

Fineco Investment Office, 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 Fineco Investment Office, 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 Fineco Investment Office, Fondo de Inversión (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2025, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2025, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Cartera de inversiones financieras

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el patrimonio atribuido a partícipes del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) del Fondo, se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas y en la nota 6 de la misma se detalla la cartera, a 31 de diciembre de 2025.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la valoración de la cartera tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con GIIC Fineco, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora en la determinación del valor razonable de la cartera del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera del Fondo, entre los que destacan los siguientes:

Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos

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

Valoración de la cartera

Comprobamos la valoración de los activos que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2025, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

En las pruebas descritas anteriormente no se han identificado diferencias significativas, fuera de un rango razonable.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2025, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2025 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)


Amagoia Delgado Rodríguez (22009)

23 de abril de 2026



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2026 Núm. 03/26/02950

SELLO CORPORATIVO: 96 00 EUR

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



Fineco Investment Office, 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	514 186 686,03	413 512 411,21
Deudores	9 005 130,72	7 913 991,95
Cartera de inversiones financieras	453 801 537,03	349 570 403,94
Cartera interior	35 392 696,85	61 802 339,11
Valores representativos de deuda	34 789 640,84	61 489 002,19
Instrumentos de patrimonio	603 056,01	313 336,92
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	417 145 625,96	287 210 999,25
Valores representativos de deuda	82 880 888,47	29 320 931,86
Instrumentos de patrimonio	23 042 063,26	24 729 087,38
Instituciones de Inversión Colectiva	311 180 877,78	233 134 961,81
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	41 796,45	26 018,20
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	1 263 214,22	557 065,58
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	51 380 018,28	56 028 015,32
TOTAL ACTIVO	514 186 686,03	413 512 411,21

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.

Fineco Investment Office, Fondo de Inversión**Balance al 31 de diciembre de 2025**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2025	2024 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	512 155 448,86	406 702 913,76
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	512 155 448,86	406 702 913,76
Capital	-	-
Partícipes	485 917 605,75	378 479 938,06
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	26 237 843,11	28 222 975,70
(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	2 031 237,17	6 809 497,45
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	1 242 049,88	5 877 161,58
Pasivos financieros	-	-
Derivados	789 187,29	932 335,87
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	514 186 686,03	413 512 411,21
CUENTAS DE ORDEN	2025	2024 (*)
Cuentas de compromiso	150 663 047,01	118 564 194,05
Compromisos por operaciones largas de derivados	124 454 433,45	104 547 736,23
Compromisos por operaciones cortas de derivados	26 208 613,56	14 016 457,82
Otras cuentas de orden	0,16	0,16
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	0,16	0,16
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	150 663 047,17	118 564 194,21

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.

**Fineco Investment Office, 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	544 500,94	376 650,73
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(2 008 534,84)	(1 633 318,71)
Comisión de gestión	(1 859 671,16)	(1 508 031,44)
Comisión de depositario	(119 721,00)	(96 969,52)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(29 142,68)	(28 317,75)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(1 464 033,90)	(1 256 667,98)
Ingresos financieros	7 155 338,11	6 787 996,63
Gastos financieros	(6 153,79)	(1 706,99)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	11 082 030,86	15 754 742,69
Por operaciones de la cartera interior	148 786,11	27 695,69
Por operaciones de la cartera exterior	7 958 934,36	14 356 857,04
Por operaciones con derivados	2 974 310,39	1 370 189,96
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(1 521 679,61)	533 838,66
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	11 257 370,15	6 689 853,25
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	32 929,84	12 694,68
Resultados por operaciones de la cartera exterior	6 185 178,95	6 254 883,98
Resultados por operaciones con derivados	5 039 261,36	422 274,59
Otros	-	-
Resultado financiero	27 966 905,72	29 764 724,24
Resultado antes de impuestos	26 502 871,82	28 508 056,26
Impuesto sobre beneficios	(265 028,71)	(285 080,56)
RESULTADO DEL EJERCICIO	26 237 843,11	28 222 975,70

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias agregada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

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

Fineco Investment Office/BlackRock
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión**Balance del compartimento 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	86 102 215,73	80 345 387,11
Deudores	185 746,64	158 587,77
Cartera de inversiones financieras	83 767 292,76	77 232 373,64
Cartera interior	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	83 767 292,76	77 232 373,64
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	83 767 292,76	77 232 373,64
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	2 149 176,33	2 954 425,70
TOTAL ACTIVO	86 102 215,73	80 345 387,11

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

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

Fineco Investment Office/BlackRock
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2025	2024 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	86 027 374,25	79 017 324,58
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	86 027 374,25	79 017 324,58
Capital	-	-
Partícipes	82 487 786,29	74 161 093,64
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	3 539 587,96	4 856 230,94
(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	74 841,48	1 328 062,53
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	74 841,48	1 328 062,53
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	86 102 215,73	80 345 387,11
CUENTAS DE ORDEN	2025	2024 (*)
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	-	-
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	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	-	-

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

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



Fineco Investment Office/BlackRock
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

	2025	2024 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(223 718,33)	(206 803,22)
Comisión de gestión	(198 102,60)	(182 124,04)
Comisión de depositario	(21 395,20)	(19 669,38)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(4 220,53)	(5 009,80)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(223 718,33)	(206 803,22)
Ingresos financieros	975 384,54	835 938,46
Gastos financieros	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(178 099,55)	2 381 346,38
Por operaciones de la cartera interior	-	-
Por operaciones de la cartera exterior	(178 099,55)	2 381 346,38
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(11 208,16)	553,02
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	3 012 982,87	1 894 249,14
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	3 019 826,67	1 889 927,09
Resultados por operaciones con derivados	(6 843,80)	4 322,05
Otros	-	-
Resultado financiero	3 799 059,70	5 112 087,00
Resultado antes de impuestos	3 575 341,37	4 905 283,78
Impuesto sobre beneficios	(35 753,41)	(49 052,84)
RESULTADO DEL EJERCICIO	3 539 587,96	4 856 230,94

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

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

Fineco Investment Office/Renta Fija Global
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión**Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2025**
(Expresada 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	96 162 289,12	67 171 620,23
Deudores	373 478,63	220 396,08
Cartera de inversiones financieras	86 774 511,36	46 826 030,95
Cartera interior	4 358 752,13	19 924 423,07
Valores representativos de deuda	4 358 752,13	19 924 423,07
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	81 765 625,39	26 636 286,87
Valores representativos de deuda	38 576 098,83	6 212 581,00
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	43 189 526,56	20 423 705,87
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	650 133,84	265 321,01
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	9 014 299,13	20 125 193,20
TOTAL ACTIVO	96 162 289,12	67 171 620,23

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

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

**Fineco Investment Office/Renta Fija Global**
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión**Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2025**
(Expresada en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2025	2024 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	96 110 663,43	66 873 377,93
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	96 110 663,43	66 873 377,93
Capital	-	-
Partícipes	94 144 829,08	64 955 089,39
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	1 965 834,35	1 918 288,54
(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	51 625,69	298 242,30
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	51 625,69	298 242,30
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	96 162 289,12	67 171 620,23
CUENTAS DE ORDEN	2025	2024 (*)
Cuentas de compromiso	9 700 000,00	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	9 700 000,00	-
Otras cuentas de orden	-	-
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	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	9 700 000,00	-

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

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



Fineco Investment Office/Renta Fija Global
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

	2025	2024 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(259 607,51)	(185 658,08)
Comisión de gestión	(234 040,18)	(165 994,65)
Comisión de depositario	(21 063,69)	(14 939,51)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(4 503,64)	(4 723,92)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(259 607,51)	(185 658,08)
Ingresos financieros	2 163 693,07	1 887 674,73
Gastos financieros	(1 677,49)	(281,31)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(31 079,02)	236 180,13
Por operaciones de la cartera interior	3 323,37	6 699,31
Por operaciones de la cartera exterior	(34 402,39)	229 480,82
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	114 362,21	(250,28)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	10 816,73	-
Resultados por operaciones con derivados	103 545,48	(250,28)
Otros	-	-
Resultado financiero	2 245 298,77	2 123 323,27
Resultado antes de impuestos	1 985 691,26	1 937 665,19
Impuesto sobre beneficios	(19 856,91)	(19 376,65)
RESULTADO DEL EJERCICIO	1 965 834,35	1 918 288,54

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

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

**Fineco Investment Office/Renta Variable Global**
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión**Balance del compartimento 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	26 014 906,69	18 615 914,83
Deudores	163 046,66	110 881,26
Cartera de inversiones financieras	23 465 358,76	16 425 069,17
Cartera interior	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	23 465 358,76	16 425 069,17
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	23 465 358,76	16 425 069,17
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	2 386 501,27	2 079 964,40
TOTAL ACTIVO	26 014 906,69	18 615 914,83

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

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

Fineco Investment Office/Renta Variable Global
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión**Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2025**
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2025	2024 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	25 809 584,68	18 055 310,70
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	25 809 584,68	18 055 310,70
Capital	-	-
Partícipes	22 261 033,26	15 638 722,38
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	3 548 551,42	2 416 588,32
(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	205 322,01	560 604,13
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	205 322,01	560 604,13
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	26 014 906,69	18 615 914,83
CUENTAS DE ORDEN	2025	2024 (*)
Cuentas de compromiso	2 287 920,00	1 671 270,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	2 287 920,00	1 671 270,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	0,16	0,16
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	0,16	0,16
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	2 287 920,16	1 671 270,16

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

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

Fineco Investment Office/Renta Variable Global
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

	2025	2024 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(74 487,95)	(55 740,85)
Comisión de gestión	(65 109,13)	(48 025,91)
Comisión de depositario	(5 859,91)	(4 322,43)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(3 518,91)	(3 392,51)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(74 487,95)	(55 740,85)
Ingresos financieros	43 924,08	56 238,59
Gastos financieros	(1 218,08)	(243,74)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	2 867 870,58	2 195 444,38
Por operaciones de la cartera interior	-	-
Por operaciones de la cartera exterior	2 867 870,58	2 195 444,38
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(527,93)	269,43
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	748 834,67	245 030,49
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	438 263,47	208 179,54
Resultados por operaciones con derivados	310 571,20	36 850,95
Otros	-	-
Resultado financiero	3 658 883,32	2 496 739,15
Resultado antes de impuestos	3 584 395,37	2 440 998,30
Impuesto sobre beneficios	(35 843,95)	(24 409,98)
RESULTADO DEL EJERCICIO	3 548 551,42	2 416 588,32

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

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



Fineco Investment Office/Robeco
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

Balance del compartimento 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	93 221 949,16	78 573 628,70
Deudores	825 031,15	790 609,70
Cartera de inversiones financieras	89 116 763,99	76 204 229,95
Cartera interior	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	89 092 911,48	76 122 013,03
Valores representativos de deuda	3 492 593,90	6 155 564,04
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	85 600 317,58	69 966 448,99
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	23 852,51	82 216,92
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	3 280 154,02	1 578 789,05
TOTAL ACTIVO	93 221 949,16	78 573 628,70

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

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

Fineco Investment Office/Robeco
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión
Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2025	2024 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	93 086 625,35	77 505 236,02
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	93 086 625,35	77 505 236,02
Capital	-	-
Partícipes	89 715 728,05	71 252 104,81
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	3 370 897,30	6 253 131,21
(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	135 323,81	1 068 392,68
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	128 471,98	1 068 392,68
Pasivos financieros	-	-
Derivados	6 851,83	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	93 221 949,16	78 573 628,70

CUENTAS DE ORDEN	2025	2024 (*)
Cuentas de compromiso	4 538 842,34	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	4 538 842,34	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	-	-
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	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	4 538 842,34	-

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

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



Fineco Investment Office/Robeco
Compartimento de Fineco Investment Office, 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	248 440,80	181 282,01
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(474 802,27)	(406 649,57)
Comisión de gestión	(448 081,17)	(383 367,57)
Comisión de depositario	(21 996,78)	(18 819,78)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(4 724,32)	(4 462,22)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(226 361,47)	(225 367,56)
Ingresos financieros	449 717,79	670 475,39
Gastos financieros	(968,00)	(321,86)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	1 787 144,57	2 409 755,61
Por operaciones de la cartera interior	-	-
Por operaciones de la cartera exterior	1 787 144,57	2 409 755,61
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(6 370,31)	(6 125,18)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	1 401 784,19	3 467 877,75
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	1 527 690,54	3 480 208,53
Resultados por operaciones con derivados	(125 906,35)	(12 330,78)
Otros	-	-
Resultado financiero	3 631 308,24	6 541 661,71
Resultado antes de impuestos	3 404 946,77	6 316 294,15
Impuesto sobre beneficios	(34 049,47)	(63 162,94)
RESULTADO DEL EJERCICIO	3 370 897,30	6 253 131,21

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

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

Fineco Investment Office/Schroders
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión**Balance del compartimento 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	105 917 156,72	85 401 057,56
Deudores	1 294 956,68	1 199 308,27
Cartera de inversiones financieras	101 218 314,79	81 221 766,47
Cartera interior	603 056,01	313 336,92
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	603 056,01	313 336,92
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	100 589 933,04	80 811 472,70
Valores representativos de deuda	2 351 040,21	6 969 002,98
Instrumentos de patrimonio	23 042 063,26	24 729 087,38
Instituciones de Inversión Colectiva	75 158 382,12	49 087 364,14
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	38 447,45	26 018,20
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	25 325,74	96 956,85
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	3 403 885,25	2 979 982,82
TOTAL ACTIVO	105 917 156,72	85 401 057,56

