

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Fon Fineco Renta Fija Plus, 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.

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 Rodriguez (22009)

23 de abril de 2026



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2026 Núm. 03/26/02957

SELLO CORPORATIVO: 96.00 EUR

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

Fon Fineco Renta Fija Plus, 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	335 986 066,83	234 903 134,39
Deudores	377 037,80	425 777,36
Cartera de inversiones financieras	297 029 159,39	168 786 923,58
Cartera interior	28 675 140,85	54 886 957,00
Valores representativos de deuda	28 675 140,85	54 886 957,00
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	264 277 546,35	112 015 780,29
Valores representativos de deuda	236 756 759,91	90 672 390,92
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	27 520 786,44	21 343 389,37
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	4 076 472,19	1 884 186,29
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	38 579 869,64	65 690 433,45
TOTAL ACTIVO	335 986 066,83	234 903 134,39

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 Renta Fija Plus, Fondo de Inversión****Balance al 31 de diciembre de 2025**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2025	2024 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	335 152 218,37	234 352 625,94
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	335 152 218,37	234 352 625,94
Capital	-	-
Partícipes	320 053 950,75	218 287 870,57
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	7 994 017,03	7 994 017,03
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	7 104 250,59	8 070 738,34
(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	833 848,46	550 508,45
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	833 848,46	550 508,45
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	335 986 066,83	234 903 134,39
CUENTAS DE ORDEN	2025	2024 (*)
Cuentas de compromiso	6 200 000,00	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	6 200 000,00	-
Otras cuentas de orden	172 878,94	3 742 854,11
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	172 878,94	3 742 854,11
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	6 372 878,94	3 742 854,11

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 Renta Fija Plus, 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	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(1 376 325,61)	(1 300 532,06)
Comisión de gestión	(1 290 988,20)	(1 225 359,84)
Comisión de depositario	(72 202,06)	(63 403,97)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(13 135,35)	(11 768,25)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(1 376 325,61)	(1 300 532,06)
Ingresos financieros	6 949 616,12	5 760 435,68
Gastos financieros	(45,13)	(44,03)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	1 179 318,04	3 616 139,46
Por operaciones de la cartera interior	187 696,30	763 240,90
Por operaciones de la cartera exterior	991 621,74	2 852 898,56
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(3 659,50)	1 981,74
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	391 046,42	33 314,02
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	163 742,29	9 521,54
Resultados por operaciones de la cartera exterior	164 390,73	(54 934,52)
Resultados por operaciones con derivados	62 913,40	78 727,00
Otros	-	-
Resultado financiero	8 516 275,95	9 411 826,87
Resultado antes de impuestos	7 139 950,34	8 111 294,81
Impuesto sobre beneficios	(35 699,75)	(40 556,47)
RESULTADO DEL EJERCICIO	7 104 250,59	8 070 738,34

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 Renta Fija Plus, 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

7 104 250,59

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

7 104 250,59

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 2024	218 287 870,57	-	7 994 017,03	8 070 738,34	-	-	234 352 625,94
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	218 287 870,57	-	7 994 017,03	8 070 738,34	-	-	234 352 625,94
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	7 104 250,59	-	-	7 104 250,59
Aplicación del resultado del ejercicio	8 070 738,34	-	-	(8 070 738,34)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	179 240 783,11	-	-	-	-	-	179 240 783,11
Reembolsos	(85 545 441,27)	-	-	-	-	-	(85 545 441,27)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2025	320 053 950,75	-	7 994 017,03	7 104 250,59	-	-	335 152 218,37

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 Renta Fija Plus, 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

8 070 738,34

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

-

-

Total de ingresos y gastos reconocidos

8 070 738,34

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 2023	252 542 545,06	-	7 994 017,03	11 467 981,08	-	-	272 004 543,17
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	252 542 545,06	-	7 994 017,03	11 467 981,08	-	-	272 004 543,17
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	11 467 981,08	-	-	8 070 738,34	-	-	8 070 738,34
Operaciones con participes	-	-	-	(11 467 981,08)	-	-	-
Suscripciones	74 521 893,71	-	-	-	-	-	74 521 893,71
Reembolsos	(120 244 549,28)	-	-	-	-	-	(120 244 549,28)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024 (*)	218 287 870,57	-	7 994 017,03	8 070 738,34	-	-	234 352 625,94

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



Fon Fineco Renta Fija Plus, 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 Renta Fija Plus, Fondo de Inversión, en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Bilbao el 19 de enero de 2006. Tiene su domicilio social en Calle Ercilla, nº 24, Bilbao.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 30 de enero de 2006 con el número 3.381, 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 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.



