

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 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 GII C 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 Rodríguez (22009)

23 de abril de 2026



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2026 Núm. 03/26/02955

SELLO CORPORATIVO: 96.00 EUR

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



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Balance al 31 de diciembre de 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	754 439 152,43	712 846 797,02
Deudores	1 054 813,71	1 793 130,28
Cartera de inversiones financieras	667 448 637,37	645 290 985,35
Cartera interior	39 941 052,03	100 588 833,72
Valores representativos de deuda	39 941 052,03	100 588 833,72
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	617 766 853,77	534 153 712,44
Valores representativos de deuda	546 182 117,05	475 985 536,60
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	71 584 731,27	58 168 170,39
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	5,45	5,45
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	9 740 731,57	10 548 439,19
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	85 935 701,35	65 762 681,39
TOTAL ACTIVO	754 439 152,43	712 846 797,02

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 Internacional, Fondo de Inversión**Balance al 31 de diciembre de 2025**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2025	2024 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	753 938 788,78	712 332 593,25
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	753 938 788,78	712 332 593,25
Capital	-	-
Partícipes	729 531 690,06	682 464 582,01
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	5 979 869,16	5 979 869,16
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	18 427 229,56	23 888 142,08
(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	500 363,65	514 203,77
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	500 363,65	514 203,77
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	754 439 152,43	712 846 797,02
CUENTAS DE ORDEN	2025	2024 (*)
Cuentas de compromiso	63 000 000,00	66 300 000,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	63 000 000,00	47 700 000,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	18 600 000,00
Otras cuentas de orden	1 084 370,93	10 344 285,28
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	1 084 370,93	10 344 285,28
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	64 084 370,93	76 644 285,28

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 Internacional, 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	-	1 221,88
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(3 977 735,92)	(3 685 222,72)
Comisión de gestión	(3 748 204,30)	(3 474 907,05)
Comisión de depositario	(199 710,25)	(184 656,91)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(29 821,37)	(25 658,76)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(3 977 735,92)	(3 684 000,84)
Ingresos financieros	22 803 569,23	23 461 988,37
Gastos financieros	(4 666,34)	(1 536,47)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(1 236 296,64)	6 405 492,67
Por operaciones de la cartera interior	(203 051,28)	1 198 211,98
Por operaciones de la cartera exterior	(1 033 245,36)	5 207 280,69
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(10 316,66)	89 735,24
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	945 275,03	(2 263 495,98)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	561 779,80	3 816,10
Resultados por operaciones de la cartera exterior	1 033 139,97	758 082,92
Resultados por operaciones con derivados	(649 644,74)	(3 025 395,00)
Otros	-	-
Resultado financiero	22 497 564,62	27 692 183,83
Resultado antes de impuestos	18 519 828,70	24 008 182,99
Impuesto sobre beneficios	(92 599,14)	(120 040,91)
RESULTADO DEL EJERCICIO	18 427 229,56	23 888 142,08

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 Internacional, 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

18 427 229,56

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

18 427 229,56

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	682 464 582,01	-	5 979 869,16	23 888 142,08	-	-	712 332 593,25
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	682 464 582,01	-	5 979 869,16	23 888 142,08	-	-	712 332 593,25
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	18 427 229,56	-	-	18 427 229,56
Aplicación del resultado del ejercicio	23 888 142,08	-	-	(23 888 142,08)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	113 861 944,10	-	-	-	-	-	113 861 944,10
Reembolsos	(90 682 978,13)	-	-	-	-	-	(90 682 978,13)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2025	729 531 690,06	-	5 979 869,16	18 427 229,56	-	-	753 938 788,78

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 Internacional, Fondo de Inversión

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

Al 31 de diciembre de 2024

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias

23 888 142,08

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

Total de ingresos y gastos reconocidos

23 888 142,08

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

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

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



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

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

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

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

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

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

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a GIIC Fineco S.G.I.I.C, S.A.U, sociedad participada al 100% por Fineco, Sociedad de Valores, S.A. Al 31 de diciembre de 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 2 clases de series de participaciones:

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



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

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

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

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

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

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

A 31 de diciembre de 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 que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo.



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

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

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

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

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

Durante el ejercicio 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.

Durante el ejercicio 2025 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. Durante el ejercicio 2024 se generó derecho a la retrocesión de comisiones por importe de 1.221,88 euros.

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.

Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

- **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.

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.



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 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.



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

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

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

i. Ingresos por intereses y dividendos

Los intereses de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen, en su caso, contablemente en función de su 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.



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

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

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

iii. *Variación del valor razonable en instrumentos financieros*

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

iv. *Ingresos y gastos no financieros*

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

c) Deudores

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

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

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

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:



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

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

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

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

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

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

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

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

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

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- 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 Internacional, 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 Internacional, 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 Internacional, 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 "Partícipes" de pasivo del balance del Fondo.

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

**Fon Fineco Renta Fija Internacional, 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	514 963,71	603 880,08
Administraciones públicas deudoras	539 850,00	1 189 250,20
	1 054 813,71	1 793 130,28

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.



Fon Fineco Renta Fija Internacional, 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	140 155,48	163 072,44
Otros	360 208,17	351 131,33
	500 363,65	514 203,77

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

	2025	2024
Impuesto sobre beneficios	92 599,14	120 040,91
Otros	47 556,34	43 031,53
	140 155,48	163 072,44

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. 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 Internacional, 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	39 941 052,03	100 588 833,72
Valores representativos de deuda	39 941 052,03	100 588 833,72
Cartera exterior	617 766 853,77	534 153 712,44
Valores representativos de deuda	546 182 117,05	475 985 536,60
Instituciones de Inversión Colectiva	71 584 731,27	58 168 170,39
Derivados	5,45	5,45
Intereses de la cartera de inversión	9 740 731,57	10 548 439,19
	667 448 637,37	645 290 985,35

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	84 598 905,61	64 444 589,66
Cuentas en divisa	78 525,40	85 648,16
Cuentas en entidades distintas al Depositario		
Cuentas en euros	1 258 270,34	1 232 443,57
	85 935 701,35	65 762 681,39

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

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

Clase A	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>31 185 539,20</u>	<u>36 221 028,06</u>
Número de participaciones emitidas	<u>3 428 857,43</u>	<u>4 077 857,03</u>
Valor liquidativo por participación	<u>9,10</u>	<u>8,88</u>
Número de partícipes	<u>417</u>	<u>480</u>

Clase I	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>722 753 249,58</u>	<u>676 111 565,19</u>
Número de participaciones emitidas	<u>77 944 185,83</u>	<u>74 771 917,46</u>
Valor liquidativo por participación	<u>9,27</u>	<u>9,04</u>
Número de partícipes	<u>1 555</u>	<u>1 531</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 Renta Fija Internacional, 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	1 084 370,93	10 344 285,28
	1 084 370,93	10 344 285,28

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 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 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 imponibles negativas de ejercicios anteriores, y de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente.



Fon Fineco Renta Fija Internacional, 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 9.259.914,35 euros y 12.004.091,50 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

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 Internacional, 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
Renta fija privada cotizada						
Bonos SANTANDER CONSUMER B 4,375 2027-09-13	EUR	4 567 135,98	48 640,77	4 643 712,04	76 576,06	XS2679878319
Bonos BANCO SANTANDER 2,375 2027-09-08	EUR	7 422 647,00	52 569,52	7 413 422,26	(9 224,74)	ES0413900848
Bonos FUNDACION BANCARIA C 0,875 2027-10-28	EUR	959 865,14	5 065,68	966 818,57	6 953,43	ES0205045026
Bonos IBERCAJA 1,125 2027-12-02	EUR	2 499 807,63	2 305,00	2 458 904,59	(40 903,04)	ES0244251023
Bonos KUTXABANK 0,500 2027-10-14	EUR	12 581 009,10	80 107,98	12 936 656,13	355 647,03	ES0243307016
Bonos KUTXABANK 4,000 2028-02-01	EUR	2 872 231,32	89 285,03	2 962 394,11	90 162,79	ES0343307023
Bonos KUTXABANK 4,750 2027-06-15	EUR	2 553 119,11	57 271,36	2 635 281,52	82 162,41	ES0343307031
Bonos LORCA TELECOM BONDCO 2,000 2027-09-18	EUR	120 187,18	188,19	119 488,45	(698,73)	XS2240463674
Bonos OTP BANK NYRT 4,750 2028-06-12	EUR	1 484 256,45	34 235,35	1 539 666,16	55 409,71	XS2838495542
Bonos ABERTIS INFRASTRUCT 2,375 2027-09-27	EUR	4 149 994,38	45 618,28	4 264 708,20	114 713,82	XS1967635977
TOTALES Renta fija privada cotizada		39 210 253,29	415 287,16	39 941 052,03	730 798,74	
TOTAL Cartera Interior		39 210 253,29	415 287,16	39 941 052,03	730 798,74	



Fon Fineco Renta Fija Internacional, 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 1,050 2027-08-26	EUR	33 227 084,60	245 338,20	33 211 470,62	(15 613,98)	IT0005657330
Bonos UNIBAIL-RODAMCO 0,625 2027-05-04	EUR	5 277 787,14	159 584,93	5 432 666,33	154 879,19	FR0014000UC8
TOTALES Deuda pública		38 504 871,74	404 923,13	38 644 136,95	139 265,21	
Renta fija privada cotizada						
Bonos TELEFONICA EMISIONES 1,201 2027-08-21	EUR	4 984 045,84	59 978,24	5 056 839,14	72 793,30	XS2177441990
Bonos BBVA 3,375 2027-09-20	EUR	406 560,00	3 498,74	406 273,86	(286,14)	XS2534785865
Bonos BANCO SANTANDER 1,125 2027-06-23	EUR	3 313 402,91	68 366,18	3 386 403,27	73 000,36	XS2194370727
Bonos BANCO SANTANDER 3,750 2026-01-16	EUR	2 004 650,08	67 213,62	2 005 458,71	808,63	XS2575952424
Bonos BANCO SANTANDER 3,875 2028-01-16	EUR	5 595 208,60	209 217,38	5 743 814,29	148 605,69	XS2575952697
Bonos BANCO SANTANDER 4,625 2027-10-18	EUR	1 488 059,64	10 148,18	1 529 296,89	41 237,25	XS2705604077
Bonos EDP-ENERGIAS DE PORT 1,500 2027-11-22	EUR	4 944 000,00	(197,26)	4 725 570,41	(218 429,59)	XS1721051495
Bonos E ON INTERNATIONAL F 1,250 2027-10-19	EUR	1 153 265,28	7 655,10	1 169 352,90	16 087,62	XS1702729275
Bonos ENGIE ALLIANCE GIE 3,750 2027-09-06	EUR	703 125,97	7 815,66	713 154,81	10 028,84	FR001400KHF2
Bonos SUEZ ENVIRONNEMENT S 1,875 2027-05-24	EUR	2 249 963,37	38 943,37	2 284 213,93	14 250,56	FR001400AFL5
Bonos BNP PARIBAS 0,250 2027-04-13	EUR	1 524 141,81	32 350,69	1 560 968,54	36 826,73	FR0014002X43
Bonos COMPAGNIE FIN ET IND 2,375 2027-10-04	EUR	2 786 356,47	17 443,88	2 796 321,00	9 964,53	XS2150054372
Bonos SIEMENS 4,000 2026-04-05	EUR	797 554,11	25 372,99	801 474,24	3 920,13	XS2601458602
Bonos SIEMENS 3,000 2028-11-22	EUR	1 095 399,62	3 726,00	1 115 079,03	19 679,41	XS2769892519
Bonos CAIXA FINANCE 4,625 2027-05-16	EUR	1 511 134,50	39 905,69	1 515 829,99	4 695,49	XS2623501181
Bonos ACCOR SA 2,375 2028-11-29	EUR	764 483,86	2 180,07	790 677,68	26 193,82	FR0014006ND8
Bonos BANK OF AMERICA 1,776 2027-05-04	EUR	1 553 140,32	31 055,91	1 584 266,44	31 126,12	XS1602547264
Bonos BANQUE FED CRD MUT 0,100 2027-10-08	EUR	1 218 520,38	9 604,48	1 236 458,70	17 938,32	FR00140003P3
Bonos BANQUE FED CRD MUT 0,625 2027-11-19	EUR	752 430,05	3 343,80	768 071,54	15 641,49	FR0014007PV3
Bonos BANQUE FED CRD MUT 1,250 2027-05-26	EUR	2 484 947,91	53 360,14	2 523 369,86	38 421,95	XS1617831026
Bonos BRITISH TELECOM 2,750 2027-08-30	EUR	4 170 378,65	43 527,37	4 210 346,55	39 967,90	XS2496028502
Bonos COMMERZBANK 4,000 2027-03-30	EUR	2 033 320,80	47 976,42	2 047 376,73	14 055,93	DE000CZ40LW5
Bonos COMMERZBANK 0,625 2027-08-24	EUR	3 695 284,00	18 562,32	3 690 309,52	(4 974,48)	DE000CZ40MB7
Bonos COMMERZBANK 3,000 2027-09-14	EUR	3 531 629,39	41 498,23	3 606 945,93	75 316,54	DE000CZ45W57
Bonos DANSKE BANK 1,375 2027-02-17	EUR	770 886,16	20 242,66	788 206,76	17 320,60	XS2443438051
Bonos DELL COMPUTER COR 4,500 2027-10-18	EUR	709 877,77	5 377,62	720 398,68	10 520,91	XS2545259876
Bonos FORD MOTOR 4,867 2027-08-03	EUR	1 419 784,24	23 838,16	1 446 303,76	26 519,52	XS2586123965
Bonos FRESenius AG-PFD 1,625 2027-10-08	EUR	771 912,16	6 190,22	784 873,56	12 961,40	XS2152329053
Bonos GENERAL MOTORS 4,500 2027-11-22	EUR	4 427 222,16	18 892,53	4 545 923,63	118 701,47	XS2625985945
Bonos GENERAL MOTORS 3,900 2028-01-12	EUR	1 402 140,74	52 212,51	1 432 694,42	30 553,68	XS2747270630
Bonos BANK OF IRELAND 4,625 2029-11-13	EUR	706 338,22	3 386,45	734 716,08	28 377,86	XS2717301365