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

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

Fineco Investment Office/Schroders
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión
Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2025	2024 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	105 638 366,56	83 829 770,43
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	105 638 366,56	83 829 770,43
Capital	-	-
Partícipes	96 752 642,86	75 283 510,09
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	8 885 723,70	8 546 260,34
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	278 790,16	1 571 287,13
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	181 710,86	1 328 503,81
Pasivos financieros	-	-
Derivados	97 079,30	242 783,32
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	105 917 156,72	85 401 057,56

CUENTAS DE ORDEN	2025	2024 (*)
Cuentas de compromiso	27 238 720,92	35 878 005,05
Compromisos por operaciones largas de derivados	24 760 494,87	26 754 511,33
Compromisos por operaciones cortas de derivados	2 478 226,05	9 123 493,72
Otras cuentas de orden	-	-
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	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	27 238 720,92	35 878 005,05

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

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

Fineco Investment Office/Schroders
Compartimento de Fineco Investment Office, 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	296 060,14	195 368,72
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(530 214,44)	(437 500,46)
Comisión de gestión	(500 018,25)	(411 835,26)
Comisión de depositario	(24 546,19)	(20 217,37)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(5 650,00)	(5 447,83)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(234 154,30)	(242 131,74)
Ingresos financieros	1 366 602,13	752 862,20
Gastos financieros	(1 071,41)	(342,98)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	3 680 219,33	7 182 623,44
Por operaciones de la cartera interior	158 943,63	38 795,62
Por operaciones de la cartera exterior	3 521 275,70	7 143 827,82
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(83 457,17)	226 055,59
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	4 247 339,90	713 519,69
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	32 929,84	12 694,68
Resultados por operaciones de la cartera exterior	1 188 581,54	676 568,82
Resultados por operaciones con derivados	3 025 828,52	24 256,19
Otros	-	-
Resultado financiero	9 209 632,78	8 874 717,94
Resultado antes de impuestos	8 975 478,48	8 632 586,20
Impuesto sobre beneficios	(89 754,78)	(86 325,86)
RESULTADO DEL EJERCICIO	8 885 723,70	8 546 260,34

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

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



Fineco Investment Office/Gestión Programada
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

Balance del compartimento 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	106 768 168,61	83 404 802,78
Deudores	6 162 870,96	5 434 208,87
Cartera de inversiones financieras	69 459 295 37	51 660 933 76
Cartera interior	30 430 888 71	41 564 579 12
Valores representativos de deuda	30 430 888,71	41 564 579,12
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	38 464 504 53	9 983 783,84
Valores representativos de deuda	38 461 155,53	9 983 783,84
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	3 349,00	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	563 902,13	112 570,80
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	31 146 002,28	26 309 660,15
TOTAL ACTIVO	106 768 168 61	83 404 802 78

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

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

Fineco Investment Office/Gestión Programada
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión
Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2025	2024 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	105 482 834,59	81 421 894,10
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	105 482 834,59	81 421 894,10
Capital	-	-
Partícipes	100 555 586,21	77 189 417,75
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	4 927 248,38	4 232 476,35
(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	1 285 334,02	1 982 908,68
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	600 077,86	1 293 356,13
Pasivos financieros	-	-
Derivados	685 256,16	689 552,55
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	106 768 168,61	83 404 802,78

CUENTAS DE ORDEN	2025	2024 (*)
Cuentas de compromiso	106 897 563,75	81 014 919,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	92 867 176,24	76 121 954,90
Compromisos por operaciones cortas de derivados	14 030 387,51	4 892 964,10
Otras cuentas de orden	-	-
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	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	106 897 563,75	81 014 919,00

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

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



Fineco Investment Office/Gestión Programada
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

	2025	2024 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(445 704,34)	(340 966,53)
Comisión de gestión	(414 319,83)	(316 684,01)
Comisión de depositario	(24 859,23)	(19 001,05)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(6 525,28)	(5 281,47)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(445 704,34)	(340 966,53)
Ingresos financieros	2 156 016,50	2 584 807,26
Gastos financieros	(1 218,81)	(517,10)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	2 955 974,95	1 349 392,75
Por operaciones de la cartera interior	(13 480,89)	(17 799,24)
Por operaciones de la cartera exterior	(4 854,55)	(2 997,97)
Por operaciones con derivados	2 974 310,39	1 370 189,96
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(1 420 116,04)	313 085,80
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	1 732 066,31	369 426,46
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	-	-
Resultados por operaciones con derivados	1 732 066,31	369 426,46
Otros	-	-
Resultado financiero	5 422 722,91	4 616 195,17
Resultado antes de impuestos	4 977 018,57	4 275 228,64
Impuesto sobre beneficios	(49 770,19)	(42 752,29)
RESULTADO DEL EJERCICIO	4 927 248,38	4 232 476,35

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.



Fineco Investment Office, 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

26 237 843,11

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

26 237 843,11

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	378 479 938,06	-	-	28 222 975,70	-	-	406 702 913,76
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	378 479 938,06	-	-	28 222 975,70	-	-	406 702 913,76
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	28 222 975,70	-	-	26 237 843,11	-	-	26 237 843,11
Operaciones con participes	-	-	-	(28 222 975,70)	-	-	-
Suscripciones	158 303 829,91	-	-	-	-	-	158 303 829,91
Reembolsos	(79 089 137,92)	-	-	-	-	-	(79 089 137,92)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2025	485 917 605,75	-	-	26 237 843,11	-	-	512 155 448,86

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.



Fineco Investment Office, 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

28 222 975,70

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

Total de ingresos y gastos reconocidos

28 222 975,70

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	310 896 323,50	-	-	18 395 632,93	-	-	329 291 956,43
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	310 896 323,50	-	-	18 395 632,93	-	-	329 291 956,43
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	28 222 975,70	-	-	28 222 975,70
Aplicación del resultado del ejercicio	18 395 632,93	-	-	(18 395 632,93)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	77 250 788,53	-	-	-	-	-	77 250 788,53
Reembolsos	(28 062 806,90)	-	-	-	-	-	(28 062 806,90)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024 (*)	378 479 938,06	-	-	28 222 975,70	-	-	406 702 913,76

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

Fineco Investment Office, 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

Fineco Investment Office, Fondo de Inversión, en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Bilbao el 1 de julio de 2022. 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 21 de octubre de 2022 con el número 5.674, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

Con fecha 21 de octubre de 2022, la Comisión Nacional del Mercado de Valores autorizó, a solicitud de la Sociedad Gestora y la entidad depositaria del Fondo, la creación de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión en un fondo por compartimentos. Con fecha 21 de octubre de 2022 se inscribió en el registro correspondiente de la C.N.M.V. el folleto y el documento con los datos fundamentales para el inversor del Fondo, al objeto de denominar un total de 3 compartimentos nuevos: Fineco Investment Office/BlackRock a un compartimento, Fineco Investment Office/Renta Fija Global a otro compartimento y Fineco Investment Office/Renta Variable Global a otro compartimento.

Con fecha 16 de diciembre de 2022, la Comisión Nacional del Mercado de Valores resolvió verificar y registrar, a solicitud de la Sociedad Gestora y la entidad depositaria del Fondo, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión, al objeto de autorizar e inscribir en el registro de la IIC los siguientes 3 compartimentos nuevos: Fineco Investment Office/Robeco, Fineco Investment Office/Schroders y Fineco Investment Office/Gestión Programada.

Un fondo por compartimentos es un fondo de inversión que, bajo un único reglamento de gestión, en lugar de tener una sola cartera tiene varias diferenciadas, los compartimentos, cada uno de los cuales tiene su propia política de inversión, distinta de la de los otros compartimentos, y emite sus propias participaciones. La figura de los compartimentos permite a los inversores, dentro de un mismo vehículo de inversión, diversificar sus inversiones, teniendo en cuenta las diferentes políticas de inversiones, comisiones, etc., de los distintos compartimentos que integran el Fondo.

En cualquier caso, cada compartimento responderá exclusivamente de los compromisos contraídos en el ejercicio de su actividad y de los riesgos derivados de los activos que integran sus inversiones. Los acreedores del compartimento del Fondo únicamente podrán hacer efectivos sus créditos frente al patrimonio de dicho compartimento, sin perjuicio de la responsabilidad patrimonial que corresponda al Fondo derivada de sus obligaciones tributarias.

Dada la actividad a la que se dedica el Fondo, el mismo no tiene responsabilidades, gastos, activos, provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del mismo. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales respecto a la información de cuestiones medioambientales.

La política de inversión de los compartimentos del Fondo se encuentra definida en el Folleto del Fondo que se encuentra registrado y a disposición del público en el Registro correspondiente de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a GIIC Fineco S.G.I.I.C., S.A.U, sociedad participada al 100% por Fineco, Sociedad de Valores, S.A. Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 esta entidad está integrada en el Grupo Kutxabank, cuya sociedad dominante es Kutxabank S.A., siendo esta sociedad la que formula estados financieros consolidados. Asimismo, Bilbao Bizkaia Kutxa Fundación Bancaria, con domicilio social en Gran Vía 19-21 de Bilbao, tiene la facultad de ejercer el control sobre Kutxabank. Por lo tanto, Kutxabank y sus Sociedades Dependientes forman parte del Grupo Bilbao Bizkaia Kutxa Fundación Bancaria.

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

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 de euros.

En el caso de los fondos por compartimentos, cada uno de los compartimentos deberá tener un patrimonio mínimo de 600.000 euros, sin que, en ningún caso, el patrimonio total del fondo sea inferior a tres millones de euros.



Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

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

No obstante, podrán constituirse fondos de inversión y compartimentos con un patrimonio inferior que, en el caso de los fondos, no será inferior a 300.000 euros y, en el de los compartimentos, a 60.000 euros, todo ello a condición de que, en el plazo máximo de seis meses, contados a partir de su inscripción en el registro de la CNMV, alcancen el patrimonio mínimo establecido en los párrafos anteriores. En el caso contrario, el fondo o, en su caso, el compartimento deberá disolverse y liquidarse

- El número mínimo 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, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- 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.

Por tratarse de un Fondo de acumulación por compartimentos y de conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el resultado del ejercicio de cada compartimento, una vez considerado el Impuesto sobre Sociedades devengado, permanecerá en el patrimonio de cada compartimento.

La Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión, que, en ningún caso, podrá exceder del 2,25% anual sobre el patrimonio de cada compartimento. En el ejercicio 2025 las comisiones de gestión, calculadas sobre el patrimonio de los diferentes compartimentos han sido:

Fineco Investment Office/BlackRock	0,25%
Fineco Investment Office/Renta Fija Global	0,30%
Fineco Investment Office/Renta Variable Global	0,30%
Fineco Investment Office/Robeco	0,55%
Fineco Investment Office/Schroders	0,55%
Fineco Investment Office/Gestión Programada	0,45%

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

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

Durante los ejercicios 2025 y 2024, la Sociedad ha recibido devoluciones de las comisiones de gestión devengadas por las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades no pertenecientes al Grupo, las cuales se encuentran registradas en el epígrafe "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.



Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

b) Gestión del riesgo

La política de inversión de los compartimentos del Fondo se encuentra definida en el Folleto del Fondo que se encuentra registrado y a disposición del público en el Registro correspondiente de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

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 tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus participes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en 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

El balance del Fondo, la cuenta de pérdidas y ganancias, los balances y cuentas de pérdidas y ganancias de cada compartimento, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria, constituyen las cuentas anuales del Fondo. Cada una de las partidas del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo recoge el saldo derivado de la agregación de las partidas del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias, respectivamente, correspondientes a cada compartimento, excepto cuando se hayan producido resultados por operaciones realizadas entre compartimentos, que se eliminan, salvo que se hayan realizado frente a terceros. Adicionalmente, en su caso, no aparecen las partidas deudoras o acreedoras o las correspondientes a los ingresos o gastos derivadas de la compensación de pérdidas fiscales entre compartimentos que hayan sido objeto de compensación.

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

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



Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores 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 2024, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2025 y 2024.

d) Agrupación de partidas

Determinadas partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en determinados casos, se ha incluido información desagregada en las correspondientes notas de la memoria.

e) 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 las hubiera. Aun cuando éstas 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, los valores liquidativos de los compartimentos del Fondo se verán afectados por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2025 y 2024.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, los balances (agregado e individuales), las cuentas de pérdidas y ganancias (agregada e individuales), el estado de cambios en el patrimonio neto agregado 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.



Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

i. Ingresos por intereses y dividendos

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

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

ii. Comisiones y conceptos asimilados

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

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

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 las carteras 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 las carteras, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

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

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

En caso de que no exista mercado activo para el instrumento de deuda se aplican técnicas de valoración, como precios suministrados por intermediarios, emisores o difusores de información, utilización de transacciones recientes de mercado realizadas en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas si están disponibles, valor razonable en el momento actual de otro instrumento que sea sustancialmente el mismo o modelos de descuento de flujos y valoración de opciones en su caso.



Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

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.

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 la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

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 las cuentas de pérdidas y ganancias (tanto agregada como individuales de cada compartimento) 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 (tanto agregado como individual de cada compartimento).



Fineco Investment Office, 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 las cuentas 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 "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.

