

Fon Fineco Top Renta Fija, Fondo de Inversión

Informe de auditoría
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2025
Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Fon Fineco Top Renta Fija, Fondo de Inversión (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2025, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos

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

Valoración de la cartera

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

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

Otra información: Informe de gestión

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)


Amagoia Delgado Rodríguez (22009)

23 de abril de 2026



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2026 Núm. 03/26/02961

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

Fon Fineco Top Renta Fija, Fondo de Inversión**Balance al 31 de diciembre de 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	508 891 657,48	380 073 950,28
Deudores	820 672,45	484 434,26
Cartera de inversiones financieras	449 428 269,77	275 890 499,98
Cartera interior	50 169 221,46	41 437 695,90
Valores representativos de deuda	50 169 221,46	41 437 695,90
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	391 133 286,51	230 198 528,25
Valores representativos de deuda	391 133 286,51	230 198 528,25
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	8 125 761,80	4 254 275,83
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	58 642 715,26	103 699 016,04
TOTAL ACTIVO	508 891 657,48	380 073 950,28

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

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

Fon Fineco Top Renta Fija, Fondo de Inversión**Balance al 31 de diciembre de 2025**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2025	2024 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	508 061 168,43	379 873 190,94
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	508 061 168,43	379 873 190,94
Capital	-	-
Partícipes	487 303 982,90	357 542 498,71
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	8 487 149,15	8 487 149,15
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	12 270 036,38	13 843 543,08
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	830 489,05	200 759,34
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	830 489,05	200 759,34
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	508 891 657,48	380 073 950,28
CUENTAS DE ORDEN	2025	2024 (*)
Cuentas de compromiso	29 200 000,00	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	29 200 000,00	-
Otras cuentas de orden	-	4 862 256,66
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	4 862 256,66
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	29 200 000,00	4 862 256,66

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

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

Fon Fineco Top Renta Fija, Fondo de Inversión
Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
 (Expresada en euros)

	2025	2024 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(1 300 465,79)	(1 073 062,92)
Comisión de gestión	(1 160 048,33)	(957 257,46)
Comisión de depositario	(120 761,85)	(99 248,50)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(19 655,61)	(16 556,96)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(1 300 465,79)	(1 073 062,92)
Ingresos financieros	19 214 949,94	9 577 156,18
Gastos financieros	(45,55)	(45,75)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(6 045 028,37)	5 767 685,43
Por operaciones de la cartera interior	221 595,30	827 992,21
Por operaciones de la cartera exterior	(6 266 623,67)	4 939 693,22
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	475 452,21	(358 624,32)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	991,90	(47 784,28)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	401 829,48	(435 519,54)
Resultados por operaciones con derivados	72 630,83	124 679,50
Otros	-	-
Resultado financiero	13 645 328,23	14 986 171,54
Resultado antes de impuestos	12 344 862,44	13 913 108,62
Impuesto sobre beneficios	(74 826,06)	(69 565,54)
RESULTADO DEL EJERCICIO	12 270 036,38	13 843 543,08

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

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



Fon Fineco Top Renta Fija, 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

12 270 036,38

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

12 270 036,38

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	357 542 498,71	-	8 487 149,15	13 843 543,08	-	-	379 873 190,94
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	357 542 498,71	-	8 487 149,15	13 843 543,08	-	-	379 873 190,94
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	12 270 036,38	-	-	12 270 036,38
Aplicación del resultado del ejercicio	13 843 543,08	-	-	(13 843 543,08)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	206 335 397,08	-	-	-	-	-	206 335 397,08
Reembolsos	(90 417 455,97)	-	-	-	-	-	(90 417 455,97)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2025	487 303 982,90	-	8 487 149,15	12 270 036,38	-	-	508 061 168,43

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



Fon Fineco Top Renta Fija, Fondo de Inversión

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

Al 31 de diciembre de 2024

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias

13 843 543,08

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

Total de ingresos y gastos reconocidos

13 843 543,08

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	342 324 216,78	-	8 487 149,15	13 736 034,40	-	-	364 547 400,33
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	342 324 216,78	-	8 487 149,15	13 736 034,40	-	-	364 547 400,33
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	13 843 543,08	-	-	13 843 543,08
Aplicación del resultado del ejercicio	13 736 034,40	-	-	(13 736 034,40)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	98 707 235,99	-	-	-	-	-	98 707 235,99
Reembolsos	(97 224 988,46)	-	-	-	-	-	(97 224 988,46)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024 (*)	357 542 498,71	-	8 487 149,15	13 843 543,08	-	-	379 873 190,94

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



Fon Fineco Top Renta Fija, Fondo de Inversión

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

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Fon Fineco Top Renta Fija, Fondo de Inversión, en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Bilbao el 2 de julio de 2010. Tiene su domicilio social en Calle Ercilla, nº 24, Bilbao.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 23 de julio de 2010 con el número 4.254, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a GIIC Fineco S.G.I.I.C., S.A.U, sociedad participada al 100% por Fineco, Sociedad de Valores, S.A. Al 31 de diciembre de 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 con lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

El "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo está dividido en 2 clases de series de participaciones:

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



Fon Fineco Top Renta Fija, Fondo de Inversión

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

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

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

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

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

A 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Fondo no se encuentra dividido en compartimentos.



