

Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Informe de auditoría

Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2025

Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión por encargo de los administradores de GIIC Fineco S.G.I.I.C., S.A.U.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2025, 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 2025, 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.

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 atribuido a partícipes 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 2025.

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 GIIC 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:

Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad depositaria, sociedades gestoras o contrapartes, según la naturaleza de los instrumentos financieros, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2025, comprobando las respuestas recibidas con los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.

Valoración de la cartera

Comprobamos la valoración de los activos que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2025, 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 significativas, fuera de un rango razonable.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la nota 13 de las cuentas anuales, que describe que con fecha 3 de noviembre de 2025 el Consejo de Administración de la Sociedad gestora aprobó la fusión por absorción del Fondo, como fondo absorbente y de Fon Fineco Eurolider, Fondo de Inversión y Millenium Fund, Fondo de Inversión, como fondos absorbidos. Con fecha 5 de diciembre de 2025, la C.N.M.V. autorizó a la solicitud de GIIC Fineco S.G.I.I.C., S.A.U, como Sociedad gestora y de Cecabank, como Entidad depositaria, dicha fusión. Con fecha 24 de febrero de 2026 se ha materializado dicha fusión y como consecuencia el Fondo ha adquirido en bloque, a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de Fon Fineco Eurolider, Fondo de Inversión y Millenium Fund, Fondo de Inversión, quedando plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones procedan de estos Fondos. Por tanto, han quedado disueltos y extinguidos sin liquidación Fon Fineco Eurolider, Fondo de Inversión y Millenium Fund, Fondo de Inversión. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2025, 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 2025 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)


Amagoia Delgado Rodríguez (22009)

23 de abril de 2026



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2026 Núm. 03/26/02944
SELLO CORPORATIVO: 96.00 EUR

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



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Balance al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

ACTIVO	2025	2024 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	953 103 779,84	861 362 807,29
Deudores	19 021 198,48	13 019 989,50
Cartera de inversiones financieras	758 881 252,97	717 233 498,82
Cartera interior	146 835 960,05	156 472 857,27
Valores representativos de deuda	47 061 043,99	59 969 497,59
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	99 774 916,06	96 503 359,68
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	608 664 402,14	559 087 413,09
Valores representativos de deuda	186 694 272,50	88 948 926,90
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	419 750 273,99	465 642 465,54
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	2 219 855,65	4 496 020,65
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	3 380 890,78	1 673 228,46
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	175 201 328,39	131 109 318,97
TOTAL ACTIVO	953 103 779,84	861 362 807,29

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.

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

Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión**Balance al 31 de diciembre de 2025**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2025	2024 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	942 869 977,97	848 692 497,37
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	942 869 977,97	848 692 497,37
Capital	-	-
Partícipes	879 636 303,64	778 076 278,04
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	12 235 105,95	12 235 105,95
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	50 998 568,38	58 381 113,38
(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	10 233 801,87	12 670 309,92
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	4 044 086,16	3 712 568,77
Pasivos financieros	-	-
Derivados	6 189 715,71	8 957 741,15
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	953 103 779,84	861 362 807,29
CUENTAS DE ORDEN	2025	2024 (*)
Cuentas de compromiso	480 860 590,71	611 811 566,54
Compromisos por operaciones largas de derivados	199 091 748,82	165 508 430,41
Compromisos por operaciones cortas de derivados	281 768 841,89	446 303 136,13
Otras cuentas de orden	-	20 014 778,05
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	-	20 014 778,05
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	480 860 590,71	631 826 344,59

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.

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

Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**

(Expresada en euros)

	2025	2024 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	594 943,31	583 519,82
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(8 253 471,47)	(8 127 013,56)
Comisión de gestión	(7 973 378,41)	(7 869 219,20)
Comisión de depositario	(240 035,05)	(224 021,59)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(40 058,01)	(33 772,77)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(7 658 528,16)	(7 543 493,74)
Ingresos financieros	11 613 679,04	12 758 018,26
Gastos financieros	(11 684,43)	(2 332,25)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	2 944 089,30	40 016 888,78
Por operaciones de la cartera interior	3 217 760,47	5 382 034,83
Por operaciones de la cartera exterior	(8 523 803,25)	32 806 655,82
Por operaciones con derivados	8 250 132,08	1 828 198,13
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(5 512 989,13)	2 497 866,68
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	49 936 969,34	10 947 538,08
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	161 785,05	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	25 444 313,50	27 835 614,41
Resultados por operaciones con derivados	24 330 870,79	(16 888 076,33)
Otros	-	-
Resultado financiero	58 970 064,12	66 217 979,55
Resultado antes de impuestos	51 311 535,96	58 674 485,81
Impuesto sobre beneficios	(312 967,58)	(293 372,43)
RESULTADO DEL EJERCICIO	50 998 568,38	58 381 113,38

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 2025.

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



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2025

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 partícipes y accionistas
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias

Total de ingresos y gastos reconocidos

31 de diciembre de 2025
50.998.568,38
-
-
<u>50.998.568,38</u>

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 2024	778.076.278,04	-	12.235.105,95	58.381.113,38	-	-	848.692.497,37
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<u>Saldo ajustado</u>	<u>778.076.278,04</u>	<u>-</u>	<u>12.235.105,95</u>	<u>58.381.113,38</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>848.692.497,37</u>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	50.998.568,38	-	-	50.998.568,38
Aplicación del resultado del ejercicio	58.381.113,38	-	-	(58.381.113,38)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	180.445.608,36	-	-	-	-	-	180.445.608,36
Reembolsos	(137.266.696,14)	-	-	-	-	-	(137.266.696,14)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<u>Saldos al 31 de diciembre de 2025</u>	<u>879.636.303,64</u>	<u>-</u>	<u>12.235.105,95</u>	<u>50.998.568,38</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>942.869.977,97</u>

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 2025.



