Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Informe de auditoría
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2023
Informe de gestión

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, 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 2023, 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.

R. M. Madrid, hoja M-63.988, folio 75, tomo 9.267, libro 8.054, sección 3ª
Inscrita en el R.O.A.C. con el número S0242 - NIF: B-79 031290

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría

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 Neto 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 2023.

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 la confirmación relativa a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2023, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida y 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 2023, 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, fuera de un rango razonable.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2023, 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 2023 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)

Guillermo Cavia González (20552)

25 de abril de 2024

AUDITORES

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 03/24/02268

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 27007238 C

Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Balance al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

ACTIVO	2023	2022 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	**636 690 054,01**	**556 349 805,70**
Deudores	2 155 058,31	2 473 761,32
Cartera de inversiones financieras	420 507 258,16	528 199 412,58
Cartera interior	95 825 708,43	93 748 286,57
Valores representativos de deuda	95 825 708,43	93 748 286,57
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	319 043 919,53	429 669 623,84
Valores representativos de deuda	262 197 377,31	373 632 002,77
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	56 768 774,31	54 106 768,65
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	77 767,91	1 930 852,42
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	5 637 630,20	4 781 502,17
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	214 027 737,54	25 676 631,80
TOTAL ACTIVO	**636 690 054,01**	**556 349 805,70**

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.

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

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 27007239 C

Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Balance al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	**635 574 169,51**	**554 057 128,86**
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	635 574 169,51	554 057 128,86
Capital	-	-
Partícipes	597 590 081,95	583 831 247,23
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	5 979 869,16	5 979 869,16
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	32 004 218,40	(35 753 987,53)
(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	**1 115 884,50**	**2 292 676,84**
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	573 652,57	1 712 819,36
Pasivos financieros	-	-
Derivados	542 231,93	579 857,48
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	**636 690 054,01**	**556 349 805,70**

CUENTAS DE ORDEN	2023	2022 (*)
Cuentas de compromiso	**86 942 900,18**	**7 787 121 457,87**
Compromisos por operaciones largas de derivados	68 616 280,86	7 675 942 945,76
Compromisos por operaciones cortas de derivados	18 326 619,32	111 178 512,11
Otras cuentas de orden	**22 348 376,78**	**38 430 898,59**
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	22 348 376,78	38 430 898,59
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	**109 291 276,96**	**7 825 552 356,46**

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.

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

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

	2023	2022 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(3 164 309,78)	(3 270 152,40)
Comisión de gestión	(2 983 671,87)	(3 088 797,81)
Comisión de depositario	(158 016,54)	(163 540,23)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(22 621,37)	(17 814,36)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	**(3 164 309,78)**	**(3 270 152,40)**
Ingresos financieros	17 677 012,31	9 555 699,58
Gastos financieros	(1 010,12)	(1 656,67)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	14 012 448,80	(16 787 789,86)
Por operaciones de la cartera interior	2 670 418,36	(3 724 643,01)
Por operaciones de la cartera exterior	11 424 838,45	(13 268 141,54)
Por operaciones con derivados	(82 808,01)	204 994,69
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(29 949,77)	108 563,59
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	3 670 852,18	(25 358 651,77)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	495 589,39	(2 769 771,69)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	155 580,38	(10 643 943,89)
Resultados por operaciones con derivados	3 019 682,41	(11 944 936,19)
Otros	-	-
Resultado financiero	**35 329 353,40**	**(32 483 835,13)**
Resultado antes de impuestos	**32 165 043,62**	**(35 753 987,53)**
Impuesto sobre beneficios	(160 825,22)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	**32 004 218,40**	**(35 753 987,53)**

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 2023.

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

Foru Seilua
Timbre Foral

Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Bizkaia
0,15 €

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	32 004 218,40
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	**32 004 218,40**

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 2022	**583 831 247,23**	**-**	**5 979 869,16**	**(35 753 987,53)**	**-**	**-**	**554 057 128,86**
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	**583 831 247,23**	**-**	**5 979 869,16**	**(35 753 987,53)**	**-**	**-**	**554 057 128,86**
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	32 004 218,40	-	-	32 004 218,40
Aplicación del resultado del ejercicio	(35 753 987,53)	-	-	35 753 987,53	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	111 742 248,86	-	-	-	-	-	111 742 248,86
Reembolsos	(62 229 426,61)	-	-	-	-	-	(62 229 426,61)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	**597 590 081,95**	**-**	**5 979 869,16**	**32 004 218,40**	**-**	**-**	**635 574 169,51**

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 2023.