Fon Fineco Top Renta Fija, Fondo de Inversión

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

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

	Clase A	Clase I
Comisión de gestión		
Sobre patrimonio	0,55%	0,25%
Comisión de depositaria	0,027%	0,027%

Durante el ejercicio 2025 y 2024 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

Durante los ejercicios 2025 y 2024 el Fondo no ha generado derecho a la retrocesión de comisiones por inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades no pertenecientes al Grupo al que pertenece la Sociedad Gestora.

b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y están a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V. y en la Sociedad Gestora.

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los de tipo de interés, los de tipo de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.



Fon Fineco Top Renta Fija, Fondo de Inversión

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

- **Riesgo de sostenibilidad:** Se considera todo acontecimiento o estado medioambiental, social o de gobernanza que, de ocurrir, pudiera surtir un efecto material negativo sobre el valor de la inversión.

El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo de la participación del Fondo.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a) anterior, limitan la exposición a algunos de dichos riesgos.

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

En este contexto, tras evaluar los potenciales efectos, la Sociedad Gestora del Fondo considera que el Fondo cuenta con unos elevados niveles de solvencia y liquidez que le permita sostener sobradamente la continuidad de su negocio en un entorno como el actual.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

Fon Fineco Top Renta Fija, Fondo de Inversión

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2025 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2025, las correspondientes al ejercicio anterior.

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

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si los hubiera. Aun cuando estas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

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

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



Fon Fineco Top Renta Fija, Fondo de Inversión

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

i. Ingresos por intereses y dividendos

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

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

ii. Comisiones y conceptos asimilados

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

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



Fon Fineco Top Renta Fija, Fondo de Inversión

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

iii. Variación del valor razonable en instrumentos financieros

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

iv. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

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



Fon Fineco Top Renta Fija, Fondo de Inversión

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

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

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

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

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

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

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

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.



Fon Fineco Top Renta Fija, Fondo de Inversión

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

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010, de 21 de diciembre, de la C.N.M.V., sobre operaciones con instrumentos derivados de las Instituciones de Inversión Colectiva.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de estos.

e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de Variación del valor razonable en instrumentos financieros.

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros o de Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior, según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de Instrumentos de patrimonio, de la cartera interior o exterior del activo del balance.



Fon Fineco Top Renta Fija, Fondo de Inversión

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

g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros o de Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior, según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de Valores representativos de deuda, de la cartera interior o exterior del activo del balance.

h) Operaciones de derivados

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de Deudores del activo en el balance.

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva.

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de Derivados del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

La contrapartida de los cobros o pagos asociados a cada contrato de permuta financiera, se registran en el epígrafe de Derivados de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance, según corresponda.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de Resultados por operaciones con derivados o de Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de Derivados, de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.



Fon Fineco Top Renta Fija, Fondo de Inversión

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

Al 31 de diciembre de 2024 no existían en la cartera operaciones de derivados.

i) Cuentas de Compromiso

Tal y como determina la Circular 6/2010, de 21 de diciembre, de la C.N.M.V., sobre operaciones con instrumentos derivados de las Instituciones de Inversión Colectiva, en el caso de que la Sociedad no haya realizado la descomposición de las Instituciones de Inversión Colectiva en las que invierte en función de las exposiciones a las que se encuentra referenciada, según lo establecido en la Norma 6.5 de dicha Circular, debe considerar estas posiciones como un subyacente o factor de riesgo independiente al resto, motivo por el que la Sociedad incluye estas posiciones, entre otros conceptos, en "Cuentas de compromiso" siempre y cuando la Sociedad tenga información al respecto.

j) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de Diferencias de cambio.

Para el resto de las partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de inversiones financieras, las diferencias de cambio se tratan juntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

k) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, de la C.N.M.V., sobre la determinación del valor liquidativo y aspectos operativos de las Instituciones de Inversión Colectiva y sucesivas modificaciones.

l) Suscripciones y reembolsos

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

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

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

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar.

4. Deudores

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

	2025	2024
Depósitos de garantía	396 754,47	-
Administraciones públicas deudoras	423 917,98	484 434,26
	820 672,45	484 434,26

El capítulo de "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2025, recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados al cierre del ejercicio correspondiente.

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

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

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

	2025	2024
Administraciones públicas acreedoras	117 484,95	94 138,59
Operaciones pendientes de liquidar	578 856,21	-
Otros	134 147,89	106 620,75
	830 489,05	200 759,34

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

	2025	2024
Impuesto sobre beneficios	74 826,06	69 565,54
Otros	42 658,89	24 573,05
	117 484,95	94 138,59

Durante el mes de enero de 2026 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.

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente, las cuales se liquidan de manera mensual y trimestral, respectivamente y los intereses de las cuentas corrientes.

Durante los ejercicios 2025 y 2024, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2025 y 2024, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

Fon Fineco Top Renta Fija, Fondo de Inversión**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**

(Expresada en euros)

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de inversiones financieras del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se muestra a continuación:

	2025	2024
Cartera interior	50 169 221,46	41 437 695,90
Valores representativos de deuda	50 169 221,46	41 437 695,90
Cartera exterior	391 133 286,51	230 198 528,25
Valores representativos de deuda	391 133 286,51	230 198 528,25
Intereses de la cartera de inversión	8 125 761,80	4 254 275,83
	449 428 269,77	275 890 499,98

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2025. En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Cecabank, S.A.

7. Tesorería

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

	2025	2024
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	50 492 595,77	56 422 948,00
Cuentas en entidades distintas al Depositario		
Cuentas en euros	8 150 119,49	47 276 068,04
	58 642 715,26	103 699 016,04

Durante los ejercicios 2025 y 2024, el tipo de interés aplicado tanto a las cuentas de Cecabank, S.A., depositario, como Kutxabank, S.A. ha sido el tipo de interés €STR.