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2024 (*)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 58 381 113,38

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

58 381 113,38

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	719 551 108,11	-	12 235 105,95	74 582 913,05	-	-	806 369 127,11
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	719 551 108,11	-	12 235 105,95	74 582 913,05	-	-	806 369 127,11
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	58 381 113,38	-	-	58 381 113,38
Aplicación del resultado del ejercicio	74 582 913,05	-	-	(74 582 913,05)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	138 461 006,66	-	-	-	-	-	138 461 006,66
Reembolsos	(154 518 749,78)	-	-	-	-	-	(154 518 749,78)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	778 076 278,04	-	12 235 105,95	58 381 113,38	-	-	848 692 497,37

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



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión, en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Bilbao el 21 de marzo de 1989. 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 marzo de 1990 con el número 178, 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 2025 y 2024 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 4 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 en Grupo Fineco de 500.000,00 euros.
- Clase X: Participación denominada en euros inversión mínima en Grupo Fineco de 5.000.000,00 euros.



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

- Clase S: Partícipes con forma jurídica de congregaciones e instituciones religiosas o de asociaciones sin ánimo de lucro que acrediten su atención a un fin social.

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:

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación Fondo de Inversión Mobiliaria y sus diferentes variantes, por Fondo de Inversión.
- 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.

**Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**
(Expresada en euros)

A 31 de diciembre de 2025 y 2024, 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 sobre el patrimonio y los rendimientos íntegros del Fondo que no podrá exceder del 1,35% y del 9,00%, respectivamente.

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 2025 y 2024, las comisiones de gestión y depositaria han sido las siguientes:

	Clase A	Clase I	Clase X	Clase S
Comisión de gestión				
Sobre patrimonio	0,80%	0,60%	0,40%	0,40%
Comisión de depositaria	0,027%	0,027%	0,027%	0,027%

Adicionalmente, el Fondo paga una comisión del 5,00% que se liquida anualmente calculada en función de los resultados obtenidos por cada clase. La sociedad gestora imputa al Fondo esta comisión sobre resultados, de acuerdo con lo establecido en la Circular 6/2008 de 26 de noviembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sólo en aquellos ejercicios en los que el valor liquidativo sea superior a cualquier otro previamente alcanzado en ejercicios en los que existiera una comisión sobre resultados. No obstante, lo anterior, el valor liquidativo máximo alcanzado por el Fondo sólo vincula a su sociedad gestora durante periodos máximos de cinco años. Durante el ejercicio 2025 se han devengado 446.502,89, 1.759.150,75, 210.910,98 y 130.085,27 euros para las clases A, I, X y S, respectivamente. Durante el ejercicio 2024 se devengaron 509.582,93, 1.853.895,20, 302.831,98 y 145.683,66 euros para las clases A, I, X y S, respectivamente.

Durante el ejercicio 2025 y 2024, 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.



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

Por otra parte, el Fondo percibe devoluciones de comisiones de otras sociedades gestoras por las inversiones realizadas en Fondos de Inversión gestionados por estas últimas. Dichas devoluciones, las cuales se encuentran registradas, entre otros conceptos, en el epígrafe "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, han ascendido en los ejercicios 2025 y 2024 a 594.943,31 y 583.519,82 euros, respectivamente.

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 está 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.
- **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.



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

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.

Durante los ejercicios 2025 y 2024, la actividad económica ha estado condicionada por un contexto de elevada incertidumbre geopolítica y macroeconómica, derivada, entre otros factores, de diversos conflictos internacionales, tensiones comerciales, la evolución de la inflación y las decisiones de política monetaria de los principales bancos centrales.

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.

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.



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2025 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 2025 y 2024.

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 2025 y 2024.

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.



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

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 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.



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

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.

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.



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

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.
- 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.

Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

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.

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.



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

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.

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.



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

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.

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.

**Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**
(Expresada en euros)**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 2025 y 2024, es el siguiente:

	2025	2024
Depósitos de garantía	17 243 591,48	9 832 980,82
Administraciones Públicas deudoras	1 274 376,12	1 871 839,08
Operaciones con colaterales	350 000,00	270 000,00
Otros	153 230,88	1 045 169,60
	19 021 198,48	13 019 989,50

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2025 y 2024 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2025 y 2024 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

El capítulo de "Operaciones con colaterales" al 31 de diciembre de 2025 y 2024 recoge el saldo depositado en concepto de colaterales fruto de los acuerdos que mantiene en cada ejercicio, respectivamente.

El capítulo "Deudores - Otros" al 31 de diciembre de 2025 y 2024, recoge, entre otros, las comisiones retrocedidas pendientes de cobro de Instituciones de Inversión Colectiva, cuya liquidación se ha producido en los primeros días del ejercicio siguiente.

Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión
Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)
5. Acreedores

El desglose de los acreedores, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

	2025	2024
Administraciones Públicas acreedoras	470 750,66	387 626,72
Otros	<u>3 573 335,50</u>	<u>3 324 942,05</u>
	<u>4 044 086,16</u>	<u>3 712 568,77</u>

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

	2025	2024
Impuesto sobre beneficios	312 967,58	293 372,43
Otros	<u>157 783,08</u>	<u>94 254,29</u>
	<u>470 750,66</u>	<u>387 626,72</u>

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.