Fon Fineco Renta Fija Internacional, 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 MEDIOBANCA 0,750 2028-11-02	EUR	2 377 796,77	17 433,17	2 537 862,00	160 065,23	XS2386287689
Bonos MORGAN STANLEY 0,406 2027-10-29	EUR	1 620 364,01	8 096,21	1 666 048,09	45 684,08	XS2338643740
Bonos NATWEST BANK 1,375 2027-03-02	EUR	3 530 807,88	111 620,96	3 588 978,64	58 170,76	XS2449911143
Bonos NATWEST BANK 2,750 2027-11-04	EUR	3 992 426,40	17 849,83	4 015 808,25	23 381,85	XS2931916972
Bonos ORANGE S A 2,500 2028-11-13	EUR	1 098 363,00	3 641,48	1 093 473,96	(4 889,04)	FR00140144A7
Bonos UBS GROUP AG 1,000 2027-06-24	EUR	2 406 765,50	37 257,01	2 458 306,69	51 541,19	CH0483180946
Bonos VERIZON COMMUNICATIO 0,875 2027-04-08	EUR	760 815,68	19 220,90	770 931,65	10 115,97	XS1979280853
Bonos ACEA SPA 1,500 2027-06-08	EUR	3 049 705,48	67 439,17	3 116 547,24	66 841,76	XS1767087866
Bonos PATERNINA 6,750 2027-09-05	EUR	709 015,37	9 810,83	724 865,06	15 849,69	XS2676882900
Bonos FRESENIUS MEDICAL CA 3,875 2027-09-20	EUR	402 074,36	4 027,22	408 588,29	6 513,93	XS2530444624
Bonos GOLDMAN SACHS 1,625 2026-07-27	EUR	100 013,17	201,89	100 888,03	874,86	XS3036647694
Bonos ABN AMRO HOLDING NV 3,875 2026-12-21	EUR	1 177 571,28	17 982,57	1 186 073,10	8 501,82	XS1458408561
Bonos ABN AMRO HOLDING NV 2,625 2027-08-30	EUR	3 312 832,89	3 371,15	3 351 744,27	38 911,38	XS2637963146
Bonos BANKINTER 0,625 2027-10-06	EUR	3 728 872,00	29 814,59	3 723 191,20	(5 680,80)	XS2889321589
Bonos BAYER 0,750 2027-01-06	EUR	471 278,23	4 083,30	480 153,00	8 874,77	ES0213679JR9
Bonos CARREFOUR BANQUE 4,079 2027-05-05	EUR	1 127 650,69	43 892,58	1 143 395,47	15 744,78	XS2199266003
Bonos CARREFOUR 1,875 2026-10-30	EUR	703 360,31	17 623,64	711 832,94	8 472,63	FR001400HQM5
Bonos CITI GROUP INC 3,713 2028-09-22	EUR	700 278,49	2 194,14	697 102,31	(3 176,18)	FR0014009DZ6
Bonos DAIMLER AG 3,875 2026-06-19	EUR	1 884 670,99	16 465,55	1 938 487,40	53 816,41	XS2536364081
Bonos DAIMLER TRUCK INTL 1,625 2027-04-06	EUR	1 199 636,41	24 876,05	1 207 814,42	8 178,01	XS2623129256
Bonos DEUTSCHE BAHN FIN GM 3,500 2027-09-20	EUR	682 246,03	14 833,24	686 766,98	4 520,95	XS2466172363
Bonos DEUTSCHE BANK S A E 1,625 2027-01-20	EUR	3 411 754,48	31 522,45	3 462 966,34	51 211,86	XS2689049059
Bonos DEUTSCHE BANK S A E 3,250 2028-05-24	EUR	1 164 518,56	35 011,83	1 172 655,68	8 137,12	DE000DL19U23
Bonos ELECTRICITE DE FRANC 3,750 2027-06-05	EUR	779 493,32	19 627,64	802 370,83	22 877,51	DE000DL19WU8
Bonos ENI SPA 3,625 2027-05-19	EUR	5 561 875,23	103 590,22	5 610 704,09	48 828,86	FR001400M9L7
Bonos ERSTE BANK DER OESTE 0,875 2027-05-13	EUR	2 827 296,08	54 342,08	2 851 848,50	24 552,42	XS2623957078
Bonos ERSTE BANK DER OESTE 3,125 2027-10-14	EUR	2 551 784,51	61 215,69	2 599 152,75	47 368,24	AT0000A2GH08
Obligaciones ESTADO ITALIANO 1,325 2027-12-01	EUR	7 429 660,00	36 698,67	7 417 317,33	(12 342,67)	AT0000A33MP9
Bonos ESTADO ROMANIA 2,375 2027-04-19	EUR	12 252 305,31	26 426,32	12 324 333,51	72 028,20	IT0005500068
Bonos ING GROEP NV 2,125 2026-01-10	EUR	682 160,57	17 775,26	692 317,01	10 156,44	XS1599193403
Bonos KBC BANCASSURANCE HO 4,375 2027-11-23	EUR	1 181 150,22	43 169,70	1 181 559,67	409,45	XS1933820372
Bonos LLOYDS TSB BANK PLC 1,500 2027-09-12	EUR	1 088 468,78	3 371,38	1 120 745,89	32 277,11	BE0002900810
Bonos LLOYDS TSB BANK PLC 4,125 2027-05-30	EUR	485 235,05	4 459,40	489 970,87	4 735,82	XS1681050610
Bonos TELECOM ITALIA SPA 2,375 2027-10-12	EUR	1 335 358,30	22 473,22	1 338 299,11	2 940,81	XS2628821873
Bonos ENEL FINANCE INTL NV 0,375 2027-06-17	EUR	482 485,25	4 483,17	499 439,57	16 954,32	XS1698218523
	EUR	752 316,80	14 268,82	763 934,36	11 617,56	XS2066706909

Fon Fineco Renta Fija Internacional, 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 ENEL FINANCE INTL NV 0,250 2027-06-17	EUR	655 508,80	95 777,75	774 895,95	119 387,15	XS2353182020
Bonos ENEL FINANCE INTL NV 3,529 2027-06-17	EUR	178 466,00	11 657,91	193 724,00	15 258,00	XS2353182020
Bonos ENEL FINANCE INTL NV 2,625 2028-02-24	EUR	5 366 730,20	122 771,23	5 385 669,58	18 939,38	XS3008888953
Bonos CREDIT AGRICOLE, S.A. 0,700 2026-07-21	EUR	4 664 750,00	35 362,39	4 699 239,83	34 489,83	FR0013166477
Bonos CREDIT AGRICOLE, S.A. 0,125 2027-12-09	EUR	1 888 447,76	3 712,52	1 905 538,16	17 090,40	FR0014000Y93
Bonos CREDIT AGRICOLE, S.A. 1,875 2027-04-22	EUR	680 773,65	13 040,28	694 832,32	14 058,67	FR0014009UH8
Bonos CREDIT AGRICOLE, S.A. 2,625 2027-03-17	EUR	779 977,20	24 382,07	792 701,33	12 724,13	XS1204154410
Bonos RCI BANQUE SA 4,750 2027-07-06	EUR	3 989 943,20	94 321,45	4 098 896,08	108 952,88	FR001400B1L7
Bonos RCI BANQUE SA 4,500 2027-04-06	EUR	403 933,80	11 807,48	408 542,27	4 608,47	FR001400H2O3
Bonos RCI BANQUE SA 3,750 2027-10-04	EUR	700 488,46	6 247,20	709 692,57	9 204,11	FR001400P3D4
Bonos SOCIETE GENERALE 1,375 2028-01-13	EUR	945 789,48	30 214,73	958 215,54	12 426,06	XS1718316281
Bonos HSBC 2,500 2027-03-15	EUR	4 612 075,20	148 474,11	4 701 473,05	89 397,85	XS1379184473
Bonos LINDE AG 1,000 2027-03-31	EUR	1 448 665,02	30 411,17	1 456 320,20	7 655,18	XS2463961321
Bonos VOLKSWAGEN INTL FIN 2,625 2027-11-16	EUR	2 469 630,39	10 041,18	2 491 324,57	21 694,18	XS1910948162
Bonos VOLKSWAGEN INTL FIN 3,750 2027-09-28	EUR	4 004 229,46	38 413,07	4 067 977,07	63 747,61	XS2491738949
Bonos BOSTON SCIENTIFIC CO 0,625 2027-12-01	EUR	1 996 412,46	5 496,49	2 022 187,28	25 774,82	XS2070192591
Bonos TDC A/S 5,056 2028-05-31	EUR	1 123 478,51	28 030,62	1 151 668,12	28 189,61	XS2484502823
Bonos NBCUNIVERSAL MEDIA L 3,000 2027-06-30	EUR	4 706 954,55	15 824,73	4 578 195,06	(128 759,49)	XS2496288593
Bonos AMERICAN TOWER CORP 0,450 2027-01-15	EUR	286 959,00	7 128,26	288 031,26	1 072,26	XS2346206902
Bonos AMERICAN TOWER CORP 0,400 2027-02-15	EUR	1 215 881,03	40 705,27	1 234 199,39	18 318,36	XS2393701284
Bonos AMERICAN TOWER CORP 4,125 2027-05-16	EUR	4 395 565,80	84 733,14	4 408 853,45	13 287,65	XS2622275886
Bonos ILIAD SA 5,375 2027-06-14	EUR	822 814,20	17 315,51	831 390,13	8 575,93	FR001400EJ15
Bonos BERKSHIRE HATHAWAY F 1,125 2027-03-16	EUR	766 576,40	20 232,14	775 086,54	8 510,14	XS1200679071
Bonos LEASEPLAN CORPORATIO 0,250 2026-02-23	EUR	770 812,56	26 588,84	772 675,27	1 862,71	XS2305244241
Bonos AKZO NOBEL 1,500 2028-03-28	EUR	663 962,22	8 380,39	648 164,16	(15 798,06)	XS2462466611
Bonos CONTINENTAL SR TRUST 3,625 2027-11-30	EUR	800 100,16	2 495,02	813 031,99	12 931,83	XS2558972415
Bonos HAMMERSON PLC 1,750 2027-06-03	EUR	1 679 432,00	19 885,38	1 676 691,57	(2 740,43)	XS2344772426
Bonos NATIONWIDE BLDG SOCI 2,000 2027-04-28	EUR	4 652 004,48	114 002,42	4 724 081,96	72 077,48	XS2473346299
Bonos NATIONWIDE BLDG SOCI 4,625 2029-10-29	EUR	1 077 125,39	42 983,14	1 104 320,02	27 194,63	XS3087810548
Bonos ACHMEA BV 2,750 2027-12-10	EUR	4 006 098,27	6 356,03	4 012 172,74	6 074,47	XS2958382645
Bonos COCA-COLA HBC FINANC 3,375 2028-02-27	EUR	798 402,96	23 137,95	811 259,64	12 856,68	XS2757515882
Bonos WELLS FARGO BANK NA 1,000 2027-02-02	EUR	2 959 180,02	91 382,43	2 988 795,83	29 615,81	XS1463043973
Bonos BARCLAYS PLC 2,885 2027-01-31	EUR	1 476 652,80	50 126,94	1 490 027,65	13 374,85	XS2487667276
Bonos LVMH MOET HENNESSY L 2,750 2027-11-07	EUR	100 178,57	395,97	100 703,88	525,31	FR001400TSJ2
Bonos LVMH MOET HENNESSY L 2,625 2029-03-07	EUR	299 583,00	5 180,32	299 831,61	248,61	FR001400ZED2
Bonos CRH PLC 4,000 2027-07-11	EUR	1 521 803,70	23 234,42	1 538 278,94	16 475,24	XS2648076896

