

Fon Fineco Top Renta Fija, 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 Top Renta Fija, 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 Top Renta Fija, 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. 03/25/02876

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

Fon Fineco Top Renta Fija, 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	380 073 950,28	364 770 257,94
Deudores	484 434,26	71 059,04
Cartera de inversiones financieras	275 890 499,98	306 338 768,80
Cartera interior	41 437 695,90	50 825 204,86
Valores representativos de deuda	41 437 695,90	50 825 204,86
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	230 198 528,25	252 178 810,23
Valores representativos de deuda	230 198 528,25	252 178 810,23
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	4 254 275,83	3 334 753,71
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	103 699 016,04	58 360 430,10
TOTAL ACTIVO	380 073 950,28	364 770 257,94

Las Notas 1 a 12, 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 Top Renta Fija, Fondo de Inversión**Balance al 31 de diciembre de 2024**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2024	2023 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	379 873 190,94	364 547 400,33
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	379 873 190,94	364 547 400,33
Capital	-	-
Partícipes	357 542 498,71	342 324 216,78
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	8 487 149,15	8 487 149,15
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	13 843 543,08	13 736 034,40
(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	200 759,34	222 857,61
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	200 759,34	222 857,61
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	380 073 950,28	364 770 257,94
CUENTAS DE ORDEN	2024	2023 (*)
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	4 862 256,66	11 818 810,97
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	4 862 256,66	11 818 810,97
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	4 862 256,66	11 818 810,97

Las Notas 1 a 12, 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 Top Renta Fija, 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	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(1 073 062,92)	(1 073 851,80)
Comisión de gestión	(957 257,46)	(957 112,78)
Comisión de depositario	(99 248,50)	(98 815,47)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(16 556,96)	(17 923,55)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(1 073 062,92)	(1 073 851,80)
Ingresos financieros	9 577 156,18	6 628 948,22
Gastos financieros	(45,75)	(28,12)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	5 767 685,43	9 093 101,16
Por operaciones de la cartera interior	827 992,21	1 733 523,37
Por operaciones de la cartera exterior	4 939 693,22	7 408 097,92
Por operaciones con derivados	-	(48 520,13)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(358 624,32)	(843 109,76)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(47 784,28)	(311 248,87)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(435 519,54)	(458 073,69)
Resultados por operaciones con derivados	124 679,50	(73 787,20)
Otros	-	-
Resultado financiero	14 986 171,54	14 878 911,50
Resultado antes de impuestos	13 913 108,62	13 805 059,70
Impuesto sobre beneficios	(69 565,54)	(69 025,30)
RESULTADO DEL EJERCICIO	13 843 543,08	13 736 034,40

Las Notas 1 a 12, 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 Top Renta Fija, 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	13 843 543,08
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	13 843 543,08

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	342 324 216,78	-	8 487 149,15	13 736 034,40	-	-	364 547 400,33
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	342 324 216,78	-	8 487 149,15	13 736 034,40	-	-	364 547 400,33
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	13 843 543,08	-	-	13 843 543,08
Aplicación del resultado del ejercicio	13 736 034,40	-	-	(13 736 034,40)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	98 707 235,99	-	-	-	-	-	98 707 235,99
Reembolsos	(97 224 988,46)	-	-	-	-	-	(97 224 988,46)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	357 542 498,71	-	8 487 149,15	13 843 543,08	-	-	379 873 190,94

Las Notas 1 a 12, 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 Top Renta Fija, Fondo de Inversión

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

A) 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	375 371 949,65	-	8 487 149,15	(16 569 679,84)	-	-	367 289 418,96
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	375 371 949,65	-	8 487 149,15	(16 569 679,84)	-	-	367 289 418,96
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	13 736 034,40	-	-	13 736 034,40
Aplicación del resultado del ejercicio	(16 569 679,84)	-	-	16 569 679,84	-	-	-
Operaciones con participes	113 318 444,52	-	-	-	-	-	113 318 444,52
Suscripciones	(129 796 497,55)	-	-	-	-	-	(129 796 497,55)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023 (*)	342 324 216,78	-	8 487 149,15	13 736 034,40	-	-	364 547 400,33

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



Fon Fineco Top Renta Fija, 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 Top Renta Fija, Fondo de Inversión, en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Bilbao el 2 de julio de 2010. 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 23 de julio de 2010 con el número 4.254, 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 con 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 Top Renta Fija, 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 pignorararse 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.