Durante los ejercicios 2025 y 2024, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de inversiones financieras del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se muestra en el balance adjunto.

	2025	2024
Cartera interior	146 835 960,05	156 472 857,27
Valores representativos de deuda	47 061 043,99	59 969 497,59
Instituciones de Inversión Colectiva	99 774 916,06	96 503 359,68
Cartera exterior	608 664 402,14	559 087 413,09
Valores representativos de deuda	186 694 272,50	88 948 926,90
Instituciones de Inversión Colectiva	419 750 273,99	465 642 465,54
Derivados	2 219 855,65	4 496 020,65
Intereses de la cartera de inversión	3 380 890,78	1 673 228,46
	<u>758 881 252,97</u>	<u>717 233 498,82</u>

Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

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 2025. 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 2024.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 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 2025 y 2024 se muestra a continuación:

	2025	2024
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	105 159 372,22	58 370 107,56
Cuentas en divisa	66 879 469,13	26 972 884,17
Cuentas en entidades distintas al Depositario		
Cuentas en euros	3 162 487,04	45 766 327,24
	175 201 328,39	131 109 318,97

Durante los ejercicios 2025 y 2024, 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 cada participación al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase A	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes	164 620 190,52	162 332 992,42
Número de participaciones emitidas	7 068 411,60	7 371 882,38
Valor liquidativo por participación	23,29	22,02
Número de partícipes	1 344	1 327

Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**
(Expresada en euros)

Clase I	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>659 018 666,72</u>	<u>575 445 076,63</u>
Número de participaciones emitidas	<u>27 760 385,98</u>	<u>25 689 940,00</u>
Valor liquidativo por participación	<u>23,74</u>	<u>22,40</u>
Número de partícipes	<u>2 355</u>	<u>2 175</u>
Clase X	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>75 340 364,52</u>	<u>68 945 698,00</u>
Número de participaciones emitidas	<u>3 114 008,90</u>	<u>3 025 351,30</u>
Valor liquidativo por participación	<u>24,19</u>	<u>22,79</u>
Número de partícipes	<u>66</u>	<u>52</u>
Clase S	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>43 890 756,21</u>	<u>41 968 730,32</u>
Número de participaciones emitidas	<u>1 833 380,04</u>	<u>1 861 157,61</u>
Valor liquidativo por participación	<u>23,94</u>	<u>22,55</u>
Número de partícipes	<u>49</u>	<u>50</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2025 y 2024 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 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 sucesivas modificaciones.



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

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 2025 y 2024, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

	2025	2024
Pérdidas fiscales a compensar	-	20 014 778,05
	-	20 014 778,05

11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante los ejercicios 2025 y 2024, 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 2025 y 2024, 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



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 **(Expresada en euros)**

Las diferencias entre el resultado contable antes de impuestos y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades al 31 de diciembre de 2025 y 2024, se corresponde con la compensación en el ejercicio 2025 y 2024 de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores por importe de 20.014.778,05 euros y 29.337.242,91 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 2025 y 2024.

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 2025 y 2024 ascienden a 3 y 2 miles de euros, respectivamente, 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

Con fecha 3 de noviembre de 2025, el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora aprobó la fusión por absorción de Fon Fineco Patrimonio, F.I., como fondo absorbente y de Fon Fineco Eurolider, F.I. y Millenuim Fund, F.I., como fondos absorbidos. Con fecha 5 de diciembre de 2025, C.N.M.V. autorizó a la solicitud de GIIC Fineco S.G.I.I.C., S.A.U, como Sociedad Gestora y de Cecabank, como Entidad Depositaria, dicha fusión. Con fecha 24 de febrero de 2026 se ha materializado dicha fusión.

Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**
(Expresada en euros)

Según los estados financieros del 24 de febrero de 2026, las ecuaciones de canje, resultado del cociente entre el valor liquidativo del Fondo absorbido y el valor liquidativo del Fondo absorbente ha resultado ser las siguientes:

Fondo absorbido	Fondo absorbente	Ecuación de canje
Fon Fineco Eurolider, F.I.	Fon Fineco Patrimonio Global, F.I. – Clase A	0,81496474
Fon Fineco Eurolider, F.I.	Fon Fineco Patrimonio Global, F.I. – Clase I	0,799287642
Fon Fineco Eurolider, F.I.	Fon Fineco Patrimonio Global, F.I. – Clase X	0,784048272

En la aplicación de dichas ecuaciones, cada partícipe de Fon Fineco Eurolider, F.I. ha recibido por cada una de sus participaciones 0,81496474 participaciones, 0,799287642 participaciones y 0,784048272 participaciones de la clase A, I y X del Fondo Fon Fineco Patrimonio Global F.I., respectivamente.

Fondo absorbido	Fondo absorbente	Ecuación de canje
Millenium Fund, F.I.	Fon Fineco Patrimonio Global, F.I. – Clase A	0,988021574
Millenium Fund, F.I.	Fon Fineco Patrimonio Global, F.I. – Clase I	0,969015462
Millenium Fund, F.I.	Fon Fineco Patrimonio Global, F.I. – Clase X	0,95054003
Millenium Fund, F.I.	Fon Fineco Patrimonio Global, F.I. – Clase S	0,960633447

En la aplicación de dichas ecuaciones, cada partícipe de Millenium Fund, F.I. ha recibido por cada una de sus participaciones 0,988021574 participaciones, 0,969015462 participaciones, 0,95054003 participaciones y 0,960633447 participaciones de la clase A, I, X y S del Fon Fineco Patrimonio Global, F.I., respectivamente.