Fon Fineco Renta Fija Internacional, 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 UNICREDITO 5,850 2027-11-15	EUR	304 600,77	1 366,39	309 395,39	4 794,62	XS2555420103
Bonos GOOGLE INC 2,500 2029-05-06	EUR	99 921,00	1 641,30	99 566,69	(354,31)	XS3064418687
Bonos GOOGLE INC 2,375 2028-11-06	EUR	1 697 685,00	123 329,38	1 575 053,52	(122 631,48)	XS3226478918
Bonos INTESA SANPAOLO SPA 4,750 2027-09-06	EUR	1 827 700,92	22 688,03	1 871 030,57	43 329,65	XS2529233814
Bonos INTESA SANPAOLO SPA 4,375 2027-08-29	EUR	1 999 497,80	29 592,08	2 060 933,95	61 436,15	XS2673808486
Bonos COMCAST CORP 0,250 2027-05-20	EUR	949 727,60	16 845,15	954 055,95	4 328,35	XS2114852218
Bonos BPCE SA 0,625 2027-09-22	EUR	3 686 746,00	17 018,06	3 681 264,79	(5 481,21)	FR0013403862
Bonos BPCE SA 0,500 2027-02-24	EUR	2 551 441,93	73 655,48	2 577 897,27	26 455,34	FR0013455540
Bonos BPCE SA 1,750 2027-04-26	EUR	962 577,01	24 443,96	978 594,40	16 017,39	FR0014009YD9
Bonos HOLCIM FINANCE LUX S 0,125 2027-07-19	EUR	1 137 360,12	14 677,89	1 144 516,19	7 156,07	XS2286441964
Bonos VOLVO TREASURY AB 2,000 2027-08-19	EUR	2 825 515,53	34 692,43	2 861 341,72	35 826,19	XS2521820048
Bonos MITSUBISHI UFJ FINAN 0,337 2027-06-08	EUR	1 144 546,80	18 773,48	1 173 068,89	28 522,09	XS2349788377
Bonos AT&T INC 1,600 2028-05-19	EUR	757 155,52	16 438,29	772 871,19	15 715,67	XS2180007549
Bonos FIDELITY INV MANAGEM 1,500 2027-05-21	EUR	4 126 858,78	91 657,10	4 182 824,46	55 965,68	XS1843436228
Bonos KINDER MORGAN ENER P 2,250 2027-03-16	EUR	3 588 219,67	109 671,91	3 649 330,93	61 111,26	XS1196817586
Bonos ZIMMER HOLDINGS INC 1,164 2027-11-15	EUR	1 052 437,65	4 648,39	1 069 575,26	17 137,61	XS2079105891
Bonos ABBVIE INC 0,750 2027-11-18	EUR	1 525 275,36	5 890,48	1 544 563,22	19 287,86	XS2055646918
Bonos ESB FINANCE LIMITED 2,125 2027-06-08	EUR	1 167 480,96	23 357,02	1 185 898,76	18 417,80	XS1239586594
Bonos BANCA MONTE DEI PASC 7,708 2028-01-18	EUR	438 416,00	25 817,25	437 410,27	(1 005,73)	XS1752894292
Bonos CELLNEX TELECOM S A 1,000 2027-09-15	EUR	2 096 665,19	21 388,33	2 127 354,99	30 689,80	XS2385393405
Bonos MORGAN JP & CO 1,090 2027-03-11	EUR	1 929 864,60	45 616,68	1 967 122,50	37 257,90	XS1960248919
Bonos VISA INC 2,250 2028-05-15	EUR	198 736,00	3 079,03	198 314,59	(421,41)	XS3063724325
Bonos INTERCONTINENTAL HOT 2,125 2027-05-15	EUR	1 166 898,96	26 267,73	1 183 512,76	16 613,80	XS1908370171
Bonos COCA-COLA EUROPACIFI 1,500 2027-11-08	EUR	771 076,40	3 857,77	783 940,70	12 864,30	XS1907122656
Bonos SWEDBANK AB 2,100 2027-05-25	EUR	4 075 729,98	89 755,53	4 148 034,11	72 304,13	XS2485152362
Bonos TELEPERFORMANCE 5,250 2028-11-22	EUR	1 011 871,90	5 212,80	1 055 776,79	43 904,89	FR001400M2F4
Bonos GRIFOLS 1,125 2027-11-15	EUR	966 135,40	4 976,40	994 216,10	28 080,70	XS2077646391
Bonos MEDIOBANCA 0,750 2028-11-02	EUR	2 737 698,70	25 544,37	2 781 039,71	43 341,01	XS0834385923
Bonos MORGAN STANLEY 0,406 2027-10-29	EUR	784 031,92	23 779,89	786 279,40	2 247,48	XS1789699607
Bonos NATWEST BANK 1,375 2027-03-02	EUR	1 108 328,32	12 455,60	1 129 597,25	21 268,93	XS2680745119
Bonos NATWEST BANK 2,750 2027-11-04	EUR	2 275 510,49	55 376,12	2 331 085,58	55 575,09	FR0013515871
Bonos ORANGE S A 2,500 2028-11-13	EUR	697 877,18	20 980,85	710 131,85	12 254,67	XS2767499275
Bonos UBS GROUP AG 1,000 2027-06-24	EUR	1 143 096,48	4 212,72	1 176 458,57	33 362,09	XS2343340852
Bonos VERIZON COMMUNICATIO 0,875 2027-04-08	EUR	4 317 437,25	39 181,72	4 420 635,49	103 198,24	DE000A2R8ND3
Bonos ACEA SPA 1,500 2027-06-08	EUR	2 021 329,80	25 146,12	2 032 337,44	11 007,64	XS2511906310
Bonos PATERNINA 6,750 2027-09-05	EUR	2 946 596,99	65 610,10	3 061 778,50	115 181,51	FR001400J861

Fon Fineco Renta Fija Internacional, 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	(Minusvalia) / Plusvalia	ISIN
Bonos FRESENIUS MEDICAL CA 3,875 2027-09-20	EUR	1 137 369,84	29 168,92	1 157 025,00	19 655,16	XS1506398244
Bonos FRESENIUS MEDICAL CA 3,125 2028-12-08	EUR	4 631 448,89	11 080,67	4 627 080,18	(4 368,71)	XS2558574104
Bonos GOLDMAN SACHS 1,625 2026-07-27	EUR	786 404,00	12 271,58	776 288,42	(10 115,58)	XS2273810510
Bonos ABN AMRO HOLDING NV 3,875 2026-12-21	EUR	172 698,00	20 712,14	176 427,86	3 729,86	XS2273810510
Bonos ABN AMRO HOLDING NV 2,625 2027-08-30	EUR	180 070,00	14 743,19	182 396,81	2 326,81	XS2273810510
Bonos BANKINTER 0,625 2027-10-06	EUR	765 638,72	8 385,68	779 979,25	14 340,53	XS2231165668
Bonos BAYER 0,750 2027-01-06	EUR	778 303,12	7 098,08	785 272,77	6 969,65	XS1499602446
Bonos CARREFOUR BANQUE 4,079 2027-05-05	EUR	479 688,25	11 075,28	484 643,42	4 955,17	XS2247718435
Bonos CARREFOUR 1,875 2026-10-30	EUR	488 465,75	7 247,85	490 258,40	1 792,65	XS2036798150
Bonos CITI GROUP INC 3,713 2028-09-22	EUR	790 680,32	9 568,63	793 106,70	2 426,38	XS2305742434
Bonos DAIMLER AG 3,875 2026-06-19	EUR	2 864 993,70	84 140,45	2 921 052,18	56 058,48	XS2465984107
Bonos DAIMLER TRUCK INTL 1,625 2027-04-06	EUR	1 093 679,51	13 237,39	1 116 415,45	22 735,94	XS2528323780
Bonos DEUTSCHE BAHN FIN GM 3,500 2027-09-20	EUR	673 420,15	6 710,23	677 914,70	4 494,55	XS1199954691
Bonos DEUTSCHE BANK S A E 1,625 2027-01-20	EUR	4 067 122,82	36 322,45	4 075 157,00	8 034,18	FR001400KH20
Bonos DEUTSCHE BANK S A E 3,250 2028-05-24	EUR	747 320,16	31 951,18	765 581,09	18 260,93	XS2112816934
Bonos ELECTRICITE DE FRANC 3,750 2027-06-05	EUR	391 804,91	3 523,46	401 551,44	9 746,53	DE000A3H2TA0
Bonos ENI SPA 3,625 2027-05-19	EUR	99 904,00	3 193,75	102 248,66	2 344,66	DE000A4DFLP8
Bonos ERSTE BANK DER OESTE 0,875 2027-05-13	EUR	500 614,72	13 975,58	505 099,15	4 484,43	XS2767979052
Bonos ERSTE BANK DER OESTE 3,125 2027-10-14	EUR	771 514,08	11 125,25	781 518,48	10 004,40	XS2049767598
Obligaciones ESTADO ITALIANO 1,325 2027-12-01	EUR	1 133 920,56	23 895,82	1 167 588,95	33 668,39	XS2027364327
Bonos ESTADO ROMANIA 2,375 2027-04-19	EUR	960 225,60	19 121,03	966 306,23	6 080,63	XS1986416268
Bonos ING GROEP N V 2,125 2026-01-10	EUR	698 527,83	13 581,50	713 307,90	14 780,07	DK0030393665
Bonos KBC BANCASSURANCE HO 4,375 2027-11-23	EUR	830 098,30	9 131,27	848 262,58	18 164,28	XS2054210252
Bonos LLOYDS TSB BANK PLC 1,500 2027-09-12	EUR	1 438 049,40	16 516,13	1 447 122,23	9 072,83	XS2442768227
Bonos LLOYDS TSB BANK PLC 4,125 2027-05-30	EUR	3 804 624,94	101 724,84	3 979 072,42	174 447,48	FR0013181898
Bonos TELECOM ITALIA SPA 2,375 2027-10-12	EUR	1 278 242,91	22 792,94	1 294 946,36	16 703,45	FR0013524865
Bonos ENEL FINANCE INTL NV 0,375 2027-06-17	EUR	780 632,24	16 880,02	801 895,32	21 263,08	XS2203802462
Bonos ENEL FINANCE INTL NV 0,250 2027-06-17	EUR	794 431,84	26 935,43	802 951,15	8 519,31	XS2744121869
Bonos ENEL FINANCE INTL NV 3,529 2027-06-17	EUR	742 014,56	19 805,01	759 926,50	17 911,94	XS2068065163
Bonos ENEL FINANCE INTL NV 2,625 2028-02-24	EUR	1 807 174,62	7 662,61	1 827 781,64	20 607,02	XS1821883102
Bonos CREDIT AGRICOLE S A 0,700 2026-07-21	EUR	753 942,32	12 934,58	765 033,75	11 091,43	XS2191509038
Bonos CREDIT AGRICOLE S A 0,125 2027-12-09	EUR	777 203,12	20 530,60	785 237,18	8 034,06	XS1117298163
Bonos CREDIT AGRICOLE S A 1,875 2027-04-22	EUR	765 134,00	13 097,10	772 951,23	7 817,23	XS1843434280
Bonos CREDIT AGRICOLE S A 2,625 2027-03-17	EUR	293 506,86	602,09	295 368,50	1 861,64	XS1918000107
Bonos RCI BANQUE SA 4,750 2027-07-06	EUR	1 197 235,68	9 590,47	1 203 939,45	6 703,77	XS2904651093
Bonos RCI BANQUE SA 4,500 2027-04-06	EUR	787 604,48	26 551,47	789 150,95	1 546,47	XS2229089490