Fon Fineco Renta Fija Plus, Fondo de Inversión

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

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

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

A 31 de diciembre de 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. En los ejercicios 2025 y 2024 la comisión de gestión ha sido del 0,35% sobre el patrimonio y del 5,00% sobre los rendimientos íntegros, en ambos ejercicios.

La sociedad gestora imputa al Fondo esta comisión sobre resultados, de acuerdo a 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 tres años. Durante los ejercicios 2025 y 2024, la comisión por este concepto ha sido de 355.036,32 euros y 403.456,94 euros, respectivamente.



Fon Fineco Renta Fija Plus, Fondo de Inversión

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

Igualmente, el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la entidad depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En los ejercicios 2025 y 2024 la comisión de depositaria ha sido del 0,027%, en ambos ejercicios.

Durante los ejercicios 2025 y 2024 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.
- **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.



Fon Fineco Renta Fija Plus, Fondo de Inversión

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

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.

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.



Fon Fineco Renta Fija Plus, Fondo de Inversión

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

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 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 2025, 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 Renta Fija Plus, 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 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.

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 Renta Fija Plus, 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 Renta Fija Plus, 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 Renta Fija Plus, 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 Renta Fija Plus, 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 Renta Fija Plus, Fondo de Inversión

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

Al 31 de diciembre de 2024, no existen en la cartera 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 y sucesivas modificaciones.

l) Suscripciones y reembolsos

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

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

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 2025 y 2024, es el siguiente:

	2025	2024
Depósitos de garantía	84 197,59	-
Administraciones públicas deudoras	292 840,21	425 777,36
	377 037,80	425 777,36

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 del ejercicio correspondiente.

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 pendientes de liquidar a cierre del ejercicio correspondiente.

Fon Fineco Renta Fija Plus, 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	91 034,86	54 203,85
Operaciones pendientes de liquidar	274 271,81	8 200,00
Otros	468 541,79	488 104,60
	833 848,46	550 508,45

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

	2025	2024
Impuesto sobre beneficios	35 699,75	40 556,47
Otros	55 335,11	13 647,38
	91 034,86	54 203,85

Durante el mes de enero de 2026 y 2025 se ha procedido a la asignación de participaciones a las suscripciones pendientes de valor liquidativo, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" a 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente.

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaria 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. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2025 y 2024, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

Fon Fineco Renta Fija Plus, Fondo de Inversión**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**
(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 2025 y 2024 se muestra a continuación:

	2025	2024
Cartera interior	28 675 140,85	54 886 957,00
Valores representativos de deuda	28 675 140,85	54 886 957,00
Cartera exterior	264 277 546,35	112 015 780,29
Valores representativos de deuda	236 756 759,91	90 672 390,92
Instituciones de Inversión Colectiva	27 520 786,44	21 343 389,37
Intereses de la cartera de inversión	4 076 472,19	1 884 186,29
	297 029 159,39	168 786 923,58

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 el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones financieras del Fondo 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 la entidad depositaria.

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	37 942 258,90	42 489 582,76
Cuentas en divisa	31 687,51	34 018,25
Cuentas en entidades distintas al Depositario		
Cuentas en euros	605 923,23	23 166 832,44
	38 579 869,64	65 690 433,45

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.

Fon Fineco Renta Fija Plus, Fondo de Inversión**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**
(Expresada en euros)**8. Patrimonio atribuido a partícipes**

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

El valor liquidativo de las participaciones al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>335 152 218,37</u>	<u>234 352 625,94</u>
Número de participaciones	<u>19 460 810,43</u>	<u>13 992 577,64</u>
Valor liquidativo por participación	<u>17,22</u>	<u>16,75</u>
Número de partícipes	<u>2 474</u>	<u>1 972</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.

9. Cuentas de compromiso

En el Anexo II adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2025.