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

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

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

Clase A	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>17 024 160,21</u>	<u>12 614 727,34</u>
Número de participaciones emitidas	<u>1 463 294,67</u>	<u>1 112 186,33</u>
Valor liquidativo por participación	<u>11,63</u>	<u>11,34</u>
Número de partícipes	<u>281</u>	<u>217</u>

Clase I	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>491 037 008,22</u>	<u>367 258 463,60</u>
Número de participaciones emitidas	<u>40 303 671,52</u>	<u>30 972 103,95</u>
Valor liquidativo por participación	<u>12,18</u>	<u>11,84</u>
Número de partícipes	<u>1 352</u>	<u>1 048</u>

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

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 no existen partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% y que se considere participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

9. Cuentas de compromiso

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

**Fon Fineco Top Renta Fija, Fondo de Inversión****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**
(Expresada en euros)**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	-	4 862 256,66
	-	4 862 256,66

11. Administraciones públicas y situación fiscal

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

Adicionalmente, en base a las mencionadas modificaciones de la Norma Foral 11/2013, la compensación de bases imponibles negativas a aplicar en el ejercicio que hayan sido objeto de liquidación o autoliquidación procedentes de ejercicios anteriores será, como máximo del 50% de la base imponible positiva previa a dicha compensación. El límite será del 70% para las microempresas y pequeñas empresas definidas en el artículo 13 de esta Norma Foral.

Las bases imponibles negativas generadas en ejercicios anteriores y recogidas en el epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar", se deducirán en su totalidad del resultado contable antes de impuestos del ejercicio en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas" recoge al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, y de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente.

Las diferencias entre el resultado contable antes de impuestos y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades al 31 de diciembre de 2025 y 2024, se corresponde con la compensación en el ejercicio 2025 y 2024 de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores por importe de 4.862.256,66 euros y 6.956.554,31 euros, respectivamente.



Fon Fineco Top Renta Fija, Fondo de Inversión

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

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

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

12. Otra información

La Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., información sobre las operaciones vinculadas realizadas, si las hubiera.

Adicionalmente, en la Nota de Actividad y gestión del riesgo se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de Tesorería se indican las cuentas que mantiene el Fondo con este al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales ascienden a 3 y 2 miles de euros al 31 de diciembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, respectivamente, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio por la citada firma. Ninguna otra entidad del entorno de PricewaterhouseCoopers ha prestado otros servicios al Fondo durante los mencionados ejercicios.

13. Acontecimientos posteriores

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



Fon Fineco Top Renta Fija, Fondo de Inversión

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
Bonos GOBIERNO VASCO 1,750 2026-03-16	EUR	579 832,44	8 189,05	579 359,13	(473,31)	ES0000106551
Obligaciones GOBIERNO VASCO 1,125 2029-04-30	EUR	986 273,84	8 098,38	947 332,18	(38 941,66)	ES0000106635
TOTALES Deuda pública		1 566 106,28	16 287,43	1 526 691,31	(39 414,97)	
Renta fija privada cotizada						
Bonos BANCO SANTANDER 2,375 2029-07-14	EUR	6 069 686,00	70 399,98	6 046 324,05	(23 361,95)	ES04139000A7
Bonos BANCO SANTANDER 3,250 2028-02-14	EUR	1 496 631,58	43 707,58	1 526 197,15	29 565,57	ES0413900939
Bonos UNICAJA 3,500 2031-06-30	EUR	4 484 706,00	72 423,86	4 536 178,40	51 472,40	ES0280907058
Bonos UNICAJA 3,500 2029-09-12	EUR	4 397 359,18	38 673,49	4 471 097,47	73 738,29	ES0380907081
Bonos IBERCAJA 1,125 2027-12-02	EUR	1 499 884,58	1 382,99	1 475 342,76	(24 541,82)	ES0244251023
Bonos IBERCAJA 4,375 2028-07-30	EUR	2 791 787,33	42 158,34	2 882 410,59	90 623,26	ES0344251022
Bonos BANKINTER 4,875 2031-09-13	EUR	5 351 203,00	69 572,56	5 357 518,54	6 315,54	ES02136790P3
Bonos BANKINTER 3,050 2028-05-29	EUR	9 981 755,45	183 383,42	10 115 909,73	134 154,28	ES0413679525
Bonos BANCO DE SABADELL 3,500 2026-08-28	EUR	1 996 886,17	24 885,56	2 016 267,04	19 380,87	ES0413860836
Bonos KUTXABANK 0,500 2027-10-14	EUR	4 386 299,54	17 076,61	4 420 456,61	34 157,07	ES0243307016
Bonos KUTXABANK 4,000 2028-02-01	EUR	2 178 934,10	67 733,47	2 247 333,46	68 399,36	ES0343307023
Bonos KUTXABANK 4,750 2027-06-15	EUR	3 436 891,11	77 096,06	3 547 494,35	110 603,24	ES0343307031
TOTALES Renta fija privada cotizada		48 072 024,04	708 493,92	48 642 530,15	570 506,11	
TOTAL Cartera Interior		49 638 130,32	724 781,35	50 169 221,46	531 091,14	