Fon Fineco Renta Fija Internacional, 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 RCI BANQUE SA 3,750 2027-10-04	EUR	3 349 670,49	92 386,54	3 400 096,76	50 426,27	DE000HCB0B69
Bonos SOCIETE GENERALE 1,375 2028-01-13	EUR	703 685,29	24 361,15	720 790,96	17 105,67	DE000HCB0BZ1
Bonos HSBC 2,500 2027-03-15	EUR	603 487,00	18 557,10	610 610,71	7 123,71	BE6360448615
Bonos LINDE AG 1,000 2027-03-31	EUR	4 376 615,30	236 906,39	4 566 462,82	189 847,52	XS1781401085
Bonos VOLKSWAGEN INTL FIN 2,625 2027-11-16	EUR	434 062,48	20 983,00	452 983,16	18 920,68	XS2282101539
Bonos VOLKSWAGEN INTL FIN 3,750 2027-09-28	EUR	3 300 630,99	94 164,38	3 339 632,09	39 001,10	DE000A3LWGE2
Bonos BOSTON SCIENTIFIC CO 0,625 2027-12-01	EUR	3 221 570,17	85 946,88	3 288 070,87	66 500,70	FR001400E3H8
Bonos TDC A/S 5,056 2028-05-31	EUR	1 221 209,21	41 959,65	1 239 883,45	18 674,24	XS2303052695
Bonos NBC UNIVERSAL MEDIA L 3,000 2027-06-30	EUR	781 486,96	21 615,32	783 941,72	2 454,76	XS2462324745
Bonos AMERICAN TOWER CORP 0,450 2027-01-15	EUR	819 647,55	11 084,00	836 914,99	17 267,44	XS2375844144
Bonos AMERICAN TOWER CORP 0,400 2027-02-15	EUR	1 172 985,99	28 507,15	1 189 153,07	16 167,08	FR0013510823
Bonos AMERICAN TOWER CORP 4,125 2027-05-16	EUR	5 458 621,53	63 677,14	5 557 008,53	98 387,00	XS1875284702
Bonos ILIAD SA 5,375 2027-06-14	EUR	3 860 584,86	119 911,67	3 943 702,03	83 117,17	XS2461786829
Bonos BERKSHIRE HATHAWAY F 1,125 2027-03-16	EUR	2 870 160,90	91 821,91	2 913 240,69	43 079,79	XS1191877452
Bonos LEASEPLAN CORPORATIO 0,250 2026-02-23	EUR	798 614,57	7 720,00	810 137,64	11 523,07	DE000A30VPL3
Bonos AKZO NOBEL 1,500 2028-03-28	EUR	1 087 164,62	14 798,04	993 804,62	(93 360,00)	FR001400KLT5
Bonos CONTINENTAL SR TRUST 3,625 2027-11-30	EUR	3 712 404,38	33 404,50	3 755 632,20	43 227,82	FR001400CQ85
Bonos HAMMERSON PLC 1,750 2027-06-03	EUR	3 845 130,15	55 377,04	3 996 199,71	151 069,56	FR0013281755
Bonos NATIONWIDE BLDG SOCI 2,000 2027-04-28	EUR	3 035 023,36	110 823,78	3 157 597,04	122 573,68	XS1772457633
Bonos NATIONWIDE BLDG SOCI 4,625 2029-10-29	EUR	4 532 396,50	134 789,75	4 565 417,78	33 021,28	BE0002251206
Bonos ACHMEA BV 2,750 2027-12-10	EUR	5 300 922,20	104 445,70	5 383 877,82	82 955,62	XS2494945939
Bonos COCA-COLA HBC FINANC 3,375 2028-02-27	EUR	1 442 929,05	40 621,40	1 473 577,64	30 648,59	XS2128499105
Bonos WELLS FARGO BANK NA 1,000 2027-02-02	EUR	1 220 052,12	18 231,64	1 234 266,55	14 214,43	XS2654097927
Bonos BARCLAYS PLC 2,885 2027-01-31	EUR	7 042 718,60	10 221,88	7 255 038,39	212 319,79	DE000A25BDE0
Bonos LVMH MOET HENNESSY L 2,750 2027-11-07	EUR	4 716 923,50	161 205,31	4 775 115,24	58 191,74	XS2102924383
Bonos LVMH MOET HENNESSY L 2,625 2029-03-07	EUR	3 223 962,56	13 115,88	3 244 295,63	20 333,07	XS2555218291
Bonos CRH PLC 4,000 2027-07-11	EUR	1 914 582,31	5 640,69	1 938 073,36	23 491,05	XS2726262863
Bonos UNICREDITO 5,850 2027-11-15	EUR	2 251 749,38	15 310,25	2 296 347,76	44 598,38	XS2657613720
Bonos GOOGLE INC 2,500 2029-05-06	EUR	729 010,23	27 315,82	743 771,39	14 761,16	FR001400F0H3
Bonos GOOGLE INC 2,375 2028-11-06	EUR	2 459 678,48	24 397,73	2 475 015,41	15 336,93	XS2678207676
Bonos INTESA SANPAOLO SPA 4,750 2027-09-06	EUR	1 722 237,87	39 857,41	1 734 877,85	12 639,98	XS2715297672
Bonos INTESA SANPAOLO SPA 4,375 2027-08-29	EUR	702 240,11	8 508,60	727 581,19	25 341,08	FR001400L1E0
Bonos COMCAST CORP 0,250 2027-05-20	EUR	4 009 321,23	91 655,43	4 112 602,58	103 281,35	XS2193982803
Bonos BPCE SA 0,625 2027-09-22	EUR	3 020 256,36	125 676,43	3 071 863,30	51 606,94	XS2708354811
Bonos BPCE SA 0,500 2027-02-24	EUR	2 606 008,86	102 100,40	2 657 291,35	51 282,49	XS2720896047
Bonos BPCE SA 1,750 2027-04-26	EUR	4 565 344,95	15 548,80	4 670 592,78	105 247,83	IT0005572166

Fon Fineco Renta Fija Internacional, 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 HOLCIM FINANCE LUX S 0,125 2027-07-19	EUR	759 990,80	14 528,42	768 032,02	8 041,22	XS2012102674
Bonos VOLVO TREASURY AB 2,000 2027-08-19	EUR	783 286,32	11 720,89	797 201,96	13 915,64	XS2511301322
Bonos MITSUBISHI UFJ FINAN 0,337 2027-06-08	EUR	1 570 925,28	4 211,97	1 587 219,70	16 294,42	XS1914502304
Bonos AT&T INC 1,600 2028-05-19	EUR	758 857,04	8 443,84	780 183,12	21 326,08	XS1673102734
Bonos FIDELITY INV MANAGEM 1,500 2027-05-21	EUR	396 559,59	7 382,54	403 351,84	6 792,25	XS1645722262
Bonos KINDER MORGAN ENER P 2,250 2027-03-16	EUR	1 141 457,76	3 487,38	1 169 547,30	28 089,54	XS2345035963
Bonos ZIMMER HOLDINGS INC 1,164 2027-11-15	EUR	753 798,38	19 506,85	768 530,96	14 732,58	FR0013330099
Bonos ABBVIE INC 0,750 2027-11-18	EUR	790 573,44	5 384,13	795 014,54	4 441,10	XS2332589972
Bonos ESB FINANCE LIMITED 2,125 2027-06-08	EUR	1 652 416,78	49 612,30	1 676 762,78	24 346,00	XS2304340263
Bonos BANCA MONTE DEI PASCI 7,708 2028-01-18	EUR	789 370,02	31 748,44	801 927,35	12 557,33	XS2123970167
Bonos CELLNEX TELECOM S A 1,000 2027-09-15	EUR	791 069,36	7 847,67	800 109,70	9 040,34	XS2531420730
Bonos MORGAN JP & CO 1,090 2027-03-11	EUR	484 007,25	13 886,50	490 459,32	6 452,07	XS1205616698
Bonos VISA INC 2,250 2028-05-15	EUR	705 926,83	8 639,79	724 122,99	18 196,16	XS2672967234
Bonos INTERCONTINENTAL HOT 2,125 2027-05-15	EUR	1 351 059,71	15 217,23	1 373 058,29	21 998,58	XS2673969650
Bonos COCA-COLA EUROPACIFI 1,500 2027-11-08	EUR	1 128 304,54	12 596,25	1 149 565,20	21 260,66	XS2677668357
Bonos SWEDBANK AB 2,100 2027-05-25	EUR	720 237,91	22 433,81	744 637,89	24 399,98	XS2611221032
Bonos TELEPERFORMANCE 5,250 2028-11-22	EUR	1 113 822,21	26 311,53	1 143 743,25	29 921,04	XS2630465875
Bonos GRIFOLS 1,125 2027-11-15	EUR	718 035,92	23 731,14	729 769,76	11 733,84	XS2594025814
Bonos MEDIOBANCA 0,750 2028-11-02	EUR	714 135,59	10 190,30	716 711,28	2 575,69	BE6342263157
Bonos MORGAN STANLEY 0,406 2027-10-29	EUR	481 427,85	10 745,10	464 611,15	(16 816,70)	XS2108560306
Bonos NATWEST BANK 1,375 2027-03-02	EUR	1 516 875,36	11 796,84	1 540 122,94	23 247,58	XS2243299463
Bonos NATWEST BANK 2,750 2027-11-04	EUR	1 156 256,92	56 015,83	1 205 964,69	49 707,77	XS2228897158
Bonos ORANGE S A 2,500 2028-11-13	EUR	769 153,18	6 639,79	786 317,03	17 163,85	XS2010039977
Bonos UBS GROUP AG 1,000 2027-06-24	EUR	460 767,00	14 675,47	469 733,43	8 966,43	XS2399851901
Bonos VERIZON COMMUNICATIO 0,875 2027-04-08	EUR	711 660,00	45 219,58	722 172,42	10 512,42	FR0013445137
Bonos ACEA SPA 1,500 2027-06-08	EUR	96 426,73	2 757,47	98 061,23	1 634,50	XS1785458172
Bonos PATERNINA 6,750 2027-09-05	EUR	2 498 987,16	94 763,44	2 533 108,14	34 120,98	FR001400JEA2
Bonos FRESSENIUS MEDICAL CA 3,875 2027-09-20	EUR	1 493 685,47	25 011,62	1 518 971,26	25 285,79	FR001400NBB5
Bonos FRESSENIUS MEDICAL CA 3,125 2028-12-08	EUR	771 547,04	17 609,02	783 186,31	11 639,27	XS2034622048
Bonos GOLDMAN SACHS 1,625 2026-07-27	EUR	769 033,40	20 908,12	777 618,13	8 584,73	XS2356076625
Bonos ABN AMRO HOLDING NV 3,875 2026-12-21	EUR	754 322,56	23 007,32	761 274,65	6 952,09	XS2107435617
Bonos ABN AMRO HOLDING NV 2,625 2027-08-30	EUR	1 104 510,70	21 787,92	1 117 685,35	13 174,65	XS2629470506
Bonos BANKINTER 0,625 2027-10-06	EUR	716 208,82	7 879,08	730 526,56	14 317,74	XS2676395077
Bonos BAYER 0,750 2027-01-06	EUR	1 196 773,20	36 708,89	1 213 728,70	16 955,50	XS2407010656
Bonos CARREFOUR BANQUE 4,079 2027-05-05	EUR	2 871 730,66	47 996,38	2 874 324,09	2 593,43	XS2436807866
Bonos CARREFOUR 1,875 2026-10-30	EUR	482 787,95	11 535,99	488 708,12	5 920,17	BE6321076711

Fon Fineco Renta Fija Internacional, 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 CITI GROUP INC 3,713 2028-09-22	EUR	771 781,60	19 757,02	775 327,69	3 546,09	XS2332689418
Bonos DAIMLER AG 3,875 2026-06-19	EUR	766 297,36	20 230,47	774 758,24	8 460,88	BE0002276450
Bonos DAIMLER TRUCK INTL 1,625 2027-04-06	EUR	773 011,04	21 461,50	781 944,20	8 933,16	XS1197270819
Bonos DEUTSCHE BAHN FIN GM 3,500 2027-09-20	EUR	475 748,10	16 266,33	489 978,60	14 230,50	XS1794675931
Bonos DEUTSCHE BANK S A E 1,625 2027-01-20	EUR	4 696 562,25	114 068,35	4 709 927,70	13 365,45	XS2607381436
Bonos DEUTSCHE BANK S A E 3,250 2028-05-24	EUR	1 496 118,15	14 801,34	1 519 229,76	23 111,61	DE000A382962
Bonos ELECTRICITE DE FRANC 3,750 2027-06-05	EUR	1 158 110,88	7 456,32	1 175 307,73	17 196,85	XS1896662175
Bonos ENI SPA 3,625 2027-05-19	EUR	475 954,00	14 395,86	489 585,85	13 631,85	XS2463988795
Bonos ERSTE BANK DER OESTE 0,875 2027-05-13	EUR	1 226 562,61	45 968,79	1 241 769,15	15 206,54	XS2430970884
Bonos ERSTE BANK DER OESTE 3,125 2027-10-14	EUR	775 227,68	17 793,79	780 313,72	5 086,04	XS2351032227
Obligaciones ESTADO ITALIANO 1,325 2027-12-01	EUR	719 488,40	27 643,84	738 524,27	19 035,87	XS2286044024
Bonos ESTADO ROMANIA 2,375 2027-04-19	EUR	483 194,80	14 251,70	484 260,82	1 066,02	XS2310747915
Bonos ING GROEP N V 2,125 2026-01-10	EUR	509 043,49	19 468,60	508 214,96	(828,53)	FR001400HZE3
Bonos KBC BANCASSURANCE HO 4,375 2027-11-23	EUR	5 935 063,74	33 275,40	5 951 650,65	16 586,91	XS2919679816
Bonos LLOYDS TSB BANK PLC 1,500 2027-09-12	EUR	986 321,60	18 078,56	992 052,95	5 731,35	XS2481287808
Bonos LLOYDS TSB BANK PLC 4,125 2027-05-30	EUR	945 926,00	8 983,45	953 183,67	7 257,67	XS2049582625
Bonos TELECOM ITALIA SPA 2,375 2027-10-12	EUR	2 996 205,24	100 876,88	3 043 852,98	47 647,74	FR001400O457
Bonos ENEL FINANCE INTL NV 0,375 2027-06-17	EUR	1 017 488,61	15 317,32	1 026 479,12	8 990,51	XS2498554992
Bonos ENEL FINANCE INTL NV 0,250 2027-06-17	EUR	708 975,54	3 230,71	711 997,79	3 022,25	XS2829201404
Bonos ENEL FINANCE INTL NV 3,529 2027-06-17	EUR	100 015,69	432,32	100 391,90	376,21	XS2932831766
Bonos ENEL FINANCE INTL NV 2,625 2028-02-24	EUR	1 602 913,00	21 236,21	1 601 398,97	(1 514,03)	XS3090081467
Bonos CREDIT AGRICOLE S A 0,700 2026-07-21	EUR	587 369,88	11 788,74	596 184,18	8 814,30	XS2274816177
Bonos CREDIT AGRICOLE S A 0,125 2027-12-09	EUR	1 102 828,00	24 357,84	1 109 079,96	6 251,96	XS3023809703
Bonos CREDIT AGRICOLE S A 1,875 2027-04-22	EUR	1 202 268,00	22 770,58	1 207 868,51	5 600,51	FR0014010I23
Bonos CREDIT AGRICOLE S A 2,625 2027-03-17	EUR	300 747,00	4 283,80	300 968,67	221,67	XS2903447519
Bonos RCI BANQUE SA 4,750 2027-07-06	EUR	1 905 066,03	53 502,06	1 936 836,69	31 770,66	BE6350791073
Bonos RCI BANQUE SA 4,500 2027-04-06	EUR	953 135,70	9 196,30	958 143,84	5 008,14	DE000A2YN2U2
Bonos RCI BANQUE SA 3,750 2027-10-04	EUR	3 583 619,21	69 401,84	3 604 461,78	20 842,57	XS2408458730
Bonos SOCIETE GENERALE 1,375 2028-01-13	EUR	1 500 744,90	15 361,67	1 511 812,58	11 067,68	XS2887901325
Bonos HSBC 2,500 2027-03-15	EUR	1 201 795,08	5 694,49	1 209 052,69	7 257,61	DE000A3LT431
Bonos LINDE AG 1,000 2027-03-31	EUR	2 008 972,29	72 893,99	2 056 779,16	47 806,87	XS2644410214
Bonos VOLKSWAGEN INTL FIN 2,625 2027-11-16	EUR	2 010 011,85	41 386,17	2 050 443,10	40 431,25	XS1629387462
Bonos VOLKSWAGEN INTL FIN 3,750 2027-09-28	EUR	4 364 207,68	14 271,39	4 482 066,03	117 858,35	XS2018637327
Bonos BOSTON SCIENTIFIC CO 0,625 2027-12-01	EUR	1 994 359,40	15 433,85	1 964 866,97	(29 492,43)	XS2462321212
Bonos TDC A/S 5,056 2028-05-31	EUR	3 359 755,35	28 324,73	3 406 883,56	47 128,21	XS1689535000
Bonos NBCUNIVERSAL MEDIA L 3,000 2027-06-30	EUR	761 577,60	24 317,91	771 995,19	10 417,59	XS2443893255