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

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	0,55%	0,25%
Comisión de depositaria	0,027%	0,027%

Durante el ejercicio 2024 y 2023 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

Durante los ejercicios 2024 y 2023 el Fondo no 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.

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.
- **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.



Fon Fineco Top Renta Fija, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

- **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.

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.



Fon Fineco Top Renta Fija, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

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.

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.



Fon Fineco Top Renta Fija, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

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.

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 período 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.



Fon Fineco Top Renta Fija, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

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.

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.

Fon Fineco Top Renta Fija, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

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.

- 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.



Fon Fineco Top Renta Fija, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

- 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.

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.



Fon Fineco Top Renta Fija, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

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.

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.



Fon Fineco Top Renta Fija, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

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.

Durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, no se han realizado operaciones de derivados.

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.

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.

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

4. Deudores

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

	2024	2023
Administraciones públicas deudoras	484 434,26	71 059,04
	<u>484 434,26</u>	<u>71 059,04</u>

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.

Fon Fineco Top Renta Fija, Fondo de Inversión**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**
(Expresada en euros)**5. Acreedores**

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

	2024	2023
Administraciones Públicas acreedoras	94 138,59	102 631,36
Operaciones pendientes de liquidar	-	22 700,00
Otros	106 620,75	97 526,25
	<u>200 759,34</u>	<u>222 857,61</u>

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

	2024	2023
Impuesto sobre beneficios	69 565,54	69 025,30
Otros	24 573,05	33 606,06
	<u>94 138,59</u>	<u>102 631,36</u>

Durante el mes de enero de 2024 se ha procedió a la liquidación de los reembolsos pendientes de pago, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" a 31 de diciembre de 2023.

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 y 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.

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

(Expresada en euros)

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	41 437 695,90	50 825 204,86
Valores representativos de deuda	41 437 695,90	50 825 204,86
Cartera exterior	230 198 528,25	252 178 810,23
Valores representativos de deuda	230 198 528,25	252 178 810,23
Intereses de la cartera de inversión	4 254 275,83	3 334 753,71
	275 890 499,98	306 338 768,80

En los Anexos I y II adjuntos, se detalla la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente.

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.

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	56 422 948,00	58 330 599,66
Cuentas en entidades distintas al Depositario		
Cuentas en euros	47 276 068,04	29 830,44
	103 699 016,04	58 360 430,10

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.

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

(Expresada en euros)

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	<u>12 614 727,34</u>	<u>13 883 339,67</u>
Número de participaciones emitidas	<u>1 112 186,33</u>	<u>1 267 688,74</u>
Valor liquidativo por participación	<u>11,34</u>	<u>10,95</u>
Número de partícipes	<u>217</u>	<u>241</u>
 Clase I	 2024	 2023
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>367 258 463,60</u>	<u>350 664 060,66</u>
Número de participaciones emitidas	<u>30 972 103,96</u>	<u>30 759 553,98</u>
Valor liquidativo por participación	<u>11,84</u>	<u>11,40</u>
Número de partícipes	<u>1 048</u>	<u>940</u>

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. 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	<u>4 862 256,66</u>	<u>11 818 810,97</u>
	<u>4 862 256,66</u>	<u>11 818 810,97</u>



Fon Fineco Top Renta Fija, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

10. 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 imponible 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.

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 6.956.554,31 euros y 6.902.529,85 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.



Fon Fineco Top Renta Fija, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

11. 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.

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.