N 27007241 C

Foru Seilua
Timbre Foral

Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Bizkaia
0,15 €

Al 31 de diciembre de 2022 (*)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(35 753 987,53)
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	**(35 753 987,53)**

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 2021	**638 892 416,40**	-	**5 979 869,16**	**(2 676 911,06)**	-	-	**642 195 374,50**
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	**638 892 416,40**	-	**5 979 869,16**	**(2 676 911,06)**	-	-	**642 195 374,50**
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(35 753 987,53)	-	-	(35 753 987,53)
Aplicación del resultado del ejercicio	(2 676 911,06)	-	-	2 676 911,06	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	50 153 101,05	-	-	-	-	-	50 153 101,05
Reembolsos	(102 537 359,16)	-	-	-	-	-	(102 537 359,16)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022 (*)	**583 831 247,23**	-	**5 979 869,16**	**(35 753 987,53)**	-	-	**554 057 128,86**

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

N 27007242 C

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 27007243 C

Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

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

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

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, 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 G.I.I.C. Fineco, S.G.I.I.C., sociedad participada al 100% por Fineco, Sociedad de Valores, S.A. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 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 Depositaría del Fondo es Cecabank, S.A. Dicha Entidad Depositaria desarrolla determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

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

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

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 27007244 C

Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(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, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 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 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, 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 pignorarse 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.

A 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no se encuentra dividido en compartimentos.

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo.

Igualmente el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado.

Durante los ejercicios 2023 y 2022, las comisiones de gestión y depositaria han sido las siguientes:

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

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

Durante los ejercicios 2023 y 2022 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 a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

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 partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 27007246 C

- 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.

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 dichos riesgos.

Los ejercicios 2023 y 2022, han estado fuertemente marcados por la coyuntura geopolítica, las tensiones inflacionistas y las decisiones de los diversos Bancos Centrales en materia de política macroeconómica con la consiguiente subida de tipos de interés. En este contexto, la Dirección de la Sociedad Gestora del Fondo ha procedido a evaluar el impacto que podría manifestarse por la propagación de los efectos asociados, y al empeoramiento de las perspectivas macroeconómicas, en las principales estimaciones utilizadas por el Fondo tanto a cierre del ejercicio como a fecha de formulación de estas cuentas anuales.

No obstante, 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.

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 27007247 C

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 2023 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 2023, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022.

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

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 27007248 C

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2023 y 2022.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

i. Ingresos por intereses y dividendos

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

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 27007249 C

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.

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
Foru aldundia
diputación foral
0,15 €

N 27007250 C

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.

  El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste 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.

  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.

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 27007251 C

- 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 los mismos.

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.

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 27007252 C

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.

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, excepto permutas financieras

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".

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 27007253 C

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.

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) 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 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.

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

k) Suscripciones y reembolsos

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

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

Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

l) 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 este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Depósitos de garantía	1 327 632,57	2 081 064,30
Administraciones Públicas deudoras	773 609,12	54 852,64
Operaciones con colaterales	53 816,62	337 844,38
	2 155 058,31	**2 473 761,32**

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivas al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

El capítulo de "Operaciones con colaterales" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge el saldo depositado en concepto de colaterales fruto de los acuerdos que mantiene en cada ejercicio, respectivamente (véase Nota 6).

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 27007255 C

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Administraciones Públicas acreedoras	162 978,35	27,50
Operaciones con colaterales	111 026,00	1 445 264,22
Otros	299 648,22	267 527,64
	573 652,57	**1 712 819,36**

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se desglosa tal y como sigue:

	2023	2022
Otras retenciones	2 153,13	27,50
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	160 825,22	-
	162 978,35	**27,50**

El capítulo de "Operaciones con colaterales" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge el saldo depositado en concepto de colaterales fruto de los acuerdos que mantiene en cada ejercicio, respectivamente (véase Nota 6).

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, así como los intereses de las cuentas corrientes.

Durante los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(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 2023 y 2022 se muestra a continuación:

	2023	2022
Cartera interior	**95 825 708,43**	**93 748 286,57**
Valores representativos de deuda	95 825 708,43	93 748 286,57
Cartera exterior	**319 043 919,53**	**429 669 623,84**
Valores representativos de deuda	262 197 377,31	373 632 002,77
Instituciones de Inversión Colectiva	56 768 774,31	54 106 768,65
Derivados	77 767,91	1 930 852,42
Intereses de la cartera de inversión	**5 637 630,20**	**4 781 502,17**
	420 507 258,16	**528 199 412,58**

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2023. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2022.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Cecabank, S.A.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, se muestra a continuación:

	2023	2022
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	125 343 020,20	25 507 456,71
Cuentas en divisa	121 895,86	132 452,81
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en euros	88 562 821,48	36 722,28
	214 027 737,54	**25 676 631,80**

Desde el 1 de enero de 2022 y hasta 13 de septiembre de 2022 el tipo de interés aplicado a las cuentas en el depositario fue el tipo de interés €STR menos el 1% del patrimonio del fondo a cierre del mes anterior. A partir del 14 de septiembre de 2022 y durante el ejercicio 2023, el tipo de interés aplicado a las cuentas en el depositario ha pasado a ser el tipo de interés €STR.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 y 2022, recoge el saldo mantenido en otras entidades distintas del Cecabank, S.A., remuneradas a un tipo de interés de mercado.

