	712 332 593,25	635 574 169,51
Capital	-	-
Partícipes	682 464 582,01	597 590 081,95
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	5 979 869,16	5 979 869,16
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	23 888 142,08	32 004 218,40
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	514 203,77	1 115 884,50
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	514 203,77	573 652,57
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	542 231,93
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	712 846 797,02	636 690 054,01
CUENTAS DE ORDEN	2024	2023 (*)
Cuentas de compromiso	66 300 000,00	86 942 900,18
Compromisos por operaciones largas de derivados	47 700 000,00	68 616 280,86
Compromisos por operaciones cortas de derivados	18 600 000,00	18 326 619,32
Otras cuentas de orden	10 344 285,28	22 348 376,78
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	10 344 285,28	22 348 376,78
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	76 644 285,28	109 291 276,96

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**

(Expresada en euros)

	2024	2023 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	1 221,88	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(3 685 222,72)	(3 164 309,78)
Comisión de gestión	(3 474 907,05)	(2 983 671,87)
Comisión de depositario	(184 656,91)	(158 016,54)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(25 658,76)	(22 621,37)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(3 684 000,84)	(3 164 309,78)
Ingresos financieros	23 461 988,37	17 677 012,31
Gastos financieros	(1 536,47)	(1 010,12)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	6 405 492,67	14 012 448,80
Por operaciones de la cartera interior	1 198 211,98	2 670 418,36
Por operaciones de la cartera exterior	5 207 280,69	11 424 838,45
Por operaciones con derivados	-	(82 808,01)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	89 735,24	(29 949,77)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(2 263 495,98)	3 670 852,18
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	3 816,10	495 589,39
Resultados por operaciones de la cartera exterior	758 082,92	155 580,38
Resultados por operaciones con derivados	(3 025 395,00)	3 019 682,41
Otros	-	-
Resultado financiero	27 692 183,83	35 329 353,40
Resultado antes de impuestos	24 008 182,99	32 165 043,62
Impuesto sobre beneficios	(120 040,91)	(160 825,22)
RESULTADO DEL EJERCICIO	23 888 142,08	32 004 218,40

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2024

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	23 888 142,08
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	23 888 142,08

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	597 590 081,95	-	5 979 869,16	32 004 218,40	-	-	635 574 169,51
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	597 590 081,95	-	5 979 869,16	32 004 218,40	-	-	635 574 169,51
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	23 888 142,08	-	-	23 888 142,08
Aplicación del resultado del ejercicio	32 004 218,40	-	-	(32 004 218,40)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	119 016 600,49	-	-	-	-	-	119 016 600,49
Reembolsos	(66 146 318,83)	-	-	-	-	-	(66 146 318,83)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	682 464 582,01	-	5 979 869,16	23 888 142,08	-	-	712 332 593,25

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023 (*)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias

Total Ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias

Total de ingresos y gastos reconocidos

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	583 831 247,23	-	5 979 869,16	(35 753 987,53)	-	-	554 057 128,86
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	583 831 247,23	-	5 979 869,16	(35 753 987,53)	-	-	554 057 128,86
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	32 004 218,40	-	-	32 004 218,40
Aplicación del resultado del ejercicio	(35 753 987,53)	-	-	35 753 987,53	-	-	-
Operaciones con participes	111 742 248,86	-	-	-	-	-	111 742 248,86
Suscripciones	(62 229 426,61)	-	-	-	-	-	(62 229 426,61)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023 (*)	597 590 081,95	-	5 979 869,16	32 004 218,40	-	-	635 574 169,51

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión, en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Bilbao el 18 de octubre de 2006. Tiene su domicilio social en Calle Ercilla, nº 24, Bilbao.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 24 de octubre de 2006 con el número 3.591, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones (en adelante "Ley 35/2003"), el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a GIIC Fineco S.G.I.I.C, S.A.U, sociedad participada al 100% por Fineco, Sociedad de Valores, S.A. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 esta entidad está integrada en el Grupo Kutxabank, cuya sociedad dominante es Kutxabank S.A., siendo esta sociedad la que formula estados financieros consolidados. Asimismo, Bilbao Bizkaia Kutxa Fundación Bancaria, con domicilio social en Gran Vía 19-21 de Bilbao, tiene la facultad de ejercer el control sobre Kutxabank. Por lo tanto, Kutxabank y sus Sociedades Dependientes forman parte del Grupo Bilbao Bizkaia Kutxa Fundación Bancaria.

La Entidad Depositaria del Fondo es Cecabank, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

El "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo está dividido en 2 clases de series de participaciones:

- Clase A: Participación denominada en euros sin inversión mínima inicial.
- Clase I: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 200.000,00 euros.



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones (en adelante "Real Decreto 1082/2012"), por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Para gestionar la liquidez del Fondo, la Sociedad Gestora deberá contar con sistemas internos de control de la profundidad del mercado de los valores en que invierte considerando la negociación habitual y el volumen invertido, para procurar una liquidación ordenada de las posiciones del Fondo a través de los mecanismos normales de contratación. Los documentos informativos del Fondo deberán contener una explicación sobre la política adoptada a este respecto.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

A 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no se encuentra dividido en compartimentos.

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo.

**Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024****(Expresada en euros)**

Igualmente, el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado.

Durante los ejercicios 2024 y 2023, las comisiones de gestión y depositaria han sido las siguientes:

	Clase A	Clase I
Comisión de gestión		
Sobre patrimonio	0,65%	0,50%
Comisión de depositaria	0,027%	0,027%

La Sociedad Gestora aplica a los partícipes del Fondo una comisión del 5,00% sobre los importes de las participaciones suscritas y reembolsadas.

Durante el ejercicio 2024 el Fondo ha generado derecho a la retrocesión de comisiones por inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades no pertenecientes al Grupo al que pertenece la Sociedad Gestora por importe de 1.221,88 euros. Durante el ejercicio 2023 no se generó derecho a la retrocesión de comisiones.

b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y están a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V. y en la Sociedad Gestora.

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los de tipo de interés, los de tipo de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.
- Riesgo de sostenibilidad: se considera todo acontecimiento o estado medioambiental, social o de gobernanza que, de ocurrir, pudiera surtir un efecto material negativo sobre el valor de la inversión.

El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo de la participación del Fondo.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a) anterior, limitan la exposición a algunos de dichos riesgos.

Los ejercicios 2024 y 2023 han estado fuertemente marcados por la coyuntura geopolítica, como la guerra en Ucrania, los conflictos en Oriente Medio y los principales procesos electorales que se han ido produciendo, que pueden conllevar un cambio de rumbo en posibles decisiones políticas, en particular las que pudiera adoptar a partir del año 2025 el nuevo Gobierno en Estados Unidos y su posible impacto económico que pudiera generar en las economías china, latinoamericanas y europeas en el caso de imponerse, entre otras, posibles medidas arancelarias. Además, la evolución de la inflación en Estados Unidos y en los principales países europeos y las decisiones de los diversos Bancos Centrales en materia de política macroeconómica han influido significativamente.

En este contexto, tras evaluar los potenciales efectos, la Sociedad Gestora del Fondo considera que el Fondo cuenta con unos elevados niveles de solvencia y liquidez que le permita sostener sobradamente la continuidad de su negocio en un entorno como el actual.



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2024 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2024, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2024 y 2023.



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si los hubiera. Aun cuando estas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2024 y 2023.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.

3. **Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos**

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

i. Ingresos por intereses y dividendos

Los intereses de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen, en su caso, contablemente en función de su periodo de devengo, por aplicación del método del tipo de interés efectivo, a excepción de los intereses correspondientes a inversiones morosas, dudosas o en litigio, que se registran en el momento efectivo del cobro. La periodificación de los intereses provenientes de la cartera de activos financieros se registra en el epígrafe "Cartera de inversiones financieras – Intereses de la cartera de inversión" del activo del balance. La contrapartida de esta cuenta se registra en el epígrafe "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen, en su caso, como ingreso en el epígrafe "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias, en el momento en que nace el derecho a percibirlos por el Fondo.

ii. Comisiones y conceptos asimilados

Los ingresos que recibe el Fondo como consecuencia de la retrocesión de comisiones previamente soportadas, de manera directa o indirectamente, se registran, en su caso, en el epígrafe "Comisiones retrocedidas a la IIC" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las comisiones de gestión, de depósito, así como otros gastos de gestión necesarios para el desenvolvimiento del Fondo se registran, según su naturaleza, en el epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

iii. Variación del valor razonable en instrumentos financieros

El beneficio o pérdida derivado de variaciones del valor razonable de los activos y pasivos financieros, realizado o no realizado, se registra en los epígrafes "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" y "Variación del valor razonable en instrumentos financieros" según corresponda, de la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo.

iv. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro, así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando este sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de Tesorería.

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010, de 21 de diciembre, de la C.N.M.V., sobre operaciones con instrumentos derivados de las Instituciones de Inversión Colectiva.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de estos.

e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de Variación del valor razonable en instrumentos financieros.



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros o de Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior, según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de Instrumentos de patrimonio, de la cartera interior o exterior del activo del balance.

g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros o de Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior, según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de Valores representativos de deuda, de la cartera interior o exterior del activo del balance.

h) Operaciones de derivados

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de Deudores del activo en el balance.



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva.

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de Derivados del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

La contrapartida de los cobros o pagos asociados a cada contrato de permuta financiera, se registran en el epígrafe de Derivados de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance, según corresponda.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de Resultados por operaciones con derivados o de Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de Derivados, de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

i) Cuentas de Compromiso

Tal y como determina la Circular 6/2010, de 21 de diciembre, de la C.N.M.V., sobre operaciones con instrumentos derivados de las Instituciones de Inversión Colectiva, en el caso de que la Sociedad no haya realizado la descomposición de las Instituciones de Inversión Colectiva en las que invierte en función de las exposiciones a las que se encuentra referenciada, según lo establecido en la Norma 6.5 de dicha Circular, debe considerar estas posiciones como un subyacente o factor de riesgo independiente al resto, motivo por el que la Sociedad incluye estas posiciones, entre otros conceptos, en "Cuentas de compromiso" siempre y cuando la Sociedad tenga información al respecto.

j) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de Diferencias de cambio.

Para el resto de las partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de inversiones financieras, las diferencias de cambio se tratan juntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

k) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, de la C.N.M.V., sobre la determinación del valor liquidativo y aspectos operativos de las Instituciones de Inversión Colectiva.

l) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Partícipes" de pasivo del balance del Fondo.

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance del Fondo.

m) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar.

Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**

(Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de los deudores, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	2024	2023
Depósitos de garantía	388 658,20	1 327 632,57
Administraciones Públicas deudoras	1 190 472,08	773 609,12
Operaciones con colaterales	214 000,00	53 816,62
	<u>1 793 130,28</u>	<u>2 155 058,31</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2024 y 2023 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivas al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2024 y 2023 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

El capítulo de "Operaciones con colaterales" al 31 de diciembre de 2024 y 2023 recoge el saldo depositado en concepto de colaterales fruto de los acuerdos que mantiene en cada ejercicio, respectivamente.

5. Acreedores

El desglose de los acreedores, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	2024	2023
Administraciones Públicas acreedoras	163 072,44	162 978,35
Operaciones con colaterales	-	111 026,00
Otros	351 131,33	299 648,22
	<u>514 203,77</u>	<u>573 652,57</u>

El desglose del capítulo Administraciones Públicas acreedoras, es el siguiente:

	2024	2023
Impuesto sobre beneficios	120 040,91	160 825,22
Otros	43 031,53	2 153,13
	<u>163 072,44</u>	<u>162 978,35</u>

Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente, las cuales se liquidan de manera mensual y trimestral, respectivamente, así como los intereses de las cuentas corrientes.

Durante los ejercicios 2024 y 2023, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2024 y 2023, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de inversiones financieras del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se muestra en el balance adjunto.

	2024	2023
Cartera interior	100 588 833,72	95 825 708,43
Valores representativos de deuda	100 588 833,72	95 825 708,43
Cartera exterior	534 153 712,44	319 043 919,53
Valores representativos de deuda	475 985 536,60	262 197 377,31
Instituciones de Inversión Colectiva	58 168 170,39	56 768 774,31
Derivados	5,45	77 767,91
Intereses de la cartera de inversión	10 548 439,19	5 637 630,20
	645 290 985,35	420 507 258,16

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2024. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2023.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Cecabank, S.A.

Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**

(Expresada en euros)

7. Tesorería

El detalle de la tesorería al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se muestra a continuación:

	2024	2023
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	64 444 589,66	125 343 020,20
Cuentas en divisa	85 648,16	121 895,86
Cuentas en entidades distintas al Depositario		
Cuentas en euros	1 232 443,57	88 562 821,48
	65 762 681,39	214 027 737,54

Durante los ejercicios 2024 y 2023, el tipo de interés aplicado tanto a las cuentas de Cecabank, S.A., depositario, como Kutxabank, S.A., ha sido el tipo de interés €STR.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio

El valor liquidativo de las participaciones al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase A	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes	36 221 028,06	37 920 178,40
Número de participaciones emitidas	4 077 857,03	4 411 470,66
Valor liquidativo por participación	8,88	8,60
Número de partícipes	480	517
Clase I	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes	676 111 565,19	597 653 991,11
Número de participaciones emitidas	74 771 917,46	68 401 122,82
Valor liquidativo por participación	9,04	8,74
Número de partícipes	1 531	1 354

**Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024****(Expresada en euros)**

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2024 y 2023 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 no existen partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% y que se considere participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesiones modificaciones.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	2024	2023
Pérdidas fiscales a compensar	10 344 285,28	22 348 376,78
	10 344 285,28	22 348 376,78

11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2024 y 2023, el régimen fiscal del Fondo está regulado por la Norma Foral 11/2013, de 5 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades del Territorio Histórico de Bizkaia, encontrándose sujeto en el Impuesto sobre Sociedades a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes sea como mínimo el previsto en el apartado 4 del artículo quinto de la Ley 35/2003, y sucesivas modificaciones, tal y como se recoge en la letra a) del apartado segundo del artículo septuagésimo octavo de la citada Norma Foral.