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	<u>172 878,94</u>	<u>3 742 854,11</u>
	<u>172 878,94</u>	<u>3 742 854,11</u>

Fon Fineco Renta Fija Plus, Fondo de Inversión

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

11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 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 imponibles negativas a aplicar en el ejercicio 2025 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 imponibles 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 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 imponibles negativas

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 corresponden con la compensación en el ejercicio 2025 y 2024 de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores por importe de 3.569.975,17 y 4.055.647,41 euros, respectivamente.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

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 Renta Fija Plus, Fondo de Inversión

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

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

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2025, hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.



Fon Fineco Renta Fija Plus, 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						
Obligaciones GOBIERNO VASCO 1,125 2029-04-30	EUR	856 763,39	7 034,96	822 935,02	(33 828,37)	ES0000106635
TOTALES Deuda pública		856 763,39	7 034,96	822 935,02	(33 828,37)	
Renta fija privada cotizada						
Bonos UNICAJA 3,500 2031-06-30	EUR	2 292 186,00	37 035,20	2 318 472,62	26 286,62	ES0280907058
Bonos UNICAJA 7,250 2027-11-15	EUR	1 560 481,46	7 075,41	1 565 745,07	5 263,61	ES0380907065
Bonos UNICAJA 3,500 2029-09-12	EUR	2 598 439,52	22 852,52	2 642 012,14	43 572,62	ES0380907081
Bonos IBERCAJA 1,125 2027-12-02	EUR	999 923,05	922,00	983 561,84	(16 361,21)	ES0244251023
Bonos IBERCAJA 4,375 2028-07-30	EUR	897 731,47	13 500,59	926 539,42	28 807,95	ES0344251022
Bonos BANKINTER 4,875 2031-09-13	EUR	2 140 483,01	27 583,11	2 143 253,33	2 770,32	ES02136790P3
Bonos BANCO DE SABADELL 0,875 2027-06-16	EUR	2 925 342,00	26 008,55	2 917 311,18	(8 030,82)	XS2353366268
Bonos KUTXABANK 0,500 2027-10-14	EUR	7 472 239,87	43 372,52	7 648 351,73	176 111,86	ES0243307016
Bonos KUTXABANK 4,000 2028-02-01	EUR	2 178 934,10	67 733,47	2 247 333,46	68 399,36	ES0343307023
Bonos KUTXABANK 4,750 2027-06-15	EUR	4 320 353,46	97 002,91	4 459 625,04	139 271,58	ES0343307031
TOTALES Renta fija privada cotizada		27 386 113,94	343 086,28	27 852 205,83	466 091,89	
TOTAL Cartera Interior		28 242 877,33	350 121,24	28 675 140,85	432 263,52	