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 que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase A	**2023**	**2022**
Patrimonio atribuido a partícipes	37 920 178,40	37 652 792,27
Número de participaciones emitidas	4 411 470,66	4 616 784,97
Valor liquidativo por participación	8,59	8,16
Número de partícipes	517	529

Clase I	**2023**	**2022**
Patrimonio atribuido a partícipes	597 653 991,11	516 404 336,59
Número de participaciones emitidas	68 401 122,82	62 385 574,28
Valor liquidativo por participación	8,74	8,28
Número de partícipes	1 354	1.151

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2023 y 2022 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 27007258 C

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 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 sucesiones modificaciones.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Pérdidas fiscales a compensar	22 348 376,78	38 430 898,59
	22 348 376,78	**38 430 898,59**

11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2023 y 2022, 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 2022 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.

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 27007259 C

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas las bases imponibles negativas

La diferencia entre el resultado contable antes de impuestos y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades al 31 de diciembre de 2023, se corresponde con la compensación en el ejercicio 2023 de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores por importe de 16.082.521,81 euros. Al 31 de diciembre de 2022, no existían diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

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

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

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

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 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 2023 y 2022.

Foru Seilua
Timbre Foral

N 27007260 C

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022, ascienden a 2 miles de euros, en cada ejercicio. En los citados ejercicios no se han prestado otros servicios diferentes de la auditoría por parte de la sociedad auditora o empresas vinculadas a la misma.

13. Hechos posteriores

El 28 de diciembre de 2023 se ha publicado el Real Decreto 1180/2023, de 27 de diciembre, por el que se modifican el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización de los inversores, y el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, aprobado por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, el cual ha entrado en vigor a los veinte días de su publicación.

Los administradores de la Sociedad Gestora consideran que dicho Real Decreto no tendrá un impacto significativo en el Fondo.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

Foru Seilua
Timbre Foral

Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Bizkaia
0,15 €

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
Obligaciones|ESTADO ESPAÑOL|0,800|2027-07-30	EUR	63 573 213,60	680 587,66	63 594 108,51	20 894,91	ES0000012G26
TOTALES Deuda pública		**63 573 213,60**	**680 587,66**	**63 594 108,51**	**20 894,91**	
Renta fija privada cotizada						
Bonos|BANKIA S.A.|1,000|2024-06-25	EUR	694 227,04	6 599,49	687 341,26	(6 885,78)	ES0313307219
Bonos|KUTXABANK|4,750|2027-06-15	EUR	2 586 896,00	57 726,28	2 656 612,63	69 716,63	ES0343307031
Bonos|KUTXABANK|4,000|2028-02-01	EUR	2 907 221,00	89 810,19	2 953 980,95	46 759,95	ES0343307023
Bonos|KUTXABANK|0,500|2024-09-25	EUR	2 900 675,86	3 683,18	2 829 979,72	(70 696,14)	ES0343307015
Bonos|KUTXABANK|0,500|2027-10-14	EUR	11 996 965,95	76 381,52	11 978 460,05	(18 505,90)	ES0243307016
Bonos|ABERTIS INFRAESTRUCT|2,375|2027-09-27	EUR	3 251 370,76	36 714,14	3 401 247,02	149 876,26	XS1967635977
Bonos|IBERCAJA|3,750|2025-06-15	EUR	1 882 354,72	43 271,41	1 889 977,34	7 622,62	ES0344251006
Bonos|IBERCAJA|1,125|2027-12-02	EUR	2 499 618,63	2 305,01	2 242 898,47	(256 720,16)	ES0244251023
Bonos|UNICAJA|1,000|2026-12-01	EUR	3 797 526,83	3 278,27	3 591 102,48	(206 424,35)	ES0380907040
TOTALES Renta fija privada cotizada		**32 516 856,79**	**319 769,49**	**32 231 599,92**	**(285 256,87)**	
TOTAL Cartera Interior		**96 090 070,39**	**1 000 357,15**	**95 825 708,43**	**(264 361,96)**	