Como consecuencia de esta fusión, Fon Fineco Patrimonio Global, F.I. ha adquirido en bloque, a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de Fon Fineco Eurolider F.I. y Millenium Fund, F.I., quedando plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones procedan de este Fondo. Por tanto, ha quedado disuelto y extinguido sin liquidación Fon Fineco Eurolider F.I. y Millenium Fund, F.I.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2025 hasta la formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores adicionales de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
Bonos ESTADO ESPAÑOL 1,450 2027-10-31	EUR	10 918 470,60	42 373,96	10 952 878,53	34 407,93	ES00000012A89
TOTALES Deuda pública		10 918 470,60	42 373,96	10 952 878,53	34 407,93	
Renta fija privada cotizada						
Bonos BANCO SANTANDER 2,375 2027-09-08	EUR	2 206 735,00	15 626,67	2 203 992,51	(2 742,49)	ES0413900848
Bonos UNICAJA 3,500 2031-06-30	EUR	4 185 726,00	67 595,20	4 233 766,91	48 040,91	ES0280907058
Bonos KUTXABANK 4,000 2028-02-01	EUR	21 888 151,12	680 482,29	22 575 417,34	687 266,22	ES0343307023
Bonos KUTXABANK 4,750 2027-06-15	EUR	6 873 782,22	154 192,12	7 094 988,70	221 206,48	ES0343307031
TOTALES Renta fija privada cotizada		35 154 394,34	917 896,28	36 108 165,46	953 771,12	
Acciones y participaciones Directiva						
FON FINECO RENTA FIJA INT FI -I-	EUR	63 750 000,00	-	70 003 489,94	6 253 489,94	ES0114592035
FINANCIALS CREDIT FUND FI -X-	EUR	22 850 000,00	-	29 771 426,12	6 921 426,12	ES0136469022
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		86 600 000,00	-	99 774 916,06	13 174 916,06	
TOTAL Cartera Interior		132 672 864,94	960 270,24	146 835 960,05	14 163 095,11	



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(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	7 174 655,00	282 138,99	7 133 711,01	(40 943,99)	IT0005454241
Bonos ESTADO ITALIANO 1,350 2027-10-15	EUR	22 900 755,48	120 268,27	22 994 178,81	93 423,33	IT0005622128
Bonos ESTADO ITALIANO 1,050 2027-08-26	EUR	9 790 310,00	72 280,00	9 785 709,37	(4 600,63)	IT0005657330
TOTALES Deuda pública		39 865 720,48	474 687,26	39 913 599,19	47 878,71	
Renta fija privada cotizada						
Bonos BBVA 3,125 2030-07-15	EUR	12 002 359,00	172 216,99	12 004 893,15	2 534,15	XS3121029436
Bonos BANCO SANTANDER 3,250 2029-04-02	EUR	2 202 439,84	44 070,11	2 229 933,97	27 494,13	XS2908735504
Bonos BNP PARIBAS 3,583 2031-01-15	EUR	3 980 184,00	126 238,31	4 056 391,83	76 207,83	FR001400WLJ1
Bonos CAIXA FINANCE 5,375 2030-11-14	EUR	4 295 276,98	17 615,74	4 342 069,19	46 792,21	XS2555187801
Bonos COMMERZBANK 0,625 2027-08-24	EUR	1 069 696,00	5 372,58	1 068 248,21	(1 447,79)	DE000CZ40MB7
Bonos COMMERZBANK 3,125 2030-11-26	EUR	1 498 906,00	4 275,56	1 493 891,15	(5 014,85)	DE000CZ457N3
Bonos COMMERZBANK 3,125 2030-06-06	EUR	99 911,00	1 562,32	100 230,50	319,50	DE000CZ45ZU8
Bonos NATWEST BANK 2,750 2027-11-04	EUR	4 296 409,93	18 834,68	4 317 347,76	20 937,83	XS2931916972
Bonos NATWEST BANK 3,240 2030-05-13	EUR	1 246 574,50	25 982,93	1 267 659,54	11 085,04	XS3069320474
Bonos UBS GROUP AG 2,875 2030-02-12	EUR	1 713 219,76	39 389,74	1 722 181,42	8 961,66	CH1414003454
Bonos UBS GROUP AG 2,783 2030-09-09	EUR	2 893 231,20	23 819,58	2 863 829,31	(29 401,89)	CH1478430817
Bonos ABN AMRO HOLDING NV 2,625 2027-08-30	EUR	1 108 592,00	8 869,01	1 106 889,47	(1 702,53)	XS2889321589
Bonos ABN AMRO HOLDING NV 2,500 2029-10-02	EUR	1 801 146,00	10 924,75	1 794 339,14	(6 806,86)	XS3195051647
Bonos ELECTRICITE DE FRANC 4,625 2030-04-26	EUR	4 237 205,10	95 592,31	4 289 973,17	52 768,07	FR0010891317
Bonos ERSTE BANK DER OESTE 3,125 2027-10-14	EUR	2 137 308,00	10 548,60	2 133 757,37	(3 550,63)	AT0000A33MP9
Bonos ESTADO FRANCES 2,500 2027-09-24	EUR	29 989 700,00	189 312,06	30 046 534,57	56 834,57	FR001400NBC6
Bonos ING GROEP N.V. 3,000 2031-08-17	EUR	3 960 459,34	41 626,93	3 968 525,40	8 066,06	XS3002547563
Bonos INTL BUSINESS MACHIN 2,900 2030-02-10	EUR	2 501 524,00	63 958,12	2 497 123,04	(4 400,96)	XS2999658136
Bonos LLOYDS TSB BANK PLC 3,250 2030-03-24	EUR	8 078 587,70	202 413,49	8 155 842,30	77 254,60	XS3032035837
Bonos ENEL FINANCE INTL NV 2,625 2028-02-24	EUR	2 427 902,70	55 541,38	2 436 469,87	8 567,17	XS3008888953
Bonos BANCO DE SABADELL 3,375 2032-03-10	EUR	2 104 443,00	21 311,09	2 093 800,85	(10 642,15)	XS3176781691
Bonos CREDIT AGRICOLE S.A. 3,125 2029-01-26	EUR	3 989 939,76	98 124,61	4 046 131,28	56 191,52	FR001400SVD1
Bonos SOCIETE GENERALE 3,000 2027-02-12	EUR	3 202 082,08	83 749,61	3 217 612,80	15 530,72	FR001400U1B5
Bonos HSBC 3,445 2030-09-25	EUR	3 126 140,63	24 971,30	3 162 013,72	35 873,09	XS2904540775
Bonos HSBC 3,313 2030-05-13	EUR	1 721 364,71	32 630,61	1 744 310,73	22 946,02	XS3069291196
Bonos UNICREDITO 3,875 2028-06-11	EUR	4 944 031,50	90 313,68	5 106 493,17	162 461,67	IT0005598971
Bonos UNICREDITO 3,300 2029-07-16	EUR	2 067 555,50	27 193,69	2 104 554,04	36 998,54	IT0005631822
Bonos INTESA SANPAOLO SPA 1,350 2031-02-24	EUR	4 420 044,00	129 514,07	4 481 414,70	61 370,70	XS2304664597
Bonos BPCE SA 0,625 2027-09-22	EUR	1 067 233,00	4 923,00	1 065 632,56	(1 600,44)	FR0013403862

Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Bonos AT&T INC 3,150 2030-06-01	EUR	4 092 321,89	74 842,70	4 102 322,73	10 000,84	XS3037678607
Bonos SWEDBANK AB 3,250 2029-09-24	EUR	10 064 092,52	106 204,70	10 162 310,40	98 217,88	XS3031485827
Bonos GESTAMP AUTOMOCION S 2,187 2030-10-15	EUR	1 412 332,00	13 684,16	1 415 909,54	3 577,54	XS3193932699
Bonos WESTPAC BANKING CORP 3,106 2027-11-23	EUR	1 369 441,56	3 275,51	1 368 130,68	(1 310,88)	XS2558574104
Bonos BELFIUS BANK SA 2,625 2030-09-30	EUR	1 598 652,00	10 532,55	1 589 477,75	(9 174,25)	BE0390251206
Bonos CIE DE SAINT-GOBAIN 3,875 2030-11-29	EUR	2 050 072,44	6 039,98	2 071 914,54	21 842,10	XS2723549361
Bonos COMMONWEALTH BANK AU 2,853 2031-10-09	EUR	1 427 429,82	8 926,60	1 417 648,89	(9 780,93)	XS3197812855
Bonos HEIDELBERG MATERIALS 3,000 2030-07-10	EUR	1 991 052,00	36 683,82	1 996 958,10	5 906,10	XS3074499511
Bonos NORDEA BANK ABP 0,500 2030-11-02	EUR	3 631 268,00	14 846,41	3 747 906,47	116 638,47	XS2403444677
TOTALES Renta fija privada cotizada		145 820 129,46	1 945 933,28	146 780 673,31	960 543,85	
Participaciones BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT	EUR	77 953 446,40	-	84 855 648,00	6 902 201,60	LU1596575826
Participaciones MFS INTERNATIONAL LTD	EUR	5 730 720,91	-	9 167 265,33	3 436 544,42	LU0219424487
Participaciones MORGAN STANLEY	USD	13 170 128,75	-	23 393 843,90	10 223 715,15	LU0360484686
Participaciones ALLIANZ	EUR	7 467 132,36	-	8 809 510,64	1 342 378,28	LU0256883504
Participaciones DEUTSCHE BANK S.A.E.	EUR	9 384 537,12	-	9 392 778,88	8 241,76	IE00BLNMYC90
Participaciones BROWN ADVISORY US EQ GRW FD	USD	26 486 925,39	-	30 930 710,66	4 443 785,27	IE00BG0R3256
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	18 362 492,90	-	22 809 281,43	4 446 788,53	IE00BHZPJ346
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	12 489 678,08	-	11 670 445,60	(819 232,48)	IE00BYZTVT56
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	33 721 675,35	-	33 472 617,47	(249 057,88)	IE00BYZTVV78
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	6 740 232,27	-	9 607 888,64	2 867 656,37	LU0949170939
Participaciones MORGAN JP & CO	USD	33 292 327,68	-	32 786 553,50	(505 774,18)	LU1727359249
Participaciones BRANDES INVESTMENT FUNDS	EUR	4 604 711,43	-	9 264 774,20	4 660 062,77	IE0031574977
Participaciones BRANDES INVESTMENT FUNDS	USD	20 217 550,03	-	29 217 390,92	8 999 840,89	IE00BYWYTP50
Participaciones ROBECO INST. ASSET MANAGEMENT	USD	19 832 969,46	-	33 989 895,99	14 156 926,53	LU0226954369
Participaciones ROBECO INST. ASSET MANAGEMENT	EUR	12 500 006,00	-	14 483 904,17	1 983 898,17	LU1700711663
Participaciones INVESCO LTD	USD	3 590 422,83	-	6 976 134,85	3 385 712,02	IE000COQKPO9
Participaciones ELEVA EUROPEAN SELECT FUND I	EUR	5 605 724,26	-	9 414 774,56	3 809 050,30	LU1140883403
Participaciones GROUPAMA ASSET MANAGEMENT	EUR	19 182 422,24	-	19 742 124,86	559 702,62	FR0012599645
Participaciones CANDRIAM BONDS FLOATING RATE N	EUR	19 698 347,76	-	19 764 730,39	66 382,63	LU3168154139
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		350 031 451,22	-	419 750 273,99	69 718 822,77	
TOTAL Cartera Exterior		535 717 301,16	2 420 620,54	606 444 546,49	70 727 245,33	