Fon Fineco Renta Fija Plus, 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	2 391 555,00	94 043,39	2 377 906,61	(13 648,39)	IT0005454241
Bonos ESTADO ALEMAN 2,400 2030-11-15	EUR	6 457 577,22	18 695,66	6 406 020,84	(51 556,38)	DE000BU27006
Bonos REINO DE BELGICA 0,100 2030-06-22	EUR	7 670 230,50	68 153,12	7 638 193,18	(32 037,32)	BE0000349580
TOTALES Deuda pública		16 519 362,72	180 892,17	16 422 120,63	(97 242,09)	
Renta fija privada cotizada						
Bonos IBERDROLA FINANZAS S 2,625 2028-03-30	EUR	2 196 195,30	44 544,01	2 202 402,48	6 207,18	XS2909821899
Bonos BBVA 3,125 2030-07-15	EUR	3 509 812,00	49 814,88	3 501 842,24	(7 969,76)	XS3121029436
Bonos SANTANDER CONSUMER F 0,087 2026-02-23	EUR	2 388 212,00	11 438,61	2 380 689,39	(7 522,61)	XS2305600723
Bonos BANCO SANTANDER 3,875 2029-04-22	EUR	2 042 635,17	46 552,56	2 063 566,62	20 931,45	XS2806471368
Bonos BANCO SANTANDER 3,250 2029-04-02	EUR	3 598 475,44	73 113,63	3 647 983,96	49 508,52	XS2908735504
Bonos EDP SERVICIOS FIN ES 3,500 2030-07-16	EUR	1 108 056,62	16 956,62	1 121 531,93	13 475,31	XS2747766090
Bonos ENGIE ALLIANCE GIE 1,500 2028-03-27	EUR	2 150 666,00	28 817,60	2 146 841,06	(3 824,94)	FR0013245867
Bonos BNP PARIBAS 0,500 2028-02-19	EUR	1 419 772,93	29 124,07	1 442 248,53	22 475,60	FR0013484458
Bonos BNP PARIBAS 3,583 2031-01-15	EUR	5 583 380,00	175 757,43	5 679 924,76	96 544,76	FR001400WLJ1
Bonos CAIXA FINANCE 5,000 2029-07-19	EUR	3 456 431,89	45 461,17	3 501 783,87	45 351,98	XS2649712689
Bonos BANK OF AMERICA 2,984 2031-10-30	EUR	8 959 914,00	45 672,72	8 871 065,69	(88 848,31)	XS3217583049
Bonos COMMERZBANK 3,125 2030-11-26	EUR	3 895 996,00	11 206,70	3 884 026,74	(11 969,26)	DE000CZ457N3
Bonos COMMERZBANK 3,125 2030-06-06	EUR	298 839,00	4 784,18	300 594,29	1 755,29	DE000CZ45ZU8
Bonos MORGAN STANLEY 3,149 2031-11-07	EUR	3 089 875,00	13 204,00	3 076 128,26	(13 746,74)	XS3215634810
Bonos NATWEST BANK 3,240 2030-05-13	EUR	2 989 722,00	62 601,40	3 018 140,52	28 418,52	XS3069320474
Bonos ORANGE S.A. 2,750 2029-05-19	EUR	1 503 657,00	24 852,22	1 496 683,88	(6 973,12)	FR001400ZOS9
Bonos POPULAR FINANCE 0,250 2027-08-02	EUR	2 217 879,00	10 641,88	2 214 203,89	(3 675,11)	XS2035620710
Bonos UBS GROUP AG 2,750 2027-06-15	EUR	2 253 493,08	36 991,50	2 300 666,75	47 173,67	CH1194000340
Bonos UBS GROUP AG 4,375 2031-01-11	EUR	2 613 187,00	78 856,85	2 642 321,92	29 134,92	CH1236363391
Bonos UBS GROUP AG 2,875 2030-02-12	EUR	1 233 243,34	28 353,58	1 239 691,55	6 448,21	CH1414003454
Bonos ABN AMRO HOLDING NV 4,000 2028-01-16	EUR	4 232 852,00	146 507,99	4 221 453,97	(11 398,03)	XS2575971994
Bonos ASTRAZENECA 3,625 2027-03-03	EUR	7 248 859,46	228 465,91	7 362 091,20	113 231,74	XS2593105393
Bonos CARREFOUR 1,875 2026-10-30	EUR	300 024,68	956,66	298 741,82	(1 282,86)	FR0014009DZ6
Bonos DEUTSCHE BANK S.A.E. 3,375 2031-02-13	EUR	1 188 731,95	34 212,00	1 202 605,81	13 873,86	DE000A4DE9Y3
Bonos DEUTSCHE BANK S.A.E. 1,375 2032-02-17	EUR	2 887 052,00	42 061,69	2 882 328,01	(4 723,99)	DE000DL19VU0
Bonos ELECTRICITE DE FRANC 4,625 2030-04-26	EUR	1 164 243,21	26 416,66	1 179 613,85	15 370,64	FR0010891317
Bonos ENI SPA 1,250 2026-05-18	EUR	1 503 881,85	9 234,53	1 495 916,43	(7 965,42)	XS2176783319
Bonos ESTADO HOLANDES 2,500 2030-01-15	EUR	7 558 171,00	173 991,98	7 514 212,91	(43 958,09)	NL0015001DQ7
Bonos ING GROEP N.V. 3,500 2030-09-03	EUR	2 503 616,15	24 545,58	2 539 256,82	35 640,67	XS2891742731
Bonos INTL BUSINESS MACHIN 0,300 2028-02-11	EUR	2 194 994,00	14 190,23	2 186 276,80	(8 717,20)	XS2115091717