N 27007261 C

Foru Seilua
Timbre Foral

Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Bizkaia
0,15 €

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
Bonos|UNIBAIL-RODAMCO|0,625|2027-05-04	EUR	3 182 069,21	109 759,23	3 386 793,43	204 724,22	FR0014000UC8
Bonos|ESTADO ITALIANO|0,902|2026-08-01	EUR	8 609 585,00	162 888,53	8 224 689,04	(384 895,96)	IT0005454241
Bonos|ESTADO ITALIANO|1,960|2024-04-15	EUR	14 014 262,00	407 551,01	13 948 195,35	(66 066,65)	IT0005439275
Bonos|ESTADO ITALIANO|0,242|2024-04-15	EUR	11 943 012,00	48 979,51	11 830 571,57	(112 440,43)	IT0005439275
Bonos|ESTADO ITALIANO|0,236|2024-04-15	EUR	11 938 812,00	52 667,21	11 826 893,73	(111 918,27)	IT0005439275
TOTALES Deuda pública		**49 687 740,21**	**781 845,49**	**49 217 143,12**	**(470 597,09)**	
Renta fija privada cotizada						
Bonos|AKZO NOBEL|1,500|2028-03-28	EUR	662 027,65	8 356,12	626 930,33	(35 097,32)	XS2462466611
Bonos|INTERCONTINENTAL HOT|1,625|2024-10-08	EUR	402 448,48	928,16	393 871,64	(8 576,84)	XS2240494471
Bonos|ERSTE BANK DER OESTE|0,875|2027-05-13	EUR	2 308 459,53	58 073,40	2 369 927,37	61 467,84	AT0000A2GH08
Bonos|ESTADO FRANCES|3,750|2027-06-05	EUR	906 996,00	2 229,39	918 147,72	11 151,72	FR001400M9L7
Bonos|ENEL FINANCE INTL NV|100,000|2027-06-17	EUR	655 508,80	33 755,18	721 511,94	66 003,14	XS2353182020
Bonos|CREDIT AGRICOLE,S.A.|0,700|2026-07-21	EUR	2 274 330,00	17 916,20	2 295 287,91	20 957,91	FR0013166477
Bonos|RCI BANQUE SA|4,750|2027-07-06	EUR	3 158 202,88	78 209,98	3 340 321,52	182 118,64	FR001400B1L7
Bonos|BANCA INTESA|4,375|2027-08-29	EUR	1 999 272,00	29 340,73	2 054 164,08	54 892,08	XS2673808486
Bonos|HSBC|2,500|2027-03-15	EUR	3 221 552,73	111 343,21	3 346 823,11	125 270,38	XS1379184473
Bonos|VOLKSWAGEN|3,750|2027-09-28	EUR	2 186 615,90	21 961,11	2 232 777,41	46 161,51	XS2491738949
Bonos|HEIDELBERGCEMENT FIN|1,500|2027-06-14	EUR	1 552 702,65	32 945,35	1 615 556,08	62 853,43	XS1629387462
Bonos|HEIDELBERGCEMENT FIN|1,125|2027-12-01	EUR	3 319 248,54	11 187,19	3 493 275,70	174 027,16	XS2018637327
Bonos|CARREFOUR|1,875|2026-10-30	EUR	700 854,64	2 196,09	676 920,27	(23 934,37)	FR0014009DZ6
Bonos|NBCUNIVERSAL MEDIA L|3,000|2027-06-30	EUR	775 204,16	14 986,26	799 095,31	23 891,15	XS2496288593
Bonos|ABN AMRO HOLDING NV|3,875|2026-12-21	EUR	1 394 104,67	1 661,85	1 430 004,39	35 899,72	XS2637963146
Bonos|NATIONWIDE BLDG SOCI|2,000|2027-04-28	EUR	2 144 685,60	55 845,28	2 188 649,44	43 963,84	XS2473346299
Bonos|AIRCASTLE LTD|2,062|2024-05-01	USD	795 756,78	5 197,26	809 882,35	14 125,57	US00928QAQ47
Bonos|UNIQUE PUB FINANCE C|1,848|2024-03-28	GBP	39 462,26	(1 436,40)	43 622,38	4 160,12	XS0096146054
Bonos|GROUPAMA ENTREPRISES|6,000|2027-01-23	EUR	3 081 751,13	150 905,84	3 241 401,69	159 650,56	FR0013232444
Bonos|BBVA BANCOMER SA TEX|2,187|2024-04-10	USD	627 575,29	3 460,63	633 674,58	6 099,29	USP16259AK29
Bonos|BPCE SA|1,750|2027-04-26	EUR	741 022,20	19 035,51	756 489,08	15 466,88	FR0014009YD9
Bonos|VOLVO TREASURY AB|2,000|2027-08-19	EUR	2 168 107,42	28 310,14	2 211 389,39	43 281,97	XS2521820048
Bonos|KINDER MORGAN ENER P|2,250|2027-03-16	EUR	2 164 197,42	66 544,35	2 187 450,75	23 253,33	XS1196817586
Bonos|FIDELITY NATIONAL IN|1,500|2027-05-21	EUR	2 200 466,88	50 948,68	2 242 828,11	42 361,23	XS1843436228
Bonos|AERCAP IRELAND|1,575|2024-02-15	USD	469 545,59	8 850,09	447 686,96	(21 858,63)	US00774MAQ87
Bonos|TELEFONICA EMISIONES|1,201|2027-08-21	EUR	2 188 171,36	28 560,56	2 225 090,98	36 919,62	XS2177441990
Bonos|ALLY FINANCIAL INC|1,937|2024-05-21	USD	623 374,42	1 884,04	629 782,36	6 407,94	US02005NBH26