12. 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 Top Renta Fija, 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						
Bonos GOBIERNO VASCO 1,750 2026-03-16	EUR	579 505,66	8 377,21	575 366,17	(4 139,49)	ES0000106551
Obligaciones GOBIERNO VASCO 1,125 2029-04-30	EUR	984 446,56	9 030,90	927 569,86	(56 876,70)	ES0000106635
TOTALES Deuda pública		1 563 952,22	17 408,11	1 502 936,03	(61 016,19)	
Renta fija privada cotizada						
Bonos BANCO DE SABADELL 3,500 2026-08-28	EUR	1 994 078,16	24 850,32	2 030 442,28	36 364,12	ES0413860836
Bonos BANCO SANTANDER 3,250 2028-02-14	EUR	1 494 511,44	44 790,60	1 528 100,55	33 589,11	ES0413900939
Bonos BANKINTER 1,000 2025-02-05	EUR	579 681,24	24 725,40	579 448,44	(232,80)	ES0413679327
Bonos BANKINTER 3,050 2028-05-29	EUR	9 976 578,68	183 287,94	10 101 205,21	124 626,53	ES0413679525
Bonos BBVA INTER LTD 4,000 2025-02-25	EUR	2 024 658,78	46 734,56	2 023 785,00	(873,78)	ES0413211071
Bonos CAIXA FINANCE 1,000 2025-09-25	EUR	1 964 256,90	14 870,84	1 965 344,23	1 087,33	ES0413307093
Bonos IBERCAJA 1,125 2027-12-02	EUR	1 499 850,73	1 382,94	1 439 057,81	(60 792,92)	ES0244251023
Bonos IBERCAJA 4,375 2028-07-30	EUR	2 813 102,73	42 476,68	2 902 504,25	89 401,52	ES0344251022
Bonos KUTXABANK 0,500 2027-10-14	EUR	4 331 055,83	16 860,82	4 300 252,40	(30 803,43)	ES0243307016
Bonos KUTXABANK 4,000 2028-02-01	EUR	2 205 236,90	55 229,78	2 273 520,23	68 283,33	ES0343307023
Bonos KUTXABANK 4,750 2027-06-15	EUR	3 460 076,28	77 619,14	3 600 906,27	140 829,99	ES0343307031
Bonos UNICAJA 1,000 2026-12-01	EUR	2 798 805,17	2 415,91	2 748 281,46	(50 523,71)	ES0380907040
Bonos UNICAJA 3,500 2029-09-12	EUR	4 422 355,00	38 511,22	4 441 911,74	19 556,74	ES0380907081
TOTALES Renta fija privada cotizada		39 564 247,84	573 756,15	39 934 759,87	370 512,03	
TOTAL Cartera Interior		41 128 200,06	591 164,26	41 437 695,90	309 495,84	