Fon Fineco Top Renta Fija, Fondo de Inversión

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
Bonos ESTADO ITALIANO 0,902 2026-08-01	EUR	3 348 175,00	131 662,51	3 329 067,49	(19 107,51)	IT0005454241
Bonos ESTADO ALEMAN 2,400 2030-11-15	EUR	5 844 006,80	16 919,28	5 797 349,08	(46 657,72)	DE000BU27006
Bonos REINO DE BELGICA 0,100 2030-06-22	EUR	6 930 825,00	61 582,02	6 901 876,07	(28 948,93)	BE0000349580
TOTALES Deuda pública		16 123 006,80	210 163,81	16 028 292,64	(94 714,16)	
Renta fija privada cotizada						
Bonos BBVA 4,625 2031-01-13	EUR	3 153 280,36	100 111,10	3 208 777,12	55 496,76	XS2573712044
Bonos BBVA 3,125 2030-07-15	EUR	13 086 680,00	188 679,71	13 104 665,52	17 985,52	XS3121029436
Bonos BANCO SANTANDER 0,500 2027-03-24	EUR	4 780 504,00	109 903,12	4 888 211,95	107 707,95	XS2324321285
Bonos BANCO SANTANDER 4,625 2027-10-18	EUR	2 988 001,97	19 103,23	3 059 786,91	71 784,94	XS2705604077
Bonos BANCO SANTANDER 3,875 2029-04-22	EUR	3 574 611,55	81 466,98	3 611 241,58	36 630,03	XS2806471368
Bonos BANCO SANTANDER 3,250 2029-04-02	EUR	2 702 994,35	54 086,05	2 736 737,14	33 742,79	XS2908735504
Bonos SANTANDER UK PLC 3,000 2029-03-12	EUR	3 054 522,00	52 564,23	3 048 449,47	(6 072,53)	XS2786381207
Bonos BNP PARIBAS 0,125 2026-09-04	EUR	2 944 973,42	19 133,05	2 939 509,28	(5 464,14)	FR0013444759
Bonos BNP PARIBAS 0,500 2028-02-19	EUR	8 089 112,93	208 876,51	8 325 084,59	235 971,66	FR0013484458
Bonos BNP PARIBAS 1,125 2029-04-17	EUR	1 788 990,38	34 732,62	1 807 910,28	18 919,90	FR0013508710
Bonos BNP PARIBAS 3,583 2031-01-15	EUR	2 001 212,00	62 471,62	2 028 843,45	27 631,45	FR001400WLJ1
Bonos CAIXA FINANCE 1,125 2026-03-27	EUR	2 977 310,40	43 145,41	2 974 762,54	(2 547,86)	XS1968846532
Bonos CAIXA FINANCE 5,375 2030-11-14	EUR	2 158 891,23	8 519,36	2 171 323,11	12 431,88	XS2555187801
Bonos BANK OF AMERICA 0,580 2029-08-08	EUR	2 310 864,50	24 263,77	2 345 346,50	34 482,00	XS2038039074
Bonos BANK OF AMERICA 0,654 2031-10-26	EUR	4 422 012,00	9 470,41	4 425 392,47	3 380,47	XS2248451978
Bonos BANK OF AMERICA 0,694 2031-03-22	EUR	2 663 562,00	50 542,46	2 675 887,21	12 325,21	XS2321427408
Bonos BANK OF AMERICA 3,261 2031-01-28	EUR	5 046 462,00	137 146,28	5 036 545,77	(9 916,23)	XS2987772402
Bonos COMMERZBANK 3,125 2030-11-26	EUR	9 992 936,00	27 074,76	9 960 703,29	(32 232,71)	DE000CZ457N3
Bonos COMMERZBANK 3,125 2030-06-06	EUR	398 448,00	6 376,70	400 794,59	2 346,59	DE000CZ45ZU8
Bonos MORGAN STANLEY 0,497 2031-02-07	EUR	1 739 752,00	42 956,97	1 761 488,18	21 736,18	XS2292263121
Bonos MORGAN STANLEY 3,149 2031-11-07	EUR	7 475 487,00	31 944,95	7 442 246,01	(33 240,99)	XS2315634810
Bonos NATWEST BANK 4,771 2029-02-16	EUR	9 510 876,57	286 416,63	9 786 567,01	275 690,44	XS2623518821
Bonos NATWEST BANK 3,240 2030-05-13	EUR	2 617 793,25	54 565,78	2 641 083,40	23 290,15	XS3069320474
Bonos UBS GROUP AG 1,250 2026-09-01	EUR	9 913 998,00	70 077,54	9 904 560,82	(9 437,18)	CH0336602930
Bonos UBS GROUP AG 0,650 2028-01-14	EUR	1 868 507,60	54 348,38	1 920 392,99	51 885,39	CH0517825276
Bonos UBS GROUP AG 2,875 2030-02-12	EUR	3 989 804,90	95 545,17	4 027 399,64	37 584,74	CH1414003454
Bonos UBS GROUP AG 2,746 2030-05-19	EUR	6 501 832,00	109 975,59	6 472 006,51	(29 825,49)	CH1433241275
Bonos UBS GROUP AG 2,783 2030-09-09	EUR	5 135 476,08	42 203,17	5 083 373,60	(52 102,48)	CH1478430817
Bonos NATIXIS 2,446 2026-03-16	EUR	9 999 412,00	8 894,14	10 001 317,99	1 905,99	XS2844576335
Bonos GOLDMAN SACHS 0,875 2029-05-09	EUR	1 601 834,15	31 029,99	1 619 285,69	17 451,54	XS2404642923