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Emisión de opciones "put"				
Opcion INDICE DJ EURO STOXX 50 10	EUR	20 664 000,00	2 508 872,00	17/12/2027
Opcion INDICE NIKKEI 225 1	JPY	17 604 521,29	136 462,14	10/04/2026
Opcion INDICE NIKKEI 225 1	EUR	7 925 516,70	106 967,51	08/05/2026
Opcion INDICE S&P500 100	USD	35 534 533,45	42 571,94	20/02/2026
Opcion INDICE S&P500 100	USD	20 188 402,03	1 697 939,72	17/06/2027
TOTALES Emisión de opciones "put"		170 230 473,47	6 016 076,81	
Futuros vendidos				
Futuro EURO \$ 125000	USD	201 591 690,62	200 955 005,89	16/03/2026
Futuro EURO-YEN 125000	JPY	20 064 041,43	20 197 175,83	16/03/2026
Futuro OBLIGACIONES DBR 0 1/4 15/02/20	USD	8 300 000,00	9 641 280,00	06/03/2026
TOTALES Futuros vendidos		229 955 732,05	230 793 461,72	
Compra de opciones "put"				
Opcion INDICE S&P500 100	EUR	9 299 109,84	577 626,43	17/06/2027
Opcion INDICE DJ EURO STOXX 50 10	EUR	14 880 000,00	334 645,00	18/12/2026
Opcion INDICE DJ EURO STOXX 50 10	EUR	9 430 000,00	798 024,00	17/12/2027
Opcion INDICE DJ EURO STOXX 50 10	USD	18 204 000,00	490 852,00	19/06/2026
TOTALES Compra de opciones "put"		51 813 109,84	2 201 147,43	
Futuros comprados				
Futuro INDICE S&P500 50	USD	3 811 014,21	3 814 170,78	20/03/2026
Futuro INDICE DJ EURO STOXX 50 10	JPY	18 913 580,01	19 158 480,00	20/03/2026
Futuro INDICE MSCI WORLD NET TOTAL RETURN USD 10	USD	6 136 681,13	6 155 286,91	20/03/2026
TOTALES Futuros comprados		28 861 275,35	29 127 937,69	
Totales		480 860 590,71	268 138 623,65	



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Anexo III. 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 ESTADO ESPAÑOL 1,450 2027-10-31	EUR	10 842 705,00	30 410,71	10 827 534,78	(15 170,22)	ES0000012A89
Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 0,800 2027-07-30	EUR	19 012 058,00	203 539,64	19 101 367,21	89 309,21	ES0000012G26
TOTALES Deuda pública		29 854 763,00	233 950,35	29 928 901,99	74 138,99	
Renta fija privada cotizada						
Bonos KUTXABANK 4,000 2028-02-01	EUR	22 152 607,08	554 569,30	22 838 783,08	686 176,00	ES0343307023
Bonos KUTXABANK 4,750 2027-06-15	EUR	6 920 152,55	155 238,30	7 201 812,52	281 659,97	ES0343307031
TOTALES Renta fija privada cotizada		29 072 759,63	709 807,60	30 040 595,60	967 835,97	
Acciones y participaciones Directiva						
PART FON FINECO RENTA FIJA INT FI -I-	EUR	63 750 000,00	-	68 264 254,98	4 514 254,98	ES0114592035
PART FINANCIALS CREDIT FUND FI -X-	EUR	22 850 000,00	-	28 239 104,70	5 389 104,70	ES0136469022
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		86 600 000,00	-	96 503 359,68	9 903 359,68	
TOTAL Cartera Interior		145 527 522,63	943 757,95	156 472 857,27	10 945 334,64	

Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Anexo III. 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	7 174 655,00	208 678,15	7 030 396,85	(144 258,15)	IT0005454241
Bonos ESTADO ITALIANO 1,350 2027-10-15	EUR	22 942 284,00	75 554,65	22 907 820,77	(34 463,23)	IT0005622128
TOTALES Deuda pública		30 116 939,00	284 232,80	29 938 217,62	(178 721,38)	
Renta fija privada cotizada						
Bonos BANCO SANTANDER 3,250 2029-04-02	EUR	2 208 988,00	14 380,71	2 209 013,34	25,34	XS2908735504
Bonos BBVA INTER LTD 1,375 2025-05-14	EUR	395 292,94	7 314,74	393 970,08	(1 322,86)	XS1820037270
Bonos CREDIT AGRICOLE,S A 3,125 2029-01-26	EUR	3 996 984,00	27 482,40	3 999 194,30	2 210,30	FR001400SVD1
Bonos E ON INTL FINANCE BV 1,000 2025-10-07	EUR	20 001,21	46,54	19 766,44	(234,77)	XS2152899584
Bonos ESTADO FRANCES 2,500 2027-09-24	EUR	30 031 273,00	195 579,06	29 994 221,57	(37 051,43)	FR001400NBC6
Bonos GENERAL MOTORS 1,000 2025-02-24	EUR	2 386 419,13	32 946,41	2 380 799,03	(5 620,10)	XS2444424639
Bonos HSBC 3,445 2030-09-25	EUR	3 139 512,00	24 823,36	3 149 817,91	10 305,91	XS2904540775
Bonos NATWEST BANK 2,750 2027-11-04	EUR	4 293 562,00	20 113,11	4 290 957,33	(2 604,67)	XS2931916972
Bonos NORDEA BANK ABP 0,500 2030-11-02	EUR	3 562 889,60	14 565,61	3 633 667,27	70 777,67	XS2403444677
Bonos SOCIETE GENERALE 3,000 2027-02-12	EUR	3 202 828,00	12 296,70	3 196 680,04	(6 147,96)	FR001400U1B5
Bonos UNICREDITO 3,875 2028-06-11	EUR	4 974 362,00	90 405,18	5 112 101,67	137 739,67	IT0005598971
Bonos VOLVO TREASURY AB 1,625 2025-05-26	EUR	634 465,08	5 283,89	630 520,30	(3 944,78)	XS2175848170
TOTALES Renta fija privada cotizada		58 846 576,96	445 237,71	59 010 709,28	164 132,32	
Acciones y participaciones Directiva						
PART ALLIANZ EURP EQY GROWTH-WTE	EUR	5 577 435,84	-	7 290 260,18	1 712 824,34	LU0256883504
PART ISHARES MSCI WORLD ESG ENH USD-D	EUR	26 840 090,32	-	42 068 676,48	15 228 586,16	IE00BG11HV38
PART ISHARES MSCI JAPAN ESG ENH USD-D	EUR	20 501 660,48	-	22 961 775,51	2 460 115,03	IE00BHZPJ346
PART ISHARES EUR CORP ESG UCITS (IM)	EUR	12 489 678,08	-	11 706 138,80	(783 539,28)	IE00BYZTVT56
PART ISHARES EUR CORP BOND ESG 0 3Y D	EUR	33 721 675,35	-	33 553 555,55	(168 119,80)	IE00BYZTVW78
PART BLACKROCK GLOBAL FUNDS EV I2 EUR	EUR	9 482 006,00	-	10 805 170,00	1 323 164,00	LU0949170939
PART BNP ENHANCED BOND 6M-I PLUS	EUR	77 953 446,40	-	82 242 340,00	4 288 893,60	LU1596575826
PART BRANDES EUROPEAN VALUE FUND I	EUR	5 606 055,58	-	9 243 700,84	3 637 645,26	IE0031574977
PART BRANDES U S VALUE FUND I 1 USD	USD	25 147 819,56	-	35 877 603,65	10 729 784,09	IE00BYWYTP50
PART BROWN ADVISORY-US SUS GR SI USD	USD	28 719 665,07	-	36 812 867,61	8 093 202,54	IE00BG0R3256
PART CANDRIAN BONDS RATES NOTES	EUR	19 205 587,68	-	19 250 058,24	44 470,56	LU2756974783
PART ELEVA EUROPEAN SELECTION FUND I2	EUR	5 864 957,59	-	8 199 795,81	2 334 838,22	LU1140883403
PART GROUPAMA ULTRA SHORT TERM BOND IC	EUR	19 182 422,24	-	19 219 777,18	37 354,94	FR0012599645
PART INVECO NASDAQ-100 ESG ETF UCITS	USD	5 321 531,13	-	9 686 531,11	4 364 999,98	IE000CQKPO9
PART MFS MER-EUROPEAN VALUE-I1 EURO	EUR	4 502 770,21	-	7 351 784,78	2 849 014,57	LU0219424487
PART JPM US SELECT EQUITY PLUS FUND I2	USD	39 744 712,04	-	38 752 723,13	(991 988,91)	LU1727359249
PART MORGAN ST SICAV US ADVANTAGE Z USD	USD	13 170 128,75	-	22 509 738,09	9 339 609,34	LU0360484686
PART ROBECO CORPORATE HYBRID BD-IH	EUR	12 500 006,00	-	13 645 189,96	1 145 183,96	LU1700711663



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PART ROBECO US PREMIUM EQ-I DOLAR	USD	20 845 179,58	-	34 464 778,62	13 619 599,04	LU0226954369
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		386 376 827,90	-	465 642 465,54	79 265 637,64	
TOTAL Cartera Exterior		475 340 343,86	729 470,51	554 591 392,44	79 251 048,58	