Fon Fineco Top Renta Fija, 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 ESTADO ITALIANO 0,902 2026-08-01	EUR	3 348 175,00	97 381,32	3 280 853,68	(67 321,32)	IT0005454241
TOTALES Deuda pública		3 348 175,00	97 381,32	3 280 853,68	(67 321,32)	
Renta fija privada cotizada						
Bonos ABN AMRO HOLDING NV 1,250 2025-05-28	EUR	9 309 468,14	63 430,73	9 243 093,28	(66 374,86)	XS2180510732
Bonos AXA BANK EUROPE SCFI 0,010 2027-01-22	EUR	1 792 744,50	98 140,49	1 803 587,49	10 842,99	FR0013478047
Bonos AXA BANK EUROPE SCFI 3,000 2026-11-03	EUR	1 997 041,49	9 801,33	2 018 652,92	21 611,43	FR001400DNT6
Bonos BANCA INTESA 2,125 2025-05-26	EUR	8 051 344,00	70 976,65	8 003 103,35	(48 240,65)	XS2179037697
Bonos BANCA INTESA 5,000 2028-03-08	EUR	5 675 076,00	175 292,23	5 778 743,32	103 667,32	XS2592650373
Bonos BANCO SANTANDER 0,500 2027-03-24	EUR	4 667 443,69	106 921,27	4 771 943,80	104 500,11	XS2324321285
Bonos BANCO SANTANDER 3,250 2029-04-02	EUR	2 711 028,00	17 651,78	2 711 059,10	31,10	XS2908735504
Bonos BANCO SANTANDER 3,875 2029-04-22	EUR	3 583 417,00	90 400,52	3 596 113,04	12 696,04	XS2806471368
Bonos BANCO SANTANDER 4,625 2027-10-18	EUR	3 030 706,49	19 381,53	3 095 658,61	64 952,12	XS2705604077
Bonos BANK OF AMERICA 0,580 2029-08-08	EUR	2 270 037,00	19 488,27	2 282 072,00	12 035,00	XS2038039074
Bonos BBVA INTER LTD 4,125 2026-05-10	EUR	5 505 057,12	142 897,90	5 523 522,31	18 465,19	XS2620201421
Bonos BNP PARIBAS 0,125 2026-09-04	EUR	2 891 179,67	18 783,35	2 848 208,98	(42 970,69)	FR0013444759
Bonos BNP PARIBAS 0,375 2025-05-07	EUR	2 869 403,77	114 948,18	2 868 297,44	(1 106,33)	FR0012716371
Bonos BNP PARIBAS 0,500 2028-02-19	EUR	7 953 088,00	148 054,98	8 120 311,40	167 223,40	FR0013484458
Bonos BNP PARIBAS 0,625 2025-10-04	EUR	1 959 851,50	12 783,71	1 959 769,99	(81,51)	BE0002614924
Bonos BNP PARIBAS 1,125 2029-04-17	EUR	1 780 578,00	15 702,40	1 779 402,50	(1 175,50)	FR0013508710
Bonos CAIXA FINANCE 1,125 2026-03-27	EUR	2 933 246,27	64 772,48	2 905 975,47	(27 270,80)	XS1968846532
Bonos CITI GROUP INC 0,500 2027-10-08	EUR	2 803 804,50	19 289,70	2 861 672,35	57 867,85	XS2063232727
Bonos CITI GROUP INC 1,625 2028-03-21	EUR	1 824 373,00	24 600,18	1 822 139,70	(2 233,30)	XS11795252672
Bonos CITI GROUP INC 1,750 2025-01-28	EUR	1 022 415,35	-5 424,27	1 020 795,47	(1 619,88)	XS1173792059
Bonos COMMERZBANK 2,750 2025-12-08	EUR	2 802 138,36	4 845,28	2 806 446,77	4 308,41	DE000CZ43ZJ6
Bonos CREDIT MUTUEL HOME LOA 2,750 2027-12-08	EUR	4 002 016,17	7 095,45	4 012 636,06	10 619,89	FR001400EFP8
Bonos CREDIT AGRICOLE HOME 0,500 2026-02-19	EUR	3 748 970,61	171 215,73	3 760 092,03	11 121,42	FR0013310059
Bonos CREDIT AGRICOLE LOND 1,875 2026-12-20	EUR	2 986 132,22	2 071,22	2 939 143,99	(46 988,23)	XS1538284230
Bonos CREDIT AGRICOLE S.A. 2,625 2027-03-17	EUR	3 073 753,15	-16 600,18	2 954 109,49	(119 643,66)	XS1204154410
Bonos CREDIT AGRICOLE S.A. 3,125 2029-01-26	EUR	2 098 416,00	14 428,85	2 099 576,41	1 160,41	FR001400SVD1
Bonos DEUTSCHE BANK S.A.E. 1,875 2028-02-23	EUR	1 418 997,00	35 092,33	1 448 908,08	29 911,08	DE000DL19WL7
Bonos DNB BANK ASAJ 0,250 2029-02-23	EUR	1 359 477,00	12 720,86	1 368 947,34	9 470,34	XS2306517876
Bonos DNB BANK ASAJ 3,625 2027-02-16	EUR	2 014 112,00	54 217,51	2 026 592,38	12 480,38	XS2588099478
Bonos GOLDMAN SACHS 0,875 2029-05-09	EUR	1 583 937,00	16 674,47	1 589 943,71	6 006,71	XS2404642923
Bonos HSBC 3,755 2029-05-20	EUR	9 531 784,00	192 379,17	9 716 094,80	184 310,80	XS2817916484
Bonos HSBC 4,752 2028-03-10	EUR	3 786 962,00	112 401,06	3 863 273,98	76 311,98	XS2597113989
Bonos ING BANK NV 2,750 2025-11-21	EUR	7 195 979,92	22 370,45	7 215 888,18	19 908,26	XS2557551889