Fon Fineco Renta Fija Plus, 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 INTL BUSINESS MACHIN 2,900 2030-02-10	EUR	2 001 224,00	51 161,69	1 997 703,24	(3 520,76)	XS2999658136
Bonos LLOYDS TSB BANK PLC 2,375 2026-04-09	EUR	1 500 636,75	25 443,65	1 500 743,68	106,93	XS2151069775
Bonos LLOYDS TSB BANK PLC 3,500 2030-11-06	EUR	1 002 078,80	4 478,01	1 017 385,96	15 307,16	XS2868171229
Bonos LLOYDS TSB BANK PLC 3,250 2030-03-24	EUR	4 038 800,00	101 193,47	4 077 417,27	38 617,27	XS3032035837
Bonos ENEL FINANCE INTL NV 2,625 2028-02-24	EUR	4 992 603,10	111 666,16	4 998 339,64	5 736,54	XS3006888953
Bonos ENEL FINANCE INTL NV 3,000 2031-02-24	EUR	3 372 540,00	86 827,09	3 374 133,05	1 593,05	XS3008889092
Bonos BANCO DE SABADELL 3,500 2031-05-27	EUR	2 014 032,00	41 436,19	2 016 052,03	2 020,03	XS2947089012
Bonos BANCO DE SABADELL 3,375 2032-03-10	EUR	2 405 076,00	24 357,24	2 392 913,55	(12 162,45)	XS3176781691
Bonos CREDIT AGRICOLE S.A. 4,250 2029-07-11	EUR	1 537 269,06	21 135,30	1 558 745,45	21 476,39	FR001400F1U4
Bonos CREDIT AGRICOLE S.A. 3,125 2029-01-26	EUR	2 294 280,91	56 356,11	2 326 591,03	32 310,12	FR001400SVD1
Bonos CREDIT AGRICOLE S.A. 2,000 2029-03-25	EUR	2 991 450,00	51 393,71	2 997 633,80	6 183,80	XS1968706108
Bonos CATERPILLAR INC. 2,541 2028-11-20	EUR	3 055 269,51	8 681,76	3 043 837,52	(11 431,99)	XS3231164586
Bonos SOCIETE GENERALE 0,875 2028-09-22	EUR	4 346 464,99	52 323,90	4 424 337,50	77 872,51	FR0013536661
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 L OREAL 2,500 2027-11-06	EUR	2 987 837,06	12 289,24	3 006 932,13	19 095,07	FR001400TT34
Bonos HSBC 0,770 2031-11-13	EUR	2 845 676,00	7 827,37	2 836 372,96	(9 303,04)	XS2251736992
Bonos HSBC 3,755 2029-05-20	EUR	1 115 146,01	18 454,07	1 129 535,92	14 389,91	XS2817916484
Bonos HSBC 3,445 2030-09-25	EUR	4 376 596,88	34 959,82	4 426 819,20	50 222,32	XS2904540775
Bonos HSBC 3,313 2030-05-13	EUR	4 852 884,90	91 933,56	4 918 896,97	66 012,07	XS3069291196
Bonos SCHNEIDER ELECTRIC S 1,000 2027-04-09	EUR	500 357,88	3 517,48	491 671,36	(8 686,52)	FR0013506862
Bonos AKZO NOBEL 1,500 2028-03-28	EUR	331 486,42	4 183,24	323 596,87	(7 889,55)	XS2462466611
Bonos BARCLAYS PLC 4,918 2030-08-08	EUR	4 744 665,00	58 625,37	4 798 437,30	53 772,30	XS2662538425
Bonos BARCLAYS PLC 3,543 2031-08-14	EUR	3 132 283,00	67 487,22	3 125 245,37	(7 037,63)	XS3069319468
Bonos BP CAPITAL MARKETS P 2,519 2028-04-07	EUR	1 501 092,00	27 663,43	1 497 560,08	(3 531,92)	XS2135799679
Bonos UNICREDITO 4,600 2030-02-14	EUR	2 618 287,00	68 474,68	2 657 822,24	39 535,24	IT0005570988
Bonos UNICREDITO 3,875 2028-06-11	EUR	4 945 817,50	89 992,68	5 106 814,17	160 996,67	IT0005598971
Bonos UNICREDITO 3,300 2029-07-16	EUR	2 833 051,04	37 262,59	2 883 755,24	50 704,20	IT0005631822
Bonos INTESA SANPAOLO SPA 1,350 2031-02-24	EUR	3 095 132,00	90 892,85	3 136 757,29	41 625,29	XS2304664597
Bonos INTESA SANPAOLO SPA 5,000 2028-03-08	EUR	3 478 931,34	88 274,25	3 544 972,27	66 040,93	XS2592650373
Bonos INTESA SANPAOLO SPA 4,875 2030-05-19	EUR	2 668 532,50	55 711,60	2 703 250,73	34 718,23	XS2625196352
Bonos INTESA SANPAOLO SPA 5,125 2031-08-29	EUR	3 521 804,00	51 393,09	3 502 497,98	(19 306,02)	XS2673808726
Bonos AT&T INC 2,050 2032-05-19	EUR	3 042 492,00	43 172,79	3 043 294,61	802,61	XS2180008513
Bonos AT&T INC 3,150 2030-06-01	EUR	4 910 586,19	89 807,61	4 922 586,69	12 000,50	XS3037678607
Bonos SWEDBANK AB 4,375 2030-09-05	EUR	2 110 472,00	27 175,48	2 112 412,47	1 940,47	XS2676305779
Bonos SWEDBANK AB 3,250 2029-09-24	EUR	3 537 096,86	37 325,90	3 571 602,61	34 505,75	XS3031485827
Bonos GESTAMP AUTOMOCION S 2,187 2030-10-15	EUR	5 750 172,00	55 750,94	5 764 737,69	14 565,69	XS3193932699