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Emisión de opciones "put"				
Opcion INDICE DJ EURO STOXX 50 10	EUR	31 332 500,00	395 620,00	20/06/2025
Opcion INDICE DJ EURO STOXX 50 10	EUR	51 801 000,00	3 247 675,00	19/12/2025
Opcion INDICE DJ EURO STOXX 50 10	EUR	32 860 000,00	4 149 040,00	18/12/2026
Opcion INDICE NIKKEI 225 1	JPY	15 252 217,77	116 821,37	11/04/2025
Opcion INDICE S&P500 100	USD	34 262 712,64	57 890,67	21/02/2025
TOTALES Emisión de opciones "put"		165 508 430,41	7 967 047,04	
Futuros vendidos				
Futuro EURO \$ 125000	USD	227 981 365,77	227 129 291,85	17/03/2025
Futuro EURO-YEN 125000	JPY	22 533 123,06	22 650 771,56	17/03/2025
Futuro INDICE MSCI WORLD NET TOTAL RETURN USD 10	USD	37 919 744,89	37 283 658,50	21/03/2025
TOTALES Futuros vendidos		288 434 233,72	287 063 721,91	
Compra de opciones "put"				
Opcion INDICE DJ EURO STOXX 50 10	EUR	46 280 000,00	976 560,00	20/06/2025
Opcion INDICE DJ EURO STOXX 50 10	EUR	25 215 000,00	638 370,00	19/12/2025
Opcion INDICE DJ EURO STOXX 50 10	EUR	14 880 000,00	1 260 770,00	18/12/2026
Opcion INDICE S&P500 100	USD	71 493 902,41	1 620 320,65	18/06/2025
TOTALES Compra de opciones "put"		157 868 902,41	4 496 020,65	
TOTALES		611 811 566,54	299 526 789,60	

Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Resumen ejecutivo del ejercicio en materia macroeconómica y de mercados

El ejercicio 2025 ha estado marcado por un entorno macroeconómico complejo, en el que la economía global ha seguido creciendo a un ritmo moderado por encima del 3%, apoyada por el consumo y el avance tecnológico, pero condicionada por un contexto político y geopolítico incierto. La consolidación del segundo mandato de Donald Trump ha reavivado las tensiones comerciales internacionales, mientras que los conflictos en Oriente Medio y Europa del Este continúan afectando al sentimiento inversor.

En Estados Unidos, la economía ha mostrado gran resiliencia, manteniendo un crecimiento del PIB en torno al 2% pese a los primeros signos de enfriamiento del mercado laboral. La inflación subyacente empieza a revertir, estableciéndose cerca del 3%, sin embargo, esta continúa tensionada al alza, por encima del objetivo del 2 % de la Reserva Federal. Este equilibrio entre una actividad aún sólida, una inflación en proceso de moderación y un mercado laboral menos dinámico llevó a la Reserva Federal a acometer tres recortes de los tipos de interés oficiales, de 25 puntos básicos cada uno, situando el tipo de referencia en el 3,75 %.

En Europa, el panorama económico ha mostrado un avance más moderado y heterogéneo. La eurozona encara el cierre del ejercicio con un crecimiento cercano al 1%, sostenido por la recuperación del consumo privado y el aumento del gasto en defensa e infraestructuras. Alemania ha logrado abandonar el estancamiento técnico respaldado por una mayor inversión pública, mientras que España continúa situándose entre las economías más dinámicas, con un crecimiento próximo al 3 %. Por su parte, la inflación se ha consolidado en torno al 2 %, lo que ha permitido al Banco Central Europeo mantener una postura monetaria prudente y gradualmente más acomodaticia en la segunda mitad del año.

En los mercados financieros, el ejercicio ha estado marcado por episodios de volatilidad. Tras un inicio de año incierto por las nuevas medidas arancelarias de EE. UU., las sucesivas negociaciones bilaterales devolvieron la confianza a los inversores. Así, los principales índices bursátiles han cerrado con avances significativos: el S&P 500 acumula una subida cercana al 17% en dólares y el Euro Stoxx 50 en torno al 15% en divisa local, impulsados por la mejora de las expectativas de beneficios, la gran inversión en CAPEX de las grandes tecnológicas y la relajación progresiva de las condiciones financieras.

En renta fija, hemos observado cómo la curva de tipos en EE. UU. ha caído en todos los plazos (salvo el 30 años, que se mantiene dónde estaba) y cómo la pendiente entre los tramos a 2 y 10 años se ha pronunciado. En Europa, los mercados han recogido la incertidumbre fiscal en Alemania y Francia, lo que ha provocado un aumento de las primas de riesgo de los países "core". En contraste, las primas de riesgo de los países periféricos España, Italia, Grecia y Portugal han seguido estrechándose. En cuanto al crédito, la prima de los emisores corporativos con grado de inversión ha continuado reduciéndose a lo largo del ejercicio. En el segmento high yield, aunque los diferenciales siguen muy por debajo de su media histórica, se han producido algunos episodios de tensión que han generado una mayor volatilidad durante el año.



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

El dólar, por su parte, se ha depreciado cerca de un 12% frente al euro, presionado por el aumento del déficit fiscal estadounidense. En este contexto, el oro ha alcanzado nuevos máximos históricos por encima de los 4.300 \$/onza, reforzando su papel como activo refugio.

Perspectivas económicas y de mercados

De cara a 2026, los principales focos de atención serán el elevado nivel de endeudamiento de las economías, la preservación de la independencia de los bancos centrales y el cambio gradual en el orden mundial, marcado por el actual contexto de tensiones geopolíticas y por las dudas en torno a la sostenibilidad del intenso ciclo inversor en inteligencia artificial.

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.

Gastos de I+D y medioambiente

A lo largo del ejercicio 2025 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2025 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2025, 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 2025, 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.



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2025

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2025, 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 Patrimonio Global, 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 Patrimonio Global, Fondo de Inversión, correspondientes al ejercicio 2025 han sido formuladas por su Consejo de Administración en su reunión de 24 de marzo de 2026, 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 N39583387C al N39583421C (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 N39583422C.

D.º Miguel Roquero Ferruelo
(Presidente)

D. Bruno Alcibar Castellanos
(Secretario Consejero)

D. Jon Recacoechea Agara
(Consejero)