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 instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente 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., y sucesivas modificaciones.

l) Suscripciones y reembolsos

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

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

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

m) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias agregada 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 este epígrafe, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

	Fineco Investment Office, Fondo de Inversión	Fineco Investment Office/ BlackRock	Fineco Investment Office/Renta Fija Global	Fineco Investment Office/Renta Variable Global	Fineco Investment Office/Robeco	Fineco Investment Office/Schroders	Fineco Investment Office/Gestión Programada
2025							
Depósitos de garantía	7 288 256,08	-	131 739,15	153 803,66	175 519,97	1 015 941,07	5 811 252,23
Administraciones Públicas deudoras	1 374 726,11	185 734,64	241 739,48	9 243,00	576 358,90	190 285,44	171 364,65
Operaciones pendientes de liquidar	4 073,54	12,00	-	-	-	3 807,46	254,08
Operaciones con colaterales	180 000,00	-	-	-	-	-	180 000,00
Otros	338 074,99	-	-	-	73 152,28	84 922,71	-
	9 005 130,72	185 746,64	373 478,63	163 046,66	825 031,15	1 294 956,68	6 162 870,96
2024							
Depósitos de garantía	5 763 216,03	-	-	101 370,75	-	925 764,85	4 736 080,43
Administraciones Públicas deudoras	1 508 417,50	158 587,77	220 396,08	9 510,51	738 515,90	186 332,84	195 074,40
Operaciones pendientes de liquidar	14 028,12	-	-	-	-	5 737,82	8 290,30
Otros	628 330,30	-	-	-	52 093,80	81 472,76	494 763,74
	7 913 991,95	158 587,77	220 396,08	110 881,26	790 609,70	1 199 308,27	5 434 208,87

Dentro del capítulo "Depósitos de garantía" se incluye el valor al 31 de diciembre de 2025 y 2024, recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados financieros 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 pendientes de liquidar.

Durante el mes de enero de 2026 y 2025 se ha procedido a la liquidación de los activos vendidos, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

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

El capítulo de "Operaciones con colaterales" al 31 de diciembre de 2025 recoge el saldo depositado en concepto de colaterales fruto de los acuerdos que mantiene al cierre del ejercicio.

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

5. Acreedores

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

2025	Fineco Investment Office, Fondo de Inversión	Fineco Investment Office/BlackRock	Fineco Investment Office/Renta Fija Global	Fineco Investment Office/Renta Variable Global	Fineco Investment Office/Robeco	Fineco Investment Office/Schroders	Fineco Investment Office/Gestión Programada
Administraciones Públicas acreedoras	808 499,50	41 646,87	22 364,53	38 378,76	69 911,72	115 339,02	49.946,21
Operaciones pendientes de liquidar	221 825,61	11 200,67		158 172,11	12 000,00	13 252,83	27 200,00
Otros	211 724,77	21 993,94	29 261,16	8 771,14	46 560,26	53 119,01	522.931,65
	1 242 049,88	74 841,48	51 625,69	205 322,01	128 471,98	181 710,86	600 077,86

2024	Fineco Investment Office, Fondo de Inversión	Fineco Investment Office/BlackRock	Fineco Investment Office/Renta Fija Global	Fineco Investment Office/Renta Variable Global	Fineco Investment Office/Robeco	Fineco Investment Office/Schroders	Fineco Investment Office/Gestión Programada
Administraciones Públicas acreedoras	346 791,72	62 549,64	23 249,47	43 448,83	63 162,94	96 118,26	58 262,58
Operaciones pendientes de liquidar	5 360 285,92	1 243 727,81	254 900,70	511 000,00	964 428,21	1 187 876,66	1 198 352,54
Otros	170 083,94	21 785,08	20 092,13	6 155,30	40 801,53	44 508,89	36 741,01
	5 877 161,58	1 328 062,53	298 242,3	560 604,13	1 068 392,68	1 328 503,81	1 293 356,13

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

El capítulo "Otros", al 31 de diciembre de 2025 y 2024, 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 el ejercicio 2025 y 2024, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre del ejercicio 2025 y 2024, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

Fineco Investment Office, 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 valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se muestra a continuación:

2025	Fineco Investment Office, Fondo de Inversión	Fineco Investment Office/ BlackRock	Fineco Investment Office/Renta Fija Global	Fineco Investment Office/Renta Variable Global	Fineco Investment Office/Robeco	Fineco Investment Office/Schroders	Fineco Investment Office/Gestión Programada
Cartera interior	35 392 696,85	-	4 358 752,13	-	-	603 056,01	30 430 888,71
Valores representativos de deuda	34 789 640,84	-	4 358 752,13	-	-	-	30 430 888,71
Instrumentos de patrimonio	603 056,01	-	-	-	-	603 056,01	-
Cartera exterior	417.145.625,96	83 767 292,76	81 765 625,39	23 465 358,76	89 092 911,48	100 589 933,04	38 464 504,53
Valores representativos de deuda	82.880.888,47	-	38 576 098,93	-	3 492 593,90	2 351 040,21	38 461 155,53
Instrumentos de patrimonio	23.042.063,26	-	-	-	-	23 042 063,26	-
Instituciones de Inversión Colectiva	311.180.877,78	83 767 292,76	43 189 526,56	23 465 358,76	85 600 317,58	75 158 382,12	-
Derivados	41.796,45	-	-	-	-	38 447,45	3 349,00
Intereses de la cartera de inversión	1 263 214,22	-	650 133,84	-	23 852,51	25 325,74	563 902,13
	453 801 537,03	83 767 292,76	86 774 511,36	23 465 358,76	89 116 763,99	101 218 314,79	69 459 295,37

2024	Fineco Investment Office, Fondo de Inversión	Fineco Investment Office/ BlackRock	Fineco Investment Office/Renta Fija Global	Fineco Investment Office/Renta Variable Global	Fineco Investment Office/Robeco	Fineco Investment Office/Schroders	Fineco Investment Office/Gestión Programada
Cartera interior	61 802 339,11	-	19 924 423,07	-	-	313 336,92	41 564 579,12
Valores representativos de deuda	61 489 002,19	-	19 924 423,07	-	-	-	41 564 579,12
Instrumentos de patrimonio	313 336,92	-	-	-	-	313 336,92	-
Cartera exterior	287 210 999,25	77 232 373,64	26 636 286,87	16 425 069,17	76 122 013,03	80 811 472,70	9 983 783,84
Valores representativos de deuda	29 320 931,86	-	6 212 581,00	-	6 155 564,04	6 969 002,98	9 983 783,84
Instrumentos de patrimonio	24 729 087,38	-	-	-	-	24 729 087,38	-
Instituciones de Inversión Colectiva	233 134 961,81	77 232 373,64	20 423 705,87	16 425 069,17	69 966 448,99	49 087 364,14	-
Derivados	26 018,20	-	-	-	-	26 018,20	-
Intereses de la cartera de inversión	557 065,58	-	265 321,01	-	82 216,92	96 956,85	112 570,80
	349 570 403,94	77 232 373,64	46 826 030,95	16 425 069,17	76 204 229,95	81 221 766,47	51 660 933,76

En los Anexos I al XX adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

A 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.

Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

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

7. Tesorería

El detalle de la tesorería al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se muestra a continuación:

2025	Fineco Investment Office, Fondo de Inversión	Fineco Investment Office/BlackRock	Fineco Investment Office/Renta Fija Global	Fineco Investment Office/Renta Variable Global	Fineco Investment Office/Robeco	Fineco Investment Office/Schroders	Fineco Investment Office/Gestión Programada
Cuentas en el Depositario							
Cuentas en euros	29 369 728,05	2 116 523,91	8 755 216,52	2 353 010,94	3 215 348,45	2 730 703,48	10 198 924,75
Cuentas en divisa	10 819 333,87	32 652,42	-	4 010,61	64 805,57	673 181,77	10 044 683,50
Otras cuentas de tesorería							
Cuentas en euros	11 190 956,36	-	259 082,61	29 479,72	-	-	10 902 394,03
	51 380 018,28	2 149 176,33	9 014 299,13	2 386 501,27	3 280 154,02	3 403 885,25	31 146 002,28
2024	Fineco Investment Office, Fondo de Inversión	Fineco Investment Office/BlackRock	Fineco Investment Office/Renta Fija Global	Fineco Investment Office/Renta Variable Global	Fineco Investment Office/Robeco	Fineco Investment Office/Schroders	Fineco Investment Office/Gestión Programada
Cuentas en el Depositario							
Cuentas en euros	33 558 715,92	2 866 368,52	12 491 894,38	1 248 688,31	1 537 741,76	1 820 022,48	13 594 000,47
Cuentas en divisa	3 121 911,87	88 057,18	-	4 395,18	41 047,29	1 159 960,34	1 828 451,88
Otras cuentas de tesorería							
Cuentas en euros	19 347 387,53	-	7 633 298,82	826 880,91	-	-	10 887 207,80
	56 028 015,32	2 954 425,70	20 125 193,20	2 079 964,40	1 578 789,05	2 979 982,82	26 309 660,15

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 ESTR.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

Las participaciones por las que están representados los compartimentos del Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

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

2025	Fineco Investment Office/BlackRock	Fineco Investment Office/Renta Fija Global	Fineco Investment Office/Renta Variable Global	Fineco Investment Office/Robeco	Fineco Investment Office/Schroders	Fineco Investment Office/Gestión Programada
Patrimonio atribuido a partícipes	86 027 374,25	96 110 663,43	25 809 584,88	93 086 625,35	105 638 366,56	105 482 834,59
Número de participaciones emitidas	7 283 739,76	8 751 489,92	1 678 164,06	7 477 542,36	8 073 042,04	8 653 310,62
Valor liquidativo por participación	11,81	10,98	15,38	12,45	13,09	12,19
Número de partícipes	96	79	57	105	113	110
2024	Fineco Investment Office/BlackRock	Fineco Investment Office/Renta Fija Global	Fineco Investment Office/Renta Variable Global	Fineco Investment Office/Robeco	Fineco Investment Office/Schroders	Fineco Investment Office/Gestión Programada
Patrimonio atribuido a partícipes	79 017 324,58	66 873 377,93	18 055 310,70	77 505 236,02	83 829 770,43	81 421 894,10
Número de participaciones emitidas	6 984 875,00	6 253 606,60	1 372 438,84	6 476 174,33	7 044 310,00	7 043 663,60
Valor liquidativo por participación	11,31	10,69	13,16	11,97	11,90	11,56
Número de partícipes	84	57	57	78	83	79

Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 no existen partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% en ninguno de los compartimentos 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

De acuerdo con el artículo 76 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, ningún Fondo podrá tener un patrimonio inferior a 3.000.000 de euros, en el caso de los fondos por compartimentos, cada uno de los compartimentos deberá tener un patrimonio mínimo de 600.000 euros. No obstante, podrán constituirse fondos de inversión y compartimentos con un patrimonio inferior, siempre que no fuera inferior a 300.000 euros y, en el de los compartimentos, a 60.000 euros, todo ello a condición de que, en el plazo máximo de seis meses, contados a partir de su inscripción en el registro de la CNMV, alcancen el patrimonio mínimo establecido en los párrafos anteriores.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos IV, VII, IX, XI, XIV, XVI, XVIII, y XX adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

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	0,16	0,16
	<u>0,16</u>	<u>0,16</u>

11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante los ejercicios 2025 y 2024, el régimen fiscal del Fondo está regulado por la Norma Foral 11/2013, de 5 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades del Territorio Histórico de Bizkaia, encontrándose sujeto en el Impuesto sobre Sociedades a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes sea como mínimo el previsto en el apartado 4 del artículo quinto de la Ley 35/2003, y sucesivas modificaciones, tal y como se recoge en la letra a) del apartado segundo del artículo septuagésimo octavo de la citada Norma Foral.

Adicionalmente, en base a las mencionadas modificaciones de la Norma Foral 11/2013, la compensación de bases impositivas negativas a aplicar a partir del ejercicio 2023 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.

Tal y como se recoge en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V., para el cálculo del Impuesto sobre Sociedades, en caso de existencia de compartimentos, el Fondo sigue siendo el sujeto pasivo de dicha obligación tributaria, por lo que se procederá a la compensación de saldos en función de los resultados del ejercicio (beneficio o pérdida) que hayan obtenido cada uno de los compartimentos que conforman el Fondo.

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 impositivas negativas de ejercicios anteriores, y de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente. No existe diferencia entre el resultado contable antes de impuestos y la base imponible del Impuesto de Sociedades al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

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

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto del último ejercicio.

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

Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

12. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, 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 de sus compartimentos y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

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 éste, al 31 de diciembre de 2025 y 2024. Adicionalmente, en los Anexos V y XIX se recogen las adquisiciones temporales de activos contratadas con este, al 31 de diciembre de 2024.

Al tratarse de un Fondo 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 8 y 7 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.