N 27007262 C

Foru Seilua
Timbre Foral

Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Bonos|GENERAL MOTORS|4,500|2027-11-22	EUR	2 287 878,93	11 411,17	2 385 499,52	97 620,59	XS2625985945
Bonos|BBVA|1,375|2025-05-14	EUR	7 906 159,50	98 951,25	7 730 234,98	(175 924,52)	XS1820037270
Bonos|BANCO SANTANDER|1,125|2027-06-23	EUR	2 312 944,77	50 473,45	2 394 386,89	81 442,12	XS2194370727
Bonos|BANCO SANTANDER|0,100|2025-01-26	EUR	1 902 730,61	493,13	1 896 369,53	(6 361,08)	XS2436160779
Bonos|SANTANDER ISSUANCES|2,500|2025-03-18	EUR	1 494 862,27	31 532,52	1 477 860,68	(17 001,59)	XS1201001572
Bonos|BANCO SANTANDER|3,875|2028-01-16	EUR	5 592 732,00	208 480,86	5 734 470,81	141 738,81	XS2575952697
Bonos|E. ON|0,875|2025-01-08	EUR	997 407,30	9 821,83	974 046,39	(23 360,91)	XS2463505581
Bonos|ENGIE (GDF SUEZ)|3,250|2999-12-31	EUR	5 168 637,25	143 778,76	4 932 954,12	(235 683,13)	FR0013398229
Bonos|BANQUE FED CRD MUT|1,250|2027-05-26	EUR	1 733 881,41	37 808,15	1 759 742,92	25 861,51	XS1617831026
Bonos|COMMERZBANK|3,000|2027-09-14	EUR	1 591 513,09	22 438,76	1 658 423,42	66 910,33	DE000CZ45W57
Bonos|DEUTSCHE BANK|1,850|2024-05-30	USD	620 108,14	2 132,35	629 436,03	9 327,89	US251526BY45
Bonos|DEUTSCHE BANK|3,875|2024-02-12	GBP	236 668,19	2 526,94	235 498,91	(1 169,28)	XS1950866720
Bonos|DAIMLER AG|3,875|2026-06-19	EUR	997 272,00	20 960,38	1 017 335,11	20 063,11	XS2623129256
Bonos|GENERAL MOTORS|1,000|2025-02-24	EUR	3 181 969,60	34 794,25	3 097 215,83	(84 753,77)	XS2444424639
Bonos|SWEDBANK AB|2,100|2027-05-25	EUR	3 203 073,02	70 965,56	3 247 410,47	44 337,45	XS2485152362
Bonos|MEDIOBANCA|0,750|2028-11-02	EUR	3 085 543,88	24 282,77	3 349 063,54	263 519,66	XS2386287689
Bonos|NATWEST BANK|1,375|2027-03-02	EUR	2 138 720,88	78 464,96	2 209 552,88	70 832,00	XS2449911143
Bonos|NORDEA AB|1,125|2027-09-27	EUR	2 200 000,80	19 465,83	2 256 862,37	56 861,57	XS1689535000
Bonos|TELIA SONERA AB|3,000|2027-09-07	EUR	2 213 218,80	23 942,56	2 257 638,96	44 420,16	XS0826189028
Bonos|ACEA SPA|1,500|2027-06-08	EUR	2 155 284,96	52 538,92	2 236 923,38	81 638,42	XS1767087866
Bonos|BRITISH TELECOM PLC|2,750|2027-08-30	EUR	1 152 629,88	14 835,91	1 184 098,25	31 468,37	XS2496028502
Bonos|SMURFIT (JEFFERSON)|0,750|2027-09-15	EUR	3 298 527,63	40 210,35	3 409 349,90	110 822,27	XS2050968333
Bonos|BHP BILLITON FINANCE|3,250|2027-09-24	EUR	2 228 291,33	20 953,58	2 270 091,34	41 800,01	XS0834385923
Bonos|NESTLE SA|0,875|2027-03-29	EUR	1 988 831,20	15 391,39	1 894 973,15	(93 858,05)	XS2462321212
Bonos|UBS AG|5,125|2024-05-15	USD	1 455 747,09	47 080,67	1 530 784,29	75 037,20	CH0244100266
Bonos|ABERTIS INFRAESTRUCT|4,125|2028-01-31	EUR	893 649,00	18 649,79	926 871,73	33 222,73	XS2644410214
Bonos|EDP FINANCE BV|1,500|2027-11-22	EUR	3 269 254,29	13 073,29	3 350 510,39	81 256,10	XS1721051495
Bonos|SIGNIFY NV|2,375|2027-05-11	EUR	1 107 248,16	32 063,05	1 150 782,26	43 534,10	XS2128499105
Bonos|SYNCHRONY FINANCIAL|2,125|2024-08-15	USD	1 140 353,78	13 115,40	1 171 861,27	31 507,49	US87165BAD55
Bonos|FAURECIA|1,312|2025-06-15	EUR	3 173 552,32	4 513,23	3 147 210,77	(26 341,55)	XS1785467751
Bonos|STELLANTIS NV|4,000|2027-01-21	EUR	1 994 512,00	36 037,87	2 034 528,21	40 016,21	FR001400JEA2
Bonos|SSE PLC|1,375|2027-09-04	EUR	3 292 765,20	39 486,72	3 383 044,30	90 279,10	XS1875284702
Bonos|CEZ AS|2,375|2027-04-06	EUR	2 203 806,24	75 578,66	2 274 490,78	70 684,54	XS2461786829
Bonos|AUSNET SERVICES HOLD|1,500|2027-02-26	EUR	2 194 532,88	71 359,69	2 222 362,39	27 829,51	XS1191877452
Bonos|WORLDLINE SA/FRANCE|0,875|2027-06-30	EUR	2 278 788,29	49 320,79	2 315 428,37	36 640,08	FR0013521564
Bonos|CREDIT MUTUEL ARKEA|0,875|2027-05-07	EUR	2 336 206,58	55 538,30	2 366 257,42	30 050,84	FR0013511227