Fon Fineco Renta Fija Internacional, 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 AMERICAN TOWER CORP 0,450 2027-01-15	EUR	1 010 355,20	29 314,43	1 016 030,53	5 675,33	XS2758931880
TOTALES Renta fija privada cotizada		500 812 621,08	8 920 521,28	507 537 980,10	6 725 359,02	
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	34 229 842,23	0,00	36 208 871,83	1 979 029,60	IE000Z0I8OK5
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	35 424 131,75	0,00	35 375 859,44	(48 272,31)	IE00B4L60045
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		69 653 973,98	-	71 584 731,27	1 930 757,29	
TOTAL Cartera Exterior		608 971 466,80	9 325 444,41	617 766 848,32	8 795 381,52	



Fon Fineco Renta Fija Internacional, 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
Futuros comprados				
Futuro BUNDESOBLIGATION 16/04/27 1000		31 400 000,00	33 532 060,00	06/03/2026
Futuro OBLIGACIONES DBR 0 1/4 15/02/20		31 600 000,00	36 706 560,00	06/03/2026
TOTALES Futuros comprado		63 000 000,00	70 238 620,00	
TOTALES		63 000 000,00	70 238 620,00	



Fon Fineco Renta Fija Internacional, 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	64 640 990,40	692 034,79	64 944 648,50	303 658,10	ES00000012G26
TOTALES Deuda pública		64 640 990,40	692 034,79	64 944 648,50	303 658,10	
Renta fija privada cotizada						
Bonos ABERTIS INFRASTRUCT 2,375 2027-09-27	EUR	4 079 754,76	44 841,68	4 229 665,80	149 911,04	XS1967635977
Bonos IBERCAJA 1,125 2027-12-02	EUR	2 499 751,21	2 304,93	2 398 429,66	(101 321,55)	ES0244251023
Bonos KUTXABANK 0,500 2027-10-14	EUR	12 285 234,14	78 220,68	12 585 311,43	300 077,29	ES0243307016
Bonos KUTXABANK 4,000 2028-02-01	EUR	2 906 903,19	72 802,90	2 996 913,02	90 009,83	ES0343307023
Bonos KUTXABANK 4,750 2027-06-15	EUR	2 570 342,38	57 659,94	2 674 958,94	104 616,56	ES0343307031
Bonos LORCA TELECOM BOND 2,000 2027-09-18	EUR	781 533,44	11 051,75	800 137,58	18 604,14	XS2240463674
Bonos OTP BANK NYRT 4,750 2028-06-12	EUR	1 493 157,00	34 261,90	1 541 919,61	48 762,61	XS2838495542
Bonos SANTANDER CONSUMER B 4,375 2027-09-13	EUR	4 598 938,74	49 234,19	4 687 038,62	88 099,88	XS2679878319
Bonos UNICAJA 1,000 2026-12-01	EUR	3 798 378,44	3 278,73	3 729 810,56	(68 567,88)	ES0380907040
TOTALES Renta fija privada cotizada		35 013 993,30	353 656,70	35 644 185,22	630 191,92	
TOTAL Cartera Interior		99 654 983,70	1 045 691,49	100 588 833,72	933 850,02	

Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Anexo 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 UNIBAIL-RODAMCO 0,625 2027-05-04	EUR	4 944 676,95	289 717,80	5 153 136,46	208 459,51	FR0014000UC8
TOTALES Deuda pública		4 944 676,95	289 717,80	5 153 136,46	208 459,51	
Renta fija privada cotizada						
Bonos ABBVIE INC 0,750 2027-11-18	EUR	1 489 704,32	5 752,40	1 515 325,30	25 620,98	XS2055646918
Bonos ABERTIS INFRASTRUCT 4,125 2028-01-31	EUR	2 010 315,36	74 488,89	2 067 043,41	56 728,05	XS2644410214
Bonos ABN AMRO HOLDING NV 3,875 2026-12-21	EUR	3 325 545,29	3 385,40	3 376 480,02	50 934,73	XS2637963146
Bonos ACCOR SA 2,375 2028-11-29	EUR	759 356,90	2 165,12	777 740,63	18 383,73	FR0014006ND8
Bonos ACEA SPA 1,500 2027-06-08	EUR	2 685 197,29	63 195,36	2 780 561,32	95 364,03	XS1767087866
Bonos ACHMEA BV 2,750 2027-12-10	EUR	3 005 568,00	4 561,43	2 995 565,15	(10 002,85)	XS29558382645
Bonos AIB GROUP PLC 0,500 2027-11-17	EUR	1 115 917,32	4 112,16	1 145 611,13	29 693,81	XS2343340852
Bonos AKELIUS RESIDENTIAL 1,000 2028-01-17	EUR	1 116 166,00	50 685,89	1 169 930,28	53 764,28	XS2228897158
Bonos AKZO NOBEL 1,500 2028-03-28	EUR	662 000,31	9 369,88	633 447,81	(28 552,50)	XS2462466611
Bonos ALD AUTOMOTIVE 3,875 2027-02-22	EUR	2 994 828,00	100 564,96	3 051 021,02	56 193,02	FR0014000Q457
Bonos ALD SA 4,000 2027-07-05	EUR	1 023 152,00	18 176,81	1 026 419,63	3 267,63	XS2498554992
Bonos ALLIANDER NV 2,625 2027-09-09	EUR	786 844,80	7 805,43	799 855,94	13 011,14	XS2531420730
Bonos AMERICAN HONDA FINAN 3,750 2027-10-25	EUR	2 252 687,40	15 316,78	2 303 923,73	51 236,33	XS2657613720
Bonos AMERICAN TOWER CORP 0,400 2027-02-15	EUR	1 176 068,79	39 496,95	1 201 700,50	25 631,71	XS2393701284
Bonos AMPRION GMBH 3,450 2027-09-22	EUR	797 994,53	7 713,95	812 447,69	14 453,16	DE000A30VPL3
Bonos AP MOLLER-MAERSK 1,750 2026-03-16	EUR	768 101,75	23 943,74	778 947,55	10 845,80	XS1789699607
Bonos APA GROUP 2,000 2027-03-22	EUR	475 709,68	14 418,12	483 102,70	7 393,02	XS1205616698
Bonos ARCADIS 4,875 2028-02-28	EUR	723 718,51	23 819,83	737 018,15	13 299,64	XS2594025814
Bonos AROUNDTOWN SA 0,338 2026-07-16	EUR	786 404,00	9 823,49	753 904,51	(32 499,49)	XS2273810510
Bonos AROUNDTOWN SA 4,957 2026-07-16	EUR	180 070,00	5 485,99	185 446,01	5 376,01	XS2273810510
Bonos AROUNDTOWN SA 6,393 2026-07-16	EUR	172 698,00	9 070,95	181 861,05	9 163,05	XS2273810510
Bonos ARVAL SERVICE LEASE 4,750 2027-05-22	EUR	3 237 810,55	80 277,60	3 336 332,15	98 521,60	FR001400E3H8
Bonos ASAHI GROUP HOLDINGS 0,336 2027-04-19	EUR	723 676,66	22 228,85	738 216,43	14 539,77	XS2328981431
Bonos ASSA ABLOY AB 3,750 2026-09-13	EUR	2 469 156,20	24 603,15	2 497 962,49	28 806,29	XS2678207676
Bonos AT&T INC 1,600 2028-05-19	EUR	740 481,03	19 546,38	756 099,10	15 618,07	XS2180007549
Bonos ATHENE GLOBAL FUNDING 0,832 2027-01-08	EUR	1 199 093,00	37 495,03	1 220 226,55	21 133,55	XS2430970884
Bonos AUCHAN HOLDING SADI 3,250 2027-07-23	EUR	772 479,60	15 256,43	693 676,06	(78 803,54)	FR0013524865
Bonos AUSNET SERVICES HOLD 1,500 2027-02-26	EUR	2 760 540,25	138 235,00	2 820 496,80	59 956,55	XS1191877452
Bonos AZELIES FINANCE NV 2,875 2028-03-15	EUR	719 365,36	10 265,76	724 972,82	5 607,46	BE6342263157
Bonos BAMIIM BANCO BPM SPA 4,625 2027-11-29	EUR	4 385 370,48	15 159,17	4 500 893,45	115 522,97	IT0005572166
Bonos BANCA INTESA 4,375 2027-08-29	EUR	1 999 377,40	29 590,28	2 078 715,75	79 338,35	XS2673808486
Bonos BANCA INTESA 4,750 2027-09-06	EUR	1 840 864,86	22 853,09	1 889 369,51	48 504,65	XS2529233814