Fineco Investment Office/BlackRock
Compartimento de Fineco Investment Office, 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
Acciones y participaciones Directiva					
PART. ISHARES EURO GOVT BOND UCITS ETF	EUR	3 919 875,63	-	3 921 753,48	1 877,85
PART. ISHARES MSCI EUROPE SRI ETF	EUR	1 736 855,08	-	1 914 235,20	177 380,12
PART. ISHARES JPMORGAN EM LOCAL G.B. ETF	EUR	6 331 860,76	-	6 417 876,53	86 015,77
PART. ISHARES USD TIPS UCITS ETF EUR-H	EUR	2 116 233,20	-	2 125 075,55	8 842,35
PART. ISHARES USD TREASURY B 7-10 YR ETF	EUR	8 346 433,39	-	8 113 198,05	(233 235,34)
PART. ISHARES USD TREASURY B 0-1 YR ETF	USD	0,00	-	0,00	0,00
PART. ISHARES USD CORP BOND EUR HD	EUR	3 058 831,57	-	2 994 124,47	(64 707,10)
PART. ISHARES Aa HIGH YIELD C.B. ESG ETF	EUR	1 608 842,26	-	1 695 476,25	86 633,99
PART. ISHARES MSCI EMU SRI-EUR ACC	EUR	3 129 306,91	-	3 730 256,82	600 949,91
PART. ISHARES JPM ESG USD EM BD ETF EURH	EUR	1 481 802,01	-	1 692 727,09	210 925,08
PART. ISHARES EURO GOVT BOND CLIMATE ETF	EUR	7 020 849,85	-	7 335 268,97	314 419,12
PART. ISHARES EURO GREEN BOND ETF	EUR	4 615 320,70	-	4 615 717,99	397,29
PART. ISHARES \$ HIGH YIELD CORP UCIT ETF	EUR	1 678 810,47	-	1 695 004,80	16 194,33
PART. ISHARES MSCI EM SRI UCITS	EUR	3 707 867,60	-	4 562 939,45	855 071,85
PART. ISHARES SUST MSCI USA SRI	EUR	6 122 611,41	-	6 751 666,80	629 055,39
PART. ISHARES MSCI WORLD SRI UCITS ETF	EUR	8 601 327,28	-	9 995 670,97	1 394 343,69
PART. ISHARES MSCI JAPAN SRI USD-A	EUR	1 775 818,97	-	2 034 693,53	258 874,56
PART. ISHARES EUR CORP ESG UCITS (IM)	EUR	5 496 899,02	-	5 550 231,81	53 332,79
PART. ISHARES SUST MSCI USA SRI EUR-HD	EUR	7 266 496,63	-	8 621 375,00	1 354 878,37
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		78 016 042,74	-	83 767 292,76	5 751 250,02
TOTAL Cartera Exterior		78 016 042,74	-	83 767 292,76	5 751 250,02



Fineco Investment Office/BlackRock
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
Acciones y participaciones Directiva					
PART. ISHARES \$ TREAS BOND UCITS ETF	USD	1 497 765,88	-	1 589 481,71	91 715,83
PART. ISHARES SUST MSCI USA SRI EUR-HD	EUR	8 948 637,00	-	10 250 320,80	1 301 683,80
PART. ISHARES EUR CORP ESG UCITS (IM)	EUR	5 028 996,09	-	5 130 544,77	101 548,68
PART. ISHARES MSCI JAPAN SRI USD-A	EUR	1 568 503,82	-	1 759 149,32	190 645,50
PART. ISHARES MSCI WORLD SRI UCITS ETF	EUR	10 922 565,40	-	12 846 291,74	1 923 726,34
PART. ISHARES SUST MSCI USA SRI	EUR	2 917 225,42	-	3 718 182,37	800 956,95
PART. ISHARES EURO GOVT.BOND CLIMATE ETF	EUR	8 620 415,05	-	9 131 271,47	510 856,42
PART. ISHARES MSCI EM SRI UCITS	EUR	3 193 203,79	-	3 562 070,47	368 866,68
PART. ISHARES EURO GREEN BOND ETF	EUR	4 211 859,54	-	4 305 605,67	93 746,13
PART. ISHARES Aa HIGH YIELD C.B. ESG ETF	EUR	1 149 790,94	-	1 220 731,44	70 940,50
PART. ISHARES MSCI EMU SRI-EUR ACC	EUR	3 389 225,76	-	3 731 648,81	342 423,05
PART. ISHARES USD CORP BOND EUR HD	EUR	2 874 234,52	-	2 779 075,43	(95 159,09)
PART. ISHARES USD TREASURY B 7-10 YR ETF	EUR	3 055 358,60	-	2 795 578,57	(259 780,03)
PART. ISHARES USD TREA. BOND 1-3Y EUR-HA	EUR	4 265 723,33	-	4 352 402,31	86 678,98
PART. ISHARES JPMORGAN EM LOCAL G.B. ETF	EUR	1 226 301,97	-	1 207 801,42	(18 500,55)
PART. ISHARES MSCI EUROPE SRI ETF	EUR	1 465 459,92	-	1 664 255,48	198 795,56
PART. ISHARES EUR GOVERN BOND 0-1 YR ETF	EUR	3 593 804,03	-	3 616 323,12	22 519,09
PART. ISHARES JPM ESG USD EM BD ETF EURH	EUR	3 373 953,01	-	3 571 638,74	197 685,73
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		71 303 024,07	-	77 232 373,64	5 929 349,57
TOTAL Cartera Exterior		71 303 024,07	-	77 232 373,64	5 929 349,57



Fineco Investment Office/Renta Fija Global
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
Renta Fija Cotizada					
Bonos BANCO SANTANDER 2,375 2029-07-14	EUR	895 630,00	10 384,33	892 083,15	(3 446,85)
Bonos UNICAJA 3,500 2031-06-30	EUR	996 806,00	16 098,87	1 008 034,97	11 428,97
Pagarés BANKINTER 2,440 2026-02-11	EUR	1 951 788,61	42 557,30	1 951 849,11	60,50
Bonos KUTXABANK 4,750 2027-06-15	EUR	490 984,44	11 013,73	506 784,90	15 800,46
TOTALES Renta Fija Cotizada		4 334 909,05	80 054,23	4 358 752,13	23 843,08
TOTAL Cartera Interior		4 334 909,05	80 054,23	4 358 752,13	23 843,08

**Fineco Investment Office/Renta Fija Global
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión**

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Renta Fija Cotizada					
Bonos BBVA 3,375 2027-09-20	EUR	690 988,59	7 802,97	709 299,08	18 310,49
Bonos BBVA 3,125 2030-07-15	EUR	1 596 796,00	23 223,36	1 600 391,32	3 595,32
Bonos SANTANDER CONSUMER B 4,500 2026-06-30	EUR	399 945,19	9 027,54	404 178,43	4 233,24
Bonos BANCO SANTANDER 3,875 2028-01-16	EUR	793 429,27	31 693,36	818 739,74	25 310,47
Bonos BANCO SANTANDER 3,875 2029-04-22	EUR	516 026,72	10 744,46	516 785,33	758,61
Bonos EDP-ENERGIAS DE PORT 3,875 2028-06-26	EUR	514 784,80	7 474,99	516 469,46	1 684,66
Bonos BNP PARIBAS 1,375 2029-05-28	EUR	468 931,25	8 495,77	469 181,56	250,31
Bonos BNP PARIBAS 0,250 2027-04-13	EUR	943 168,55	23 491,48	972 333,04	29 164,49
Bonos CAIXA FINANCE 5,375 2030-11-14	EUR	755 624,62	2 981,43	759 963,43	4 338,81
Bonos BANK OF AMERICA 3,261 2031-01-28	EUR	1 009 302,00	27 419,66	1 007 318,75	(1 983,25)
Bonos COMMERZBANK 3,125 2030-11-26	EUR	999 214,00	2 684,25	996 093,55	(3 120,45)
Bonos COMMERZBANK 3,125 2030-06-06	EUR	99 618,00	1 594,37	100 198,45	580,45
Bonos MORGAN STANLEY 3,149 2031-11-07	EUR	1 395 434,00	5 962,81	1 389 219,50	(6 214,50)
Bonos NATWEST BANK 3,240 2030-05-13	EUR	623 293,25	12 990,71	628 830,52	5 537,27
Bonos ORANGE S.A. 2,750 2029-05-19	EUR	400 984,00	6 628,23	399 114,73	(1 869,27)
Bonos UBS GROUP AG 2,746 2030-05-19	EUR	1 000 292,00	16 909,17	995 703,46	(4 588,54)
Bonos UBS GROUP AG 2,783 2030-09-09	EUR	1 012 638,72	8 329,05	1 002 348,06	(10 290,66)
Bonos ABN AMRO HOLDING NV 2,500 2029-10-02	EUR	1 701 083,00	10 317,16	1 694 654,29	(6 428,71)
Bonos ELECTRICITE DE FRANC 4,625 2030-04-26	EUR	793 802,19	18 011,36	804 282,17	10 479,98
Bonos ENI SPA 0,375 2028-06-14	EUR	466 467,10	6 997,17	467 325,23	858,13
Bonos ING GROEP N.V. 1,250 2027-02-16	EUR	952 291,18	29 691,64	979 798,77	27 507,59
Bonos LLOYDS TSB BANK PLC 3,250 2030-03-24	EUR	1 144 668,50	28 678,56	1 155 605,92	10 937,42
Bonos ENEL FINANCE INTL NV 3,875 2029-03-09	EUR	519 336,60	11 976,82	519 728,59	391,99
Bonos BANCO DE SABADELL 3,375 2032-03-10	EUR	400 856,00	4 058,01	398 820,46	(2 035,54)
Bonos CREDIT AGRICOLE LOND 1,750 2029-03-05	EUR	762 616,48	18 926,90	762 970,31	353,83
Bonos CREDIT AGRICOLE S.A. 0,500 2029-09-21	EUR	645 674,71	4 701,98	653 076,51	7 401,80
Bonos CATERPILLAR INC. 2,541 2028-11-20	EUR	942 059,57	2 692,88	938 924,94	(3 134,63)
Bonos SOCIETE GENERALE 4,750 2029-09-28	EUR	521 427,85	3 768,24	526 093,20	4 665,35
Bonos HSBC 0,641 2029-09-24	EUR	692 585,55	5 093,73	703 147,05	10 561,50
Bonos HSBC 3,019 2027-06-15	EUR	956 453,30	16 626,00	987 473,55	31 020,25
Bonos HSBC 3,313 2030-05-13	EUR	1 639 727,35	31 005,10	1 661 564,96	21 837,61
Bonos BARCLAYS PLC 0,577 2029-08-09	EUR	464 599,50	4 833,44	467 584,75	2 985,25
Bonos BARCLAYS PLC 4,918 2030-08-08	EUR	792 958,80	9 603,05	799 907,40	6 948,60
Bonos BARCLAYS PLC 3,543 2031-08-14	EUR	1 010 422,00	21 781,24	1 008 132,50	(2 289,50)



Fineco Investment Office/Renta Fija Global
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Bonos UNICREDITO 3.300 2029-07-16	EUR	1 003 278,02	12 224,37	1 014 134,67	10 856,65
Bonos UNICREDITO 1.800 2030-01-20	EUR	700 077,00	20 633,84	708 061,43	7 984,43
Bonos INTESA SANPAOLO SPA 5.250 2030-01-13	EUR	823 954,50	25 861,85	825 958,25	2 003,75
Bonos AT&T INC 1.600 2028-05-19	EUR	483 640,25	8 232,63	485 085,79	1 445,54
Bonos SWEDBANK AB 3.250 2029-09-24	EUR	1 751 849,00	17 506,49	1 766 111,60	14 262,60
Bonos WESTPAC BANKING CORP 2.696 2030-07-02	EUR	700 628,00	9 284,94	695 015,21	(5 612,79)
Bonos DNB BANK ASA 4.625 2029-11-01	EUR	779 131,65	3 554,39	788 455,16	9 323,51
Bonos DNB BANK ASA 3.125 2031-05-20	EUR	700 208,00	12 200,40	701 585,19	1 377,19
Bonos BELFIUS BANK SA 2.625 2030-09-30	EUR	499 587,00	3 291,61	496 711,61	(2 875,39)
Bonos CIE DE SAINT-GOBAIN 1.875 2028-09-21	EUR	487 154,24	3 751,41	489 947,77	2 793,53
Bonos CIE DE SAINT-GOBAIN 3.875 2030-11-29	EUR	716 934,22	2 124,08	725 160,00	8 225,78
Bonos COMMONWEALTH BANK AU 2.853 2031-10-09	EUR	1 084 126,80	6 787,51	1 076 687,55	(7 439,25)
Bonos CAPGEMINI SE 3.125 2031-09-25	EUR	992 322,00	8 409,20	987 925,59	(4 396,41)
TOTALES Renta Fija Cotizada		38 350 391,32	570 079,61	38 576 098,83	225 707,51
Acciones y participaciones Directiva					
PART. ISHARES EUR CORP BOND 1-5 YR (GY)	EUR	15 803 100,97	-	16 177 083,21	373 982,24
PART. ISHARES EUR CORP ESG UCITS (IM)	EUR	10 332 547,39	-	10 456 484,10	123 936,71
PART. ISHARES C CORP BOND 0-3Y ESG ETF	EUR	16 503 687,14	-	16 555 959,25	52 272,11
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		42 639 335,50	-	43 189 526,56	550 191,06
TOTAL Cartera Exterior		80 989 726,82	570 079,61	81 765 625,39	775 898,57



Fineco Investment Office/Renta Fija Global
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

Anexo IV. 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 OBLIGACIONES DBR 0 1/4 15/02/20	EUR	9 700 000,00	11 267 520,00	06/03/2026
TOTALES Futuros comprados		9 700 000,00	11 267 520,00	
TOTALES		9 700 000,00	11 267 520,00	



Fineco Investment Office/Renta Fija Global
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración		Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	
		inicial					
Renta Fija Cotizada							
	Bonos KUTXABANK 4.750 2027-06-15	494 296,61	EUR	11 088,45	514 415,18	20 118,57	
	Pagarés KUTXABANK 3.751 2025-05-27	2 409 606,75	EUR	53 487,14	2 410 007,89	401,14	
	REPO CECABANK 2.800 2025-01-02	17 000 000,00	EUR	-	17 000 000,00	-	
	TOTALES Renta Fija Cotizada	19 903 903,36		64 575,59	19 924 423,07	20 519,71	
TOTAL Cartera Interior		19 903 903,36		64 575,59	19 924 423,07	20 519,71	