Fon Fineco Top Renta Fija, 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 ING BANK NV 3,000 2026-02-15	EUR	5 954 278,85	185 474,88	6 007 662,17	53 383,32	XS2585966257
Bonos ING BELGIUM SA 0,625 2025-05-30	EUR	1 960 461,36	30 655,00	1 959 388,01	(1 073,35)	BE0002594720
Bonos ING GROEP N.V. 0,375 2028-09-29	EUR	1 625 204,33	12 811,64	1 667 120,22	41 915,89	XS2390506546
Bonos ING GROEP N.V. 4,500 2029-05-23	EUR	3 067 722,00	64 679,33	3 151 980,26	84 258,26	XS2624976077
Bonos KBC BANCASSURANCE HO 0,250 2027-03-01	EUR	2 876 712,00	22 096,18	2 900 530,94	23 818,94	BE0002832138
Bonos KBC BANCASSURANCE HO 0,750 2028-01-21	EUR	1 897 532,00	23 120,20	1 908 739,14	11 207,14	BE0002839208
Bonos KBC BANK NV 100,000 2025-12-03	EUR	1 660 091,40	97 065,96	1 663 604,04	3 512,64	BE0002707884
Bonos LLOYDS TSB BANK PLC 0,625 2025-03-26	EUR	2 878 213,27	121 831,66	2 878 001,90	(211,37)	XS1795392502
Bonos MIZUHO FINANCIAL GRO 0,184 2026-04-13	EUR	1 000 440,27	1 074,29	968 966,48	(31 473,79)	XS2329143510
Bonos NATWEST BANK 4,771 2029-02-16	EUR	9 585 756,00	325 995,63	9 830 937,12	245 181,12	XS2623518821
Bonos NORDEA ASSET MANAGEMENT 2,625 2025-12-01	EUR	6 491 791,15	14 986,93	6 508 787,04	16 995,89	XS2561746855
Bonos NORDEA BANK AB 0,500 2030-11-02	EUR	3 117 563,40	12 744,21	3 179 459,56	61 896,16	XS2403444677
Bonos SANTANDER UK PLC 0,500 2025-01-10	EUR	1 913 922,60	94 714,48	1 914 092,30	169,70	XS1748479919
Bonos SOCIETE GENERALE 0,125 2026-11-17	EUR	9 747 868,36	17 188,04	9 742 718,81	(5 149,55)	FR00140061U2
Bonos SOCIETE GENERALE 0,500 2026-01-28	EUR	1 876 193,50	87 689,80	1 880 665,17	4 471,67	FR0013345048
Bonos SOCIETE GENERALE 0,625 2027-12-02	EUR	3 723 348,86	9 066,16	3 800 880,14	77 531,28	FR0014006XA3
Bonos SOCIETE GENERALE 3,000 2025-10-28	EUR	3 009 831,03	14 060,12	3 012 460,70	2 629,67	FR001400DHZ5
Bonos SOCIETE GENERALE 3,000 2027-02-12	EUR	2 602 300,00	9 988,81	2 597 304,79	(4 995,21)	FR001400U1B5
Bonos SOCIETE GENERALE 3,125 2026-02-24	EUR	2 484 597,96	75 690,71	2 508 644,19	24 046,23	FR001400FZ73
Bonos UBS GROUP AG 0,650 2028-01-14	EUR	1 842 212,00	37 425,68	1 883 797,05	41 585,05	CH0517825276
Bonos UBS GROUP AG 1,250 2026-09-01	EUR	9 830 354,00	69 483,54	9 702 254,82	(128 099,18)	CH0336602930
Bonos UBS GROUP AG 2,125 2026-10-13	EUR	5 857 069,20	39 592,68	5 949 843,21	92 774,01	CH1174335732
Bonos UNICREDITO 2,200 2027-07-22	EUR	5 778 870,60	93 213,15	5 901 473,15	122 602,55	XS2207976783
Bonos UNICREDITO 3,875 2028-06-11	EUR	4 051 612,00	71 892,94	4 090 112,54	38 500,54	IT0005598971
Bonos UNICREDITO 4,450 2029-02-16	EUR	4 125 572,00	151 590,46	4 160 191,62	34 619,62	XS258885025
Bonos UNICREDITO 5,850 2027-11-15	EUR	6 294 180,60	24 792,16	6 332 283,46	38 102,86	XS2555420103
TOTALES Renta fija privada cotizada		225 487 677,66	3 565 730,25	226 917 674,57	1 429 996,91	
TOTAL Cartera Exterior		228 835 852,66	3 663 111,57	230 198 528,25	1 362 675,59	