Adicionalmente, en base a las mencionadas modificaciones de la Norma Foral 11/2013, la compensación de bases imponibles negativas a aplicar en el ejercicio que hayan sido objeto de liquidación o autoliquidación procedentes de ejercicios anteriores será, como máximo del 50% de la base imponible positiva previa a dicha compensación. El límite será del 70% para las microempresas y pequeñas empresas definidas en el artículo 13 de esta Norma Foral.

Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

Las bases imponible negativas generadas en ejercicios anteriores y recogidas en el epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar", se deducirán en su totalidad del resultado contable antes de impuestos del ejercicio en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas" recoge al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas las bases imponible negativas de ejercicios anteriores, y de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente.

Las diferencias entre el resultado contable antes de impuestos y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se corresponde con la compensación en el ejercicio 2024 y 2023 de bases imponible negativas de ejercicios anteriores por importe de 12.004.091,50 euros y 16.082.521,81 euros, respectivamente.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.

12. Otra información

La Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., información sobre las operaciones vinculadas realizadas, si las hubiera.

Adicionalmente, en la Nota de Actividad y gestión del riesgo se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de Tesorería se indican las cuentas que mantiene el Fondo con este al 31 de diciembre de 2024 y 2023.



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2024 y 2023, ascienden a 2 miles de euros en ambos ejercicios, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio por la citada firma. Ninguna otra entidad del entorno de PricewaterhouseCoopers ha prestado otros servicios al Fondo durante los mencionados ejercicios.

13. Acontecimientos posteriores

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2024, hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
Obligaciones	EUR	64 640 990,40	692 034,79	64 944 648,50	303 658,10	ES0000012G26
TOTALES Deuda pública		64 640 990,40	692 034,79	64 944 648,50	303 658,10	
Renta fija privada cotizada						
Bonos	EUR	4 079 754,76	44 841,68	4 229 665,80	149 911,04	XS1967635977
Bonos	EUR	2 499 751,21	2 304,93	2 398 429,66	(101 321,55)	ES0244251023
Bonos	EUR	12 285 234,14	78 220,68	12 585 311,43	300 077,29	ES0243307016
Bonos	EUR	2 906 903,19	72 802,90	2 996 913,02	90 009,83	ES0343307023
Bonos	EUR	2 570 342,38	57 659,94	2 674 958,94	104 616,56	ES0343307031
Bonos	EUR	781 533,44	11 051,75	800 137,58	18 604,14	XS2240463674
Bonos	EUR	1 493 157,00	34 261,90	1 541 919,61	48 762,61	XS2838495542
Bonos	EUR	4 598 938,74	49 234,19	4 687 038,62	88 099,88	XS2679878319
Bonos	EUR	3 798 378,44	3 278,73	3 729 810,56	(68 567,88)	ES0380907040
TOTALES Renta fija privada cotizada		35 013 993,30	353 656,70	35 644 185,22	630 191,92	
TOTAL Cartera Interior		99 654 983,70	1 045 691,49	100 588 833,72	933 850,02	

Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
Bonos UNIBAIL-RODAMCO 0,625 2027-05-04	EUR	4 944 676,95	289 717,80	5 153 136,46	208 459,51	FR0014000UC8
TOTALES Deuda pública		4 944 676,95	289 717,80	5 153 136,46	208 459,51	
Renta fija privada cotizada						
Bonos ABBVIE INC 0,750 2027-11-18	EUR	1 489 704,32	5 752,40	1 515 325,30	25 620,98	XS2055646918
Bonos ABERTIS INFRASTRUCT 4,125 2028-01-31	EUR	2 010 315,36	74 488,89	2 067 043,41	56 728,05	XS2644410214
Bonos ABN AMRO HOLDING NV 3,875 2026-12-21	EUR	3 325 545,29	3 385,40	3 376 480,02	50 934,73	XS2637963146
Bonos ACCOR SA 2,375 2028-11-29	EUR	759 356,90	2 165,12	777 740,63	18 383,73	FR0014006ND8
Bonos ACEA SPA 1,500 2027-06-08	EUR	2 685 197,29	63 195,36	2 780 561,32	95 364,03	XS1767087866
Bonos ACHMEA BV 2,750 2027-12-10	EUR	3 005 568,00	4 561,43	2 995 565,15	(10 002,85)	XS2958382645
Bonos AIB GROUP PLC 0,500 2027-11-17	EUR	1 115 917,32	4 112,16	1 145 611,13	29 693,81	XS2343340852
Bonos AKELIUS RESIDENTIAL 1,000 2028-01-17	EUR	1 116 166,00	50 685,89	1 169 930,28	53 764,28	XS2228897158
Bonos AKZO NOBEL 1,500 2028-03-28	EUR	662 000,31	9 369,88	633 447,81	(28 552,50)	XS2462466611
Bonos ALD AUTOMOTIVE 3,875 2027-02-22	EUR	2 994 828,00	100 564,96	3 051 021,02	56 193,02	FR0014000457
Bonos ALD SA 4,000 2027-07-05	EUR	1 023 152,00	18 176,81	1 026 419,63	3 267,63	XS2498554992
Bonos ALLIANDER NV 2,625 2027-09-09	EUR	786 844,80	7 805,43	799 855,94	13 011,14	XS2531420730
Bonos AMERICAN HONDA FINAN 3,750 2027-10-25	EUR	2 252 687,40	15 316,78	2 303 923,73	51 236,33	XS2657613720
Bonos AMERICAN TOWER CORP 0,400 2027-02-15	EUR	1 176 068,79	39 496,95	1 201 700,50	25 631,71	XS2393701284
Bonos AMPRIION GMBH 3,450 2027-09-22	EUR	797 994,53	7 713,95	812 447,69	14 453,16	DE000A30VPL3
Bonos APA GROUP 2,000 2027-03-22	EUR	768 101,75	23 943,74	778 947,55	10 845,80	XS1789699607
Bonos ARCADIS 4,875 2028-02-28	EUR	475 709,68	14 418,12	483 102,70	7 393,02	XS1205616698
Bonos AROUNDTOWN SA 0,338 2026-07-16	EUR	723 718,51	23 819,83	737 018,15	13 299,64	XS2594025814
Bonos AROUNDTOWN SA 4,957 2026-07-16	EUR	786 404,00	9 823,49	753 904,51	(32 499,49)	XS2273810510
Bonos AROUNDTOWN SA 6,393 2026-07-16	EUR	180 070,00	5 485,99	185 446,01	5 376,01	XS2273810510
Bonos ARARVAL SERVICE LEASE 4,750 2027-05-22	EUR	172 698,00	9 070,95	181 861,05	9 163,05	XS2273810510
Bonos ASAH GROUP HOLDINGS 0,336 2027-04-19	EUR	3 237 810,55	80 277,60	3 336 332,15	98 521,60	FR001400E3H8
Bonos ASSA ABLOY AB 3,750 2026-09-13	EUR	723 676,66	22 228,85	738 216,43	14 539,77	XS2328981431
Bonos AT&T INC 1,600 2028-05-19	EUR	2 469 156,20	24 603,15	2 497 962,49	28 806,29	XS2678207676
Bonos ATHENE GLOBAL FUNDING 0,832 2027-01-08	EUR	740 481,03	19 546,38	756 099,10	15 618,07	XS2180007549
Bonos AUCHAN HOLDING SADR 3,250 2027-07-23	EUR	1 199 093,00	37 495,03	1 220 226,55	21 133,55	XS2430970884
Bonos AUSNET SERVICES HOLD 1,500 2027-02-26	EUR	772 479,60	15 256,43	693 676,06	(78 803,54)	FR0013524865
Bonos AZELIES FINANCE NV 2,875 2028-03-15	EUR	2 760 540,25	138 235,00	2 820 496,80	59 956,55	XS1191877452
Bonos BAMMIM BANCO BPM SPA 4,625 2027-11-29	EUR	719 365,36	10 265,76	724 972,82	5 607,46	BE6342263157
Bonos BANCA INTESA 4,375 2027-08-29	EUR	4 385 370,48	15 159,17	4 500 893,45	115 522,97	IT0005572166
Bonos BANCA INTESA 4,750 2027-09-06	EUR	1 999 377,40	29 590,28	2 078 715,75	79 338,35	XS2673808486
Bonos BANCO SANTANDER 1,125 2027-06-23	EUR	1 840 864,86	22 853,09	1 889 369,51	48 504,65	XS2529233814
	EUR	3 226 865,32	65 242,76	3 318 966,69	92 101,37	XS2194370727

Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Bonos BANCO SANTANDER 2,500 2025-03-18	EUR	1 494 759,81	34 223,24	1 492 590,80	-2 169,01	XS1201001572
Bonos BANCO SANTANDER 3,750 2026-01-16	EUR	2 006 723,00	69 980,47	2 026 140,84	19 417,84	XS2575952424
Bonos BANCO SANTANDER 3,875 2028-01-16	EUR	5 592 137,48	210 951,28	5 766 914,38	174 776,90	XS2575952697
Bonos BANCO SANTANDER 4,625 2027-10-18	EUR	1 506 524,67	10 276,38	1 547 243,69	40 719,02	XS2705604077
Bonos BANK OF AMERICA 1,776 2027-05-04	EUR	1 531 182,36	34 616,11	1 560 450,24	29 267,88	XS1602547264
Bonos BANK OF IRELAND 4,625 2029-11-13	EUR	712 735,24	3 417,95	738 947,58	26 212,34	XS2717301365
Bonos BANKINTER 0,625 2027-10-06	EUR	457 594,90	3 965,35	469 030,95	11 336,05	ES0213679JR9
Bonos BANQUE FED CRD MUT 0,100 2027-10-08	EUR	1 179 829,41	9 299,39	1 195 059,79	15 230,38	FR00140003P3
Bonos BANQUE FED CRD MUT 0,625 2027-11-19	EUR	729 989,12	3 243,59	745 299,75	15 330,63	FR0014007PV3
Bonos BANQUE FED CRD MUT 1,250 2027-05-26	EUR	2 431 437,87	51 255,90	2 472 096,10	40 658,23	XS1617831026
Bonos BANQUE STELLANTIS FR 3,500 2027-07-19	EUR	1 490 844,41	24 888,46	1 516 574,42	25 730,01	FR001400N5B5
Bonos BANQUE STELLANTIS FR 4,000 2027-01-21	EUR	2 498 294,82	95 097,50	2 548 524,08	50 229,26	FR001400IEA2
Bonos BARCLAYS PLC 2,885 2027-01-31	EUR	1 466 067,00	49 360,01	1 490 999,62	24 932,62	XS2487667276
Bonos BAYER 0,750 2027-01-06	EUR	1 097 148,00	38 997,01	1 118 135,45	20 987,45	XS2199266003
Bonos BBVA INTERLTD 1,375 2025-05-14	EUR	7 905 858,95	146 294,74	7 879 401,70	(26 457,25)	XS1820037270
Bonos BECTON DICKINSON 0,334 2028-08-13	EUR	794 714,67	10 746,77	813 483,22	18 768,55	XS2375844144
Bonos BELFIUS BANK SA 3,125 2026-05-11	EUR	4 414 350,93	186 890,27	4 509 683,26	95 332,33	BE0002251206
Bonos BERKSHIRE HATHAWAY F 1,125 2027-03-16	EUR	749 403,41	21 107,77	762 082,91	12 679,50	XS1200679071
Bonos BERRY GLOBAL INC 0,750 2027-01-15	EUR	1 136 367,12	19 804,60	1 152 617,70	16 250,58	XS2093881030
Bonos BEVCO LUX SARL 1,500 2027-09-16	EUR	749 426,08	8 207,44	761 109,49	11 683,41	XS2231165668
Bonos BHP BILLITON PLC 3,250 2027-09-24	EUR	2 731 982,83	25 490,74	2 786 648,34	54 665,51	XS0834385923
Bonos BLACKSTONE PP EUR HO 1,000 2026-10-05	EUR	757 481,12	6 907,60	770 007,25	12 526,13	XS1499602446
Bonos BLACKSTONE PP EUR HO 1,250 2027-04-26	EUR	474 992,00	5 910,03	475 918,67	926,67	XS2247718435
Bonos BMW INTL INVESTMENT 3,000 2027-08-27	EUR	1 501 107,00	15 419,57	1 508 349,68	7 242,68	XS2887901325
Bonos BMW US CAPITAL LLC 3,000 2027-11-02	EUR	1 202 700,84	5 699,29	1 208 471,89	5 771,05	DE000A3LT431
Bonos BNP PARIBAS 0,250 2027-04-13	EUR	1 478 177,07	37 719,84	1 510 911,39	32 734,32	FR0014002X43
Bonos BOOKING HOLDINGS INC 4,000 2026-11-15	EUR	3 247 457,92	13 213,80	3 280 517,71	33 059,79	XS2555218291
Bonos BOSTON SCIENTIFIC CO 0,625 2027-12-01	EUR	1 947 106,56	5 359,99	1 974 674,78	27 568,22	XS2070192591
Bonos BPCE SA 0,500 2027-02-24	EUR	2 503 846,56	48 682,51	2 524 656,80	20 810,24	FR0013455540
Bonos BPCE SA 1,750 2027-04-26	EUR	930 482,39	38 426,70	948 351,66	17 869,27	FR0014009YD9
Bonos BRITISH TELECOM 2,750 2027-08-30	EUR	3 452 254,55	37 056,65	3 501 608,28	49 353,73	XS2496028502
Bonos CA AUTOBANK SPA IE 4,750 2027-01-25	EUR	2 720 942,64	112 506,26	2 795 408,49	74 465,85	XS2708354811
Bonos CAIXA FINANCE 4,625 2027-05-16	EUR	1 517 432,45	39 063,45	1 539 712,23	22 279,78	XS2623501181
Bonos CARLSBERG AS-B 0,375 2027-06-30	EUR	732 076,72	12 559,38	745 008,95	12 932,23	XS2191509038
Bonos CARMILA SA 5,500 2028-10-09	EUR	4 318 278,10	52 322,48	4 608 605,97	290 327,87	FR001400L1E0
Bonos CARREFOUR BANQUE 4,079 2027-05-05	EUR	705 225,99	17 422,18	714 435,40	9 209,41	FR001400HQM5
Bonos CARREFOUR 1,875 2026-10-30	EUR	700 586,74	2 195,13	689 226,32	-11 360,42	FR0014009DZ6

Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Bonos CASTELLUM ABI 0,750 2026-09-04	EUR	744 335,92	10 732,77	765 382,96	21 047,04	XS2049767598
Bonos CBRE GI OPEN END FUN 0,500 2028-01-27	EUR	698 764,00	22 709,79	720 123,13	21 359,13	XS2286044024
Bonos CELLNEX TELECOM S.A. 1,000 2027-09-15	EUR	2 050 181,54	18 383,87	2 084 555,45	34 373,91	XS2385393405
Bonos CEZ ASI 2,375 2027-04-06	EUR	3 553 864,57	157 416,19	3 649 208,82	95 344,25	XS2461786829
Bonos CHUBB LTD 0,875 2027-06-15	EUR	741 032,08	14 165,54	753 746,90	12 714,82	XS2012102674
Bonos CITI GROUP INC 3,713 2028-09-22	EUR	1 894 620,72	16 553,33	1 942 712,62	48 091,90	XS2536364081
Bonos COCA-COLA EUROPACIFIC 1,500 2027-11-08	EUR	757 358,32	3 788,57	775 945,90	18 587,58	XS1907122656
Bonos COCA-COLA HBC FINANC 3,375 2028-02-27	EUR	797 932,00	23 121,91	813 599,40	15 667,40	XS2757515882
Bonos COLOPLAST FINANCE BV 2,250 2027-05-19	EUR	982 732,00	15 041,96	987 389,55	4 657,55	XS2481287808
Bonos COMCAST CORP 0,250 2027-05-20	EUR	936 462,00	5 631,35	940 179,75	3 717,75	XS2114852218
Bonos COMMERZBANK 3,000 2027-09-14	EUR	3 298 141,93	39 423,57	3 398 917,25	100 775,32	DE000CZ45W57
Bonos COMMERZBANK 4,000 2027-03-30	EUR	2 039 832,00	57 835,42	2 042 957,73	3 125,73	DE000CZ40LW5
Bonos COMPAGNIE FIN ET IND 2,375 2027-10-04	EUR	778 107,99	6 289,40	794 187,42	16 079,43	XS2150054372
Bonos CONTINENTAL SR TRUST 3,625 2027-11-30	EUR	800 185,76	2 495,34	814 047,67	13 861,91	XS2558972415
Bonos COTY INC 2,250 2027-05-15	EUR	509 720,75	2 367,45	512 130,05	2 409,30	XS2829201404
Bonos COVIVIO 2,375 2028-02-20	EUR	2 958 624,40	134 908,11	3 110 405,73	151 781,33	XS1772457633
Bonos CREDIT AGRICOLE,S.A. 0,125 2027-12-09	EUR	1 835 204,15	3 607,66	1 838 623,02	3 418,87	FR0014000Y93
Bonos CREDIT AGRICOLE,S.A. 0,700 2026-07-21	EUR	4 619 160,00	35 362,39	4 671 133,83	51 973,83	FR0013166477
Bonos CREDIT AGRICOLE,S.A. 1,875 2027-04-22	EUR	675 932,00	12 259,47	688 095,13	12 163,13	FR0014009UH8
Bonos CREDIT AGRICOLE,S.A. 2,625 2027-03-17	EUR	769 754,62	24 905,93	785 441,47	15 686,85	XS1204154410
Bonos CREDIT MUTUEL ARKEA 3,375 2027-09-19	EUR	3 718 477,24	33 459,65	3 754 911,05	36 433,81	FR001400CQ85
Bonos CRH PLC 4,000 2027-07-11	EUR	1 530 012,11	25 644,06	1 548 154,30	18 142,19	XS2648076896
Bonos CTP NV 0,750 2027-02-18	EUR	1 183 687,29	41 110,84	1 205 726,83	22 039,54	XS2303052695
Bonos DAIMLER AG 3,875 2026-06-19	EUR	1 199 412,04	24 871,36	1 219 591,11	20 179,07	XS2623129256
Bonos DAIMLER TRUCK INTL 1,625 2027-04-06	EUR	678 585,00	9 838,94	681 324,28	2 739,28	XS2466172363
Bonos DANFOSS FIN I BV 0,125 2026-04-28	EUR	739 361,27	24 369,67	750 707,04	11 345,77	XS2332689418
Bonos DANSKE BANK 1,375 2027-02-17	EUR	758 877,86	20 057,05	776 700,33	17 822,47	XS2443438051
Bonos DELL COMPUTER CORP 4,500 2027-10-18	EUR	714 585,48	5 413,81	730 925,49	16 340,01	XS2545259876
Bonos DEUTSCHE BAHN FIN GMI 3,500 2027-09-20	EUR	3 417 756,80	31 319,51	3 497 203,28	79 446,48	XS2689049059
Bonos DEUTSCHE BANK S.A.E. 1,625 2027-01-20	EUR	1 160 772,00	21 372,69	1 163 797,74	3 025,74	DE000DL19U23
Bonos DEUTSCHE BANK S.A.E. 3,250 2028-05-24	EUR	773 254,19	19 469,98	797 848,49	24 594,30	DE000DL19WU8
Bonos DEUTSCHE LUFTHANSA-R 2,875 2027-05-16	EUR	2 976 432,00	55 796,98	2 977 226,03	794,03	XS2408458730
Bonos DIAGEO FINANCE PLC 1,500 2027-10-22	EUR	1 138 224,72	7 327,56	1 166 196,49	21 971,77	XS1896662175
Bonos DIGITAL EURO FINCO 2,500 2026-01-16	EUR	779 124,00	27 844,47	788 345,21	9 221,21	XS1891174341
Bonos DISCOVERY COMMUNICAT 1,900 2027-03-19	EUR	754 242,47	24 458,05	763 389,73	9 147,26	XS1117298247
Bonos DS SMITH PCL 4,375 2027-07-27	EUR	1 228 228,13	19 777,55	1 243 676,64	15 448,51	XS2654097927
Bonos DSV FINANCE 2,875 2026-11-06	EUR	100 046,00	425,06	100 431,16	385,16	XS2932831766

Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Bonos E.ON INTERNATIONAL FI 0,875 2025-01-08	EUR	997 383,33	11 149,46	997 069,28	-314,05	XS2463505581
Bonos E.ON INTERNATIONAL FI 1,250 2027-10-19	EUR	1 131 059,40	7 507,02	1 151 128,98	20 069,58	XS1702729275
Bonos EATON CAPITAL UNLIM 0,128 2026-03-08	EUR	470 122,00	10 673,00	475 664,52	5 542,52	XS2310747915
Bonos EDP-ENERGIAS DE PORT 1,500 2027-11-22	EUR	5 016 000,00	-197,26	4 644 114,41	(371 885,59)	XS1721051495
Bonos ELECTRICITE DE FRANC 3,750 2027-06-05	EUR	4 560 927,08	88 397,98	4 595 978,73	35 051,65	FR001400M9L7
Bonos ELIA TRANSMISSION 1,375 2027-04-07	EUR	748 101,95	22 061,19	761 679,52	13 577,57	BE0002276450
Bonos ELO SACA 4,875 2028-12-08	EUR	987 664,22	3 319,58	824 012,34	(163 651,88)	FR001400EHH1
Bonos ENEL FINANCE INTL NV 0,375 2027-06-17	EUR	729 716,32	13 839,86	744 747,32	15 031,00	XS2066706909
Bonos ENEL FINANCE INTL NV 100,000 2027-06-17	EUR	655 508,80	64 140,98	689 787,02	34 278,22	XS2353182020
Bonos ENEL FINANCE INTL NV 3,529 2027-06-17	EUR	178 466,00	5 177,56	183 304,44	4 838,44	XS2353182020
Bonos ENGIE ALLIANCE GIE 3,750 2027-09-06	EUR	704 642,50	7 832,67	716 378,80	11 736,30	FR001400KHF2
Bonos ENI SPA 3,625 2027-05-19	EUR	2 834 804,77	60 237,27	2 858 301,31	23 496,54	XS2623957078
Bonos EP INFRASTRUCTURE AS 1,698 2026-07-30	EUR	744 672,00	16 994,54	767 416,79	22 744,79	XS2034622048
Bonos EQT AB 2,375 2028-04-06	EUR	468 269,55	14 500,11	484 566,60	16 297,05	XS2463988795
Bonos EQUINIX INC 0,250 2027-03-15	EUR	1 594 275,22	50 551,18	1 626 352,40	32 077,18	XS2304340263
Bonos ERAMET 7,000 2028-05-22	EUR	510 677,00	20 656,39	507 562,17	(3 114,83)	FR001400HZE3
Bonos ERSTE BANK DER OESTE 0,875 2027-05-13	EUR	2 428 150,91	113 206,57	2 487 086,87	58 935,96	AT0000A2GH08
Bonos ESB FINANCE LIMITED 2,125 2027-06-08	EUR	1 152 107,76	23 048,50	1 176 031,28	23 923,52	XS1239586594
Bonos EUROGRID GMBH 3,075 2027-10-18	EUR	4 731 830,00	26 196,58	4 733 748,38	1 918,38	XS2919679816
Bonos FAIRFAX 2,750 2028-03-29	EUR	467 629,43	16 773,60	487 761,33	20 131,90	XS1794675931
Bonos FIDELITY INV MANAGEM 1,500 2027-05-21	EUR	3 994 763,14	140 069,58	4 072 362,98	77 599,84	XS1843436228
Bonos FISERV INC 1,125 2027-07-01	EUR	748 594,16	12 813,42	764 346,91	15 752,75	XS1843434280
Bonos FORD MOTOR 4,867 2027-08-03	EUR	1 428 447,17	24 720,43	1 459 505,49	31 058,32	XS2586123965
Bonos FRESENIUS AG-PFD 1,625 2027-10-08	EUR	758 606,24	6 082,94	776 740,84	18 134,60	XS2152329053
Bonos FRESENIUS MEDICAL CA 3,875 2027-09-20	EUR	403 876,92	4 037,38	411 734,13	8 657,21	XS2530444624
Bonos GENERAL MOTORS 1,000 2025-02-24	EUR	3 181 881,93	43 937,52	3 174 389,74	(7 492,19)	XS2444424639
Bonos GENERAL MOTORS 3,900 2028-01-12	EUR	1 402 923,20	52 164,62	1 433 699,22	30 776,02	XS2747270630
Bonos GENERAL MOTORS 4,500 2027-11-22	EUR	4 125 587,69	18 936,72	4 261 537,98	135 950,29	XS2625985945
Bonos GOLDMAN SACHS 1,625 2026-07-27	EUR	1 156 024,20	17 652,57	1 170 995,10	14 970,90	XS1458408561
Bonos GRAND CITY PROPERTIE 0,125 2028-01-11	EUR	415 962,00	18 205,26	437 460,96	21 498,96	XS2282101539
Bonos GRAND CITY PROPERTIE 1,500 2027-02-22	EUR	4 038 032,56	372 430,26	4 314 423,51	276 390,95	XS1781401085
Bonos GRIFOLS 1,125 2027-11-15	EUR	461 616,20	2 975,70	476 285,55	14 669,35	XS2077646391
Bonos H LUNBECK A/S 0,875 2027-10-14	EUR	1 478 418,80	10 617,56	1 503 510,22	25 091,42	XS2243299463
Bonos HALEON NL CAPITAL BV 1,250 2026-03-29	EUR	761 624,68	23 198,48	771 822,56	10 197,88	XS2462324745
Bonos HAMBURG COMMERCIAL B 3,500 2028-03-17	EUR	3 350 447,50	33 343,34	3 369 626,64	19 179,14	DE000HCB0B69
Bonos HAMBURG COMMERCIAL B 4,875 2027-03-30	EUR	705 713,05	24 159,20	728 048,91	22 335,86	DE000HCB0BZ1
Bonos HEIDELBERGCEMENT AG 1,125 2027-12-01	EUR	4 253 022,00	13 904,31	4 404 463,11	151 441,11	XS2018637327

Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Bonos HEIDELBERGCEMENT AG 1,500 2027-06-14	EUR	1 967 549,43	40 510,47	2 023 073,80	55 524,37	XS1629387462
Bonos HLONG D'INFRA METIER 4,500 2027-04-06	EUR	906 009,00	29 438,06	916 132,89	10 123,89	XS2608828641
Bonos HOCHTIEF AG 0,500 2027-09-03	EUR	934 322,00	5 399,70	941 370,44	7 048,44	DE000A2YN2U2
Bonos HOLCIM FINANCE LUX S 0,125 2027-07-19	EUR	1 115 916,00	5 751,93	1 120 022,15	4 106,15	XS2286441964
Bonos HOLDING D'INFRAESTRUI 2,500 2027-05-04	EUR	1 157 450,03	30 998,80	1 176 809,42	19 359,39	FR0013510823
Bonos HSBC 2,500 2027-03-15	EUR	4 494 169,43	199 563,06	4 659 551,60	165 382,17	XS1379184473
Bonos CADE 1,500 2027-09-13	EUR	3 726 680,90	53 666,24	3 901 437,51	174 756,61	FR0013281755
Bonos LIAD SA 5,375 2027-06-14	EUR	521 997,00	13 350,40	525 605,63	3 608,63	FR001400EJ15
Bonos IMCD NV 4,875 2028-09-18	EUR	1 137 108,39	12 695,69	1 157 561,76	20 453,37	XS2677668357
Bonos INDIGO GROUP 1,625 2028-04-19	EUR	737 040,48	21 626,36	749 867,45	12 826,97	FR0013330099
Bonos INFINEON TECHNOLOGIE 3,375 2027-02-26	EUR	500 932,00	13 981,86	505 960,07	5 028,07	XS2767979052
Bonos INFORMA PLC 1,250 2028-04-22	EUR	720 912,68	22 566,97	743 812,54	22 899,86	XS2068065163
Bonos ING GROEP N.V. 2,125 2026-01-10	EUR	1 164 768,00	40 840,81	1 177 398,47	12 630,47	XS1933820372
Bonos INT DISTRIBUTIONS 5,250 2028-09-14	EUR	721 025,76	9 338,39	740 245,58	19 219,82	XS2673969650
Bonos INTERCONTINENTAL HOT 2,125 2027-05-15	EUR	1 147 382,33	29 788,12	1 170 080,37	22 698,04	XS1908370171
Bonos QVIA INC 0,875 2026-03-15	EUR	772 776,00	9 351,11	782 564,22	9 788,22	XS2305742434
Bonos SSDC 1,500 2028-08-31	EUR	746 028,03	8 333,65	767 173,31	21 145,28	XS1673102734
Bonos JAB HOLDINGS BV 1,000 2027-12-20	EUR	7 738 773,40	11 225,42	8 057 751,22	318 977,82	DE000A2SBDE0
Bonos JCDECAUX SE 5,000 2029-01-11	EUR	734 991,00	28 211,09	747 653,00	12 662,00	FR001400F0H3
Bonos JDE PEET'S NV 0,625 2028-02-09	EUR	710 004,00	23 246,98	725 894,57	15 890,57	XS2407010656
Bonos KBC BANCASSURANCE HO 4,375 2027-11-23	EUR	1 103 782,97	3 420,58	1 132 642,69	28 859,72	BE0002900810
Bonos KERING 3,625 2027-09-05	EUR	2 863 416,00	26 838,12	2 858 365,50	(5) 050,50	FR001400KHZ0
Bonos KINDER MORGAN ENER P 2,250 2027-03-16	EUR	3 502 483,96	141 173,39	3 590 190,45	87 706,49	XS1196817586
Bonos LA BANQUE POSTALE 3,000 2028-06-09	EUR	3 747 025,74	98 783,80	3 919 773,46	172 747,72	FR0013181898
Bonos LEASEPLAN CORPORATIO 0,250 2026-02-23	EUR	742 158,52	26 305,94	751 870,98	9 712,46	XS2305244241
Bonos LEASYS SPA 4,625 2027-02-16	EUR	2 623 407,50	87 784,45	2 698 741,61	75 334,11	XS2720896047
Bonos LINDE AG 1,000 2027-03-31	EUR	1 438 482,00	15 500,94	1 442 010,43	3 528,43	XS2463961321
Bonos LLOYDS TSB BANK PLC 1,500 2027-09-12	EUR	479 157,00	3 434,95	481 445,32	2 288,32	XS1681050610
Bonos LLOYDS TSB BANK PLC 3,500 2026-04-01	EUR	1 092 965,81	31 728,76	1 098 129,61	5 163,80	XS2148623106
Bonos LLOYDS TSB BANK PLC 4,125 2027-05-30	EUR	1 034 662,00	21 841,69	1 033 516,26	(1 145,74)	XS2628821873
Bonos LOGICOR FINANCING 1,625 2027-07-15	EUR	1 103 096,52	23 244,94	1 139 955,83	36 859,31	XS2027364327
Bonos LONDON STOCK EXCHANGE 1,750 2027-12-06	EUR	290 407,11	595,58	291 808,01	1 400,90	XS1918000107
Bonos LONDON STOCK EXCHANGE 2,750 2027-09-20	EUR	1 196 052,00	9 484,87	1 199 281,05	3 229,05	XS2904651093
Bonos LONZA FINANCE 1,625 2027-04-21	EUR	473 159,80	12 810,89	481 778,22	8 618,42	BE6321076711
Bonos LVMH MOET HENNESSY L 2,750 2027-11-07	EUR	100 275,00	389,28	100 446,57	171,57	FR001400TSJ2
Bonos MADONALD'S CORP 3,625 2027-11-28	EUR	1 921 615,73	5 661,97	1 948 521,08	26 905,35	XS2726262863
Bonos MEDIABANCA 0,750 2028-11-02	EUR	2 294 826,60	16 823,13	2 479 350,54	184 523,94	XS2386287689

Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Bonos MERCEDES-BENZ GROUP 3,250 2027-09-15	EUR	1 494 389,85	14 732,79	1 515 953,31	21 563,46	DE000A382962
Bonos MITSUBISHI HC CAP UK 3,733 2027-02-02	EUR	1 011 612,00	33 184,51	1 013 109,67	1 497,67	XS2758931880
Bonos MITSUBISHI UFJ FINAN 0,337 2027-06-08	EUR	1 116 244,08	18 308,96	1 141 889,41	25 645,33	XS2349788377
Bonos MIZUHO FINANCIAR GRO 1,631 2027-04-08	EUR	2 750 064,71	133 734,24	2 821 178,39	71 113,68	XS2465984107
Bonos MIZUHO FINANCIAR GRO 3,490 2027-09-05	EUR	1 090 746,03	13 201,64	1 118 992,20	28 246,17	XS2528323780
Bonos MOLNLYCKE HOLDING 4,250 2028-09-08	EUR	707 802,27	8 663,03	725 632,75	17 830,48	XS2672967234
Bonos MONDELEZ 1,625 2027-03-08	EUR	759 440,48	21 877,74	771 647,96	12 207,48	XS1197270819
Bonos MOODY'S CORPORATION 1,750 2027-03-09	EUR	765 685,75	20 930,53	780 101,25	14 415,50	XS1117298163
Bonos MORGAN JP & CO 1,090 2027-03-11	EUR	1 896 356,60	44 823,68	1 931 935,50	35 578,90	XS1960248919
Bonos MORGAN STANLEY 0,406 2027-10-29	EUR	1 582 253,24	7 905,47	1 619 998,83	37 745,59	XS2338643740
Bonos MUNDY SPA 1,875 2027-07-13	EUR	753 180,48	14 020,75	768 382,65	15 202,17	XS1645722262
Bonos NATIONAL GRID PLC 4,151 2027-09-12	EUR	1 112 323,08	12 500,81	1 136 867,04	24 543,96	XS2680745119
Bonos NATIONWIDE BLDG SOC 2,000 2027-04-28	EUR	4 543 182,56	151 191,06	4 636 829,32	93 646,76	XS2473346299
Bonos NATWEST BANK 1,375 2027-03-02	EUR	3 395 540,59	164 548,08	3 467 786,52	72 245,93	XS244991143
Bonos NATWEST BANK 2,750 2027-11-04	EUR	2 985 162,00	13 479,47	2 994 244,09	9 082,09	XS2931916972
Bonos NBCUNIVERSAL MEDIA L 3,000 2027-06-30	EUR	4 474 727,20	350 882,93	4 238 771,86	(235 955,34)	XS2496288593
Bonos NE PROPERTY BV 3,375 2027-07-14	EUR	771 638,96	16 684,74	797 370,60	25 731,64	XS2203802462
Bonos NETFLIX INC 1,812 2027-05-15	EUR	1 988 783,39	18 238,26	1 930 902,56	(57 880,83)	XS2462321212
Bonos NEW YORK LIFE GLOBAL 0,250 2027-01-23	EUR	1 811 871,00	7 683,13	1 839 551,12	27 680,12	XS1821883102
Bonos NEXI SPA 0,812 2026-04-30	EUR	733 876,00	21 054,86	744 099,46	10 223,46	XS2107435617
Bonos NISSAN MOTOR CO 2,652 2026-03-17	EUR	774 786,03	5 259,97	779 938,70	7 494,22	XS2332589972
Bonos NORDEA ASSET MANAGEM 1,125 2027-02-16	EUR	743 291,34	27 171,68	783 778,74	8 992,71	XS2229089490
Bonos NORDEA ASSET MANAGEM 1,125 2027-09-27	EUR	3 293 045,00	23 859,91	756 672,35	13 381,01	XS2443893255
Bonos NYKREDIT REALKREDIT 3,875 2027-07-05	EUR	697 898,40	27 759,83	3 341 123,46	48 078,46	XS1689535000
Bonos OP CORPORATE BANK PL 0,600 2027-01-18	EUR	4 626 386,01	113 144,52	714 902,79	17 004,39	DK0030393665
Bonos ORGANON & CO 1,437 2028-04-30	EUR	749 175,12	6 167,79	4 704 530,07	78 144,06	XS2102924383
Bonos P3 GROUP SARL 0,875 2026-01-26	EUR	467 192,00	18 558,05	777 401,54	28 226,42	XS2332250708
Bonos PATERNA 6,750 2027-09-05	EUR	724 661,56	10 030,00	474 696,16	7 504,16	XS2436807866
Bonos PERMANENT TSB GROUP 6,625 2028-04-25	EUR	735 347,29	20 611,48	744 049,89	19 388,33	XS2676882900
Bonos PHILIPS ELECTRONICS 1,875 2027-05-05	EUR	756 163,02	21 370,12	761 720,22	26 372,93	XS2611221032
Bonos PROLOGIS EURO FINANC 0,250 2027-09-10	EUR	923 762,00	5 108,85	771 668,89	15 505,87	XS2475954579
Bonos PVH CORP 1,562 2027-12-15	EUR	780 786,56	6 212,27	929 428,27	5 666,27	XS2049582625
Bonos RCI BANQUE SA 3,750 2027-10-04	EUR	700 791,21	6 212,27	798 943,90	18 157,34	XS1734066811
Bonos RCI BANQUE SA 4,500 2027-04-06	EUR	406 018,82	11 653,42	708 306,50	7 515,29	FR001400P3D4
Bonos RCI BANQUE SA 4,750 2027-07-06	EUR	3 985 517,60	94 216,25	411 600,33	5 581,51	FR001400H2O3
Bonos RENTOKIL INITIAL FIN 3,875 2027-06-27	EUR	5 300 030,40	106 056,71	4 131 081,28	145 563,68	FR001400B1L7
	EUR			5 410 515,81	110 485,41	XS2494945939

Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Bonos ROBERT BOSCH GMBH 3,625 2027-06-02	EUR	1 106 704,98	21 831,40	1 121 601,87	14 896,88	XS2629470506
Bonos RTE RESEAU DE TRANSP 3,298 2027-09-09	EUR	711 660,00	20 813,08	721 514,92	9 854,92	FR0013445137
Bonos SADOZ GROUP AG 3,970 2027-04-17	EUR	1 728 807,76	44 202,20	1 746 717,06	17 909,30	XS2715297672
Bonos SAGAX AB 1,125 2027-01-30	EUR	723 748,00	29 919,41	746 422,89	22 674,89	XS2112816934
Bonos SAPPI PAPIER HOLDING 1,562 2026-04-15	EUR	490 321,25	4 610,60	496 184,61	5 863,36	XS1961852750
Bonos SARTORIUS FINANCE BV 4,375 2029-09-14	EUR	719 937,09	7 920,52	734 650,12	14 713,03	XS2676395077
Bonos SCHAEFFLER AG 3,375 2028-10-12	EUR	389 313,89	3 500,82	392 598,08	3 284,19	DE000A3H2TA0
Bonos SECURITAS TREASURY 4,250 2027-04-04	EUR	917 240,55	26 215,11	925 305,21	8 064,66	XS2607381436
Bonos SIEMENS 3,000 2028-11-22	EUR	1 094 087,13	3 652,86	1 115 251,17	21 164,04	XS2769892519
Bonos SIEMENS 4,000 2026-04-05	EUR	794 908,57	25 693,83	806 777,40	11 868,83	XS2601458602
Bonos SIGNIFY NV 2,375 2027-05-11	EUR	1 393 782,82	62 354,83	1 439 664,21	45 881,39	XS2128499105
Bonos SIKA CAPITAL BV 0,875 2027-04-29	EUR	950 832,00	9 137,23	953 540,03	2 708,03	XS1986416268
Bonos SIRUS REAL STATE 1,125 2026-06-22	EUR	739 698,93	20 109,71	761 864,54	22 165,61	XS2356076625
Bonos SKANDINAVISKA ENSKIL 0,750 2027-08-09	EUR	378 392,00	2 023,30	377 996,26	(395,74)	XS2442768227
Bonos SMURFIT (JEFFERSON) 0,750 2027-09-15	EUR	5 735 138,39	65 630,38	5 934 094,37	198 955,98	XS2050968333
Bonos SNAM SPA 3,375 2028-02-19	EUR	697 240,00	20 959,43	709 504,11	12 264,11	XS2767499275
Bonos SOCIETE FONCIERE LYO 1,500 2027-06-05	EUR	2 217 179,89	53 954,19	2 287 555,51	70 375,62	FR0013515871
Bonos SOCIETE GENERALE 1,375 2028-01-13	EUR	942 362,00	16 201,63	943 769,98	1 407,98	XS1718316281
Bonos SOLVAY 3,875 2028-04-03	EUR	1 906 947,00	53 360,04	1 942 469,71	35 522,71	BE6350791073
Bonos SSE PLC 1,375 2027-09-04	EUR	5 344 455,09	62 341,63	5 490 913,04	146 457,95	XS1875284702
Bonos STRYKER CORP COM STK 2,125 2027-11-30	EUR	1 557 099,04	4 174,37	1 568 105,30	11 006,26	XS1914502304
Bonos STYROLUTION 1,125 2027-01-16	EUR	469 848,45	10 485,90	483 780,35	13 931,90	XS2108560306
Bonos SUEZ ENVIRONNEMENT S 1,875 2027-05-24	EUR	760 343,09	16 778,85	771 439,34	11 096,25	FR001400AFL5
Bonos SWEDBANK AB 2,100 2027-05-25	EUR	4 017 062,28	88 460,25	4 114 637,39	97 575,11	XS2485152362
Bonos TDC A/S 5,056 2028-05-31	EUR	1 130 753,14	28 213,11	1 151 628,63	20 875,49	XS2484502823
Bonos TDF INFRASTRUCTURE S 5,625 2028-07-21	EUR	4 084 021,73	90 939,34	4 262 660,11	178 638,38	FR001400J861
Bonos TELECOM ITALIA SPA 2,375 2027-10-12	EUR	474 284,90	4 406,42	494 856,32	20 571,42	XS1698218523
Bonos TELEFONICA EMISIONES 1,201 2027-08-21	EUR	4 591 859,43	56 144,23	4 690 551,15	98 691,72	XS2177441990
Bonos TELEPERFORMANCE 5,250 2028-11-22	EUR	3 554 439,01	18 312,93	3 698 055,63	143 616,62	FR001400M2F4
Bonos TORONTO-DOMINION BAN 2,551 2027-08-03	EUR	775 406,08	11 602,49	791 152,36	15 746,28	XS2511301322
Bonos TOYOTA MOTOR CREDIT 3,125 2027-01-11	EUR	792 036,00	26 635,45	802 693,18	10 657,18	XS2744121869
Bonos TRATON FINANCE LUXEM 3,750 2027-03-27	EUR	3 301 431,00	93 838,82	3 343 818,65	42 387,65	DE000A3LWGE2
Bonos UBS GROUP AG 1,000 2027-06-24	EUR	2 364 110,20	34 100,56	2 411 213,14	47 102,94	CH0483180946
Bonos UNICREDITO 1,200 2026-01-20	EUR	778 908,00	18 575,05	789 764,36	10 856,36	XS2104967695
Bonos UNICREDITO 5,850 2027-11-15	EUR	311 010,39	1 396,15	316 457,63	5 447,24	XS2555420103
Bonos UPJOHN FINANCE BV 1,362 2027-06-23	EUR	3 896 730,23	89 077,38	4 041 698,13	144 967,90	XS2193982803
Bonos VERIZON COMMUNICATION 0,875 2027-04-08	EUR	739 568,87	21 414,83	752 329,72	12 760,85	XS1979280853

Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Bonos VF CORP 0,250 2028-02-25	EUR	755 716,77	30 494,40	773 464,34	17 747,57	XS2123970167
Bonos VIRGIN MONEY UK PLC 4,625 2028-10-29	EUR	1 112 621,18	13 753,39	1 141 414,77	28 793,59	XS2585239200
Bonos VOLKSWAGEN INTL FIN 2,625 2027-11-16	EUR	2 455 267,68	9 981,74	2 458 284,01	3 016,33	XS1910948162
Bonos VOLKSWAGEN INTL FIN 3,750 2027-09-28	EUR	3 492 449,11	34 292,53	3 552 848,84	60 399,73	XS2491738949
Bonos VOLVO TREASURY AB 2,000 2027-08-19	EUR	2 790 198,17	34 256,85	2 827 528,30	37 330,13	XS2521820048
Bonos VONOVIA FINANCE BV 0,625 2027-10-07	EUR	4 186 133,12	36 067,64	4 293 293,57	107 160,45	DE000A2R8ND3
Bonos VONOVIA FINANCE BV 4,750 2027-05-23	EUR	1 405 656,04	39 146,23	1 458 924,35	53 268,31	DE000A30VQA4
Bonos WABTEC TRANSPORTATION 1,250 2027-12-03	EUR	1 113 853,08	3 402,06	1 141 012,62	27 159,54	XS2345035963
Bonos WALGREENS BOOTS ALLI 2,125 2026-11-20	EUR	763 135,36	3 994,07	770 819,52	7 684,16	XS1138360166
Bonos WELFREN SA 4,625 2028-06-06	EUR	1 118 145,29	26 414,19	1 153 683,59	35 538,30	XS2630465875
Bonos WELLS FRAGO BANK NA 1,000 2027-02-02	EUR	2 914 348,00	67 311,29	2 942 907,63	28 559,63	XS1463043973
Bonos WEPA HYGIENEPRODUKTE 1,437 2027-12-15	EUR	759 923,60	1 674,01	787 304,98	27 381,38	DE000A254QA9
Bonos WESTPAC BANKING CORP 0,875 2027-04-17	EUR	1 102 783,31	33 368,09	1 129 209,83	26 426,52	XS1506398244
Bonos WHIRLPOOL FINANCE FU 1,100 2027-11-09	EUR	940 807,80	4 362,06	938 645,06	-2 162,74	XS1716616179
Bonos WINTERSHALL DEA FINA 1,332 2028-09-25	EUR	808 683,38	8 894,88	829 256,97	20 573,59	XS2054210252
Bonos WORLDLINE SA FRANCE 4,125 2028-09-12	EUR	1 083 337,32	14 745,52	1 088 897,14	5 559,82	FR001400KLT5
Bonos WORLEY US FINANCE 0,875 2026-06-09	EUR	751 513,12	17 248,91	763 594,60	12 081,48	XS2351032227
Bonos WPC EUROBOND SV 2,125 2027-04-15	EUR	94 913,00	2 544,40	97 419,30	2 506,30	XS1785458172
Bonos WPP GROUP PLC 2,375 2027-05-19	EUR	773 064,09	18 777,29	787 851,09	14 787,00	XS2176562812
Bonos ZF EUROPE FINANCE BV 2,500 2027-10-23	EUR	754 776,78	6 514,71	751 450,11	(3 326,67)	XS2010039977
Bonos ZIMMER HOLDINGS INC 1,164 2027-11-15	EUR	1 029 882,81	4 548,07	1 048 511,58	18 628,77	XS2079105891
Obligaciones ESTADO ITALIANO 1,325 2027-12-01	EUR	8 494 650,95	19 161,53	8 534 678,03	40 027,08	IT0005500068
TOTALES Renta fija privada cotizada		462 449 021,10	9 213 029,90	470 832 400,14	8 383 379,04	
Acciones y participaciones Directiva						
PART. ISHARES IBONDS DEC 2027	EUR	21 507 250,31	-	22 937 872,94	1 430 622,63	IE000Z0I8OK5
PART. ISHARES EUR CORP BOND 1-5 YR (GY)	EUR	35 424 131,75	-	35 230 297,45	(193 834,30)	IE00B4L60045
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		56 931 382,06	-	58 168 170,39	1 236 788,33	
TOTAL Cartera Exterior		524 325 080,11	9 502 747,7	534 153 706,99	9 828 626,88	



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
Futuro OBLIGACIONES DBR 0 1/4 15/02/20	EUR	47 700 000,00	56 219 220,00	06/03/2025
TOTALES Futuros comprados		47 700 000,00	56 219 220,00	
Futuros vendidos				
Futuro BUNDESOBLIGATION 16/04/27 1000	EUR	18 600 000,00	19 899 210,00	06/03/2025
TOTALES Futuros vendidos		18 600 000,00	19 899 210,00	
TOTALES		66 300 000,00	76 118 430,00	



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 0,800 2027-07-30	EUR	63 573 213,60	680 587,66	63 594 108,51	20 894,91	ES00000012G26
TOTALES Deuda pública		63 573 213,60	680 587,66	63 594 108,51	20 894,91	
Renta fija privada cotizada						
Bonos BANKIA S.A. 1,000 2024-06-25	EUR	694 227,04	6 599,49	687 341,26	(6 885,78)	ES0313307219
Bonos KUTXABANK 4,750 2027-06-15	EUR	2 586 896,00	57 726,28	2 656 612,63	69 716,63	ES0343307031
Bonos KUTXABANK 4,000 2028-02-01	EUR	2 907 221,00	89 810,19	2 953 980,95	46 759,95	ES0343307023
Bonos KUTXABANK 0,500 2024-09-25	EUR	2 900 675,86	3 683,18	2 829 979,72	(70 696,14)	ES0343307015
Bonos KUTXABANK 0,500 2027-10-14	EUR	11 996 965,95	76 381,52	11 978 460,05	(18 505,90)	ES0243307016
Bonos ABERTIS INFRASTRUCT 2,375 2027-09-27	EUR	3 251 370,76	36 714,14	3 401 247,02	149 876,26	XS1967635977
Bonos IBERCAJA 3,750 2025-06-15	EUR	1 882 354,72	43 271,41	1 889 977,34	7 622,62	ES0344251006
Bonos IBERCAJA 1,125 2027-12-02	EUR	2 499 618,63	2 305,01	2 242 898,47	(256 720,16)	ES0244251023
Bonos UNICAJA 1,000 2026-12-01	EUR	3 797 526,83	3 278,27	3 591 102,48	(206 424,35)	ES0380907040
TOTALES Renta fija privada cotizada		32 516 856,79	319 769,49	32 231 599,92	(285 256,87)	
TOTAL Cartera Interior		96 090 070,39	1 000 357,15	95 825 708,43	(264 361,96)	

Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
Bonos UNIBAIL-RODAMCO 0,625 2027-05-04	EUR	3 182 069,21	109 759,23	3 386 793,43	204 724,22	FR0014000UC8
Bonos ESTADO ITALIANO 0,902 2026-08-01	EUR	8 609 585,00	162 888,53	8 224 689,04	(384 895,96)	IT0005454241
Bonos ESTADO ITALIANO 1,960 2024-04-15	EUR	14 014 262,00	407 551,01	13 948 195,35	(66 066,65)	IT0005439275
Bonos ESTADO ITALIANO 0,242 2024-04-15	EUR	11 943 012,00	48 979,51	11 830 571,57	(112 440,43)	IT0005439275
Bonos ESTADO ITALIANO 0,236 2024-04-15	EUR	11 938 812,00	52 667,21	11 826 893,73	(111 918,27)	IT0005439275
TOTALES Deuda pública		49 687 740,21	781 845,49	49 217 143,12	(470 597,09)	
Renta fija privada cotizada						
Bonos AKZO NOBEL 1,500 2028-03-28	EUR	662 027,65	8 356,12	626 930,33	(35 097,32)	XS2462466611
Bonos INTERCONTINENTAL HOT 1,625 2024-10-08	EUR	402 448,48	928,16	393 871,64	(8 576,84)	XS2240494471
Bonos ERSTE BANK DER OESTE 0,875 2027-05-13	EUR	2 308 459,53	58 073,40	2 369 927,37	61 467,84	AT00000A2GH08
Bonos ESTADO FRANCES 3,750 2027-06-05	EUR	906 996,00	2 229,39	918 147,72	11 151,72	FR001400M9L7
Bonos ENEL FINANCE INTL NV 100,000 2027-06-17	EUR	655 508,80	33 755,18	721 511,94	66 003,14	XS2353182020
Bonos CREDIT AGRICOLE,S.A. 0,700 2026-07-21	EUR	2 274 330,00	17 916,20	2 295 287,91	20 957,91	FR0013166477
Bonos RCI BANQUE SA 4,750 2027-07-06	EUR	3 158 202,88	78 209,98	3 340 321,52	182 118,64	FR001400B1L7
Bonos BANCA INTESA 4,375 2027-08-29	EUR	1 999 272,00	29 340,73	2 054 164,08	54 892,08	XS2673808486
Bonos HSBC 2,500 2027-03-15	EUR	3 221 552,73	111 343,21	3 346 823,11	125 270,38	XS1379184473
Bonos VOLKSWAGEN 3,750 2027-09-28	EUR	2 186 615,90	21 961,11	2 232 777,41	46 161,51	XS2491738949
Bonos HEIDELBERGCEMENT FIN 1,500 2027-06-14	EUR	1 552 702,65	32 945,35	1 615 556,08	62 853,43	XS1629387462
Bonos HEIDELBERGCEMENT FIN 1,125 2027-12-01	EUR	3 319 248,54	11 187,19	3 493 275,70	174 027,16	XS2018637327
Bonos CARREFOUR 1,875 2026-10-30	EUR	700 854,64	2 196,09	676 920,27	(23 934,37)	FR0014009DZ6
Bonos NBCUNIVERSAL MEDIA L 3,000 2027-06-30	EUR	775 204,16	14 986,26	799 095,31	23 891,15	XS2496288593
Bonos ABN AMRO HOLDING NV 3,875 2026-12-21	EUR	1 394 104,67	1 661,85	1 430 004,39	35 899,72	XS2637963146
Bonos NATIONWIDE BLDG SOC 2,000 2027-04-28	EUR	2 144 685,60	55 845,28	2 188 649,44	43 963,84	XS2473346299
Bonos AIRCASSTLE LTD 2,062 2024-05-01	USD	795 756,78	5 197,26	809 882,35	14 125,57	US009280AQ47
Bonos UNIQUE PUB FINANCE C 1,848 2024-03-28	GBP	39 462,26	(1 436,40)	43 622,38	4 160,12	XS0096146054
Bonos GROUPAMA ENTREPRISES 6,000 2027-01-23	USD	627 575,29	150 905,84	3 241 401,69	159 650,56	FR0013232444
Bonos BBVA BANCOMER SA TEX 2,187 2024-04-10	USD	741 022,20	3 460,63	633 674,58	6 099,29	USP16259AK29
Bonos BPCE SA 1,750 2027-04-26	EUR	2 168 107,42	19 035,51	756 489,08	15 486,88	FR0014009YD9
Bonos VOLVO TREASURY AB 2,000 2027-08-19	EUR	2 164 197,42	28 310,14	2 211 389,39	43 281,97	XS2521820048
Bonos KINDER MORGAN ENER P 2,250 2027-03-16	EUR	2 164 197,42	66 544,35	2 187 450,75	23 253,33	XS1196817586
Bonos FIDELITY NATIONAL IN 1,500 2027-05-21	EUR	2 200 466,88	50 948,68	2 242 828,11	42 361,23	XS1843436228
Bonos AERCAP IRELAND 1,575 2024-02-15	USD	469 545,59	8 850,09	447 686,96	(21 858,63)	US00774MAQ87
Bonos TELEFONICA EMISIONES 1,201 2027-08-21	EUR	2 188 171,36	28 560,56	2 225 090,98	36 919,62	XS2177441990
Bonos ALLY FINANCIAL INCI 1,937 2024-05-21	USD	623 374,42	1 884,04	629 782,36	6 407,94	US02005NBH26
Bonos GENERAL MOTORS 4,500 2027-11-22	EUR	2 287 878,93	11 411,17	2 385 499,52	97 620,59	XS2625985945
Bonos BBVA 1,375 2025-05-14	EUR	7 906 159,50	98 951,25	7 730 234,98	(175 924,52)	XS1820037270

Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Bonos BANCO SANTANDER 1,125 2027-06-23	EUR	2 312 944,77	50 473,45	2 394 386,89	81 442,12	XS2194370727
Bonos BANCO SANTANDER 0,100 2025-01-26	EUR	1 902 730,61	493,13	1 896 369,53	(6 361,08)	XS2436160779
Bonos SANTANDER ISSUANCES 2,500 2025-03-18	EUR	1 494 862,27	31 532,52	1 477 860,68	(17 001,59)	XS1201001572
Bonos BANCO SANTANDER 3,875 2028-01-16	EUR	5 592 732,00	208 480,86	5 734 470,81	141 738,81	XS2575952697
Bonos E.ON 0,875 2025-01-08	EUR	997 407,30	9 821,83	974 046,39	(23 360,91)	XS2463505581
Bonos ENGIE (GDF SUEZ) 3,250 2999-12-31	EUR	5 168 637,25	143 778,76	4 932 954,12	(235 683,13)	FR0013398229
Bonos BANQUE FED CRD MUT 1,250 2027-05-26	EUR	1 733 881,41	37 808,15	1 759 742,92	25 861,51	XS1617831026
Bonos COMMERZBANK 3,000 2027-09-14	EUR	1 591 513,09	22 438,76	1 658 423,42	66 910,33	DE000CZ45W57
Bonos DEUTSCHE BANK 1,850 2024-05-30	USD	620 108,14	2 132,35	629 436,03	9 327,89	US251526BY45
Bonos DEUTSCHE BANK 3,875 2024-02-12	GBP	236 668,19	2 526,94	235 498,91	(1 169,28)	XS1950866720
Bonos DAIMLER AG 3,875 2026-06-19	EUR	997 272,00	20 960,38	1 017 335,11	20 063,11	XS2623129256
Bonos GENERAL MOTORS 1,000 2025-02-24	EUR	3 181 969,60	34 794,25	3 097 215,83	(84 753,77)	XS2444424639
Bonos SWEDBANK AB 2,100 2027-05-25	EUR	3 203 073,02	70 965,56	3 247 410,47	44 337,45	XS2485152362
Bonos MEDIABANK 0,750 2028-11-02	EUR	3 085 543,88	24 282,77	3 349 063,54	263 519,66	XS2386287689
Bonos NATWEST BANK 1,375 2027-03-02	EUR	2 138 720,88	78 464,96	2 209 552,88	70 832,00	XS2449911143
Bonos NORDEA AB 1,125 2027-09-27	EUR	2 200 000,80	19 465,83	2 256 862,37	56 861,57	XS1689535000
Bonos TELIA SONERA AB 3,000 2027-09-07	EUR	2 213 218,80	23 942,56	2 257 638,96	44 420,16	XS0826189028
Bonos ACEA SPA 1,500 2027-06-08	EUR	2 155 284,96	52 538,92	2 236 923,38	81 638,42	XS1767087866
Bonos BRITISH TELECOM PLC 2,750 2027-08-30	EUR	1 152 629,88	14 835,91	1 184 098,25	31 468,37	XS2496028502
Bonos SMURFIT (JEFFERSON) 0,750 2027-09-15	EUR	3 298 527,63	40 210,35	3 409 349,90	110 822,27	XS2050968333
Bonos BHP BILLITON FINANCE 3,250 2027-09-24	EUR	2 228 291,33	20 953,58	2 270 091,34	41 800,01	XS0834385923
Bonos NESTLE SA 0,875 2027-03-29	EUR	1 988 831,20	15 391,39	1 894 973,15	(93 858,05)	XS2462321212
Bonos UBS AG 5,125 2024-05-15	USD	1 455 747,09	47 080,67	1 530 784,29	75 037,20	CH0244100266
Bonos ABERTIS INFRASTRUCT 4,125 2028-01-31	EUR	893 649,00	18 649,79	926 871,73	33 222,73	XS2644410214
Bonos EDP FINANCE BV 1,500 2027-11-22	EUR	3 269 254,29	13 073,29	3 350 510,39	81 256,10	XS1721051495
Bonos SIGNIFY NV 2,375 2027-05-11	EUR	1 107 248,16	32 063,05	1 150 782,26	43 534,10	XS2128499105
Bonos SYNCHRONY FINANCIAL 2,125 2024-08-15	USD	1 140 353,78	13 115,40	1 171 861,27	31 507,49	US87165BAD55
Bonos FAURECIA 1,312 2025-06-15	EUR	3 173 552,32	4 513,23	3 147 210,77	(26 341,55)	XS1785467751
Bonos STELLANTIS NV 4,000 2027-01-21	EUR	1 994 512,00	36 037,87	2 034 528,21	40 016,21	FR001400JEA2
Bonos SSE PLC 1,375 2027-09-04	EUR	3 292 765,20	39 486,72	3 383 044,30	90 279,10	XS1875284702
Bonos CEZ AS 2,375 2027-04-06	EUR	2 203 806,24	75 578,66	2 274 490,78	70 684,54	XS2461786829
Bonos AUSNET SERVICES HOLD 1,500 2027-02-26	EUR	2 194 532,88	71 359,69	2 222 362,39	27 829,51	XS1191877452
Bonos WORLDLINE SA FRANCE 0,875 2027-06-30	EUR	2 278 788,29	49 320,79	2 315 428,37	36 640,08	FR0013521564
Bonos CREDIT MUTUEL ARKEA 0,875 2027-05-07	EUR	2 336 206,58	55 538,30	2 366 257,42	30 050,84	FR0013511227
Bonos ICADE 1,500 2027-09-13	EUR	2 248 390,63	35 730,41	2 398 928,34	150 537,71	FR0013281755
Bonos COVIVIO 2,375 2028-02-20	EUR	1 247 872,50	52 362,98	1 318 645,13	70 772,63	XS1772457633
Bonos HERAEUS FINANCE GMBH 2,625 2027-06-09	EUR	2 229 138,29	57 520,96	2 310 781,93	81 643,64	DE000A30VGD9



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Bonos EASTERN & SOUTHERN A 2,437 2024-05-23	USD	885 422,73	3 026,69	899 555,44	14 132,71	XS1827041721
Bonos RENTOKIL INITIAL FIN 3,875 2027-06-27	EUR	3 152 158,08	68 879,76	3 258 091,43	105 933,35	XS2494945939
Bonos OWL ROCK CAPITAL COR 2,625 2024-04-15	USD	800 356,50	3 413,04	818 537,09	18 180,59	US69121KAA25
Bonos JAB HOLDINGS BV 1,000 2027-12-20	EUR	4 874 581,21	7 692,30	5 144 198,76	269 617,55	DE000A2SBDE0
Bonos ELO SACA 4,875 2028-12-08	EUR	3 254 782,87	10 869,38	3 270 134,25	15 351,38	FR001400EHH1
Bonos OP CORPORATE BANK PL 0,625 2027-07-27	EUR	3 323 373,90	63 223,25	3 449 020,14	125 646,24	XS2436853035
Bonos NEW IMMO HOLDING SA 2,750 2026-11-26	EUR	3 252 470,00	23 295,00	3 399 685,19	147 215,19	FR0013462728
Bonos BOOKING HOLDINGS INC 4,000 2026-11-15	EUR	1 114 571,26	4 966,18	1 131 891,87	17 320,61	XS2555218291
Bonos AMERICAN HONDA FINAN 3,750 2027-10-25	EUR	1 445 490,14	10 158,97	1 489 060,92	43 570,78	XS2657613720
Bonos ASSA ABLLOY AB 3,750 2026-09-13	EUR	1 199 292,00	13 318,49	1 223 291,15	23 999,15	XS2678207676
Bonos CARMILA SA 5,500 2028-10-09	EUR	3 644 474,68	47 445,21	3 836 750,70	192 276,02	FR001400L1E0
Bonos UPJOHN FINANCE BV 1,362 2027-06-23	EUR	2 181 957,50	31 371,74	2 262 704,64	80 747,14	XS2193982803
Bonos ICA AUTOBANK SPA IE 4,750 2027-01-25	EUR	2 212 222,00	18 177,64	2 276 060,14	63 838,14	XS2708354811
Bonos LEASYS SPA 4,625 2027-02-16	EUR	1 901 266,00	10 791,14	1 953 699,92	52 433,92	XS2720896047
Bonos BELFIUS BANK SA 3,125 2026-05-11	EUR	3 233 233,54	101 577,75	3 326 742,58	93 509,04	BE0002251206
Bonos NYKREDIT REALKREDIT 0,375 2028-01-17	EUR	2 450 261,42	114 968,30	2 585 639,99	135 378,57	DK0030484548
Bonos TELEPERFORMANCE 5,250 2028-11-22	EUR	1 102 113,00	5 976,78	1 152 822,91	50 709,91	FR001400M2F4
Bonos SOCIETE FONCIERE LYO 1,500 2027-06-05	EUR	1 694 178,93	43 727,23	1 796 376,36	102 197,43	FR0013515871
Bonos ALD SA 4,250 2027-01-18	EUR	3 855 986,00	140 724,72	3 902 756,90	46 770,90	FR001400F6E7
Bonos VONOVIA FINANCE BV 0,625 2027-10-07	EUR	857 878,10	9 207,38	888 344,12	30 466,02	DE000A2R8ND3
Bonos VONOVIA FINANCE BV 4,750 2027-05-23	EUR	1 098 883,54	31 746,85	1 142 152,77	43 269,23	DE000A30VQA4
Bonos TDF INFRASTRUCTURE S 5,625 2028-07-21	EUR	1 896 421,00	47 216,18	2 003 665,16	107 244,16	FR001400J861
Bonos ADIANT GLOBAL HOLDIN 1,750 2024-08-15	EUR	75 879,13	552,56	74 666,52	(11 212,61)	XS1468662801
Bonos AROUNDTOWN SA 0,338 2026-07-16	EUR	786 404,00	7 376,22	673 879,93	(112 524,07)	XS2273810510
Bonos NAVIENT CORP 2,937 2024-10-25	USD	693 645,75	7 936,54	723 432,34	29 786,59	US63938CAB46
Bonos SAMVARDHANA MOTHERSO 1,800 2024-07-06	EUR	492 608,40	7 899,90	490 255,10	(2 353,30)	XS1635870923
Bonos MIZUHO FINANCIAL GRO 1,631 2027-04-08	EUR	2 186 000,40	65 391,69	2 239 492,18	53 491,78	XS2465984107
Bonos FS KKR CAPITAL GROUP 2,312 2024-07-15	USD	718 478,59	9 223,52	725 102,35	6 623,76	US302635AD99
Bonos SAGAX AB 2,000 2024-01-17	EUR	214 419,48	3 678,61	214 303,61	(115,87)	XS1877540465
Bonos BAMIIM BANCO BPM SPA 4,625 2027-11-29	EUR	1 610 732,00	6 120,22	1 651 933,73	41 201,73	IT0005572166
Bonos DRAX FINCO PLC 3,312 2025-11-01	USD	444 318,94	4 542,76	449 491,86	5 172,92	US26151AAA79
Bonos DEUSTCHE BAHN FIN GM 3,500 2027-09-20	EUR	2 191 784,00	21 769,48	2 263 687,54	71 903,54	XS2689049059
Bonos LA BANQUE POSTALE 3,000 2028-06-09	EUR	3 227 372,88	97 593,67	3 521 318,13	293 945,25	FR0013181898
Bonos DAE FUNDING LLC 0,775 2024-08-01	USD	529 407,39	4 939,32	529 329,33	(78,06)	XS2356380373
Bonos AVIATION CAPITAL GRO 2,187 2024-01-30	USD	273 649,80	4 758,14	271 511,23	(2 138,57)	US05369AAF84
Bonos GRAND CITY PROPERTIE 1,500 2027-02-22	EUR	3 045 721,61	173 922,17	3 223 313,93	177 592,32	XS1781401085
Bonos SHRIRAM TRANSPORT 2,200 2024-03-13	USD	495 931,58	6 405,53	540 610,20	44 678,62	US7758EEG27