Fineco Investment Office/Renta Fija Global
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Renta Fija Cotizada					
Bonos BBVA INTER LTD 3.375 2027-09-20	EUR	686 781,44	7 755,07	711 831,98	25 050,54
Bonos BBVA INTER LTD 4.125 2026-05-10	EUR	1 402 108,21	35 933,96	1 406 427,55	4 319,34
Bonos SANTANDER CONSUMER B 4.500 2026-06-30	EUR	399 940,98	9 027,44	410 230,53	10 289,55
Bonos BANCO SANTANDER 3.875 2028-01-16	EUR	789 607,07	33 447,31	820 533,50	30 926,43
Bonos BNP PARIBAS 0.250 2027-04-13	EUR	885 785,94	51 014,36	916 880,16	31 094,22
Bonos ING GROEP N.V. 1.250 2027-02-16	EUR	913 577,75	47 018,10	945 656,71	32 078,96
Bonos HSBC 3.019 2027-06-15	EUR	956 229,10	16 549,18	1 001 020,57	44 791,47
TOTALES Renta Fija Cotizada		6 034 030,49	200 745,42	6 212 581,00	178 550,51
Acciones y participaciones Directiva					
PART. ISHARES EUR CORP BOND 1-5 YR (GY)	EUR	6 514 632,67	-	6 802 221,39	287 588,72
PART. ISHARES EUR CORP ESG UCITS (IM)	EUR	6 758 556,65	-	6 959 341,37	200 784,72
PART. ISHARES EUR CORP BOND ESG 0-3Y D	EUR	6 518 766,10	-	6 662 143,11	143 377,01
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		19 791 955,42	-	20 423 705,87	631 750,45
TOTAL Cartera Exterior		25 825 985,91	200 745,42	26 636 286,87	810 300,96



Fineco Investment Office/Renta Variable Global
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones y participaciones Directiva					
PART. ISHARES MSCI USA ESG ENH EUR-HA	EUR	3 636 675,02	-	4 825 919,94	1 189 244,92
PART. ISHARES MSCI USA ESG ENH EUR-HA	EUR	3 560 060,73	-	4 818 643,20	1 258 582,47
PART. ISHARES S&P 500 EUR HED ETF(LN)	EUR	1 443 132,38	-	2 095 974,14	652 841,76
PART. ISHARES MSCI JAPAN EUR HEDGED ETF	EUR	3 457 174,74	-	4 642 564,68	1 185 389,94
PART. ISHARES MSCI WORLD EUR-H	EUR	2 022 734,50	-	2 594 461,56	571 727,06
PART. ISHARES MSCI EM ESG ETF CTB UCITS	EUR	3 652 465,55	-	4 487 795,24	835 329,69
PART. ISHARES MSCI EUROPE ESG ENH EUR-A	EUR	17 772 242,92	-	23 465 358,76	5 693 115,84
TOTALES Acciones y participaciones Directiva					
TOTAL Cartera Exterior		17 772 242,92	-	23 465 358,76	5 693 115,84



Fineco Investment Office/Renta Variable Global
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

Anexo VII. 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 STOXX EUROPE 600 ESG-X INDEX 100	EUR	2 287 920,00	2 334 740,00	20/03/2026
TOTALES Futuros comprados		2 287 920,00	2 334 740,00	
TOTALES		2 287 920,00	2 334 740,00	



Fineco Investment Office/Renta Variable Global
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones y participaciones Directiva					
PART. ISHARES MSCI USA ESG ENH EUR-HA	EUR	2 653 039,30	-	3 364 236,01	711 196,71
PART. ISHARES S&P 500 EUR HED ETF(LN)	EUR	2 639 223,27	-	3 372 957,20	733 733,93
PART. ISHARES MSCI JAPAN EUR HEDGED ETF	EUR	1 224 200,83	-	1 503 199,25	278 998,42
PART. ISHARES MSCI WORLD EUR-H	EUR	2 628 521,88	-	3 237 126,62	608 604,74
PART. ISHARES MSCI EM ESG ENHANCED USA-A	EUR	1 579 535,30	-	1 785 507,70	205 972,40
PART. ISHARES MSCI EUROPE ESG ENH EUR-A	EUR	2 875 303,33	-	3 162 042,39	286 739,06
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		13 599 823,91	-	16 425 069,17	2 825 245,26
TOTAL Cartera Exterior		13 599 823,91	-	16 425 069,17	2 825 245,26



Fineco Investment Office/Renta Variable Global
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

Anexo IX. 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 STOXX EUROPE 600 ESG-X INDEX 100	EUR	1 671 270,00	1 632 990,00	21/03/2025
TOTALES Futuros comprados		1 671 270,00	1 632 990,00	
TOTALES		1 671 270,00	1 632 990,00	



Fineco Investment Office/Robeco
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Renta Fija Privada Cotizada					
Obligaciones ESTADO ALEMAN 0.500 2026-02-15	EUR	1 085 660,34	10 312,86	1 085 485,07	(175,27)
Bonos ESTADO HOLANDES 0.500 2026-07-15	EUR	1 338 873,00	3 818,50	1 338 736,34	(136,66)
Bonos ESTADO HOLANDES 1.904 2026-01-15	EUR	1 068 464,79	9 721,15	1 068 372,49	(92,30)
TOTALES Renta Fija Privada cotizada		3 492 998,13	23 852,51	3 492 593,90	(404,23)
Acciones y participaciones Directiva					
PART. ISHARES JPMORGAN EM LOCAL G.B. ETF	EUR	1 600 065,28	-	1 583 017,30	(17 047,98)
PART. ISHARES USD TREASURY B 7-10 YR ETF	EUR	6 463 296,45	-	6 461 535,31	(1 761,14)
PART. ROBECO EMERGING MKT EQY IEUR	EUR	2 243 811,19	-	2 377 781,10	133 969,91
PART. ROBECO EURO GOVERNMENT BOND I	EUR	5 587 741,94	-	5 717 890,44	130 148,50
PART. ROBECO QI EMKT SUSTAINABLE EQ I	EUR	1 818 489,68	-	2 598 842,13	780 352,45
PART. ROBECO QI GLOBAL MULTI-FACTOR CRED	EUR	8 657 122,55	-	9 231 656,11	574 533,56
PART. ROBECO SUS GL ST EQ FD IEUR	EUR	6 998 094,80	-	8 364 438,50	1 366 343,70
PART. ROBECO QI GLOBAL DEVELOPED EN IN	EUR	8 554 642,88	-	12 137 241,46	3 582 598,58
PART. ROBECO QI GLOBAL DEVELOPED ACTIVE	EUR	7 344 774,04	-	8 516 860,26	1 172 086,22
PART. ROBECO QI GLOBAL MULTI-FACTOR BOND	EUR	5 649 928,18	-	5 972 972,52	323 044,34
PART. ROBECO QI GLOBAL DYNAMIC DURAT. IH	EUR	8 489 793,72	-	8 192 156,37	(297 637,35)
PART. ROBECO SUSTAINABLE GLOBAL BOND IH	EUR	13 510 099,45	-	13 777 043,84	266 944,39
INVESCO PHYSICAL GOLD ETC (USD)	USD	588 205,06	-	668 882,24	80 677,18
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		77 506 065,22	-	85 600 317,58	8 094 252,36
TOTAL Cartera Exterior		80 999 063,35	23 852,51	89 092 911,48	8 093 848,13



Fineco Investment Office/Robeco
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

Anexo XI. 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 US TREASURY BOND 15/05/2033 1000	EUR	849 401,17	930 569,47	31/03/2026
Futuro US TREASURY BOND 15/05/2033 1000	EUR	849 401,17	957 240,76	27/03/2026
Futuro OBLIGACIONES DBR 0 1/4 15/02/20	EUR	782 740,00	770 840,00	06/03/2026
Futuro INDICE DJ EURO STOXX 50 10	EUR	1 157 300,00	1 168 200,00	20/03/2026
Futuro OBLIGACIONES DBR 0 1/4 15/02/20	EUR	900 000,00	1 045 440,00	06/03/2026
Futuro BONOS JAPAN 10YR 20/06/2032 0,20% 1	EUR	-	2 371 745,99	12/03/2026
TOTALES Futuros comprados		4 538 842,34	7 244 036,22	
TOTALES		4 538 842,34	7 244 036,22	



Fineco Investment Office/Robeco
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Renta Fija Cotizada					
Bonos ESTADO ALEMAN 2,800 2025-06-12	EUR	3 069 562,46	46 572,49	3 070 617,11	1 054,65
Bonos NETHERLANDS GOVERNME 0,250 2025-07-15	EUR	3 077 331,96	35 644,43	3 084 946,93	7 614,97
TOTALES Renta Fija cotizada		6 146 894,42	82 216,92	6 155 564,04	8 669,62
Acciones y participaciones Directiva					
PART. ROBECO SUS GL ST EQ FD ILEUR	EUR	6 176 533,18	-	7 657 999,23	1 481 466,05
PART. ROBECO QI GLOBAL MULTI-FACTOR CRED	EUR	4 063 045,54	-	4 285 222,22	222 176,68
PART. ROBECO QI GLOBAL DYNAMIC DURAT. IH	EUR	14 186 365,96	-	13 782 279,66	(404 086,30)
PART. ROBECO QI GLOBAL MULTI-FACTOR BOND	EUR	5 633 314,53	-	5 922 292,60	288 978,07
PART. ROBECO QI GLOBAL DEVELOPED ACTIVE	EUR	4 228 976,22	-	4 542 743,57	313 767,35
PART. ROBECO QI GLOBAL VALUE EQUITIES I	EUR	1 676 421,18	-	2 316 792,25	640 371,07
PART. ROBECO QI GLOBAL DEVELOPED EN IN	EUR	7 813 233,09	-	11 214 148,36	3 400 915,27
PART. ROBECO EURO GOVERNMENT BOND I	EUR	5 020 605,60	-	5 257 400,73	236 795,13
PART. ISHARES USD TREASURY B 7-10 YR ETF	EUR	9 094 489,87	-	8 688 017,59	(406 472,28)
PART. ISHARES USD TREASURY B 20+YR (GY)	EUR	1 391 267,39	-	1 319 964,58	(71 302,81)
PART. ISHARES JPMORGAN EM LOCAL G.B. ETF	EUR	1 744 169,27	-	1 751 824,9	7655,63
PART. ROBECO QI EMKT SUSTAINABLE EQ I	EUR	2 373 951,22	-	2 961 770,30	587 819,08
PART. X-TRACKERS MSCI WORLD ESG 2C EUR	EUR	266 042,00	-	265 993,00	(49,00)
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		63 668 415,05	-	69 966 448,99	6 298 033,94
TOTAL Cartera Exterior		69 815 309,47	82 216,92	76 122 013,03	6 306 703,56



Fineco Investment Office/Schroders
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones y participaciones Directiva ACCS. IBERDROLA ACCS. BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA ACCS. INDITEX	EUR	145 575,87	-	208 709,90	63 134,03
	EUR	160 081,90	-	270 454,45	110 372,55
	EUR	97 348,54	-	123 891,66	26 546,12
		403 003,31	-	603 056,01	200 052,70
TOTALES Acciones y participaciones Directiva					
TOTAL Cartera Interior		403 003,31	-	603 056,01	200 052,70



Fineco Investment Office/Schroders
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda Pública					
Letras UNITED MEXICAN STATE 49.999 2026-01-08	MXN	714 226,19	560,72	736 029,95	21 803,76
TOTALES Deuda Pública		714 226,19	560,72	736 029,95	21 803,76
Renta Fija Privada Cotizada					
Obligaciones ESTADO ALEMAN 1.800 2053-08-15	EUR	1 072 492,84	9 627,85	855 596,07	(216 896,77)
Obligaciones ESTADO ALEMAN 2.300 2033-02-15	EUR	776 492,99	15 697,89	759 414,19	(17 078,80)
TOTALES Renta Fija cotizada		1 848 985,83	25 325,74	1 615 010,26	(233 975,57)
Acciones y participaciones Directiva					
ACCS. SIEMENS	EUR	54 660,96	-	79 636,95	24 975,99
ACCS. AMAZON.COM INC.	USD	494 869,40	-	605 052,60	110 183,20
ACCS. APPLE COMPUTER INC	USD	563 750,47	-	659 861,11	96 110,64
ACCS. ASML HOLDING NV	EUR	261 587,21	-	350 132,00	88 544,79
ACCS. INTUIT	USD	129 453,80	-	133 657,02	4 203,22
ACCS. INTUITIVE SURGICAL INC	USD	58 462,78	-	69 432,86	10 970,08
ACCS. MORGAN STANLEY	USD	221 440,93	-	318 907,12	97 466,19
ACCS. MOTOROLA SOLUTIONS INCORPORATED	USD	40 201,67	-	43 729,68	3 528,01
ACCS. ORACLE CORPORATION	USD	185 612,46	-	155 483,29	(30 129,17)
ACCS. S&P GLOBAL INC	USD	70 179,84	-	73 854,88	3 675,04
ACCS. EQUINOR ASA (ANTES STATOIL)	NOK	158 686,24	-	116 841,84	(41 844,40)
ACCS. TESCO PLC	GBP	112 783,61	-	136 343,14	23 559,53
ACCS. NETX PL	GBP	38 172,60	-	59 790,76	21 618,16
ACCS. CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG (CHF)	CHF	142 475,55	-	178 569,83	36 094,28
ACCS. PROCTER AND GAMBLE COMPANY	USD	235 961,11	-	202 654,44	(33 306,67)
ACCS. ASTRAZENECA PLC (GBP)	GBP	273 459,95	-	299 617,54	26 157,59
ACCS. ERSTE BANK DER OESTER SPARK	EUR	29 955,40	-	73 367,70	43 412,30
ACCS. LLOYDS TSB GROUP PLC	GBP	55 462,61	-	76 251,74	20 789,13
ACCS. NOVARTIS (FRANCOS SUIZOS)	CHF	156 294,57	-	193 003,77	36 709,20
ACCS. SHELL PLC	EUR	208 314,87	-	209 623,50	1 308,63
ACCS. INTESA SANPAOLO	EUR	166 677,13	-	299 721,02	133 043,89
ACCS. HSBC HOLDINGS PLC (HKD)	HKD	264 950,26	-	369 566,03	104 615,77
ACCS. LINDE PLC (US)	USD	81 443,92	-	75 505,81	(5 938,11)
ACCS. MICROSOFT CORP.	USD	1 042 954,16	-	1 127 733,00	84 778,84
ACCS. SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	87 394,59	-	111 812,40	24 417,81