Fon Fineco Top Renta Fija, Fondo de Inversión

Anexo II. 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 GOBIERNO VASCO 1,125 2029-04-30	EUR	984 476,99	8 083,51	909 964,02	(74 512,97)	ES0000106635
Bonos GOBIERNO VASCO 1,750 2026-03-16	EUR	579 533,39	8 184,95	566 911,80	(12 621,59)	ES0000106551
TOTALES Deuda pública		1 564 010,38	16 268,46	1 476 875,82	(87 134,56)	
Renta fija privada cotizada						
Bonos CELLNEX TELECOM S.A. 2,375 2024-01-16	EUR	2 042 148,82	5 001,49	2 039 676,32	(2 472,50)	XS1468525057
Bonos KUTXABANK 4,750 2027-06-15	EUR	3 482 360,00	77 708,45	3 576 209,31	93 849,31	ES0343307031
Bonos KUTXABANK 4,000 2028-02-01	EUR	2 205 478,00	68 131,86	2 240 951,07	35 473,07	ES0343307023
Bonos KUTXABANK 0,500 2024-09-25	EUR	10 751 171,48	27 495,62	10 525 455,86	(225 715,62)	ES0343307015
Bonos KUTXABANK 0,500 2027-10-14	EUR	2 090 162,40	2 796,22	1 915 019,48	(175 142,92)	ES0243307016
Bonos BANCO DE SABADELL 3,500 2026-08-28	EUR	1 991 176,53	24 811,27	2 026 595,83	35 419,30	ES0413860836
Bonos BANKINTER 3,050 2028-05-29	EUR	9 970 734,62	183 169,15	10 055 430,85	84 696,23	ES0413679525
Bonos BANKINTER 1,000 2025-02-05	EUR	579 697,68	14 446,46	574 287,76	(5 409,92)	ES0413679327
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	1 499 771,18	1 383,00	1 345 739,09	(154 032,09)	ES0244251023
Bonos UNICAJA 1,000 2026-12-01	EUR	2 798 177,57	2 415,57	2 846 075,51	(152 102,16)	ES0380007040
Bonos CAIXABANK 1,000 2025-09-25	EUR	1 929 500,14	14 606,86	1 917 113,69	(12 386,45)	ES0413307093
Bonos BANCO SANTANDER 3,250 2028-02-14	EUR	1 494 645,00	43 519,00	1 523 160,73	28 515,73	ES0413900939
Bonos BANCO SANTANDER 3,375 2026-01-11	EUR	5 013 350,00	159 260,72	5 040 353,66	27 003,66	ES0413900905
Bonos BBVA 4,000 2025-02-25	EUR	2 048 962,61	47 143,49	2 032 282,54	(16 680,07)	ES0413211071
TOTALES Renta fija privada cotizada		49 779 690,85	715 160,57	49 348 329,04	(431 361,81)	
TOTAL Cartera Interior		51 343 701,23	731 429,03	50 825 204,86	(518 496,37)	