Fon Fineco Top Renta Fija, Fondo de Inversión

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Bonos ABN AMRO HOLDING NV 2,500 2029-10-02	EUR	12 507 887,00	75 768,14	12 460 786,65	(47 100,35)	XS3195051647
Bonos CITI GROUP INC 0,500 2027-10-08	EUR	2 871 766,80	19 758,60	2 940 163,45	68 396,65	XS2063232727
Bonos DEUTSCHE BANK S.A.E. 5,000 2030-09-05	EUR	5 315 362,00	73 506,97	5 295 630,02	(19 731,98)	DE000A30VT06
Bonos DEUTSCHE BANK S.A.E. 4,125 2030-04-04	EUR	2 051 792,00	48 443,89	2 070 669,53	18 877,53	DE000A3829D0
Bonos DEUTSCHE BANK S.A.E. 1,875 2028-02-23	EUR	1 432 805,05	40 511,87	1 470 597,17	37 792,12	DE000DL19WL7
Bonos ERSTE BANK DER OESTE 0,250 2031-01-27	EUR	4 337 912,00	25 491,92	4 307 333,42	(30 578,58)	AT00000A2N837
Bonos ESTADO HOLANDES 2,500 2030-01-15	EUR	6 841 710,00	157 497,62	6 801 918,83	(39 791,17)	NL0015001DQ7
Bonos ING GROEP N.V. 0,375 2028-09-29	EUR	1 668 303,22	13 151,89	1 720 599,97	52 296,75	XS2390506546
Bonos ING GROEP N.V. 4,500 2029-05-23	EUR	3 039 163,59	63 683,92	3 131 915,67	92 752,08	XS2624976077
Bonos ING GROEP N.V. 3,500 2030-09-03	EUR	4 008 767,14	39 088,57	4 062 995,27	54 228,13	XS2891742731
Bonos ING BANK NV 3,000 2026-02-15	EUR	5 984 071,49	171 006,05	5 993 209,02	9 137,53	XS2585966257
Bonos KBC BANCASSURANCE HO 0,250 2027-03-01	EUR	2 900 751,86	50 240,28	2 945 736,84	44 984,98	BE0002832138
Bonos KBC BANCASSURANCE HO 4,375 2030-04-19	EUR	2 105 438,12	39 293,63	2 108 696,23	3 258,11	BE0002935162
Bonos LLOYDS TSB BANK PLC 3,125 2030-08-24	EUR	9 958 761,60	1 559 800,33	2 496 617,75	(7 462 143,85)	XS2521027446
Bonos LLOYDS TSB BANK PLC 3,500 2030-11-06	EUR	2 004 157,60	8 956,02	2 034 771,93	30 614,33	XS2868171229
Bonos LLOYDS TSB BANK PLC 3,250 2030-03-24	EUR	6 731 991,80	168 672,40	6 796 368,37	64 376,57	XS3032035837
Bonos BANCO DE SABADELL 3,500 2031-05-27	EUR	5 035 062,00	103 608,48	5 040 112,07	5 050,07	XS2947089012
Bonos BANCO DE SABADELL 3,375 2032-03-10	EUR	2 104 443,00	21 311,09	2 093 800,85	(10 642,15)	XS3176781691
Bonos CREDIT AGRICOLE LOND 1,875 2026-12-20	EUR	2 992 907,19	2 076,27	2 988 338,94	(4 568,25)	XS1538284230
Bonos CREDIT AGRICOLE S.A. 4,250 2029-07-11	EUR	2 049 692,09	28 180,39	2 078 327,28	28 635,19	FR001400F1U4
Bonos CREDIT AGRICOLE S.A. 3,125 2029-01-26	EUR	2 094 778,23	51 455,56	2 124 278,78	29 500,55	FR001400SVD1
Bonos CREDIT AGRICOLE S.A. 2,625 2027-03-17	EUR	2 987 919,59	25 561,99	2 936 365,32	(51 554,27)	XS1204154410
Bonos CREDIT AGRICOLE HOME 0,500 2026-02-19	EUR	3 914 003,03	91 586,82	3 917 873,45	3 870,42	FR0013310059
Bonos SOCIETE GENERALE 0,500 2026-01-28	EUR	1 957 599,41	48 460,17	1 958 652,71	1 053,30	FR0013345048
Bonos SOCIETE GENERALE 0,625 2027-12-02	EUR	3 807 312,56	9 272,15	3 925 314,15	118 001,59	FR0014006XA3
Bonos SOCIETE GENERALE 3,125 2026-02-24	EUR	2 494 614,46	70 802,78	2 499 274,96	4 660,50	FR001400FZ73
Bonos SOCIETE GENERALE 3,000 2027-02-12	EUR	2 601 691,69	68 046,55	2 614 310,41	12 618,72	FR001400U1B5
Bonos HSBC 3,125 2028-06-07	EUR	1 990 734,40	37 004,57	2 019 360,64	28 626,24	XS1428963407
Bonos HSBC 0,641 2029-09-24	EUR	1 839 607,20	14 035,67	1 874 606,41	34 999,21	XS2388491289
Bonos HSBC 4,752 2028-03-10	EUR	3 746 541,56	96 724,69	3 840 433,35	93 891,79	XS2597113989
Bonos HSBC 3,755 2029-05-20	EUR	9 481 814,15	181 603,17	9 732 855,80	251 041,65	XS2817916484
Bonos HSBC 3,313 2030-05-13	EUR	8 281 186,84	156 541,19	8 391 709,33	110 522,49	XS3069291196
Bonos BARCLAYS PLC 4,918 2030-08-08	EUR	10 873 412,33	133 155,93	10 984 120,85	110 708,52	XS2662538425
Bonos BARCLAYS PLC 3,543 2031-08-14	EUR	5 052 062,00	108 857,72	5 040 710,98	(11 351,02)	XS3069319468
Bonos UNICREDITO 3,875 2028-06-11	EUR	1 429 392,54	21 667,65	1 457 343,58	27 951,04	IT0005598971
Bonos UNICREDITO 3,300 2029-07-16	EUR	2 565 277,02	33 740,58	2 611 186,67	45 909,65	IT0005631822