Fineco Investment Office/Schroders
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
ACCS. BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	80 943,72	-	115 351,91	34 408,19
ACCS. LEGRAND SA	EUR	78 196,20	-	74 568,50	(3 627,70)
ACCS. DOLLAR GENERAL CORP	USD	86 503,83	-	104 556,66	18 052,83
ACCS. VERTIV HOLDINGS CO A	USD	136 107,84	-	153 513,65	17 405,81
ACCS. ROCHE HOLDING AG (CHF)	CHF	248 143,77	-	300 790,35	52 646,58
ACCS. MAGNUM ICE CREAM CO (GBP)	GBP	0,00	-	6 510,75	6 510,75
ACCS. UNILEVER PLC (GBP) GB00B10RZP78	GBP	0,00	-	0,00	0,00
ACCS. UNILEVER PLC (GBP)	GBP	121 052,10	-	119 463,92	(1 588,18)
ACCS. FREEPORT-MCMORAN INC	USD	68 623,68	-	86 004,86	17 381,18
ACCS. THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	155 248,94	-	163 287,89	8 038,95
ACCS. NEXTERA ENERGY INC	USD	192 816,54	-	209 072,47	16 255,93
ACCS. BLACKROCK FUNDING INC/DE	USD	116 931,41	-	142 153,11	25 221,70
ACCS. SAP AG	EUR	146 838,93	-	180 639,45	33 800,52
ACCS. ALPHABET INC. CLASE A	USD	883 497,23	-	1 549 811,00	666 313,77
ACCS. VOLVO AB	SEK	91 188,20	-	96 865,27	5 677,07
ACCS. MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	107 785,76	-	170 707,02	62 921,26
ACCS. HDFC BANK LIMITED ADR	USD	55 342,92	-	59 728,25	4 385,33
ACCS. STANDARD CHARTERED PLC (LIBRAS)	GBP	111 146,69	-	182 781,05	71 634,36
ACCS. ABBVIE INC.	USD	115 375,10	-	129 359,65	13 984,55
ACCS. AMERICAN EXPRESS COMP	USD	133 010,11	-	225 510,13	92 500,02
ACCS. JPMORGAN CHASE & CO. (US)	USD	312 309,56	-	528 346,43	216 036,87
ACCS. VISA INC CLASS A SHARES	USD	283 978,94	-	332 019,00	48 040,06
ACCS. ALIBABA GROUP HOLDING LTDLTD	HKD	98 530,13	-	90 606,16	(7 923,97)
ACCS. TEVA PHARMACEUTICAL	USD	77 783,56	-	93 130,47	15 346,91
ACCS. FACEBOOK INC-A	USD	514 819,44	-	615 357,19	100 537,75
ACCS. COCA-COLA	USD	175 903,88	-	172 126,44	(3 777,44)
ACCS. HITACHI LTD	JPY	101 727,36	-	154 511,16	52 783,80
ACCS. NOVO NORDISK CLASS B	DKK	148 672,57	-	69 149,32	(79 523,25)
ACCS. WALT DISNEY CO.	USD	81 336,17	-	76 130,78	(5 205,39)
ACCS. SONY CORP	JPY	128 162,51	-	144 331,28	16 168,77
ACCS. SONY FINANCIAL GROUP INC	JPY	0,00	-	5 954,02	5 954,02
ACCS. WESTPAC BANKING CORP (AU)	AUD	57 969,25	-	70 304,22	12 334,97
ACCS. ADIDAS SALOMON AG (DM)	EUR	57 104,48	-	42 093,45	(15 011,03)

**Fineco Investment Office/Schroders
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión**

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
ACCS. SIK AG	CHF	1 471,88	-	1 048,21	(423,67)
ACCS. DNB ASA	NOK	64 591,02	-	82 773,84	18 182,82
ACCS. ADVANCED MICRO DEVICES	USD	108 851,63	-	156 617,95	47 766,32
ACCS. NETFLIX INC	USD	192 569,26	-	296 143,03	103 573,77
ACCS. ADOBE INC	USD	66 612,81	-	63 764,57	(2 848,24)
ACCS. MOODY'S CORPORATION	USD	107 473,17	-	124 385,41	16 912,24
ACCS. NVIDIA CORPORATION	USD	679 119,19	-	1 145 738,12	466 618,93
ACCS. FIRST SOLAR, INC.	USD	83 727,79	-	116 537,14	32 809,35
ACCS. HALEON PLC (GBP)	GBP	174 306,10	-	164 427,52	(9 878,58)
ACCS. BOOKING HOLDINGS INC	USD	139 446,69	-	186 930,47	47 483,78
ACCS. FERRARI NV	EUR	40 992,94	-	37 606,60	(3 386,34)
ACCS. BRIDGESTONE CORPORATION	JPY	91 380,00	-	91 664,58	284,58
ACCS. RECRUIT HOLDINGS CO. LTD	JPY	120 028,25	-	139 428,83	19 400,58
ACCS. CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	USD	64 150,36	-	63 335,64	(814,72)
ACCS. LIBERTY MEDIA FORMULA ONE CORP	USD	62 138,15	-	76 067,23	13 929,08
ACCS. PARKER-HANNIFIN CORP	USD	87 573,57	-	157 144,22	69 570,65
ACCS. O'REILLY AUTOMOTIVE INC	USD	111 690,91	-	133 871,99	22 181,08
ACCS. ECOLAB INC	USD	57 213,85	-	71 966,15	14 752,30
ACCS. UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	124 773,16	-	84 874,19	(39 898,97)
ACCS. TJX COMPANIES INC	USD	78 286,27	-	85 397,01	7 110,74
ACCS. T-MOBILE US INC	USD	82 646,41	-	84 527,98	1 881,57
ACCS. CHUBB LTD	USD	167 669,74	-	198 761,93	31 092,19
ACCS. COTERRA ENERGY INC	USD	99 222,34	-	91 490,35	(7 731,99)
ACCS. SALESFORCE INC	USD	100 441,12	-	94 497,95	(5 943,17)
ACCS. SHERWIN-WILLIAMS COMPANY	USD	79 981,56	-	86 897,20	6 915,64
ACCS. DERE & COMPANY	USD	60 692,39	-	68 967,46	8 275,07
ACCS. HCA HEALTHCARE INC	USD	47 664,83	-	78 300,20	30 635,37
ACCS. EMERSON ELECTRIC COMPANY	USD	72 961,29	-	83 387,84	10 426,55
ACCS. TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	USD	505 209,33	-	893 611,49	388 402,16
ACCS. MERCADOLIBRE INC	USD	135 664,21	-	144 047,20	8 382,99
ACCS. VERISK ANALYTICS INC	USD	95 223,99	-	78 460,99	(16 763,00)
ACCS. SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	65 861,14	-	144 856,15	78 995,01
ACCS. ARISTA NETWORKS INC	USD	129 324,81	-	187 297,27	57 972,46

Fineco Investment Office/Schroders
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
ACCS. ELI LILLY & COMPANY	USD	163 968,02	-	237 882,51	73 914,49
ACCS. RELX PL	GBP	98 010,51	-	92 153,44	(5 857,07)
ACCS. CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	CAD	73 316,39	-	67 711,07	(5 605,32)
ACCS. ELECTRONIC INDUSTRIES CO LTD	HKD	67 545,65	-	68 842,92	1 297,27
ACCS. TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	221 261,74	-	275 218,52	53 956,78
ACCS. TENCENT MUSIC ENTERTAINMENT ADR	USD	54 896,04	-	43 623,52	(11 272,52)
ACCS. BYD COMPANY LTD	HKD	80 780,67	-	86 576,56	5 795,89
ACCS. DBS GROUP HOLDINGS LIMITED NPV	SGD	135 650,46	-	215 735,63	80 085,17
ACCS. STRYKER CORP	USD	74 901,81	-	73 310,19	(1 591,62)
ACCS. TAPESTRY INC	USD	92 255,04	-	108 995,01	16 739,97
ACCS. MEDITRONIC PLC (US)	USD	100 017,20	-	100 999,57	982,37
ACCS. NU HOLDINGS LTD - CAYMAN ISLANDS A	USD	58 379,55	-	84 227,31	25 847,76
ACCS. MAHINDRA & MAHINDRA LTD	USD	71 874,45	-	104 434,02	32 559,57
ACCS. HOWMET AEROSPACE INC NPV	USD	63 081,29	-	163 722,77	100 641,48
ACCS. EATON CORP PLC	USD	77 361,43	-	66 435,34	(10 926,09)
ACCS. BROADCOM INC.	USD	420 387,03	-	618 183,04	197 796,01
ACCS. IDEXX LABORATORIES INC	USD	61 411,61	-	76 027,55	14 615,94
ACCS. ICICI BANK LIMITED	USD	61 920,71	-	59 874,00	(2 046,71)
ACCS. UBER TECHNOLOGIES INC	USD	109 795,21	-	113 598,19	3 802,98
ACCS. GE VERNOVA INC.	USD	76 376,16	-	178 054,15	101 677,99
ACCS. CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SPRUNGLI	CHF	91 492,07	-	99 620,73	8 128,66
ACCS. BRISTOL MYERS SQUIBB CO	USD	174 013,59	-	151 910,03	(22 103,56)
ACCS. WASTE CONNECTIONS INC	USD	63 110,34	-	51 655,51	(11 454,83)
ACCS. SHOPIFY INC	USD	79 204,54	-	76 880,78	(2 323,76)
ACCS. BEIERSDORF AG	EUR	142 451,38	-	108 762,48	(33 688,90)
ACCS. SHARKNINJA INC	USD	148 537,48	-	135 945,26	(12 592,22)
ACCS. VULCAN MATERIALS CO	USD	125 018,73	-	122 625,66	(2 393,07)
ACCS. MONSTER BEVERAGE CORP.	USD	160 531,16	-	179 436,26	18 905,10
ACCS. SEA LIMITED	USD	74 110,38	-	62 992,17	(11 118,21)
ACCS. SOFTBANK GROUP CORP	JPY	118 055,18	-	143 470,46	25 415,28
ACCS. VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	USD	51 104,86	-	39 339,87	(11 764,99)
ACCS. HOYA CORP	JPY	104 449,02	-	115 844,24	11 395,22
ACCS. TE CONNECTIVITY PLC	USD	145 964,22	-	149 917,20	3 952,98



Fineco Investment Office/Schroders
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
ACCS. SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	SGD	110 979,08	-	110 887,42	(91,66)
ACCS. XYLEM INC	USD	100 083,85	-	92 749,87	(7 333,98)
ACCS. AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	71 287,52	-	71 340,30	52,78
ACCS. BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	161 196,51	-	173 054,12	11 857,61
ACCS. NESTLE S.A.-REGISTERED	CHF	77 788,22	-	68 441,61	(9 346,61)
ACCS. MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	44 513,38	-	154 426,38	109 913,00
ACCS. ESTEE LAUDER COMPANIES INC	USD	97 299,03	-	97 445,05	146,02
PART. SCHRODER ISF EURO HY EUR - C	EUR	3 999 823,41	-	4 146 889,56	147 066,15
PART. SCHRODER ISF EURO CORPORATE IZ	EUR	7 980 184,97	-	9 037 264,87	1 057 079,90
PART. SCHRODER ISF SECURITISED CREDIT CA	USD	715 021,38	-	721 586,35	6 564,97
PART. SCHRODER ISF GLOBAL DISRUPTION IZ	USD	668 471,54	-	859 562,56	191 091,02
PART. SCHRODER ISF GLOBAL MULTI-ASSET IZ	EUR	16 910 079,17	-	19 939 104,54	3 029 025,37
PART. SCHRODER ISF US LARGE CAP - IZ	USD	6 176 804,45	-	7 595 462,67	1 418 658,22
PART. SCHRODER ISF GLOBAL BOND EUR - IZ	EUR	9 990 861,20	-	10 481 781,54	490 920,34
PART. SCHRODER ISF SUS FUT C EUR	EUR	8 531 049,94	-	9 873 336,72	1 342 286,78
PART. SCHRODER ISF EMG MKT LOCAL CUR IZ	EUR	3 182 717,94	-	3 749 503,39	566 785,45
ISHARES STOXX EUROPE600 OIL&GAS UCITS DE	EUR	872 783,33	-	950 560,77	77 777,44
ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	USD	2 018 694,54	-	2 069 457,98	50 763,44
PART. ISHARES VI DIV COMM SWAP USD	USD	1 982 756,71	-	2 015 240,94	32 484,23
PART. WISDOM TREE INDUSTRIAL METALS	USD	2 038 873,98	-	2 123 991,60	85 117,62
ACCS. XTRACKERS CSI300 SWAP UCITS ETF	USD	1 442 737,85	-	1 594 638,63	151 900,78
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		85 016 458,99	-	98 200 445,38	13 183 986,39
TOTAL Cartera Exterior		87 579 671,01	25 325,74	100 551 485,59	12 971 814,58



Fineco Investment Office/Schroders
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