Bizkaia
0,15 €

N 2700726 3 C

Foru Seilua
Timbre Foral

Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Bizkaia
0,15 €

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Bonos|ICADE|1,500|2027-09-13	EUR	2 248 390,63	35 730,41	2 398 928,34	150 537,71	FR0013281755
Bonos|COVIVIO|2,375|2028-02-20	EUR	1 247 872,50	52 362,98	1 318 645,13	70 772,63	XS1772457633
Bonos|HERAEUS FINANCE GMBH|2,625|2027-06-09	EUR	2 229 138,29	57 520,96	2 310 781,93	81 643,64	DE000A30VGD9
Bonos|EASTERN & SOUTHERN A|2,437|2024-05-23	USD	885 422,73	3 026,69	899 555,44	14 132,71	XS1827041721
Bonos|RENTOKIL INITIAL FIN|3,875|2027-06-27	EUR	3 152 158,08	68 879,76	3 258 091,43	105 933,35	XS2494945939
Bonos|OWL ROCK CAPITAL COR|2,625|2024-04-15	USD	800 356,50	3 413,04	818 537,09	18 180,59	US69121KAA25
Bonos|JAB HOLDINGS BV|1,000|2027-12-20	EUR	4 874 581,21	7 692,30	5 144 198,76	269 617,55	DE000A2SBDE0
Bonos|ELO SACA|4,875|2028-12-08	EUR	3 254 782,87	10 869,38	3 270 134,25	15 351,38	FR001400EHH1
Bonos|OP CORPORATE BANK PL|0,625|2027-07-27	EUR	3 323 373,90	63 223,25	3 449 020,14	125 646,24	XS2436853035
Bonos|NEW IMMO HOLDING SA|2,750|2026-11-26	EUR	3 252 470,00	23 295,00	3 399 685,19	147 215,19	FR0013462728
Bonos|BOOKING HOLDINGS INC|4,000|2026-11-15	EUR	1 114 571,26	4 966,18	1 131 891,87	17 320,61	XS2555218291
Bonos|AMERICAN HONDA FINAN|3,750|2027-10-25	EUR	1 445 490,14	10 158,97	1 489 060,92	43 570,78	XS2657613720
Bonos|ASSA ABLOY AB|3,750|2026-09-13	EUR	1 199 292,00	13 318,49	1 223 291,15	23 999,15	XS2678207676
Bonos|CARMILA SA|5,500|2028-10-09	EUR	3 644 474,68	47 445,21	3 836 750,70	192 276,02	FR001400L1E0
Bonos|UPJOHN FINANCE BV|1,362|2027-06-23	EUR	2 181 957,50	31 371,74	2 262 704,64	80 747,14	XS2193982803
Bonos|CA AUTOBANK SPA IE|4,750|2027-01-25	EUR	2 212 222,00	18 177,64	2 276 060,14	63 838,14	XS2708354811
Bonos|LEASYS SPA|4,625|2027-02-16	EUR	1 901 266,00	10 791,14	1 953 699,92	52 433,92	XS2720896047
Bonos|BELFIUS BANK SA|3,125|2026-05-11	EUR	3 233 233,54	101 577,75	3 326 742,58	93 509,04	BE0002251206
Bonos|NYKREDIT REALKREDIT|0,375|2028-01-17	EUR	2 450 261,42	114 968,30	2 585 639,99	135 378,57	DK0030484548
Bonos|TELEPERFORMANCE|5,250|2028-11-22	EUR	1 102 113,00	5 976,78	1 152 822,91	50 709,91	FR001400M2F4
Bonos|SOCIETE FONCIERE LYO|1,500|2027-06-05	EUR	1 694 178,93	43 727,23	1 796 376,36	102 197,43	FR0013515871
Bonos|ALD SA|4,250|2027-01-18	EUR	3 855 986,00	140 724,72	3 902 756,90	46 770,90	FR001400F6E7
Bonos|VONOVIA FINANCE BV|0,625|2027-10-07	EUR	857 878,10	9 207,38	888 344,12	30 466,02	DE000A2R8ND3
Bonos|VONOVIA FINANCE BV|4,750|2027-05-23	EUR	1 098 883,54	31 746,85	1 142 152,77	43 269,23	DE000A30VQA4
Bonos|TDF INFRASTRUCTURE S|5,625|2028-07-21	EUR	1 896 421,00	47 216,18	2 003 665,16	107 244,16	FR001400J861
Bonos|ADIENT GLOBAL HOLDIN|1,750|2024-08-15	EUR	75 879,13	552,56	74 666,52	(1 212,61)	XS1468662801
Bonos|AROUNDTOWN SA|0,338|2026-07-16	EUR	786 404,00	7 376,22	673 879,93	(112 524,07)	XS2273810510
Bonos|NAVIENT CORP|2,937|2024-10-25	USD	693 645,75	7 936,54	723 432,34	29 786,59	US63938CAB46
Bonos|SAMVARDHANA MOTHERSO|1,800|2024-07-06	EUR	492 608,40	7 899,90	490 255,10	(2 353,30)	XS1635870923
Bonos|MIZUHO FINANCIAL GRO|1,631|2027-04-08	EUR	2 186 000,40	65 391,69	2 239 492,18	53 491,78	XS2465984107
Bonos|FS KKR CAPITAL GROUP|2,312|2024-07-15	USD	718 478,59	9 223,52	725 102,35	6 623,76	US302635AD99
Bonos|SAGAX AB|2,000|2024-01-17	EUR	214 419,48	3 678,61	214 303,61	(115,87)	XS1877540465
Bonos|BAMIIM BANCO BPM SPA|4,625|2027-11-29	EUR	1 610 732,00	6 120,22	1 651 933,73	41 201,73	IT0005572166
Bonos|DRAX FINCO PLC|3,312|2025-11-01	USD	444 318,94	4 542,76	449 491,86	5 172,92	US26151AAA79
Bonos|DEUSTCHE BAHN FIN GM|3,500|2027-09-20	EUR	2 191 784,00	21 769,48	2 263 687,54	71 903,54	XS2689049059
Bonos|LA BANQUE POSTALE|3,000|2028-06-09	EUR	3 227 372,88	97 593,67	3 521 318,13	293 945,25	FR0013181898