Fon Fineco Top Renta Fija, Fondo de Inversión

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Bonos UNICREDITO 1,800 2030-01-20	EUR	3 733 692,00	110 055,14	3 776 319,65	42 627,65	XS2104968404
Bonos UNICREDITO 2,200 2027-07-22	EUR	5 857 182,60	94 481,55	5 955 764,75	98 582,15	XS2207976783
Bonos UNICREDITO 5,850 2027-11-15	EUR	6 141 476,40	24 168,76	6 191 066,86	49 590,46	XS2555420103
Bonos UNICREDITO 4,450 2029-02-16	EUR	4 120 370,40	143 590,73	4 148 248,72	27 878,32	XS2588885025
Bonos INTESA SANPAOLO SPA 1,350 2031-02-24	EUR	2 727 342,00	36 265,24	2 730 292,02	2 950,02	XS2304664597
Bonos INTESA SANPAOLO SPA 5,000 2028-03-08	EUR	5 609 331,20	147 735,03	5 729 575,52	120 244,32	XS2592650373
Bonos INTESA SANPAOLO SPA 4,875 2030-05-19	EUR	3 735 945,50	77 996,23	3 784 551,03	48 605,53	XS2625196352
Bonos SWEDBANK AB 4,375 2030-09-05	EUR	3 165 702,00	40 769,21	3 168 612,71	2 910,71	XS2676305779
Bonos SWEDBANK AB 3,250 2029-09-24	EUR	9 063 247,56	58 248,14	9 174 060,10	110 812,54	XS3031485827
Bonos WESTPAC BANKING CORP 2,696 2030-07-02	EUR	5 504 852,00	72 947,91	5 460 838,97	(44 013,03)	XS3091027113
Bonos MIZUHO FINANCIAL GRO 0,184 2026-04-13	EUR	1 000 147,20	1 215,66	994 505,11	(5 642,09)	XS2329143510
Bonos DNB BANK ASA 0,250 2029-02-23	EUR	1 372 839,75	27 604,43	1 399 360,78	26 521,03	XS2306517876
Bonos DNB BANK ASA 3,625 2027-02-16	EUR	2 001 353,60	36 738,37	2 029 726,01	28 372,41	XS2588099478
Bonos DNB BANK ASA 3,125 2031-05-20	EUR	5 001 412,00	87 149,91	5 011 318,58	9 906,58	XS3074473474
Bonos BELFIUS BANK SA 2,625 2030-09-30	EUR	3 896 697,00	25 690,35	3 874 334,76	(22 362,24)	BE0390251206
Bonos BELFIUS BANK SA 3,375 2030-05-28	EUR	5 034 312,00	99 521,97	5 025 453,37	(8 858,63)	BE6365319829
Bonos CRED MUTUEL HOME LOA 2,750 2027-12-08	EUR	4 001 263,77	7 094,06	4 023 997,45	22 733,68	FR001400EFP8
Bonos TORONTO-DOMINION BAN 3,191 2029-02-16	EUR	1 792 694,50	43 153,10	1 785 983,72	(6 710,78)	XS2782117464
Bonos COMMONWEAL TH BANK AU 2,853 2031-10-09	EUR	9 534 199,38	59 691,81	9 468 869,37	(65 330,01)	XS3197812855
Bonos CRELAN HOME LOAN CF 0,010 2027-01-22	EUR	1 893 528,25	49 710,10	1 903 617,85	10 089,60	FR0013478047
Bonos CRELAN HOME LOAN CF 3,000 2026-11-03	EUR	1 998 414,23	9 808,18	2 012 406,07	13 991,84	FR001400DNT6
Bonos NORDEA BANK ABP 0,500 2030-11-02	EUR	3 177 389,25	12 989,56	3 279 419,21	102 029,96	XS2403444677
TOTALES Renta fija privada cotizada		379 914 227,79	7 190 816,64	375 104 993,87	(4 809 233,92)	
TOTAL Cartera Exterior		396 037 234,59	7 400 980,45	391 133 286,51	(4 903 948,08)	



Fon Fineco Top Renta Fija, Fondo de Inversión

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros vendidos				
Futuro OBLIGACIONES DBR 0 1/4 15/02/20	EUR	29 200 000,00	33 918 720,00	06/03/2026
TOTALES Futuros vendidos		29 200 000,00	33 918 720,00	
TOTALES		29 200 000,00	33 918 720,00	