Fon Fineco Renta Fija Plus, 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 BHP BILLITON PLC 3.250 2027-09-24	EUR	4 369 973,00	30 805,50	4 357 671,42	(12 301,58)	XS0834385923
Bonos CARLSBERG AS-B 3.000 2029-08-28	EUR	1 503 202,28	14 544,38	1 506 176,58	2 974,30	XS3002418914
Bonos BELFIUS BANK SA 3.375 2030-05-28	EUR	1 610 988,00	31 838,87	1 608 153,24	(2 834,76)	BE6365319829
Bonos CIE DE SAINT-GOBAIN 3.875 2030-11-29	EUR	1 126 610,91	3 337,85	1 139 537,14	12 926,23	XS2723549361
Bonos CIE DE SAINT-GOBAIN 2.750 2028-04-04	EUR	2 816 980,00	55 980,71	2 810 625,15	(6 354,85)	XS3040316898
Bonos CAPGEMINI SE 3.125 2031-09-25	EUR	3 076 173,00	26 063,42	3 062 574,44	(13 598,56)	FR0014012S97
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 NESTLE FINANCE INTL 0.875 2027-03-29	EUR	997 182,10	7 716,13	982 434,28	(14 747,82)	XS2462321212
Bonos NESTLE FINANCE INTL 3.500 2027-12-13	EUR	4 387 922,88	7 501,85	4 464 212,02	76 289,14	XS2595410775
Bonos NORDEA BANK ABP 0.500 2030-11-02	EUR	2 269 566,75	9 278,26	2 342 442,29	72 875,54	XS2403444677
TOTALES Renta fija privada cotizada		219 095 726,77	3 545 458,78	220 334 639,28	1 238 912,51	
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones DWS INVESTMENT S.A	EUR	4 368 011,33	-	4 760 256,41	392 245,08	LU0478205379
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	4 367 146,71	-	4 296 340,89	(70 805,82)	IE0032523478
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	9 417 458,24	-	9 456 226,05	38 767,81	IE00B4L60045
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	8 747 971,44	-	9 007 963,09	259 991,65	IE00BSKRK281
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		26 900 587,72	-	27 520 786,44	620 198,72	
TOTAL Cartera Exterior		262 515 677,21	3 726 350,95	264 277 546,35	1 761 869,14	



Fon Fineco Renta Fija Plus, Fondo de Inversión

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal		Valor razonable	Vencimiento del contrato
		Comprometido			
Futuros vendidos					
Futuro OBLIGACIONES DBR 0 1/4 15/02/20	EUR	6 200 000,00		7 201 920,00	06/03/2026
TOTALES Futuros vendidos		6 200 000,00		7 201 920,00	
TOTALES		6 200 000,00		7 201 920,00	