Fon Fineco Renta Fija Internacional, 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 BANCO SANTANDER 1,125 2027-06-23	EUR	3 226 865,32	65 242,76	3 318 966,69	92 101,37	XS2194370727
Bonos BANCO SANTANDER 2,500 2025-03-18	EUR	1 494 759,81	34 223,24	1 492 590,80	-2 169,01	XS1201001572
Bonos BANCO SANTANDER 3,750 2026-01-16	EUR	2 006 723,00	69 980,47	2 026 140,84	19 417,84	XS2575952424
Bonos BANCO SANTANDER 3,875 2028-01-16	EUR	5 592 137,48	210 951,28	5 766 914,38	174 776,90	XS2575952697
Bonos BANCO SANTANDER 4,625 2027-10-18	EUR	1 506 524,67	10 276,38	1 547 243,69	40 719,02	XS2705604077
Bonos BANK OF AMERICA 1,776 2027-05-04	EUR	1 531 182,36	34 616,11	1 560 450,24	29 267,88	XS1602547264
Bonos BANK OF IRELAND 4,625 2029-11-13	EUR	712 735,24	3 417,95	738 947,58	26 212,34	XS2717301365
Bonos BANKINTER 0,625 2027-10-06	EUR	457 694,90	3 965,35	469 030,95	11 336,05	ES0213679JR9
Bonos BANQUE FED CRD MUT 0,100 2027-10-08	EUR	1 179 829,41	9 299,39	1 195 059,79	15 230,38	FR00140003P3
Bonos BANQUE FED CRD MUT 0,625 2027-11-19	EUR	729 969,12	3 243,59	745 299,75	15 330,63	FR0014007PV3
Bonos BANQUE FED CRD MUT 1,250 2027-05-26	EUR	2 431 437,87	51 255,90	2 472 096,10	40 658,23	XS1617831026
Bonos BANQUE STELLANTIS FR 3,500 2027-07-19	EUR	1 490 844,41	24 888,46	1 516 574,42	25 730,01	FR001400N5B5
Bonos BANQUE STELLANTIS FR 4,000 2027-01-21	EUR	2 498 294,82	95 097,50	2 548 524,08	50 229,26	FR001400JEA2
Bonos BARCLAYS PLC 2,885 2027-01-31	EUR	1 466 067,00	49 360,01	1 490 999,62	24 932,62	XS2487667276
Bonos BAYER 0,750 2027-01-06	EUR	1 097 148,00	38 997,01	1 118 135,45	20 987,45	XS2199266003
Bonos BBVA INTER LTD 1,375 2025-05-14	EUR	7 905 858,95	146 294,74	7 879 401,70	(26 457,25)	XS1820037270
Bonos BECTON DICKINSON 0,334 2028-08-13	EUR	794 714,67	10 746,77	813 483,22	18 768,55	XS2375844144
Bonos BELFIUS BANK SA 3,125 2026-05-11	EUR	4 414 350,93	186 890,27	4 509 683,26	95 332,33	BE0002251206
Bonos BERKSHIRE HATHAWAY F1 1,125 2027-03-16	EUR	749 403,41	21 107,77	762 082,91	12 679,50	XS1200679071
Bonos BERRY GLOBAL INC 0,750 2027-01-15	EUR	1 136 367,12	19 804,60	1 152 617,70	16 250,58	XS2093881030
Bonos BEVCO LUX SARL 1,500 2027-09-16	EUR	749 426,08	8 207,44	761 109,49	11 683,41	XS2231165668
Bonos BHP BILLITON PLC 3,250 2027-09-24	EUR	2 731 982,83	25 490,74	2 786 648,34	54 665,51	XS0834385923
Bonos BLACKSTONE PP EUR HO 1,000 2026-10-05	EUR	757 481,12	6 907,60	770 007,25	12 526,13	XS1499602446
Bonos BLACKSTONE PP EUR HO 1,250 2027-04-26	EUR	474 992,00	5 910,03	475 918,67	926,67	XS2247718435
Bonos BMW INTL INVESTMENT 3,000 2027-08-27	EUR	1 501 107,00	15 419,57	1 508 349,68	7 242,68	XS2887901325
Bonos BMW US CAPITAL LLC 3,000 2027-11-02	EUR	1 202 700,84	5 699,29	1 208 471,89	5 771,05	DE000A3LT431
Bonos BNP PARIBAS 0,250 2027-04-13	EUR	1 478 177,07	37 719,84	1 510 911,39	32 734,32	FR0014002X43
Bonos BOOKING HOLDINGS INC 4,000 2026-11-15	EUR	3 247 457,92	13 213,80	3 280 517,71	33 059,79	XS2555218291
Bonos BOSTON SCIENTIFIC CO 0,625 2027-12-01	EUR	1 947 106,56	5 359,99	1 974 674,78	27 568,22	XS2070192591
Bonos BPCE SA 0,500 2027-02-24	EUR	2 503 846,56	48 682,51	2 524 656,80	20 810,24	FR0013455540
Bonos BPCE SA 1,750 2027-04-26	EUR	930 482,39	38 426,70	948 351,66	17 869,27	FR0014009YD9
Bonos BRITISH TELECOM 2,750 2027-08-30	EUR	3 452 254,55	37 056,65	3 501 608,28	49 353,73	XS2496028502
Bonos CA AUTOBANK SPA IE 4,750 2027-01-25	EUR	2 720 942,64	112 506,26	2 795 408,49	74 465,85	XS2708354811
Bonos CAIXA FINANCE 4,625 2027-05-16	EUR	1 517 432,45	39 063,45	1 539 712,23	22 279,78	XS2623501181
Bonos CARLSBERG AS-B 0,375 2027-06-30	EUR	732 076,72	12 559,38	745 008,95	12 932,23	XS2191509038
Bonos CARMILA SA 5,500 2028-10-09	EUR	4 318 278,10	52 322,48	4 608 605,97	290 327,87	FR001400L1E0

Fon Fineco Renta Fija Internacional, 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 CARREFOUR BANQUE 4.079 2027-05-05	EUR	705 225,99	17 422,18	714 435,40	9 209,41	FR001400HQM5
Bonos CARREFOUR 1.875 2026-10-30	EUR	700 586,74	2 195,13	689 226,32	-11 360,42	FR0014009DZ6
Bonos CASTELLUM AB 0.750 2026-09-04	EUR	744 335,92	10 732,77	765 382,96	21 047,04	XS2049767598
Bonos CBRE GI OPEN END FUND 0.500 2028-01-27	EUR	698 764,00	22 709,79	720 123,13	21 359,13	XS2286044024
Bonos CELLNEX TELECOM S.A. 1.000 2027-09-15	EUR	2 050 181,54	18 383,87	2 084 555,45	34 373,91	XS2385393405
Bonos CEZ AS 2.375 2027-04-06	EUR	3 553 864,57	157 416,19	3 649 208,82	95 344,25	XS2461786829
Bonos CHUBB LTD 0.875 2027-06-15	EUR	741 032,08	14 165,54	753 746,90	12 714,82	XS2012102674
Bonos CITI GROUP INC 3.713 2028-09-22	EUR	1 894 620,72	16 553,33	1 942 712,62	48 091,90	XS2536364081
Bonos COCA-COLA EUROPA CFI 1.500 2027-11-08	EUR	757 358,32	3 788,57	775 945,90	18 587,58	XS1907122656
Bonos COCA-COLA HBC FINANC 3.375 2028-02-27	EUR	797 932,00	23 121,91	813 599,40	15 667,40	XS2757515882
Bonos COLOPLAST FINANCE BV 2.250 2027-05-19	EUR	982 732,00	15 041,96	987 389,55	4 657,55	XS2481287808
Bonos COMCAST CORP 0.250 2027-05-20	EUR	936 462,00	5 631,35	940 179,75	3 717,75	XS2114852218
Bonos COMMERZBANK 3.000 2027-09-14	EUR	3 298 141,93	39 423,57	3 398 917,25	100 775,32	DE000CZ45W57
Bonos COMMERZBANK 4.000 2027-03-30	EUR	2 039 832,00	57 835,42	2 042 957,73	3 125,73	DE000CZ40LW5
Bonos COMPAGNIE FIN ET IND 2.375 2027-10-04	EUR	778 107,99	6 289,40	794 187,42	16 079,43	XS2150054372
Bonos CONTINENTAL SR TRUST 3.625 2027-11-30	EUR	800 185,76	2 495,34	814 047,67	13 861,91	XS2558972415
Bonos COTY INC 2.250 2027-05-15	EUR	509 720,75	2 367,45	512 130,05	2 409,30	XS2829201404
Bonos COVIVIO 2.375 2028-02-20	EUR	2 958 624,40	134 908,11	3 110 405,73	151 781,33	XS1772457633
Bonos CREDIT AGRICOLE S.A. 0.125 2027-12-09	EUR	1 835 204,15	3 607,66	1 838 623,02	3 418,87	FR0014000Y93
Bonos CREDIT AGRICOLE S.A. 0.700 2026-07-21	EUR	4 619 160,00	35 362,39	4 671 133,83	51 973,83	FR0013166477
Bonos CREDIT AGRICOLE S.A. 1.875 2027-04-22	EUR	675 932,00	12 259,47	688 095,13	12 163,13	FR0014009UH8
Bonos CREDIT AGRICOLE S.A. 2.625 2027-03-17	EUR	769 754,62	24 905,93	785 441,47	15 686,85	XS1204154410
Bonos CREDIT MUTUEL ARKEA 3.375 2027-09-19	EUR	3 718 477,24	33 459,65	3 754 911,05	36 433,81	FR001400CQ85
Bonos CRH PLC 4.000 2027-07-11	EUR	1 530 012,11	25 644,06	1 548 154,30	18 142,19	XS2648076896
Bonos CTP NV 0.750 2027-02-18	EUR	1 183 887,29	41 110,84	1 205 726,83	22 039,54	XS2303052695
Bonos DAIMLER AG 3.875 2026-06-19	EUR	1 199 412,04	24 871,36	1 219 591,11	20 179,07	XS2623129256
Bonos DAIMLER TRUCK INTL 1.625 2027-04-06	EUR	678 585,00	9 838,94	681 324,28	2 739,28	XS2466172363
Bonos DANFOSS FIN BV 0.125 2026-04-28	EUR	739 361,27	24 369,67	750 707,04	11 345,77	XS2332689418
Bonos DANSKE BANK 1.375 2027-02-17	EUR	758 877,86	20 057,05	776 700,33	17 822,47	XS2443438051
Bonos DELL COMPUTER CORP 4.500 2027-10-18	EUR	714 585,48	5 413,81	730 925,49	16 340,01	XS2545259876
Bonos DEUTSCHE BAHN FIN GM 3.500 2027-09-20	EUR	3 417 756,80	31 319,51	3 497 203,28	79 446,48	XS2689049059
Bonos DEUTSCHE BANK S.A.E. 1.625 2027-01-20	EUR	1 160 772,00	21 372,69	1 163 797,74	3 025,74	DE000DL19U23
Bonos DEUTSCHE BANK S.A.E. 3.250 2028-05-24	EUR	773 254,19	19 469,98	797 848,49	24 594,30	DE000DL19WU8
Bonos DEUTSCHE LUFTHANSA-R 2.875 2027-05-16	EUR	2 976 432,00	55 796,98	2 977 226,03	794,03	XS2408458730
Bonos DIAGEO FINANCE PLC 1.500 2027-10-22	EUR	1 138 224,72	7 327,56	1 160 196,49	21 971,77	XS1896662175
Bonos DIGIAL EURO FINCO 2.500 2026-01-16	EUR	779 124,00	27 844,47	788 345,21	9 221,21	XS1891174341

Fon Fineco Renta Fija Internacional, 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 DISCOVERY COMMUNICAT 1,900 2027-03-19	EUR	754 242,47	24 458,05	763 389,73	9 147,26	XS1117298247
Bonos DS SMITH PCL 4,375 2027-07-27	EUR	1 228 228,13	19 777,55	1 243 676,64	15 448,51	XS2654097927
Bonos DSV FINANCE 2,875 2026-11-06	EUR	100 046,00	425,06	100 431,16	385,16	XS2932831766
Bonos E.ON INTERNATIONAL FI 0,875 2025-01-08	EUR	997 383,33	11 149,46	997 069,28	-314,05	XS2463505581
Bonos E.ON INTERNATIONAL FI 1,250 2027-10-19	EUR	1 131 059,40	7 507,02	1 151 128,98	20 069,58	XS1702729275
Bonos EATON CAPITAL UNLIM 0,128 2026-03-08	EUR	470 122,00	10 673,00	475 664,52	5 542,52	XS2310747915
Bonos EDP-ENERGIAS DE PORT 1,500 2027-11-22	EUR	5 016 000,00	-197,26	4 644 114,41	(371 885,59)	XS1721051495
Bonos ELECTRICITE DE FRANC 3,750 2027-06-05	EUR	4 560 927,08	88 397,98	4 595 978,73	35 051,65	FR001400M9L7
Bonos ELIA TRANSMISSION 1,375 2027-04-07	EUR	748 101,95	22 061,19	761 679,52	13 577,57	BE0002276450
Bonos ELO SACA 4,875 2028-12-08	EUR	987 664,22	3 319,58	824 012,34	(163 651,88)	FR001400EH11
Bonos ENEL FINANCE INTL NV 0,375 2027-06-17	EUR	729 716,32	13 839,86	744 747,32	15 031,00	XS2066706909
Bonos ENEL FINANCE INTL NV 100,000 2027-06-17	EUR	655 508,80	64 140,98	689 787,02	34 278,22	XS2353182020
Bonos ENEL FINANCE INTL NV 3,529 2027-06-17	EUR	178 466,00	5 177,56	183 304,44	4 838,44	XS2353182020
Bonos ENGIE ALLIANCE GIE 3,750 2027-09-06	EUR	704 642,50	7 832,67	716 378,80	11 736,30	FR001400KHF2
Bonos ENI SPA 3,625 2027-05-19	EUR	2 834 804,77	60 237,27	2 858 301,31	23 496,54	XS2623957078
Bonos EP INFRASTRUCTURE AS 1,698 2026-07-30	EUR	744 672,00	16 994,54	767 416,79	22 744,79	XS2034622048
Bonos EQT AB 2,375 2028-04-06	EUR	468 269,55	14 500,11	484 566,60	16 297,05	XS2463988795
Bonos EQUINIX INC 0,250 2027-03-15	EUR	1 594 275,22	50 551,18	1 626 352,40	32 077,18	XS2304340263
Bonos ERAMET 7,000 2028-05-22	EUR	510 677,00	20 656,39	507 562,17	(3 114,83)	FR001400HZE3
Bonos ERSTE BANK DER OESTE 0,875 2027-05-13	EUR	2 428 150,91	113 206,57	2 487 086,87	58 935,96	AT0000A2GH08
Bonos ESB FINANCE LIMITED 2,125 2027-06-08	EUR	1 152 107,76	23 048,50	1 176 031,28	23 923,52	XS1239586594
Bonos EUROGRID GMBH 3,075 2027-10-18	EUR	4 731 830,00	26 196,58	4 733 748,38	1 918,38	XS2919679816
Bonos FAIRFAX 2,750 2028-03-29	EUR	467 629,43	16 773,60	487 761,33	20 131,90	XS1794675931
Bonos FIDELITY INV MANAGEM 1,500 2027-05-21	EUR	3 994 763,14	140 069,58	4 072 362,98	77 599,84	XS1843436228
Bonos FISERV INC 1,125 2027-07-01	EUR	748 594,16	12 813,42	764 346,91	15 752,75	XS1843434280
Bonos FORD MOTOR 4,867 2027-08-03	EUR	1 428 447,17	24 720,43	1 459 505,49	31 058,32	XS2586123965
Bonos FRESENIUS AG-PFD 1,625 2027-10-08	EUR	758 606,24	6 082,94	776 740,84	18 134,60	XS152329053
Bonos FRESENIUS MEDICAL CA 3,875 2027-09-20	EUR	403 076,92	4 037,38	411 734,13	8 657,21	XS2530444624
Bonos GENERAL MOTORS 1,000 2025-02-24	EUR	3 181 881,93	43 937,52	3 174 389,74	(7 492,19)	XS2444424639
Bonos GENERAL MOTORS 3,900 2028-01-12	EUR	1 402 923,20	52 164,62	1 433 699,22	30 776,02	XS2747270630
Bonos GENERAL MOTORS 4,500 2027-11-22	EUR	4 125 587,69	18 936,72	4 261 537,98	135 950,29	XS2625985945
Bonos GOLDMAN SACHS 1,625 2026-07-27	EUR	1 156 024,20	17 652,57	1 170 995,10	14 970,90	XS1458408561
Bonos GRAND CITY PROPERTIE 0,125 2028-01-11	EUR	415 962,00	18 205,26	437 460,96	21 498,96	XS2282101539
Bonos GRAND CITY PROPERTIE 1,500 2027-02-22	EUR	4 038 032,56	372 430,26	4 314 423,51	276 390,95	XS1781401085
Bonos GRIFOLS 1,125 2027-11-15	EUR	461 616,20	2 975,70	476 285,55	14 669,35	XS2077646391
Bonos H LUNBECK A/S 0,875 2027-10-14	EUR	1 478 418,80	10 617,56	1 503 510,22	25 091,42	XS2243299463