Fon Fineco Top Renta Fija, Fondo de Inversión

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

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



Fon Fineco Top Renta Fija, Fondo de Inversión

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
Bonos ESTADO ITALIANO 0,902 2026-08-01	EUR	3 348 175,00	97 381,32	3 280 853,68	(67 321,32)	IT0005454241
TOTALES Deuda pública		3 348 175,00	97 381,32	3 280 853,68	(67 321,32)	
Renta fija privada cotizada						
Bonos ABN AMRO HOLDING NV 1,250 2025-05-28	EUR	9 309 468,14	63 430,73	9 243 093,28	(66 374,86)	XS2180510732
Bonos AXA BANK EUROPE SCF 0,010 2027-01-22	EUR	1 792 744,50	98 140,49	1 803 587,49	10 842,99	FR0013478047
Bonos AXA BANK EUROPE SCF 3,000 2026-11-03	EUR	1 997 041,49	9 801,33	2 018 652,92	21 611,43	FR001400DNT6
Bonos BANCA INTESA 2,125 2025-05-26	EUR	8 051 344,00	70 976,65	8 003 103,35	(48 240,65)	XS2179037697
Bonos BANCA INTESA 5,000 2028-03-08	EUR	5 675 076,00	175 292,23	5 778 743,32	103 667,32	XS2592650373
Bonos BANCO SANTANDER 0,500 2027-03-24	EUR	4 667 443,69	106 921,27	4 771 943,80	104 500,11	XS2324321285
Bonos BANCO SANTANDER 3,250 2029-04-02	EUR	2 711 028,00	17 651,78	2 711 059,10	31,10	XS2908735504
Bonos BANCO SANTANDER 3,875 2029-04-22	EUR	3 583 417,00	90 400,52	3 596 113,04	12 696,04	XS2806471368
Bonos BANCO SANTANDER 4,625 2027-10-18	EUR	3 030 706,49	19 381,53	3 095 658,61	64 952,12	XS2705604077
Bonos BANK OF AMERICA 0,580 2029-08-08	EUR	2 270 037,00	19 488,27	2 282 072,00	12 035,00	XS2038039074
Bonos BBVA INTER LTD 4,125 2026-05-10	EUR	5 505 057,12	142 897,90	5 523 522,31	18 465,19	XS2620201421
Bonos BNP PARIBAS 0,125 2026-09-04	EUR	2 891 179,67	18 783,35	2 848 208,98	(42 970,69)	FR0013444759
Bonos BNP PARIBAS 0,375 2025-05-07	EUR	2 869 403,77	114 948,18	2 868 297,44	(1 106,33)	FR0012716371
Bonos BNP PARIBAS 0,500 2028-02-19	EUR	7 953 088,00	148 054,98	8 120 311,40	167 223,40	FR0013484458
Bonos BNP PARIBAS 0,625 2025-10-04	EUR	1 959 851,50	12 783,71	1 959 769,99	(81,51)	BE0002614924
Bonos BNP PARIBAS 1,125 2029-04-17	EUR	1 780 578,00	15 702,40	1 779 402,50	(1 175,50)	FR0013508710
Bonos CAIXA FINANCE 1,125 2026-03-27	EUR	2 933 246,27	64 772,48	2 905 975,47	(27 270,80)	XS1968846532
Bonos CITI GROUP INC 0,500 2027-10-08	EUR	2 803 804,50	19 289,70	2 861 672,35	57 867,85	XS2063232727
Bonos CITI GROUP INC 1,625 2028-03-21	EUR	1 824 373,00	24 600,18	1 822 139,70	(2 233,30)	XS1795252672
Bonos CITI GROUP INC 1,750 2025-01-28	EUR	1 022 415,35	(5 424,27)	1 020 795,47	(1 619,88)	XS1173792059
Bonos CREDIT AGRICOLE HOME LOA 2,750 2027-12-08	EUR	2 802 138,36	4 845,28	2 806 446,77	4 308,41	DE000CZ43ZJ6
Bonos CREDIT AGRICOLE HOME 0,500 2026-02-19	EUR	4 002 016,17	7 095,45	4 012 636,06	10 619,89	FR001400EFP8
Bonos CREDIT AGRICOLE LOND 1,875 2026-12-20	EUR	3 748 970,61	171 215,73	3 760 092,03	11 121,42	FR0013310059
Bonos CREDIT AGRICOLE S.A. 2,625 2027-03-17	EUR	2 986 132,22	2 071,22	2 939 143,99	(46 988,23)	XS1538284230
Bonos CREDIT AGRICOLE S.A. 3,125 2029-01-26	EUR	3 073 753,15	(16 600,18)	2 954 109,49	(119 643,66)	XS1204154410
Bonos DEUTSCHE BANK S.A.E. 1,875 2028-02-23	EUR	2 098 416,00	14 428,85	2 099 576,41	1 160,41	FR001400SVD1
Bonos DNB BANK ASA 0,250 2029-02-23	EUR	1 418 997,00	35 092,33	1 448 908,08	29 911,08	DE000DL19WL7
Bonos DNB BANK ASA 3,625 2027-02-16	EUR	1 359 477,00	12 720,86	1 368 947,34	9 470,34	XS2306517876
Bonos GOLDMAN SACHS 0,875 2029-05-09	EUR	2 014 112,00	54 217,51	2 026 592,38	12 480,38	XS2588099478
Bonos HSBC 3,755 2029-05-20	EUR	1 583 937,00	16 674,47	1 589 943,71	6 006,71	XS2404842923
Bonos HSBC 4,752 2028-03-10	EUR	9 531 784,00	192 379,17	9 716 094,80	184 310,80	XS2817916484
	EUR	3 786 962,00	112 401,06	3 863 273,98	76 311,98	XS2597113989