Fon Fineco Renta Fija Plus, 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						
Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 0,800 2027-07-30	EUR	33 500 596,50	325 271,88	33 458 315,11	(42 281,39)	ES0000012G26
Obligaciones GOBIERNO VASCO 1,125 2029-04-30	EUR	855 176,23	7 844,94	805 767,84	(49 408,39)	ES0000106635
TOTALES Deuda pública		34 355 772,73	333 116,82	34 264 082,95	(91 689,78)	
Renta fija privada cotizada						
Bonos IBERCAJA 1,125 2027-12-02	EUR	999 900,49	921,96	959 371,88	(40 528,61)	ES0244251023
Bonos IBERCAJA 4,375 2028-07-30	EUR	904 699,91	13 604,26	932 996,75	28 296,84	ES0344251022
Bonos KUTXABANK 0,500 2027-10-14	EUR	7 315 026,01	42 457,83	7 440 538,42	125 512,41	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	4 349 353,52	97 657,71	4 526 774,24	177 420,72	ES0343307031
Bonos UNICAJA 1,000 2026-12-01	EUR	1 899 189,22	1 639,36	1 864 905,28	(34 283,94)	ES0380907040
Bonos UNICAJA 3,500 2029-09-12	EUR	2 613 211,00	22 755,41	2 624 767,25	11 556,25	ES0380907081
TOTALES Renta fija privada cotizada		20 286 617,05	234 266,31	20 622 874,05	336 257,00	
TOTAL Cartera Interior		54 642 389,78	567 383,13	54 886 957,00	244 567,22	

Fon Fineco Renta Fija Plus, 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	2 391 555,00	69 557,19	2 343 467,81	(48 087,19)	IT0005454241
TOTALES Deuda pública		2 391 555,00	69 557,19	2 343 467,81	(48 087,19)	
Renta fija privada cotizada						
Bonos ABN AMRO HOLDING NV 1,250 2025-05-28	EUR	3 703 402,86	25 452,67	3 677 142,91	(26 259,95)	XS2180510732
Bonos AKZO NOBEL 1,500 2028-03-28	EUR	330 508,93	4 676,25	316 250,72	(14 258,21)	XS2462466611
Bonos ASTRAZENCA 3,625 2027-03-03	EUR	7 225 751,41	240 175,71	7 413 438,31	187 686,90	XS2593105393
Bonos BANCA INTESA 5,000 2028-03-08	EUR	3 512 534,00	116 075,59	3 564 600,93	52 066,93	XS2592650373
Bonos BANCO SANTANDER 3,250 2029-04-02	EUR	2 108 580,00	13 726,49	2 108 604,19	24,19	XS2908735504
Bonos BANCO SANTANDER 3,875 2029-04-22	EUR	2 047 672,00	51 652,30	2 054 926,88	7 254,88	XS2806471368
Bonos BBVA INTER LTD 0,750 2025-06-04	EUR	2 702 104,80	10 440,22	2 676 775,46	(25 329,34)	XS2182404298
Bonos BBVA INTER LTD 4,125 2026-05-10	EUR	2 101 938,32	54 553,59	2 108 988,67	7 050,35	XS2620201421
Bonos BNP PARIBAS 2,375 2025-02-17	EUR	2 748 457,80	10 370,63	2 741 105,53	(7 352,27)	XS1190632999
Bonos CAIXA FINANCE 5,000 2029-07-19	EUR	3 503 523,00	61 254,41	3 524 699,63	21 176,63	XS2649712689
Bonos CARREFOUR 1,875 2026-10-30	EUR	300 064,06	956,79	295 366,69	(4 697,37)	FR0014009DZ6
Bonos CITI GROUP INC 1,250 2026-07-06	EUR	4 500 943,65	27 231,99	4 460 869,52	(40 074,13)	XS2167003685
Bonos CREDIT AGRICOLE S.A. 3,125 2029-01-26	EUR	2 298 264,00	15 804,17	2 299 534,93	1 270,93	FR001400SVD1
Bonos E.ON INTERNATIONAL F 0,875 2025-01-08	EUR	498 695,91	5 570,53	498 538,84	(157,07)	XS2463505581
Bonos E.ON INTL FINANCE BV 1,000 2025-10-07	EUR	129 987,23	307,34	128 477,00	(1 510,23)	XS2152899584
Bonos ENI SPA 1,250 2026-05-18	EUR	1 511 520,82	5 503,96	1 477 552,00	(33 968,82)	XS2176783319
Bonos GENERAL MOTORS 1,000 2025-02-24	EUR	1 491 515,10	20 588,51	1 488 002,39	(3 512,71)	XS2444424639
Bonos HSBC 3,445 2030-09-25	EUR	4 395 312,00	34 757,51	4 409 740,26	14 428,26	XS2904540775
Bonos HSBC 3,755 2029-05-20	EUR	1 120 593,00	24 195,29	1 123 101,70	2 508,70	XS2817916484
Bonos IBERDROLA FINANZAS S 2,625 2028-03-30	EUR	2 196 008,00	14 681,82	2 192 064,32	(3 943,68)	XS2909821899
Bonos IBERDROLA SA 0,875 2025-06-16	EUR	801 019,68	3 243,22	793 482,04	(7 537,64)	XS2153405118
Bonos L'OREAL 2,500 2027-11-06	EUR	2 982 312,00	12 056,34	2 997 565,03	15 253,03	FR001400TT34
Bonos LLOYDS TSB BANK PLC 2,375 2026-04-09	EUR	1 501 862,11	24 947,44	1 494 564,89	(7 297,22)	XS2151069775
Bonos NESTLE FINANCE INTL 0,875 2027-03-29	EUR	994 396,69	9 116,84	965 453,57	(28 943,12)	XS2462321212
Bonos NESTLE FINANCE INTL 3,500 2027-12-13	EUR	4 394 267,06	7 513,23	4 495 219,39	100 952,33	XS2595410775
Bonos NORDEA BANK ABP 0,500 2030-11-02	EUR	2 226 834,50	9 103,01	2 271 042,54	44 208,04	XS2403444677
Bonos SANOFI-SYNTHELABO SA 1,000 2025-04-01	EUR	1 313 062,62	(1 683,45)	1 305 176,35	(7 886,27)	FR0013505104
Bonos SANTANDER CONSUMER F 0,087 2026-02-23	EUR	2 388 212,00	9 078,03	2 317 601,97	(70 610,03)	XS2305600723
Bonos SCHNEIDER ELECTRIC S 1,000 2027-04-09	EUR	500 695,16	3 364,40	483 159,44	(17 535,72)	FR0013506862
Bonos SOCIETE GENERALE 0,875 2028-09-22	EUR	4 202 472,13	50 586,94	4 285 866,46	83 394,33	FR0013536661
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 UBS GROUP AG 2,750 2027-06-15	EUR	2 248 942,07	36 916,52	2 294 163,73	45 221,66	CH1194000340