Anexo XIV. 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 INDICE NIKKEI 225 1000	JPY	1 107 828,92	1 100 374,93	12/03/2026
Futuro INDICE NASDAQ 100 20	USD	1 300 427,12	1 300 361,82	20/03/2026
Futuro US TREASURY BOND 15/05/2033 1000	USD	6 309 420,92	6 987 857,57	27/03/2026
Futuro US TREASURY BOND 15/11/2052 1000	USD	1 642 178,05	1 908 734,89	20/03/2026
Futuro INDICE DAX 25	EUR	1 834 650,00	1 851 750,00	20/03/2026
Futuro INDICE DJ EURO STOXX 50 10	EUR	3 798 300,00	3 855 060,00	20/03/2026
Futuro STOXX EUROPE 600 INDEX 50	EUR	1 097 600,00	1 166 725,00	20/03/2026
Futuro INDICE STOXX 600 AUTOMOBILES & PARTS 50	EUR	862 400,00	846 400,00	20/03/2026
Forward Divisa INR/EUR Fisica	INR	591 687,56	583 352,00	22/01/2026
Forward Divisa USD/JPY Fisica	USD	372 063,45	373 623,85	27/01/2026
Forward Divisa AUD/CHF Fisica	AUD	665 399,06	681 729,09	27/01/2026
Forward Divisa AUD/USD Fisica	AUD	606 690,93	613 300,18	27/01/2026
Forward Divisa JPY/EUR Fisica	JPY	790 639,01	772 480,00	27/01/2026
Forward Divisa JPY/USD Fisica	JPY	385 552,61	373 539,46	27/01/2026
Forward Divisa USD/EUR Fisica	USD	3 395 657,24	3 360 206,97	27/01/2026
Futuro OBLIGACIONES DBR 0 1/4 15/02/20	EUR	448 520,00	440 480,00	06/03/2026
Forward Divisa USD/JPY Fisica	JPY	372 063,45	373 539,46	27/01/2026
Forward Divisa AUD/CHF Fisica	CHF	665 399,06	664 405,32	27/01/2026
Forward Divisa AUD/USD Fisica	USD	606 690,93	595 947,56	27/01/2026
Forward Divisa JPY/USD Fisica	USD	385 552,61	378 725,18	27/01/2026
TOTALES Futuros Comprados		27 238 720,92	28 228 593,28	
TOTALES		27 238 720,92	28 228 593,28	



Fineco Investment Office/Schroders
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones y participaciones Directiva IBERDROLA SA INDUSTRIA DISEÑO TEXT(INDITEX)	EUR	162 349,43	-	179 656,40	17 306,97
	EUR	109 878,42	-	133 680,52	23 802,10
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		272 227,85	-	313 336,92	41 109,07
TOTAL Cartera Interior		272 227,85	-	313 336,92	41 109,07



Fineco Investment Office/Schroders
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Renta Fija Cotizada					
Letras UNITED MEXICAN STATE 11,734 2025-02-06	MXN	735 726,65	42 497,49	617 429,50	(118 297,15)
Bonos TESORO AMERICANO 1,937 2025-04-30	USD	2 683 394,42	18 282,10	2 772 485,84	89 091,42
Bonos ESTADO ITALIANO 2,726 2025-03-31	EUR	673 272,78	340,03	673 402,13	129,35
Obligaciones ESTADO ALEMAN 1,800 2053-08-15	EUR	2 226 087,73	19 983,54	2 127 179,19	(98 908,54)
Obligaciones ESTADO ALEMAN 2,300 2033-02-15	EUR	776 281,62	15 853,69	778 506,32	2 224,70
TOTAL Renta Fija cotizada		7 094 763,20	96 956,85	6 969 002,98	(125 760,22)
Acciones y participaciones Directiva					
ARISTA NETWORKS INC	USD	95 832,60	-	186 600,77	90 768,17
ELI LILLY	USD	221 214,07	-	286 312,54	65 098,47
ARM HOLDINGS PLC	USD	71 496,53	-	86 497,35	15 000,82
SBA COMMUNICATIONS CORP	USD	73 398,76	-	64 757,77	(8 640,99)
ELEVANCE HEALTH INC	USD	64 359,29	-	52 374,25	(11 985,04)
RELX PLC	GBP	139 841,79	-	169 069,14	29 227,35
BUNZL PLC	GBP	67 752,95	-	62 178,91	(5 574,04)
ELECTRONIC INDUSTRIES	HKD	67 130,12	-	89 208,01	22 077,89
MSCI INC	USD	78 809,40	-	94 457,82	15 648,42
TENCENT HOLDINGS	HKD	103 205,17	-	139 985,08	36 779,91
BYD	HKD	136 062,14	-	165 734,18	29 672,04
DBS GROUP	SGD	252 995,15	-	333 216,63	80 221,48
GF BANORTE	MXN	95 657,67	-	70 347,69	(25 309,98)
AFLAC INCORPORATED	USD	53 155,88	-	68 234,04	15 078,16
COLGATE-PALMOLIVE COMPANY	USD	111 431,44	-	117 303,23	5 871,79
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	CAD	74 856,15	-	72 977,28	(1 878,87)
CHUBB LTD	USD	135 619,19	-	169 985,61	34 366,42
DA'NAHER CORP	USD	64 296,03	-	69 614,35	5 318,32
SHERWIN-WILLIAMS COMP	USD	109 236,41	-	142 813,94	33 577,53
DERE & COMPANY	USD	60 692,39	-	71 203,21	10 510,82
HCA HEALTHCARE INC	USD	40 113,02	-	50 150,62	10 037,60
COTERRA ENERGY	USD	151 761,82	-	154 044,14	2 282,32
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	95 501,11	-	206 536,26	111 035,15
GARTNER INC	USD	107 421,06	-	125 866,75	18 445,69
VERSIK ANALYTICS	USD	95 223,98	-	109 597,41	14 373,42



Fineco Investment Office/Schroders
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
STRYKER CORP COM STK USD 0,10	USD	108 844,06	-	124 490,92	15 646,86
ASML HOLDING NV	EUR	218 328,59	-	210 397,00	(7 931,59)
T-MOBILE US INC	USD	66 016,87	-	99 769,79	33 752,92
TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	412 535,42	-	622 759,18	210 223,76
MERCADOLIBRE INC	USD	134 234,87	-	149 449,53	15 214,66
SALESFORCE INC	USD	119 581,10	-	150 794,00	31 212,90
TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	148 972,61	-	168 241,06	19 268,45
BAYERISCHE	EUR	137 663,84	-	116 179,58	(21 484,26)
AMAZON	USD	575 715,04	-	829 969,70	254 254,66
ZEBRA TECHNOLOGIES GROUP	USD	62 789,80	-	62 666,56	(123,24)
SERVICENOW INC.	USD	50 562,85	-	51 193,74	630,89
WASTE CONNECTIONS	USD	63 110,34	-	57 336,95	(5 773,39)
SIEMENS	EUR	88 121,72	-	105 405,04	17 283,32
TJX COMPANIES INC	USD	139 468,92	-	193 571,36	54 102,44
FORTINET INC	USD	71 273,40	-	82 763,53	11 490,13
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	43 563,12	-	65 485,78	21 922,66
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT	CHF	91 492,07	-	85 694,83	(5 797,24)
DUPONT	USD	60 922,61	-	57 957,07	(2 965,54)
INTUIT	USD	102 473,75	-	115 332,24	12 858,49
INTUIT	USD	58 462,78	-	72 592,47	14 129,69
MORGAN JP & CO	USD	412 795,11	-	635 275,49	222 480,38
MORGAN STANLEY	USD	118 236,42	-	198 524,44	80 288,02
MOTOROLA INC	USD	68 746,89	-	104 910,23	36 163,34
APPLE COMPUTER INC	USD	726 965,44	-	948 809,79	221 844,35
FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	47 947,31	-	44 721,71	(3 225,60)
NU HOLDINGS	USD	47 894,34	-	49 658,76	1 764,42
MAHINDRA & MAHINDRA	USD	71 874,45	-	101 304,04	29 429,59
HOWMET AEROSPACE INC	USD	88 300,35	-	138 693,08	50 392,73
ILLINOIS TOOL WORKS INC	USD	52 829,71	-	55 100,44	2 270,73
AMPHENOL CORPORATION	USD	71 038,38	-	83 374,88	12 336,50
BROADCOM INC	USD	259 959,73	-	384 459,42	124 499,69
BRISTOL MYERS SQUIBB CO	USD	191 975,87	-	200 478,27	8 502,40
OWENS CORNING	USD	60 421,59	-	62 344,29	1 922,70



Fineco Investment Office/Schroders
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
EQUINIX INC	USD	87 573,01	-	101 993,12	14 420,11
OLYMPUS CORP	JPY	59 757,38	-	55 337,88	(4 419,50)
ICICI BANK LTD	USD	123 676,07	-	136 120,53	12 444,46
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	73 512,21	-	66 705,04	(6 807,17)
KLA CORP	USD	93 634,26	-	83 374,97	(10 259,29)
GE VERONA	USD	92 811,85	-	155 347,47	62 535,62
PNC FINANCIAL SERVICES	USD	174 438,64	-	181 600,11	7 161,47
CARRIER GLOBAL CORP	USD	102 584,12	-	112 997,53	10 413,41
LOWE S COMPANIES INC	USD	45 790,45	-	59 352,13	13 561,68
MICROSOFT CORP.	USD	1 047 545,18	-	1 177 708,62	130 163,44
SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	277 528,07	-	373 635,90	96 107,83
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	109 334,71	-	181 158,97	71 824,26
BALL CORP	USD	59 162,93	-	55 321,68	(3 841,25)
ROCHE HOLDINGS INC	CHF	174 787,30	-	181 009,06	6 221,76
UNILEVER NV-CVA	GBP	255 055,01	-	287 293,60	32 238,59
STANDARD CHARTERED BANK	GBP	110 181,54	-	129 951,93	19 770,39
NEXTERA ENERGY	USD	192 816,54	-	211 801,92	18 985,38
ORACLE CORPORATION	USD	135 134,75	-	131 168,24	(3 966,51)
BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	USD	154 929,96	-	209 893,10	54 963,14
GLAXOSMITHKLINE	GBP	137 108,61	-	128 765,80	(8 342,81)
GOOGLE INC.	USD	852 510,29	-	1 171 926,79	319 416,50
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	JPY	44 513,38	-	101 057,87	56 544,49
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	JPY	162 978,06	-	225 675,15	62 697,09
HDFC BANK LTD	USD	92 637,11	-	101 643,11	9 006,00
RELIANCE INDUSTRIES LTD	USD	123 373,78	-	99 238,17	(24 135,61)
THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	143 323,80	-	153 245,27	9 921,47
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	199 870,24	-	197 380,18	(2 490,06)
ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	234 250,31	-	230 650,79	(3 599,52)
NOVARTIS	CHF	127 496,18	-	133 133,03	5 636,85
LLOYDS TSB BANK PLC	GBP	164 342,87	-	154 187,18	(10 155,69)
ERSTE BANK DER OESTER SPARK	EUR	49 672,21	-	80 063,72	30 391,51
BANCA INTESA	EUR	156 617,30	-	228 334,20	71 716,90
PROCTER & GAMBLE	USD	191 538,69	-	218 913,27	27 374,58



Fineco Investment Office/Schroders
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
NESTLE SA	CHF	134 093,64	-	102 911,41	(31 182,23)
LINDE AG	USD	112 113,54	-	116 050,12	3 936,58
MERCK & CO INC.	USD	118 639,55	-	113 276,92	(5 362,63)
HSBC	HKD	140 218,54	-	158 328,98	18 110,44
WALLMART	USD	157 698,73	-	211 520,57	53 821,84
CIE FINANCEMENT FONCIER	CHF	113 188,67	-	130 113,71	16 925,04
NEXT PLC	GBP	82 369,86	-	100 322,09	17 952,23
DIAGEO PLC	GBP	56 672,00	-	56 027,03	(644,97)
TESCO PLC	GBP	147 117,17	-	163 586,52	16 469,35
STATOIL ASA	NOK	95 898,08	-	72 805,80	(23 093,28)
VOLVO TREASURY AB	SEK	67 035,17	-	65 110,89	(1 924,28)
EMERSON ELECTRONIC CO	USD	71 047,33	-	100 063,24	29 015,91
SMC CORP	JPY	100 173,54	-	76 397,59	(23 775,95)
FERRARI	EUR	70 433,54	-	86 604,00	16 170,46
NVR INC	USD	58 370,13	-	78 992,86	20 622,53
O'REILLY AUTOMOTIVE	USD	119 393,91	-	150 028,78	30 634,87
PARKER-HANNIFIN CORP	USD	143 884,14	-	223 599,50	79 715,36
ABBVIE INC	USD	91 954,31	-	98 855,71	6 901,40
LIBERTY MEDIA	USD	58 413,97	-	88 507,57	30 093,60
SAP AG	EUR	237 884,67	-	357 994,50	120 109,83
ADOBE INC	USD	185 171,55	-	142 156,73	(43 014,82)
KEYENCE CORP	JPY	120 212,59	-	119 111,69	(1 100,90)
NETFLIX INC	USD	215 623,62	-	383 937,34	168 313,72
RECRUIT HOLDINGS CO	JPY	87 049,88	-	171 166,61	84 116,73
BRIDGESTONE CORP	JPY	79 298,92	-	68 890,53	(10 408,39)
MOODY S CORPORATION	USD	87 921,71	-	119 782,63	31 860,92
NVIDIA CORPORATION	USD	501 466,22	-	1 034 606,27	533 140,05
FIRST SOLAR INC	USD	86 378,03	-	102 639,29	16 261,26
HALEON PLC	GBP	96 858,52	-	115 255,09	18 396,57
BOOKING HOLDINGS INC	USD	200 949,45	-	292 711,63	91 762,18
CADENCE DESIGNS SYS	USD	121 636,77	-	132 615,63	10 978,86
TESLA INC.	USD	140 415,08	-	153 672,94	13 257,86
AMERICAN EXPRESS CREDIT	USD	146 336,01	-	251 385,77	105 049,76