Fon Fineco Renta Fija Internacional, 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 HALEON NL CAPITAL BV 1,250 2026-03-29	EUR	761 624,68	23 198,48	771 822,56	10 197,88	XS2462324745
Bonos HAMBURG COMMERCIAL BI 3,500 2028-03-17	EUR	3 350 447,50	33 343,34	3 369 626,64	19 179,14	DE000HCB0B69
Bonos HAMBURG COMMERCIAL BI 4,875 2027-03-30	EUR	705 713,05	24 159,20	728 048,91	22 335,86	DE000HCB0BZ1
Bonos HEIDELBERGCEMENT AG 1,125 2027-12-01	EUR	4 253 022,00	13 904,31	4 404 463,11	151 441,11	XS2018637327
Bonos HEIDELBERGCEMENT AG 1,500 2027-06-14	EUR	1 967 549,43	40 510,47	2 023 073,80	55 524,37	XS1629387462
Bonos HLDNG D'INFRA METIER 4,500 2027-04-06	EUR	906 009,00	29 438,06	916 132,89	10 123,89	XS2608828641
Bonos HOCHTIEF AG 0,500 2027-09-03	EUR	934 322,00	5 399,70	941 370,44	7 048,44	DE000A2YN2U2
Bonos HOLCIM FINANCE LUX S 0,125 2027-07-19	EUR	1 115 916,00	5 751,93	1 120 022,15	4 106,15	XS2286441964
Bonos HOLDING D'INFRAESTRU 2,500 2027-05-04	EUR	1 157 450,03	30 998,80	1 176 809,42	19 359,39	FR0013510823
Bonos HSBC 2,500 2027-03-15	EUR	4 494 169,43	199 563,06	4 659 551,60	165 382,17	XS1379184473
Bonos ICADE 1,500 2027-09-13	EUR	3 726 680,90	53 666,24	3 901 437,51	174 756,61	FR0013281755
Bonos ILIAD SA 5,375 2027-06-14	EUR	521 997,00	13 350,40	525 605,63	3 608,63	FR001400EJ15
Bonos IMCD NV 4,875 2028-09-18	EUR	1 137 108,39	12 695,69	1 157 561,76	20 453,37	XS2677668357
Bonos INDIGO GROUP 1,625 2028-04-19	EUR	737 040,48	21 626,36	749 867,45	12 826,97	FR0013330099
Bonos INFINEON TECHNOLOGIE 3,375 2027-02-26	EUR	500 932,00	13 981,86	505 960,07	5 028,07	XS2767979052
Bonos INFORMA PLC 1,250 2028-04-22	EUR	720 912,68	22 566,97	743 812,54	22 899,86	XS2068065163
Bonos ING GROEP N.V. 2,125 2026-01-10	EUR	1 164 768,00	40 840,81	1 177 398,47	12 630,47	XS1933820372
Bonos INT DISTRIBUTIONS 5,250 2028-09-14	EUR	721 025,76	9 338,39	740 245,58	19 219,82	XS2673969650
Bonos INTERCONTINENTAL HOT 2,125 2027-05-15	EUR	1 147 382,33	29 788,12	1 170 080,37	22 698,04	XS1908370171
Bonos IQVIA INC 0,875 2026-03-15	EUR	772 776,00	9 351,11	782 564,22	9 788,22	XS2305742434
Bonos ISSDC 1,500 2028-08-31	EUR	746 028,03	8 333,65	767 173,31	21 145,28	XS1673102734
Bonos JAB HOLDINGS BV 1,000 2027-12-20	EUR	7 738 773,40	11 225,42	8 057 751,22	318 977,82	DE000A2SBDE0
Bonos JCDECAUX SE 5,000 2029-01-11	EUR	734 991,00	28 211,09	747 663,00	12 662,00	FR001400F0H3
Bonos JDE PEET'S NV 0,625 2028-02-09	EUR	710 004,00	23 246,98	725 894,57	15 890,57	XS2407010656
Bonos KBC BANCASSURANCE HO 4,375 2027-11-23	EUR	1 103 782,97	3 420,58	1 132 642,69	28 859,72	BE0002900810
Bonos KERING 3,625 2027-09-05	EUR	2 863 416,00	26 838,12	2 858 365,50	(5) 050,50	FR001400KHZ0
Bonos KINDER MORGAN ENER PI 2,250 2027-03-16	EUR	3 502 483,96	141 173,39	3 590 190,45	87 706,49	XS1196817586
Bonos LA BANQUE POSTALE 3,000 2028-06-09	EUR	3 747 025,74	98 783,80	3 919 773,46	172 747,72	FR0013181898
Bonos LEASEPLAN CORPORATIO 0,250 2026-02-23	EUR	742 158,52	26 305,94	751 870,98	9 712,46	XS2305244241
Bonos LEASYS SPA 4,625 2027-02-16	EUR	2 623 407,50	87 784,45	2 698 741,61	75 334,11	XS2720896047
Bonos LINDE AG 1,000 2027-03-31	EUR	1 438 482,00	15 500,94	1 442 010,43	3 528,43	XS2463961321
Bonos LLOYDS TSB BANK PLC 1,500 2027-09-12	EUR	479 157,00	3 434,95	481 445,32	2 288,32	XS1681050610
Bonos LLOYDS TSB BANK PLC 3,500 2026-04-01	EUR	1 092 965,81	31 728,76	1 098 129,61	5 163,80	XS2148623106
Bonos LLOYDS TSB BANK PLC 4,125 2027-05-30	EUR	1 034 662,00	21 841,69	1 033 516,26	(1 145,74)	XS2628821873
Bonos LOGICOR FINANCING 1,625 2027-07-15	EUR	1 103 096,52	23 244,94	1 139 955,83	36 859,31	XS2027364327
Bonos LONDON STOCK EXCHANGE 1,750 2027-12-06	EUR	290 407,11	595,58	291 808,01	1 400,90	XS1918000107

Fon Fineco Renta Fija Internacional, 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 LONDON STOCK EXCHANGE 2,750 2027-09-20	EUR	1 196 052,00	9 484,87	1 199 281,05	3 229,05	XS2904651093
Bonos LONZA FINANCE 1,625 2027-04-21	EUR	473 159,80	12 810,89	481 778,22	8 618,42	BE6321076711
Bonos LVMH MOET HENNESSY L 2,750 2027-11-07	EUR	100 275,00	389,28	100 446,57	171,57	FR001400TSJ2
Bonos MADONALD'S CORP 3,625 2027-11-28	EUR	1 921 615,73	5 661,97	1 948 521,08	26 905,35	XS2726262863
Bonos MEDIABANCA 0,750 2028-11-02	EUR	2 294 826,60	16 823,13	2 479 350,54	184 523,94	XS2386287689
Bonos MERCEDES-BENZ GROUP 3,250 2027-09-15	EUR	1 494 389,85	14 732,79	1 515 953,31	21 563,46	DE000A382962
Bonos MITSUBISHI HC CAP UK 3,733 2027-02-02	EUR	1 011 612,00	33 184,51	1 013 109,67	1 497,67	XS2758931880
Bonos MITSUBISHI UFJ FINANCIAL 0,337 2027-06-08	EUR	1 116 244,08	18 308,96	1 141 889,41	25 645,33	XS2349788377
Bonos MIZUHO FINANCIAR GRO 1,631 2027-04-08	EUR	2 750 064,71	133 734,24	2 821 178,39	71 113,68	XS2465984107
Bonos MIZUHO FINANCIAR GRO 3,490 2027-09-05	EUR	1 090 746,03	13 201,64	1 118 992,20	28 246,17	XS2528323780
Bonos MOLNLYCKE HOLDING 4,250 2028-09-08	EUR	707 802,27	8 663,03	725 632,75	17 830,48	XS2672967234
Bonos MONDELEZ 1,625 2027-03-08	EUR	759 440,48	21 877,74	771 647,96	12 207,48	XS1197270819
Bonos MOODY'S CORPORATION 1,750 2027-03-09	EUR	765 685,75	20 930,53	780 101,25	14 415,50	XS1117298163
Bonos MORGAN JP & CO 1,090 2027-03-11	EUR	1 896 356,60	44 823,68	1 931 935,50	35 578,90	XS1960248919
Bonos MORGAN STANLEY 0,406 2027-10-29	EUR	1 582 253,24	7 905,47	1 619 938,83	37 745,59	XS2338643740
Bonos MUNDYS SPA 1,875 2027-07-13	EUR	753 180,48	14 020,75	768 382,65	15 202,17	XS1645722262
Bonos NATIONAL GRID PLC 4,151 2027-09-12	EUR	1 112 323,08	12 500,81	1 136 887,04	24 543,96	XS2680745119
Bonos NATIONWIDE BLDG SOC 2,000 2027-04-28	EUR	4 543 182,56	151 191,06	4 636 829,32	93 646,76	XS2473346299
Bonos NATWEST BANK 1,375 2027-03-02	EUR	3 395 540,59	164 548,08	3 467 786,52	72 245,93	XS2449911143
Bonos NATWEST BANK 2,750 2027-11-04	EUR	2 985 162,00	13 479,47	2 994 244,09	9 082,09	XS2931916972
Bonos NBCUNIVERSAL MEDIA L 3,000 2027-06-30	EUR	4 474 727,20	350 882,93	4 238 771,86	(235 955,34)	XS2496288593
Bonos NE PROPERTY BV 3,375 2027-07-14	EUR	771 638,96	16 684,74	797 370,60	25 731,64	XS2203802462
Bonos NESTLE FINANCE INTL 0,875 2027-03-29	EUR	1 988 783,39	18 238,26	1 930 902,56	(57 880,83)	XS2462321212
Bonos NETFLIX INC 1,812 2027-05-15	EUR	1 811 871,00	7 683,13	1 839 551,12	27 680,12	XS1821883102
Bonos NEW YORK LIFE GLOBAL 0,250 2027-01-23	EUR	733 876,00	21 054,86	744 099,46	10 223,46	XS2107435617
Bonos NEXI SPA 0,812 2026-04-30	EUR	772 444,48	5 259,97	779 938,70	7 494,22	XS2332589972
Bonos NISSAN MOTOR CO 2,652 2026-03-17	EUR	774 786,03	27 171,68	783 778,74	8 992,71	XS2229089490
Bonos NORDEA ASSET MANAGEMENT 1,125 2027-02-16	EUR	743 291,34	23 859,91	756 672,35	13 381,01	XS2443893255
Bonos NORDEA ASSET MANAGEMENT 1,125 2027-09-27	EUR	3 293 045,00	27 759,83	3 341 123,46	48 078,46	XS1689535000
Bonos NYKREDIT REALKREDIT 3,875 2027-07-05	EUR	697 898,40	13 540,61	714 902,79	17 004,39	DK0030393665
Bonos OP CORPORATE BANK PLC 0,600 2027-01-18	EUR	4 626 386,01	113 144,52	4 704 530,07	78 144,06	XS2102924383
Bonos ORGANON & CO 1,437 2028-04-30	EUR	749 175,12	6 167,79	777 401,54	28 226,42	XS2332250708
Bonos P3 GROUP SARL 0,875 2026-01-26	EUR	467 192,00	18 558,05	474 696,16	7 504,16	XS2436807866
Bonos PATERNINA 6,750 2027-09-05	EUR	724 661,56	10 030,00	744 049,89	19 388,33	XS2676882900
Bonos PERMANENT TSB GROUP 6,625 2028-04-25	EUR	735 347,29	20 611,48	761 720,22	26 372,93	XS2611221032
Bonos PHILIPS ELECTRONICS 1,875 2027-05-05	EUR	756 163,02	21 370,12	771 668,89	15 505,87	XS2475954579