Fon Fineco Renta Fija Plus, 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
Bonos UBS GROUP AG 7.750 2029-03-01	EUR	4 568 892,00	216 194,69	4 602 166,41	33 274,41	CH1214797172
Bonos UNICREDITO 3.875 2028-06-11	EUR	4 976 712,00	90 093,18	5 112 413,67	135 701,67	IT0005598971
Bonos VOLVO TREASURY AB 1,625 2025-05-26	EUR	3 174 317,99	26 443,11	3 154 586,70	(19 731,29)	XS2175848170
TOTALES Renta fija privada cotizada		87 904 202,90	1 247 245,97	88 328 923,11	424 720,21	
Acciones y participaciones Directiva						
PART. ISHARES MARKIT IBOXX EU CBND	EUR	4 367 146,71	-	4 306 317,18	(60 829,53)	IE0032523478
PART. ISHARES EUR CORP BOND 1-5 YR (GY)	EUR	3 466 645,51	-	3 452 559,16	(14 086,35)	IE00B4L60045
PART. ISHARES EUR CORP BOND BBB	EUR	8 747 971,44	-	8 969 301,52	221 330,08	IE00BSKRK281
PART. XTRACKERS II EUR CORP. BOND ETF	EUR	4 368 011,33	-	4 615 211,51	247 200,18	LU0478205379
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		20 949 774,99	-	21 343 389,37	393 614,38	
TOTAL Cartera Exterior		111 245 532,89	1 316 803,16	112 015 780,29	770 247,40	

Fon Fineco Renta Fija Plus, 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 mercado

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 Renta Fija Plus, 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 Renta Fija Plus, 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 Renta Fija Plus, 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 Renta Fija Plus, 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 N39583025C al N39583057C (ambos inclusive).

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized 'B' followed by a series of loops and a horizontal stroke.

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 N39583058C.

A handwritten signature in blue ink, featuring a large, stylized 'M' followed by a series of loops and a horizontal stroke.

D.º Miguel Roqueiro Ferruelo
Presidente

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized 'B' followed by a series of loops and a horizontal stroke.

D. Bruno Alcibar Castellanos
(Secretario Consejero)

A handwritten signature in blue ink, featuring a large, stylized 'J' followed by a series of loops and a horizontal stroke.

D. Jon Recacoechea Agara
Consejero