Fon Fineco Top Renta Fija, Fondo de Inversión

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Bonos ING BANK NV 2,750 2025-11-21	EUR	7 195 979,92	22 370,45	7 215 888,18	19 908,26	XS2557551889
Bonos ING BANK NV 3,000 2026-02-15	EUR	5 954 278,85	185 474,88	6 007 662,17	53 383,32	XS2585966257
Bonos ING BELGIUM SA 0,625 2025-05-30	EUR	1 960 461,36	30 655,00	1 959 388,01	(1 073,35)	BE0002594720
Bonos ING GROEP N.V. 0,375 2028-09-29	EUR	1 625 204,33	12 811,64	1 667 120,22	41 915,89	XS2390506546
Bonos ING GROEP N.V. 4,500 2029-05-23	EUR	3 067 722,00	64 679,33	3 151 980,26	84 258,26	XS2624976077
Bonos KBC BANCASSURANCE HO 0,250 2027-03-01	EUR	2 876 712,00	22 096,18	2 900 530,94	23 818,94	BE0002832138
Bonos KBC BANCASSURANCE HO 0,750 2028-01-21	EUR	1 897 532,00	23 120,20	1 908 739,14	11 207,14	BE0002839208
Bonos KBC BANK NV 100,000 2025-12-03	EUR	1 660 091,40	97 065,96	1 663 604,04	3 512,64	BE0002707884
Bonos LLOYDS TSB BANK PLC 0,625 2025-03-26	EUR	2 878 213,27	121 831,66	2 878 001,90	(211,37)	XS1795392502
Bonos MIZUHO FINANCIAL GRO 0,184 2026-04-13	EUR	1 000 440,27	1 074,29	968 966,48	(31 473,79)	XS2329143510
Bonos NATWEST BANK 4,771 2029-02-16	EUR	9 585 756,00	325 995,63	9 830 937,12	245 181,12	XS2623518821
Bonos NORDEA ASSET MANAGEM 2,625 2025-12-01	EUR	6 491 791,15	14 986,93	6 508 787,04	16 995,89	XS2561746855
Bonos NORDEA BANK ABP 0,500 2030-11-02	EUR	3 117 563,40	12 744,21	3 179 459,56	61 896,16	XS2403444677
Bonos SANTANDER UK PLC 0,500 2025-01-10	EUR	1 913 922,60	94 714,48	1 914 092,30	169,70	XS1748479919
Bonos SOCIETE GENERALE 0,125 2026-11-17	EUR	9 747 868,36	17 188,04	9 742 718,81	(5 149,55)	FR00140061U2
Bonos SOCIETE GENERALE 0,500 2026-01-28	EUR	1 876 193,50	87 689,80	1 880 665,17	4 471,67	FR0013345048
Bonos SOCIETE GENERALE 0,625 2027-12-02	EUR	3 723 348,86	9 066,16	3 800 880,14	77 531,28	FR0014006XA3
Bonos SOCIETE GENERALE 3,000 2025-10-28	EUR	3 009 831,03	14 060,12	3 012 460,70	2 629,67	FR001400DHZ5
Bonos SOCIETE GENERALE 3,000 2027-02-12	EUR	2 602 300,00	9 988,81	2 597 304,79	(4 995,21)	FR001400U1B5
Bonos SOCIETE GENERALE 3,125 2026-02-24	EUR	2 484 597,96	75 690,71	2 508 644,19	24 046,23	FR001400FZ73
Bonos UBS GROUP AG 0,650 2028-01-14	EUR	1 842 212,00	37 425,68	1 883 797,05	41 585,05	CH0517825276
Bonos UBS GROUP AG 1,250 2026-09-01	EUR	9 830 354,00	69 483,54	9 702 254,82	(128 099,18)	CH0336602930
Bonos UBS GROUP AG 2,125 2026-10-13	EUR	5 857 069,20	39 592,68	5 949 843,21	92 774,01	CH1174335732
Bonos UNICREDITO 2,200 2027-07-22	EUR	5 778 870,60	93 213,15	5 901 473,15	122 602,55	XS2207976783
Bonos UNICREDITO 3,875 2028-06-11	EUR	4 051 612,00	71 892,94	4 090 112,54	38 500,54	IT0005598971
Bonos UNICREDITO 4,450 2029-02-16	EUR	4 125 572,00	151 590,46	4 160 191,62	34 619,62	XS2588885025
Bonos UNICREDITO 5,850 2027-11-15	EUR	6 294 180,60	24 792,16	6 332 283,46	38 102,86	XS2555420103
TOTALES Renta fija privada cotizada		225 487 677,66	3 565 730,25	226 917 674,57	1 429 996,91	
TOTAL Cartera Exterior		228 835 852,66	3 663 111,57	230 198 528,25	1 362 675,59	



Fon Fineco Top Renta Fija, Fondo de Inversión

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

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Resumen ejecutivo del ejercicio en materia macroeconómica y de mercado

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

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

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

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

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

Fon Fineco Top Renta Fija, Fondo de Inversión

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

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

Perspectivas económicas y de mercados

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

Uso de instrumentos financieros

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

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

Gastos de I+D y medioambiente

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

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

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2025, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria. Asimismo, al cierre del ejercicio 2025, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

Acciones propias

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



Fon Fineco Top Renta Fija, Fondo de Inversión

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2025

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2025, hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



Fon Fineco Top Renta Fija, Fondo de Inversión

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

El Secretario del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora certifica, para que así conste y surta los efectos oportunos, que en cumplimiento de lo dispuesto por la legislación vigente, las Cuentas anuales y el Informe de gestión de Fon Fineco Top Renta Fija, Fondo de Inversión, correspondientes al ejercicio 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 N39582991C al N39583023C (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 N39583024C.

Dº Miguel Roqueiro Ferruelo
(Presidente)

D. Bruno Alcibar Castellanos
(Secretario Consejero)

D. Jon Recacoechea Agara
(Consejero)