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Bonos[TRATON FINANCE LUXEM]4,500 2026-11-23	EUR	1 500 100,00	6 879,23	1 533 278,97	33 178,97	DE000A3LQ9S2
Bonos[ARVAL SERVICE LEASE]4,750 2027-05-22	EUR	2 622 391,85	71 848,06	2 705 865,21	83 473,36	FR001400E3H8
Bonos[RAIFFEISEN BANK INTL]5,750 2028-01-27	EUR	814 658,66	39 390,36	860 238,90	45 580,24	XS2547936984
Bonos[MIDWEST CONNECTOR CA]1,950 2024-04-01	USD	1 853 963,31	11 408,16	2 017 230,59	163 267,28	US59833CAA09
Bonos[ALTAREA]2,250 2024-07-05	EUR	1 000 491,32	10 733,80	985 620,30	(14 871,02)	FR0013266525
TOTALES Renta fija privada cotizada		207 725 683,16	3 855 427,56	212 980 234,19	5 254 551,03	
Acciones y participaciones Directiva						
PART. ISHARES IBONDS DEC 2027	EUR	35 424 131,75	-	34 635 471,57	(788 660,18)	IE00B4L60045
PART. ISHARES EUR CORP BOND 1-5 YR (GY)	EUR	21 507 250,31	-	22 133 302,74	626 052,43	IE000Z0I8OK5
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		56 931 382,06	-	56 768 774,31	(162 607,75)	
TOTAL Cartera Exterior		314 344 805,43	4 637 273,05	318 966 151,62	4 621 346,19	



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Futuros comprados				
Futuro OBLIGACIONES DBR 0 1/4 15/02/20	EUR	25 000 000,00	29 820 000,00	7/03/2024
Futuro OBLIGACIONES DBR 0 1/4 15/02/20	EUR	35 500 000,00	48 713 100,00	7/03/2024
Futuro BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 18/09/25 10	EUR	3 300 000,00	3 515 985,00	7/03/2024
TOTALES Futuros comprados		63 800 000,00	82 049 085,00	
Otras compras a plazo				
Forward Divisa USD EUR Física	USD	1 444 241,32	1 430 990,20	9/01/2024
Forward Divisa USD EUR Física	USD	66 265,35	66 115,37	9/01/2024
Forward Divisa USD EUR Física	USD	92 957,09	92 380,38	9/01/2024
Forward Divisa USD EUR Física	USD	536 145,96	524 394,51	9/01/2024
Forward Divisa USD EUR Física	USD	706 910,18	697 381,30	9/01/2024
Forward Divisa USD EUR Física	USD	1 969 760,96	1 947 233,50	9/01/2024
TOTALES Otras compras a plazo		4 816 280,86	4 758 495,26	
Permutas financieras. Derechos a recibir				
Ventas al contado				
Plazo BONOS CEETRU 2 3/4 26/11/2026 2,	EUR	3 418 800,00	3 413 250,00	21/01/2024
TOTALES Ventas al contado		3 418 800,00	3 413 250,00	
Futuros vendidos				
Futuro OBLIGACIONES DBR 0 1/4 15/02/20	EUR	300 000,00	357 840,00	7/03/2024
TOTALES Futuros vendidos		300 000,00	357 840,00	
Otras ventas a plazo				
Forward Divisa EUR USD Física	USD	6 753 424,05	6 709 080,14	9/01/2024
Forward Divisa EUR USD Física	USD	715 707,94	711 008,50	9/01/2024
Forward Divisa EUR USD Física	USD	9 550 820,36	9 508 868,20	9/01/2024
Forward Divisa EUR GBP Física	GBP	317 582,07	317 113,36	9/01/2024
Forward Divisa EUR USD Física	USD	689 084,90	679 255,54	9/01/2024
TOTALES Otras ventas a plazo		18 026 619,32	17 925 325,74	
TOTALES		86 942 900,18	108 503 996,00	



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Resumen ejecutivo del ejercicio de materia macroeconómica y de mercados

El año 2024 ha sido notablemente positivo para los mercados financieros, con importantes revalorizaciones en las principales bolsas. El S&P 500 lideró con un incremento del 25%, seguido por el MIB italiano (+23%) y el DAX alemán (+20%). En España, el IBEX 35 subió un 15%. La renta fija estuvo marcada por la moderación de la inflación y el inicio de la bajada de tipos, aunque los déficits fiscales y las menores reducciones de tipos de lo esperado afectaron a los bonos a largo plazo.

En cuanto al crecimiento económico, las principales economías del mundo mostraron ritmos desiguales. Estados Unidos creció un 2,7% gracias a la fortaleza del consumo interno y la inversión pública. Europa apenas alcanzó un 0,8%, afectada por la debilidad del sector manufacturero y la desaceleración económica de China, que cerró con un crecimiento del 5% debido a la crisis del sector inmobiliario y el menor consumo.

La política monetaria fue un tema clave en 2024. El Banco Central Europeo lideró la bajada de tipos, favorecido por la decreciente inflación y la baja en el crecimiento de economías como la alemana. En Estados Unidos, la Reserva Federal fue más cauta, iniciando los recortes más tarde debido a la fortaleza económica. Japón abandonó los tipos negativos, aunque tuvo que frenar sus ajustes por la inestabilidad generada en los mercados.

Los mercados financieros mostraron baja volatilidad en general, aunque Japón vivió un episodio destacado en agosto, cuando el Nikkei 225 cayó un 12% en un solo día tras una inesperada subida de tipos. En el ámbito político, las elecciones tuvieron un impacto relevante. Donald Trump ganó las presidenciales en Estados Unidos, aumentando la incertidumbre económica y comercial. En Francia, la inestabilidad política y el mal desempeño de sectores clave como el lujo y la banca afectaron al CAC, que cerró el año con una caída del 2%.

A pesar de los riesgos geopolíticos persistentes, como la guerra en Ucrania, las tensiones en Oriente Medio y el enfrentamiento entre China y Estados Unidos, los mercados financieros lograron cerrar el año con resultados favorables. El liderazgo de las empresas tecnológicas y el giro de los bancos centrales hacia políticas monetarias más acomodaticias fueron clave para este balance positivo.



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Perspectivas económicas y de mercados

El 2025 trae un panorama económico lleno de incertidumbres y retos globales. En Estados Unidos, las políticas de Trump generan inquietud sobre el déficit público y la inflación, mientras el aumento en la rentabilidad de los bonos a 10 años podría anticipar movimientos restrictivos de la Reserva Federal, poniendo en duda la sostenibilidad del crecimiento actual.

China enfrenta problemas estructurales como una crisis inmobiliaria, bajo consumo interno y deflación, que recuerdan a la situación de Japón en los años 90. Las tasas de interés a largo plazo están en mínimos históricos, y un estímulo fiscal y monetario decidido podría ser clave para cambiar esta tendencia.

Europa también atraviesa dificultades, con un crecimiento débil, tensiones políticas y el riesgo de estanflación, en un entorno marcado por el aumento del coste de la deuda. Cambios políticos en Alemania o acciones del Banco Central Europeo podrían aliviar la presión económica y restaurar la confianza.

A nivel global, surgen algunas dudas sobre el atractivo de las bolsas europeas, la concentración de la bolsa americana, la resiliencia de los emergentes como India, la evolución del dólar, los precios energéticos y los conflictos internacionales.

A pesar de los desafíos, 2025 ofrece oportunidades y cabe resalta la importancia de mantener carteras diversificadas y una visión a largo plazo para enfrentar la volatilidad.

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Al tratarse de un Fondo que promueve características medioambientales y/o sociales (art.8 Reglamento (UE) 2019/2088), la información concreta de las inversiones, con respecto a dichas características, se encuentra en el anexo de sostenibilidad que será publicado en la web de la C.N.M.V.



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Gastos de I+D y medioambiente

A lo largo del ejercicio 2024 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2024 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2024, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria. Asimismo, al cierre del ejercicio 2024, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

Acciones propias

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2024

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2024, hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

El Secretario del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora certifica, para que así conste y surta los efectos oportunos, que en cumplimiento de lo dispuesto por la legislación vigente, las Cuentas anuales y el Informe de gestión de Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión, correspondientes al ejercicio 2024 han sido formuladas por su Consejo de Administración en su reunión de 24 de marzo de 2025, con vistas a su verificación por los auditores y posterior aprobación por la Junta General de Accionistas. Dichas Cuentas anuales e Informe de gestión están extendidos, en una copia original, de papel timbrado del territorio histórico de Bizkaia, impresos y numerados del N39579881C al N39579922C (ambos inclusive).

A blue ink signature of D. Bruno Alcibar Castellanos, consisting of stylized initials and a surname.

D. Bruno Alcibar Castellanos
(Secretario Consejero)

Asimismo, los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora declaran firmados de su puño y letra todos y cada uno de los citados documentos, mediante la suscripción del presente folio de papel timbrado del territorio histórico de Bizkaia N39579923C.

A blue ink signature of D. Miguel Roqueiro Ferruelo, featuring a stylized first name and surname.

D.º Miguel Roqueiro Ferruelo
(Presidente)

A blue ink signature of D. Jon Recacoechea Agara, with a stylized first name and surname.

D. Jon Recacoechea Agara
(Consejero)

A blue ink signature of D. Bruno Alcibar Castellanos, consisting of stylized initials and a surname.

D. Bruno Alcibar Castellanos
(Secretario Consejero)

Inversión sostenible
significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: **FON FINECO RENTA FIJA INTERNACIONAL, FI**
Identificador de entidad jurídica: **549300YY2GBUWCPL0Y80**

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del __% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no se consideren medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

A los efectos de la comprensión de la información facilitada en el presente documento, cabe destacar que durante el 2024 la cartera de este fondo ha sido cogestionado por GIIC Fineco (en adelante, Fineco), como entidad gestora principal, y Amundi Asset Management (en adelante, Amundi o el subgestor) y Pimco Europe Ltd. (en adelante, Pimco o el subgestor), como gestoras delegadas en virtud de los acuerdos de delegación de gestión suscritos con ambas entidades. En este sentido, la información facilitada en este documento hacer referencia a los tres gestores salvo que se indique lo contrario.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El fondo ha promovido características medioambientales y sociales, tales como la defensa de los derechos humanos, la defensa de la salud y la reducción de la producción de armas controvertidas a través de la aplicación, tanto por parte de Fineco como por parte de los subgestores, de unas exclusiones sobre emisores cuyos ingresos provengan, entre otros, del tabaco, las apuestas, la producción de armas controvertidas y la pornografía. En este

1

sentido, durante el periodo de referencia el fondo no ha tenido exposición directa a estos sectores y la exposición indirecta ha sido como máximo de 0,5%, según lo establecido en su política de inversión.

En el caso de Amundi, el fondo ha respetado todos los aspectos materiales de las características descritas en el folleto.

● *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

A nivel agregado, los indicadores ambientales y sociales asociados a las exclusiones definidas para el fondo se han mantenido durante el periodo de referencia por debajo de los umbrales máximos establecidos en la información precontractual. Concretamente, las emisiones GHG (Scope 1 & 2) asociadas a la cartera agregada han disminuido en 2024 (104) vs 2023 (140).

Adicionalmente, en lo que respecta a Amundi, esta entidad cuenta con su propia metodología de calificación ESG basada en el enfoque "Best-inclass", el cual tiene como objetivo evaluar la dinámica en la que evolucionan las empresas pertenecientes a cada sector y compararlas con el resto del universo de inversión. Esta calificación va de la A (mejor puntuación) a la G (peor puntuación). Durante el 2024, la calificación ESG promedio ponderada de la cartera gestionada por Amundi ha sido 0.795 (C) según dicha metodología (0,916 (C) en 2023).

Este indicador está integrado en el marco de control de Amundi, con el propio equipo de inversión como primera línea de defensa y el equipo de gestión de riesgos como segunda línea de defensa, quien supervisa de manera constante el cumplimiento de las características ambientales o sociales promovidas por el fondo.