N 27007264 C

Foru Seilua
Timbre Foral

Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Bizkaia
0,15 €

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Bonos|DAE FUNDING LLC|0,775|2024-08-01	USD	529 407,39	4 939,32	529 329,33	(78,06)	XS2356380373
Bonos|AVIATION CAPITAL GRO|2,187|2024-01-30	USD	273 649,80	4 758,14	271 511,23	(2 138,57)	US05369AAF84
Bonos|GRAND CITY PROPERTIE|1,500|2027-02-22	EUR	3 045 721,61	173 922,17	3 223 313,93	177 592,32	XS1781401085
Bonos|SHRIRAM TRANSPORT|2,200|2024-03-13	USD	495 931,58	6 405,53	540 610,20	44 678,62	USY7758EEG27
Bonos|TRATON FINANCE LUXEM|4,500|2026-11-23	EUR	1 500 100,00	6 879,23	1 533 278,97	33 178,97	DE000A3LQ9S2
Bonos|ARVAL SERVICE LEASE|4,750|2027-05-22	EUR	2 622 391,85	71 848,06	2 705 865,21	83 473,36	FR001400E3H8
Bonos|RAIFFEISEN BANK INTL|5,750|2028-01-27	EUR	814 658,66	39 390,36	860 238,90	45 580,24	XS2547936984
Bonos|MIDWEST CONNECTOR CA|1,950|2024-04-01	USD	1 853 963,31	11 408,16	2 017 230,59	163 267,28	US59833CAA09
Bonos|ALTAREA|2,250|2024-07-05	EUR	1 000 491,32	10 733,80	985 620,30	(14 871,02)	FR0013266525
TOTALES Renta fija privada cotizada		**207 725 683,16**	**3 855 427,56**	**212 980 234,19**	**5 254 551,03**	
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones|BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	35 424 131,75	-	34 635 471,57	(788 660,18)	IE00B4L60045
Participaciones|BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	21 507 250,31	-	22 133 302,74	626 052,43	IE000ZOI8OK5
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		**56 931 382,06**	-	**56 768 774,31**	**(162 607,75)**	
TOTAL Cartera Exterior		**314 344 805,43**	**4 637 273,05**	**318 966 151,62**	**4 621 346,19**	