Fon Fineco Top Renta Fija, Fondo de Inversión

Anexo II. 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 ESTADO ITALIANO 0,902 2026-08-01	EUR	3 348 175,00	63 345,31	3 198 490,41	(149 684,59)	IT0005454241
Bonos ESTADO ITALIANO 0,242 2024-04-15	EUR	15 924 012,00	65 311,93	15 774 089,35	(149 922,65)	IT0005439275
Bonos ESTADO ITALIANO 0,236 2024-04-15	EUR	2 288 593,72	9 818,31	2 267 096,67	(21 497,05)	IT0005439275
TOTALES Deuda pública		21 560 780,72	138 475,55	21 239 676,43	(321 104,29)	
Renta fija privada cotizada						
Bonos BANQUE NATIONALE DE 0,375 2025-05-07	EUR	2 869 434,51	49 375,13	2 845 050,44	(24 384,07)	FR0012716371
Bonos BBVA 1,125 2024-02-28	EUR	13 940 327,88	182 102,46	13 888 478,64	(51 849,24)	XS1956973967
Bonos ING GROEP N.V. 2,750 2025-11-21	EUR	7 192 069,68	22 359,40	7 186 967,94	(5 101,74)	XS2557551889
Bonos ING GROEP N.V. 0,625 2025-05-30	EUR	1 921 945,09	30 052,12	1 907 610,78	(14 334,31)	BE0002594720
Bonos CITI GROUP INC 1,750 2025-01-28	EUR	1 022 463,30	5 788,85	989 318,68	(33 144,62)	XS1173792059
Bonos ABN AMRO HOLDING NV 1,250 2025-05-28	EUR	9 318 828,98	63 495,71	9 021 220,47	(297 608,51)	XS2180510732
Bonos GOLDMAN SACHS 1,375 2024-05-15	EUR	3 013 548,00	17 370,09	2 980 112,04	(33 435,96)	XS1614198262
Bonos UBS AG 1,250 2026-09-01	EUR	9 747 889,00	68 897,47	9 487 827,67	(260 061,33)	CH0336602930
Bonos NORDEA AB 2,625 2025-12-01	EUR	6 483 802,65	14 968,72	6 471 586,94	(12 215,71)	XS2561746855
Bonos LLOYDS TSB GROUP PLC 0,500 2025-11-12	EUR	3 282 270,09	3 473,38	3 204 916,64	(77 353,45)	XS2078918781
Bonos COMMERZBANK 2,750 2025-12-08	EUR	2 804 221,28	4 849,22	2 794 305,58	(9 915,70)	DE000CZ43ZJ6
Bonos LLOYDS TSB BANK PLC 0,625 2025-03-26	EUR	2 878 264,50	60 471,97	2 856 642,29	(21 622,21)	XS1795392502
Bonos BANQUE NATIONALE DE 0,625 2025-10-04	EUR	1 920 753,32	12 528,06	1 907 297,40	(13 455,92)	BE0002614924
Bonos CAIXABANK 0,625 2024-10-01	EUR	14 986 855,77	26 761,14	14 646 298,29	(340 557,48)	XS2055758804
Bonos CAIXABANK 1,125 2026-03-27	EUR	2 933 338,48	42 507,01	2 840 000,45	(93 338,03)	XS1968846532
Bonos BNP PARIBAS 0,125 2026-09-04	EUR	2 838 282,42	18 439,52	2 754 139,50	(84 142,92)	FR0013444759
Bonos BANCO SANTANDER 0,500 2025-01-10	EUR	1 913 950,00	51 109,81	1 899 976,22	(13 973,78)	XS1748479919
Bonos BANCO SANTANDER 0,100 2025-01-26	EUR	2 904 145,66	763,02	2 894 448,40	(9 697,26)	XS2436160779
Bonos BANCO SANTANDER 1,375 2026-01-05	EUR	14 932 803,93	225 441,01	14 373 783,65	(559 020,28)	XS2168647357
Bonos BBVA 4,125 2026-05-10	EUR	5 505 677,00	143 721,37	5 537 094,74	31 417,74	XS2620201421
Bonos BBVA 0,375 2024-10-02	EUR	8 884 399,55	37 114,80	8 745 644,38	(138 755,17)	XS2058729653
Bonos DEUTSCHE BANK 0,050 2024-11-20	EUR	973 621,34	3 110,22	965 895,79	(7 725,55)	DE000DL19U15
Bonos AXA 0,010 2027-01-22	EUR	1 792 745,05	47 064,22	1 792 723,73	(21,32)	FR0013478047
Bonos MIZUHO FINANCIAL GRO 0,184 2026-04-13	EUR	1 000 445,30	1 216,07	933 741,09	(66 704,21)	XS2329143510
Bonos KBC GROUP NV 3,125 2027-02-22	EUR	2 778 648,00	79 021,79	2 828 395,54	49 747,54	BE0002924059
Cupón Cero KBC GROUP NV 100,000 2025-12-03	EUR	3 689 092,00	114 868,61	3 675 635,24	(13 456,76)	BE0002707884
Bonos UNICREDITO 2,750 2026-02-27	EUR	13 977 067,16	329 848,65	13 968 773,27	(8 293,89)	DE000HV2AY79
Bonos GENERALI ASSICURAZIONI 5,125 2024-09-16	EUR	2 118 534,72	8 871,36	2 084 376,11	(34 158,61)	XS0452314536
Bonos BARCLAYS PLC 3,375 2025-04-02	EUR	5 174 858,50	61 037,93	5 052 082,97	(122 775,53)	XS2150054026
Bonos WELLS FARGO HOME 1,338 2025-05-04	EUR	17 090 531,80	120 289,32	16 863 396,25	(227 135,55)	XS2167007249
Bonos BANCA INTESA 2,125 2025-05-26	EUR	8 101 942,40	71 426,72	7 871 894,59	(230 047,81)	XS2179037697