Fon Fineco Renta Fija Internacional, 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 PROLOGIS EURO FINANC 0,250 2027-09-10	EUR	923 762,00	5 108,85	929 428,27	5 666,27	XS2049582625
Bonos PVH CORP 1,562 2027-12-15	EUR	780 786,56	1 451,00	798 943,90	18 157,34	XS1734066811
Bonos RCI BANQUE SA 3,750 2027-10-04	EUR	700 791,21	6 212,27	708 306,50	7 515,29	FR001400P3D4
Bonos RCI BANQUE SA 4,500 2027-04-06	EUR	406 018,82	11 653,42	411 600,33	5 581,51	FR001400H2O3
Bonos RCI BANQUE SA 4,750 2027-07-06	EUR	3 985 517,60	94 216,25	4 131 081,28	145 563,68	FR001400B1L7
Bonos RENTOKIL INITIAL FIN 3,875 2027-06-27	EUR	5 300 030,40	106 056,71	5 410 515,81	110 485,41	XS2494945939
Bonos ROBERT BOSCH GMBH 3,625 2027-06-02	EUR	1 106 704,99	21 831,40	1 121 601,87	14 896,88	XS2629470506
Bonos RITE RESEAU DE TRANSPI 3,298 2027-09-09	EUR	1 711 660,00	20 813,08	721 514,92	9 854,92	FR0013445137
Bonos SADCOZ GROUP AG 3,970 2027-04-17	EUR	1 728 807,76	44 202,20	1 746 717,06	17 909,30	XS2715297672
Bonos SAGAX AB 1,125 2027-01-30	EUR	723 748,00	29 919,41	746 422,89	22 674,89	XS2112816934
Bonos SAPPI PAPIER HOLDING 1,562 2026-04-15	EUR	490 321,25	4 610,60	496 184,61	5 863,36	XS1961852750
Bonos SARTORIUS FINANCE BV 4,375 2029-09-14	EUR	719 937,09	7 920,52	734 650,12	14 713,03	XS2676395077
Bonos SCHAFFLER AG 3,375 2028-10-12	EUR	389 313,89	3 500,82	392 598,08	3 284,19	DE000A3H2TA0
Bonos SECURITAS TREASURY 4,250 2027-04-04	EUR	917 240,55	26 215,11	925 305,21	8 064,66	XS2607381436
Bonos SIEMENS 3,000 2028-11-22	EUR	1 094 087,13	3 652,86	1 115 251,17	21 164,04	XS2769892519
Bonos SIEMENS 4,000 2026-04-05	EUR	794 908,57	25 693,83	806 777,40	11 868,83	XS2601458602
Bonos SIGNIFY NV 2,375 2027-05-11	EUR	1 393 782,82	62 354,83	1 439 664,21	45 881,39	XS2128499105
Bonos SIKA CAPITAL BV 0,875 2027-04-29	EUR	950 832,00	9 137,23	953 540,03	2 708,03	XS1986416268
Bonos SIRUS REAL STATE 1,125 2026-06-22	EUR	739 698,93	20 109,71	761 864,54	22 165,61	XS2356076625
Bonos SKANDINAVISKA ENSKIL 0,750 2027-08-09	EUR	378 392,00	2 023,30	377 996,26	(395,74)	XS2442768227
Bonos SMURFIT (JEFFERSON) 0,750 2027-09-15	EUR	5 735 138,39	65 630,38	5 934 094,37	198 955,98	XS2050968333
Bonos SNAM SPA 3,375 2028-02-19	EUR	697 240,00	20 959,43	709 504,11	12 264,11	XS2767499275
Bonos SOCIETE FONCIERE LYO 1,500 2027-06-05	EUR	2 217 179,89	53 954,19	2 287 555,51	70 375,62	FR0013515871
Bonos SOCIETE GENERALE 1,375 2028-01-13	EUR	942 362,00	16 201,63	943 769,98	1 407,98	XS1718316281
Bonos SOLVAY 3,875 2028-04-03	EUR	1 906 947,00	53 360,04	1 942 469,71	35 522,71	BE6350791073
Bonos SSE PLC 1,375 2027-09-04	EUR	5 344 455,09	62 341,63	5 490 913,04	146 457,95	XS1875284702
Bonos STRYKER CORP COM STK 2,125 2027-11-30	EUR	1 557 099,04	4 174,37	1 568 105,30	11 006,26	XS1914502304
Bonos STYROLUTION 1,125 2027-01-16	EUR	469 848,45	10 485,90	483 780,35	13 931,90	XS2108560306
Bonos SUEZ ENVIRONNEMENT SI 1,875 2027-05-24	EUR	760 343,09	16 778,85	771 439,34	11 096,25	FR001400AFL5
Bonos SWEDBANK AB 2,100 2027-05-25	EUR	4 017 062,28	88 460,25	4 114 637,39	97 575,11	XS2485152362
Bonos TDC A/S 5,056 2028-05-31	EUR	1 130 753,14	28 213,11	1 151 628,63	20 875,49	XS2484502823
Bonos TDF INFRASTRUCTURE SI 5,625 2028-07-21	EUR	4 084 021,73	90 939,34	4 262 660,11	178 638,38	FR001400J861
Bonos TECOM ITALIA SPA 2,375 2027-10-12	EUR	474 284,90	4 406,42	494 856,32	20 571,42	XS1698218523
Bonos TELEFONICA EMISIONES 1,201 2027-08-21	EUR	4 591 859,43	56 144,23	4 690 551,15	98 691,72	XS2177441990
Bonos TELEPERFORMANCE 5,250 2028-11-22	EUR	3 554 439,01	18 312,93	3 698 055,63	143 616,62	FR001400M2F4
Bonos TORONTO-DOMINION BAN 2,551 2027-08-03	EUR	775 406,08	11 602,49	791 152,36	15 746,28	XS2511301322



Fon Fineco Renta Fija Internacional, 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 TOYOTA MOTOR CREDIT 3,125 2027-01-11	EUR	792 036,00	26 635,45	802 693,18	10 657,18	XS2744121869
Bonos TRATON FINANCE LUXEM 3,750 2027-03-27	EUR	3 301 431,00	93 838,82	3 343 818,65	42 387,65	DE000A3LWGE2
Bonos UBS GROUP AG 1,000 2027-06-24	EUR	2 364 110,20	34 100,56	2 411 213,14	47 102,94	CH0483180946
Bonos UNICREDITO 1,200 2026-01-20	EUR	778 908,00	18 575,05	789 764,36	10 856,36	XS2104967695
Bonos UNICREDITO 5,850 2027-11-15	EUR	311 010,39	1 396,15	316 457,63	5 447,24	XS2555420103
Bonos UPJOHN FINANCE BV 1,362 2027-06-23	EUR	3 896 730,23	89 077,38	4 041 698,13	144 967,90	XS2193982803
Bonos VERIZON COMMUNICATION 0,875 2027-04-08	EUR	739 568,87	21 414,83	752 329,72	12 760,85	XS1979280853
Bonos VF CORP 0,250 2028-02-25	EUR	755 716,77	30 494,40	773 464,34	17 747,57	XS2123970167
Bonos VIRGIN MONEY UK PLC 4,625 2028-10-29	EUR	1 112 621,18	13 753,39	1 141 414,77	28 793,59	XS2585239200
Bonos VOLKSWAGEN INTL FIN 2,625 2027-11-16	EUR	2 455 267,68	9 981,74	2 458 284,01	3 016,33	XS1910948162
Bonos VOLKSWAGEN INTL FIN 3,750 2027-09-28	EUR	3 492 449,11	34 292,53	3 552 848,84	60 399,73	XS2491738949
Bonos VOLVO TREASURY AB 2,000 2027-08-19	EUR	2 790 198,17	34 256,85	2 827 528,30	37 330,13	XS2521820048
Bonos VONOVIA FINANCE BV 0,625 2027-10-07	EUR	4 186 133,12	36 067,64	4 293 293,57	107 160,45	DE000A2R8ND3
Bonos VONOVIA FINANCE BV 4,750 2027-05-23	EUR	1 405 656,04	39 146,23	1 458 924,35	53 268,31	DE000A30VQA4
Bonos WABTEC TRANSPORTATION 1,250 2027-12-03	EUR	1 113 853,08	3 402,06	1 141 012,62	27 159,54	XS2345035963
Bonos WALGREENS BOOTS ALLI 2,125 2026-11-20	EUR	763 135,36	3 994,07	770 819,52	7 684,16	XS1138360166
Bonos WELFEN SAI 4,625 2028-06-06	EUR	1 118 145,29	26 414,19	1 153 683,59	35 538,30	XS2630465875
Bonos WELLS FRAGO BANK NA 1,000 2027-02-02	EUR	2 914 348,00	67 311,29	2 942 907,63	28 559,63	XS1463043973
Bonos WEPA HYGIENEPRODUKTE 1,437 2027-12-15	EUR	759 923,60	1 674,01	787 304,98	27 381,38	DE000A254QA9
Bonos WESTPAC BANKING CORP 0,875 2027-04-17	EUR	1 102 783,31	33 368,09	1 129 209,83	26 426,52	XS1506398244
Bonos WHIRLPOOL FINANCE FUJ 1,100 2027-11-09	EUR	940 807,80	4 362,06	938 645,06	-2 162,74	XS1716616179
Bonos WINTERSHALL DEA FINA 1,332 2028-09-25	EUR	808 683,38	8 894,88	829 256,97	20 573,59	XS2054210252
Bonos WORLDLINE SA FRANCE 4,125 2028-09-12	EUR	1 083 337,32	14 745,52	1 088 897,14	5 559,82	FR001400KLT5
Bonos WORLEY US FINANCE 0,875 2026-06-09	EUR	751 513,12	17 248,91	763 594,60	12 081,48	XS2351032227
Bonos WOPC EUROBOOND SV 2,125 2027-04-15	EUR	94 913,00	2 544,40	97 419,30	2 506,30	XS1785458172
Bonos WPP GROUP PLC 2,375 2027-05-19	EUR	773 064,09	18 777,29	787 851,09	14 787,00	XS2176562812
Bonos ZF EUROPE FINANCE BV 2,500 2027-10-23	EUR	754 776,78	6 514,71	751 450,11	(3 326,67)	XS2010039977
Bonos ZIMMER HOLDINGS INC 1,164 2027-11-15	EUR	1 029 882,81	4 548,07	1 048 511,58	18 628,77	XS2079105891
Obligaciones ESTADO ITALIANO 1,325 2027-12-01	EUR	8 494 650,95	19 161,53	8 534 678,03	40 027,08	IT0005500068
TOTALES Renta fija privada cotizada		462 449 021,10	9 213 029,90	470 832 400,14	8 383 379,04	
Acciones y participaciones Directiva						
PART. ISHARES IBONDS DEC 2027	EUR	21 507 250,31	-	22 937 872,94	1 430 622,63	IE000Z0I8OK5
PART. ISHARES EUR CORP BOND 1-5 YR (GY)	EUR	35 424 131,75	-	35 230 297,45	(193 834,30)	IE00B4L60045
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		56 931 382,06	-	58 168 170,39	1 236 788,33	
TOTAL Cartera Exterior		524 325 080,11	9 502 747,70	534 153 706,99	9 828 626,88	



Fon Fineco Renta Fija Internacional, 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
Futuros comprados				
Futuro OBLIGACIONES DBR 0 1/4 15/02/20	EUR	47 700 000,00	56 219 220,00	06/03/2025
TOTALES Futuros comprados		47 700 000,00	56 219 220,00	
Futuros vendidos				
Futuro BUNDESOBLIGATION 16/04/27 1000	EUR	18 600 000,00	19 899 210,00	06/03/2025
TOTALES Futuros vendidos		18 600 000,00	19 899 210,00	
TOTALES		66 300 000,00	76 118 430,00	



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

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

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

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 Internacional, 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 Internacional, Fondo de Inversión

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

El Secretario del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora certifica, para que así conste y surta los efectos oportunos, que en cumplimiento de lo dispuesto por la legislación vigente, las Cuentas anuales y el Informe de gestión de Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión, correspondientes al ejercicio 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 N39582839C al N39582884C (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 N39582885C.

D. Miguel Roqueiro Ferruelo
(Presidente)

D. Bruno Alcibar Castellanos
(Secretario Consejero)

D. Jon Recacoechea Agara
(Consejero)