Fineco Investment Office/Schroders
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
VISA INC	USD	340 068,97	-	424 581,46	84 512,49
DEVON ENERGY CORPORATION	USD	88 022,41	-	66 572,71	(21 449,70)
FACEBOOK	USD	376 375,95	-	592 069,70	215 693,75
ECOLAB INC	USD	57 213,85	-	72 871,39	15 657,54
THE COCA-COLA CO	USD	160 562,01	-	166 804,37	6 242,36
SAMSUNG ELECTRONICS CO	USD	130 733,62	-	91 404,29	(39 329,33)
FAIR ISAAC CORP	USD	62 201,94	-	121 140,23	58 938,29
NOVO NORDISK A/S	DKK	255 335,92	-	221 299,44	(34 036,48)
SONY CORP	JPY	71 448,16	-	93 134,91	21 686,75
ELECTRONIC ARTS INC	USD	30 819,90	-	34 476,72	3 656,82
WESTPAC BANKING CORP NZ	AUD	76 489,43	-	90 306,31	13 816,88
ADIDAS AG	EUR	57 104,48	-	58 963,20	1 858,72
SIKA CAPITAL BV	CHF	59 901,85	-	55 093,18	(4 808,67)
DNB BANK ASA	NOK	49 977,13	-	54 793,46	4 816,33
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	87 654,45	-	84 578,67	(3 075,78)
HITACHI CAPITAL AMERICA CORP.	JPY	88 081,47	-	157 209,12	69 127,65
PART. SCHRODER ISF GLOBAL MULTI-ASSET IZ	EUR	13 100 636,37	-	14 196 373,36	1 095 736,99
PART. WISDOM TREE INDUSTRIAL METALS	USD	724 909,50	-	713 214,53	(11 694,97)
PART. ISHARES VI DIV COMM SWAP USD	USD	692 386,81	-	742 989,61	50 602,80
PART. AMUNDI PHYSICAL GOLD ETC (USD)	USD	641 806,57	-	861 652,15	219 845,58
PART. SCHRODER ISF EMG MKT LOCAL CUR IZ	EUR	3 182 717,94	-	3 211 445,61	28 727,67
PART. SCHRODER ISF SUS FUT C EUR	EUR	6 575 492,95	-	6 592 972,80	17 479,85
PART. SCHRODER ISF US LARGE CAP - IZ	USD	3 359 362,32	-	4 463 375,98	1 104 013,66
PART. SCHRODER ISF GLOBAL DISRUPTION IZ	USD	668 471,54	-	837 974,86	169 503,32
PART. SCHRODER ISF SECURITISED CREDIT CA	USD	715 021,38	-	773 908,62	58 887,24
PART. SCHRODER ISF EURO CORPORATE IZ	EUR	6 125 819,04	-	6 897 770,22	771 951,18
PART. SCHRODER ISF GLOBAL HY EUR - C	EUR	2 105 450,90	-	2 298 130,99	192 680,09
PART. SCHRODER ISF GLOBAL BOND EUR - IZ	EUR	7 256 086,10	-	7 497 555,41	241 469,31
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		64 976 743,09	-	73 816 451,52	8 839 708,43
TOTAL Cartera Exterior		72 071 506,29	96 956,85	80 785 454,50	8 713 948,21



Fineco Investment Office/Schroders
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

Anexo XVI. 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 INDICE DAX 25	EUR	3 746 625,00	3 660 750,00	2025/03/21
Futuro INDICE DJ EURO STOXX 50 10	EUR	1 520 820,00	1 485 630,00	2025/03/21
Futuro INDICE EURO STOXX BANKS PRICE 50	USD	797 107,42	760 508,02	2025/03/21
Futuro INDICE RTY 50	HKD	615 917,38	624 362,80	2025/01/27
Futuro INDICE HANG SENG (HSI) 50	USD	11 052 882,32	11 517 620,28	2025/03/31
Futuro US TREASURY BOND 15/05/2033 2000	USD	2 629 871,94	2 579 763,86	2025/03/21
Futuro INDICE S&P500 50	GBP	803 431,74	790 902,28	2025/03/21
Futuro INDICE FTSE 100 10	USD	389 269,41	369 760,48	2025/03/21
Futuro S&P REGIONAL BANKS SELECT INDUSTRY INDE	USD	1 026 800,00	1 002 600,00	2025/03/21
TOTALES Futuros Comprados		22 582 725,21	22 791 897,72	
Otras compras a plazo				
Forward Divisa USD/EUR Fisica	INR	1 300 000,00	1 205 525,24	2025/01/23
Forward Divisa INR/EUR Fisica	AUD	686 955,65	695 464,00	2025/01/22
Forward Divisa AUD/CHF Fisica	AUD	737 745,12	717 210,05	2025/01/23
Forward Divisa AUD/USD Fisica	GBP	663 884,67	640 709,88	2025/01/23
Forward Divisa GBP/USD Fisica	EUR	783 200,68	785 536,46	2025/01/23
TOTALES Otras compras a plazo		4 171 786,12	4 044 445,63	
Futuros Vendidos				
Futuro US TREASURY BOND 15/05/2033 1000	USD	3 049 070,99	3 361 019,90	2025/03/20
Futuro US TREASURY BOND 15/11/2052 1000	USD	863 226,55	1 033 567,94	2025/03/21
TOTALES Futuros Vendidos		3 912 297,54	4 394 587,84	
Otras ventas a plazo				
Forward Divisa GBP/USD Fisica	CHF	783 200,68	797 572,73	2025/01/23
Forward Divisa AUD/CHF Fisica	USD	737 745,12	731 561,14	2025/01/23
Forward Divisa AUD/USD Fisica	USD	663 884,67	676 067,22	2025/01/23
Forward Divisa EUR/USD Fisica	USD	3 026 365,71	3 079 610,49	2025/01/23
TOTALES Otras ventas a plazo		5 211 196,18	5 284 811,58	
TOTALES		35 878 005,05	36 515 742,77	



Fineco Investment Office/Gestión Programada
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda Pública					
Bonos ESTADO ESPAÑOL 5,900 2026-07-30	EUR	9 345 294,90	77 268,21	9 340 000,15	(5 294,75)
Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 1,950 2026-04-30	EUR	99 232,22	1 820,75	99 439,15	206,93
Bonos ESTADO ESPAÑOL 3,048 2026-01-31	EUR	94 578,00	5 160,11	94 668,89	90,89
Bonos ESTADO ESPAÑOL 2,800 2026-05-31	EUR	5 197 799,80	63 104,45	5 195 278,37	(2 521,43)
Letras ESTADO ESPAÑOL 1,986 2026-04-10	EUR	5 527 259,00	42 061,67	5 529 266,33	2 007,33
TOTALES Deuda Pública		20 264 163,92	189 415,19	20 258 652,89	(5 511,03)
Renta Fija Cotizada					
Pagarés BANKINTER 2,440 2026-02-11	EUR	2 830 092,13	61 709,29	2 830 179,85	87,72
Pagarés ENI SPA 2,129 2026-03-13	EUR	4 008 160,11	24 628,35	4 008 542,20	382,09
TOTALES Renta Fija Cotizada		6 838 252,24	86 337,64	6 838 722,05	469,81
Instrumentos del Mercado Monetario					
PAGARE KUTXABANK 28/05/26 2,005%	EUR	3 333 354,50	39 388,61	3 333 513,77	159,27
TOTALES Instrumentos del Mercado Monetario		3 333 354,50	39 388,61	3 333 513,77	159,27
TOTAL cartera Interior		30 435 770,66	315 141,44	30 430 888,71	(4 881,95)



Fineco Investment Office/Gestión Programada
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
Deuda Pública					
Bonos ESTADO ITALIANO 1,750 2026-01-15	EUR	8 500 363,72	79 893,81	8 500 238,63	(125,09)
Bonos ESTADO ITALIANO 1,350 2027-10-15	EUR	2 115 069,00	11 486,39	2 117 475,84	2 406,84
Letras REINO DE BELGICA 1,935 2026-06-11	EUR	4 423 061,97	37 572,88	4 422 557,12	(504,85)
Letras REINO DE BELGICA 2,059 2026-09-10	EUR	4 019 980,00	22 375,17	4 021 003,83	1 023,83
TOTALES Deuda Pública		19 058 474,69	151 328,25	19 061 275,42	2 800,73
Renta Fija Cotizada					
Pagarés DANSKE BANK 2,149 2026-09-23	EUR	1 958 491,60	11 014,65	1 958 314,02	(177,58)
Obligaciones ESTADO ITALIANO 1,325 2027-12-01	EUR	1 513 755,00	2 766,90	1 512 044,20	(1 710,80)
Bonos ESTADO FRANCES 2,750 2027-10-25	EUR	6 250 728,00	29 404,88	6 256 824,38	6 096,38
Bonos ESTADO HOLANDES 0,750 2027-07-15	EUR	5 567 658,00	45 584,88	5 562 773,96	(4 884,04)
TOTALES Renta Fija Cotizada		15 290 632,60	88 771,31	15 289 956,56	(676,04)
Instrumentos del Mercado Monetario					
Pagarés BBVA 2,230 2026-11-24	EUR	4 110 290,75	8 661,13	4 109 923,55	(367,20)
TOTALES Instrumentos del Mercado Monetario		4 110 290,75	8 661,13	4 109 923,55	(367,20)
TOTAL Cartera Exterior		38 459 398,04	248 760,69	38 461 155,53	1 757,49



Fineco Investment Office/Gestión Programada
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Emisión de opciones "put"				
Opcion INDICE S&P500 100	USD	36 815 338,24	56 776,79	20/02/2026
Opcion INDICE NIKKEI 225 1000	JPY	931 497,49	9 347,32	10/04/2026
Opcion INDICE NIKKEI 225 1	JPY	17 720 340,51	172 922,17	10/04/2026
Opcion INDICE DJ EURO STOXX 50 10	EUR	37 400 000,00	438 702,00	19/06/2026
TOTALES Emisión de opciones "put"		92 867 176,24	677 748,28	
Futuros Vendidos				
Futuro EURO \$ 125000	USD	10 437 834,60	10 405 031,50	16/03/2026
Futuro EURO-YEN 125000	JPY	3 592 552,91	3 615 543,82	16/03/2026
TOTALES Futuros Vendidos		14 030 387,51	14 020 575,32	
TOTALES		106 897 563,75	14 698 323,60	



Fineco Investment Office/Gestión Programada
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones y participaciones Directiva					
Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 1.950 2026-04-30	EUR	98 717,00	1 582,31	99 447,59	730,59
Bonos ESTADO ESPAÑOL 3.048 2026-01-31	EUR	94 578,00	2 127,69	95 539,31	961,31
Bonos ESTADO ESPAÑOL 3.360 2025-05-31	EUR	96 269,00	2 353,71	96 584,29	315,29
Bonos ESTADO ESPAÑOL 2.661 2025-05-31	EUR	1 975 783,00	2 176,15	1 976 583,85	800,85
Letras ESTADO ESPAÑOL 3.485 2025-03-07	EUR	96 945,00	2 417,42	97 129,58	184,58
Letras ESTADO ESPAÑOL 3.550 2025-02-07	EUR	97 188,00	2 454,90	97 303,10	115,10
Bonos ESTADO ESPAÑOL 2.800 2026-05-31	EUR	100 094,00	1 618,20	100 775,44	681,44
Bonos ESTADO ESPAÑOL 5.900 2026-07-30	EUR	105 963,00	1 363,21	106 764,11	801,11
Pagarés BANCA INTESA 3.214 2025-09-04	EUR	969 988,88	9 514,23	973 643,23	3 654,35
Pagarés KUTXABANK 3.751 2025-05-27	EUR	2 120 454,30	47 068,47	2 120 807,30	353,00
REPO CECABANK 2.800 2025-01-02	EUR	18 800 000,00	-	18 800 000,00	1,32
REPO CECABANK 2.970 2025-01-02	EUR	17 000 000,00	19 369,24	17 000 001,32	8 598,94
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		41 555 980,18	92 045,53	41 564 579,12	8 598,94
TOTAL Cartera Interior		41 555 980,18	92 045,53	41 564 579,12	8 598,94



Fineco Investment Office/Gestión Programada
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Renta Fija Cotizada					
Letras ESTADO ITALIANO 2.421 2025-12-12	EUR	4 001 734,66	3 819,58	4 005 283,42	3 548,76
Letras ESTADO FRANCES 2.392 2025-12-03	EUR	4 006 285,95	3 739,11	4 009 094,89	2 808,94
Pagarés BNP PARIBAS 3.143 2025-04-14	EUR	1 969 151,19	12 966,58	1 969 405,53	254,34
TOTALES Renta Fija cotizada		9 977 171,80	20 525,27	9 983 783,84	6 612,04
TOTAL Cartera Exterior		9 977 171,80	20 525,27	9 983 783,84	6 612,04



Fineco Investment Office/Gestión Programada
Compartimento de Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

Anexo XX. 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				
Opcion INDICE DJ EURO STOXX 50 10	EUR	29 584 000,00	480 224,00	2025/06/20
Opcion INDICE S&P500 100	USD	31 817 079,80	59 223,48	2025/02/21
Opcion INDICE NIKKEI 225 1	JPY	12 636 127,96	113 066,56	2025/04/11
Opcion INDICE NIKKEI 225 1000	JPY	2 084 747,14	18 429,79	2025/04/11
Futuro EURO \$ 125000	USD	3 902 497,15	3 887 911,68	2025/03/17
Futuro EURO- YEN 125000	JPY	990 466,95	995 638,31	2025/03/17
TOTALES Futuros Comprados		81 014 919,00	5 554 493,82	
TOTALES		81 014 919,00	5 554 493,82	



Fineco Investment Office, 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.

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

Perspectivas económicas y de mercados

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

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo con los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012.

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

Gastos de I+D y medioambiente

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

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

Período 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.



Fineco Investment Office, Fondo de Inversión

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

Acciones propias

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

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.



Fineco Investment Office, 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 Fineco Investment Office, 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 N39583278C al N39583350C (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 N39583351C.

Dº Miguel Roqueiro Ferruelo
(Presidente)

D. Bruno Alcibar Castellanos
(Secretario Consejero)

D. Jon Recacoechea Agara
(Consejero)