Por su parte PIMCO, cuenta con una metodología a nivel firma que incorpora factores ESG en el proceso de inversión y en la evaluación de riesgos. Para ello, cuenta con una herramienta, que evalúa factores de riesgo ESG tanto "top-down" (es decir, macro) como "bottom-up" (es decir, específicos de títulos) para todos sus activos bajo gestión. Esto incluye el cálculo de su propio score de ESG (de 0 a 5, siendo 5 la mejor puntuación), para el cual se ha definido una puntuación mínima de 2,5 en el caso de la parte de la cartera gestionada por PIMCO y que ha sido 3,3 durante el 2024. Además, cuando corresponde, PIMCO realiza un screening basado en normas aceptadas a nivel mundial, tales como los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos

Asimismo, ambos subgestores cuentan con políticas de Engagement:

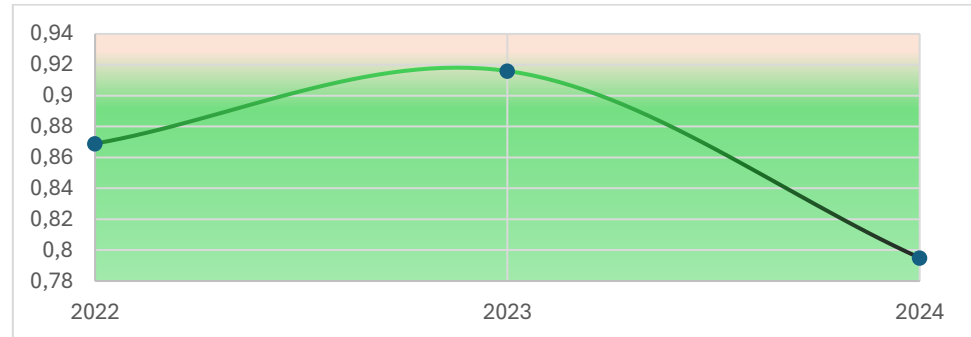
- Amundi establece en su [política de inversión responsable](#) de un enfoque activo de compromiso que fomenta el diálogo con las empresas beneficiarias de las inversiones, incluidas las de esta cartera.
- Pimco cuenta con una [filosofía](#) de Engagement por la que busca implicarse activamente con empresas y emisores con el fin de buscar mejorar sus prácticas de ESG.

● *¿... y en comparación con períodos anteriores?*

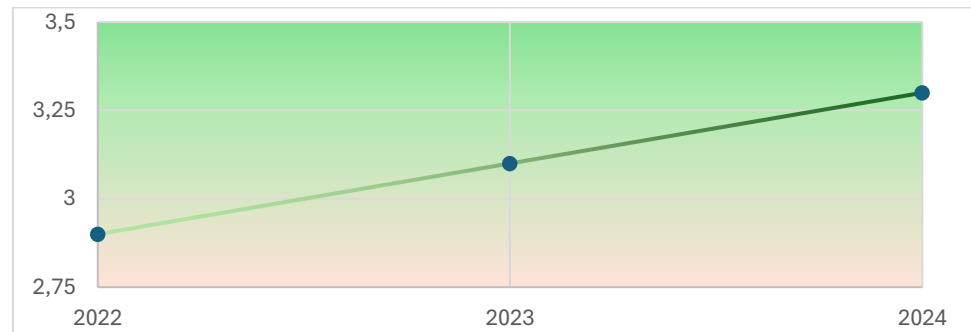
A nivel agregado, los indicadores asociados a las exclusiones definidas para el fondo se han

continuado manteniendo por debajo de los umbrales máximos establecidos en la información precontractual.

En lo que respecta a Amundi, la calificación ESG promedio ponderada de la ha mejorado ligeramente respecto a los periodos anteriores:



Por la parte de PIMCO, el ESG score también sigue una evolución ligeramente positiva respecto a los periodos anteriores:



- ***¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

No aplica. El Fondo no fija un mínimo respecto a inversiones sostenibles conforme a lo establecido en el Reglamento 2019/2088.

- ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

No aplica. El Fondo no fija un mínimo respecto a inversiones sostenibles conforme a lo establecido en el Reglamento 2019/2088.

- ***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

No aplica. El Fondo no fija un mínimo respecto a inversiones sostenibles conforme a lo establecido en el Reglamento 2019/2088.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

— — — ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

No aplica. El Fondo no fija un mínimo respecto a inversiones sostenibles conforme a lo establecido en el Reglamento 2019/2088.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

La gestora y las gestoras delegadas consideran para este fondo los indicadores de Principales Incidencias Adversas (PIAs), previstos en el cuadro 1 del anexo I del Reglamento Delegado (UE) 2022/1288 que desarrollan el Reglamento (UE) 2019/2088 sobre divulgación (SFDR), cuyo impacto sea considerado material a juicio de la gestora entre las que se encuentran:

- PIA 1: emisiones de gases de efecto invernadero del ámbito 1, 2, 3 y totales.
- PIA 3: intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte.
- PIA 10: infracción de los principios del pacto Mundial de Naciones Unidas y OCDE. Forma parte de la política de exclusiones del fondo con un 0% de exposición permitida directa y un 0,5% indirecto a través de IICs invertidas.
- PIA 14: Exposición a armas controvertidas. Forma parte de la política de exclusiones del fondo con un 0% de exposición permitida directa y un 0,5% indirecto a través de IICs invertidas.

Concretamente, Amundi tiene en cuenta las a través de los siguientes aspectos (*más información - Declaración del Reglamento SFDR www.amundi.fr*):

- Exclusión: Amundi ha establecido una serie de criterios excluyentes, por actividad y por sector, cubriendo algunos de las PIAs.
- Integración ESG: Amundi ha adoptado estándares mínimos de integración ESG aplicados por defecto a sus fondos abiertos gestionados activamente (exclusión de emisores calificados como G y puntaje ESG promedio ponderado superior al índice de referencia aplicable). Los 38 criterios utilizados en el enfoque de calificación ESG de Amundi también han sido diseñados para tener en cuenta las PIAs, así como la calidad de la mitigación.
- Engagement: el compromiso es un proceso continuo y dirigido a influir en las actividades o el comportamiento de las empresas. El objetivo del compromiso puede dividirse en dos categorías:
 - i) comprometer a un emisor a mejorar cómo integra la dimensión ambiental y social;
 - ii) comprometer a un emisor a mejorar su impacto en cuestiones ambientales, sociales y de derechos humanos, u otras cuestiones de sostenibilidad importantes para la sociedad y la economía global.
- Votación: la política de votación de Amundi responde a un análisis holístico de

todas las cuestiones a largo plazo que pueden influir en la creación de valor, incluidas las cuestiones ESG importantes (la política de votación de Amundi está disponible en su sitio web).

- Seguimiento de controversias: Amundi ha desarrollado un sistema de seguimiento de controversias que se basa en tres proveedores de datos externos para seguir sistemáticamente las controversias y su nivel de severidad. Este enfoque cuantitativo luego se enriquece con una evaluación profunda de cada controversia severa, llevada a cabo por analistas ESG y una revisión periódica de su evolución. Este enfoque se aplica a todos los fondos de Amundi.

Por su parte, PIMCO considera las PIAs como parte del proceso de inversión y utiliza una combinación de métodos para ayudar a mitigarlas, incluyendo aplicación de exclusiones y actividades de *engagement* con los emisores. Entre las PIAs consideradas por PIMCO se incluyen, entre otras, las relativas a la exposición a sectores relacionados con los combustibles fósiles, el sector de armas militares y las emisiones de gases de efecto invernadero.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: **2024**

TICKER/NOMBRE	IDENTIFICADOR	Sector	PESO
SPGB 0.8 07/30/27	ES0000012G26	ESTADO	9,28%
EURO		LIQUIDEZ	9,25%
KUTXAB 0 1/2 10/14/27	ES0243307016	BANCA	1,79%
BTPS 2.65 12/01/27	IT0005500068	ESTADO	1,21%
JABHOL 1 12/20/27	DE000A2SBDE0	CONSUMO	1,14%
BBVASM 1 3/8 05/14/25	XS1820037270	BANCA	1,13%
SW 1 1/2 09/15/27	XS2050968333	INDUSTRIAL	0,85%
SANTAN 3 7/8 01/16/28	XS2575952697	BANCA	0,84%
SSELN 1 3/8 09/04/27	XS1875284702	UTILITIES	0,78%
RTOLN 3 7/8 06/27/27	XS2494945939	CONSUMO	0,78%
URWFP 0 5/8 05/04/27	FR0014000UC8	REAL ESTATE	0,77%
HSBC 2 1/2 03/15/27	XS1379184473	BANCA	0,69%
OPBANK 0.6 01/18/27	XS2102924383	BANCA	0,68%

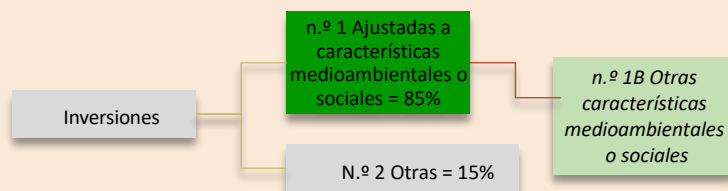


¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

Durante el 2024, el 85% de la exposición del fondo se corresponde con inversiones relacionadas con la sostenibilidad, al haberse aplicado los criterios valorativos y excluyentes para el fondo, tanto por parte de Fineco como los subgestores (Amundi 99,33% / PIMCO – 100% excluyendo cash y derivados –). Asimismo, cabe destacar que un 13,5% de la cartera de renta fija se corresponde con bonos verdes.

● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de las inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

SECTOR	Peso
Banking	29,88%
Treasury	11,56%
Automotive	8,37%
Other Financial	4,73%
Electric	4,22%
Government Owned, No Guarantee	3,91%
Technology	2,53%
Transportation Services	2,34%
Wirelines	2,26%
Healthcare	2,19%
Pharmaceuticals	2,08%
Building Materials	1,85%
Retail REITs	1,78%
Consumer Cyc Services	1,77%
Consumer Products	1,75%
Media Entertainment	1,59%
Food and Beverage	1,53%
Diversified Manufacturing	1,48%
Wireless	1,33%
Chemicals	1,20%
Paper	1,16%
Others (<1%)	10,50%
TOTAL	100%



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No aplica. El Fondo no fija un mínimo respecto a inversiones medioambientalmente sostenibles que se ajustan a la taxonomía de la Unión Europea conforme a lo establecido en el Reglamento 2020/852.

¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE¹?

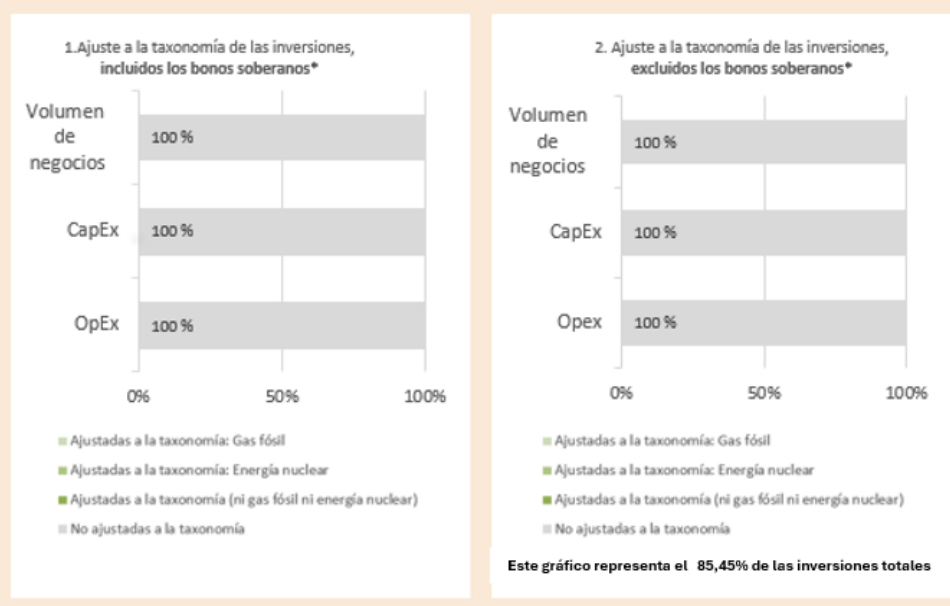
☐ Sí:

En el gas fósil

En la energía nuclear

☒ No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintos de los bonos soberanos.



¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

No aplica. El fondo no fija una proporción mínima en actividades de transición y facilitadoras.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

No aplica. El Fondo no fija un mínimo respecto a inversiones medioambientalmente sostenibles que se ajustan a la taxonomía de la Unión Europea conforme a lo establecido en el Reglamento 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

No aplica. El fondo no fija una proporción mínima de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental conforme a lo establecido en el Reglamento 2019/2088.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No aplica. El fondo no fija una proporción mínima de inversiones socialmente sostenibles conforme a lo establecido en el Reglamento 2019/2088.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál es su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Dentro de la categoría «n.º 2 Otras», se incluye la liquidez, otros activos equivalentes empleados para gestionar la liquidez y la inversión en productos derivados, empleados como cobertura o inversión que no promuevan características ESG.

En cuanto a las garantías mínimas medioambientales o sociales mínimas, Amundi si fija unos mínimos mediante un filtrado de controversias en relación con los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas. Para el resto de los activos incluidos en esta categoría no se fijan mínimos.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo, se ha mantenido la política de inversión del fondo, cumpliendo con los criterios excluyentes y valorativos fijados.

A este respecto, cabe destacar que tanto la parte de la cartera gestionada por Fineco como las partes gestionadas por PIMCO y Amundi fueron construidas con anterioridad con un enfoque de mantener las posiciones hasta el vencimiento.

Asimismo, a los efectos del cumplimiento de las características medioambientales y sociales promovidas por el fondo, se hace constar que las operaciones realizadas durante el periodo se han limitado al propio vencimiento de algunas de las posiciones y a la gestión de la liquidez y duración canalizada principalmente a través de la compra de futuros sobre el tipo alemán a 5 y 10 años (subyacente no ESG).



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplica por no haberse designado índice de referencia a estos efectos para el fondo.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

● *¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?*

No aplica por no haberse designado índice de referencia a estos efectos para el fondo.

● *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve? ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia? ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

No aplica por no haberse designado índice de referencia a estos efectos para el fondo.