Fon Fineco Top Renta Fija, Fondo de Inversión

Anexo II. 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 ING GROEP N.V. 3,000 2026-02-15	EUR	5 954 772,00	169 616,45	6 010 558,62	55 786,62	XS2585966257
Bonos AXA 3,000 2026-11-03	EUR	1 995 544,20	9 794,30	2 011 633,90	16 089,70	FR001400DNT6
Bonos CRED MUTUEL HOME LOA 2,750 2027-12-08	EUR	4 002 453,31	7 097,05	4 001 215,52	(1 237,79)	FR001400EFP8
Bonos SOCIETE GENERALE 3,125 2026-02-24	EUR	2 484 812,00	70 289,71	2 511 963,03	27 151,03	FR001400FZ73
Bonos SOCIETE GENERALE 3,000 2025-10-28	EUR	3 019 406,98	14 106,29	3 006 701,41	(12 705,57)	FR001400DZ5
Bonos SOCIETE GENERALE 0,125 2026-11-17	EUR	9 624 245,16	16 969,95	9 376 632,78	(247 612,38)	FR0014006IU2
Bonos SOCIETE GENERALE 0,500 2026-01-28	EUR	1 876 220,90	46 444,57	1 870 008,31	(6 212,59)	FR0013345048
Bonos CREDIT AGRICOLE S.A. 0,500 2024-06-24	EUR	6 979 117,71	29 084,69	6 876 594,71	(102 523,00)	XS2016807864
Bonos CREDIT AGRICOLE S.A. 1,875 2026-12-20	EUR	2 979 326,81	2 066,58	2 890 423,99	(88 902,82)	XS1538284230
Bonos CREDIT AGRICOLE S.A. 2,625 2027-03-17	EUR	3 073 961,14	26 303,81	2 849 473,82	(224 487,32)	XS1204154410
Bonos CREDIT AGRICOLE S.A. 3,250 2026-09-28	EUR	7 455 068,07	65 951,32	7 603 301,14	148 233,07	FR001400G5S8
Bonos CREDIT AGRICOLE S.A. 0,500 2026-02-19	EUR	3 749 025,40	87 724,13	3 740 336,14	(8 689,26)	FR0013310059
Bonos BANCA INTESA 0,750 2024-12-04	EUR	3 008 336,10	1 055,13	2 920 654,71	(87 681,39)	XS2089368596
TOTALES Renta fija privada cotizada		234 195 047,14	2 464 849,13	230 939 133,80	(3 255 913,34)	
TOTAL, Cartera Exterior		255 755 827,86	2 603 324,68	252 178 810,23	(3 577 017,63)	



Fon Fineco Top Renta Fija, 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 Top Renta Fija, 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 el Fondo, 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 con los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012.

Las inversiones subyacentes de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para actividades económicas medioambientales sostenibles.



Fon Fineco Top Renta Fija, 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 Top Renta Fija, 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 Top Renta Fija, 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 N39579849C al N39579879C (ambos inclusive).

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 N39579880C.

D.º Miguel Roqueiro Ferruelo
(Presidente)

D. Jon Recacoechea Agara
(Consejero)

D. Bruno Alcibar Castellanos
(Secretario Consejero)