N 27007265 C

Foru Seilua
Timbre Foral

Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Bizkaia
0,15 €

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Futuros comprados				
Futuro|OBLIGACIONES DBR 0 1/4 15/02/20	EUR	25 000 000,00	29 820 000,00	7/03/2024
Futuro|OBLIGACIONES DBR 0 1/4 15/02/20	EUR	35 500 000,00	48 713 100,00	7/03/2024
Futuro|BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 18/09/25|10	EUR	3 300 000,00	3 515 985,00	7/03/2024
TOTALES Futuros comprados		**63 800 000,00**	**82 049 085,00**	
Otras compras a plazo				
Forward|Divisa USD/EUR||Fisica	USD	1 444 241,32	1 430 990,20	9/01/2024
Forward|Divisa USD/EUR||Fisica	USD	66 265,35	66 115,37	9/01/2024
Forward|Divisa USD/EUR||Fisica	USD	92 957,09	92 380,38	9/01/2024
Forward|Divisa USD/EUR||Fisica	USD	536 145,96	524 394,51	9/01/2024
Forward|Divisa USD/EUR||Fisica	USD	706 910,18	697 381,30	9/01/2024
Forward|Divisa USD/EUR||Fisica	USD	1 969 760,96	1 947 233,50	9/01/2024
TOTALES Otras compras a plazo		**4 816 280,86**	**4 758 495,26**	
Permutas financieras. Derechos a recibir				
Ventas al contado				
Plazo|BONOS CEETRU 2 3/4 26/11/2026 2,	EUR	3 418 800,00	3 413 250,00	2/01/2024
TOTALES Ventas al contado		**3 418 800,00**	**3 413 250,00**	
Futuros vendidos				
Futuro|OBLIGACIONES DBR 0 1/4 15/02/20	EUR	300 000,00	357 840,00	7/03/2024
TOTALES Futuros vendidos		**300 000,00**	**357 840,00**	
Otras ventas a plazo				
Forward|Divisa EUR/USD||Fisica	USD	6 753 424,05	6 709 080,14	9/01/2024
Forward|Divisa EUR/USD||Fisica	USD	715 707,94	711 008,50	9/01/2024
Forward|Divisa EUR/USD||Fisica	USD	9 550 820,36	9 508 868,20	9/01/2024
Forward|Divisa EUR/GBP||Fisica	GBP	317 582,07	317 113,36	9/01/2024
Forward|Divisa EUR/USD||Fisica	USD	689 084,90	679 255,54	9/01/2024
TOTALES Otras ventas a plazo		**18 026 619,32**	**17 925 325,74**	
Permutas financieras. Obligaciones a pagar				
TOTALES		**86 942 900,18**	**108 503 996,00**	

N 27007266 C

Foru Seilua
Timbre Foral

Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Bizkaia
0,15 €

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
Obligaciones|ESTADO ESPAÑOL|0,800|2027-07-30	EUR	62 730 680,01	474 897,18	61 045 066,11	(1 685 613,90)	ES0000012G26
TOTALES Deuda pública		**62 730 680,01**	**474 897,18**	**61 045 066,11**	**(1 685 613,90)**	
Renta fija privada cotizada						
Bonos|AMCO ASSET MANAGEMEN|1,500|2023-07-17	EUR	1 723 054,55	1 059,10	1 694 373,02	(28 681,53)	XS2206380573
Bonos|INTERNATIONAL AIRLIN|0,500|2023-07-04	EUR	893 153,66	5 612,03	877 230,15	(15 923,51)	XS2020580945
Bonos|IE2 HOLDCO|2,375|2023-11-27	EUR	1 728 650,51	1 039,80	1 694 918,16	(33 732,35)	XS1326311070
Bonos|BANKIA S.A.|1,000|2024-06-25	EUR	688 626,78	6 546,04	670 310,62	(18 316,16)	ES0313307219
Bonos|KUTXABANK|0,500|2024-09-25	EUR	2 901 423,67	3 684,04	2 737 595,38	(163 828,29)	ES0343307015
Bonos|KUTXABANK|0,500|2027-10-14	EUR	11 717 897,51	74 600,30	11 260 615,81	(457 281,70)	ES0243307016
Bonos|ABERTIS INFRAESTRUCT|2,375|2027-09-27	EUR	3 201 031,00	30 787,15	3 158 068,12	(42 962,88)	XS1967635977
Bonos|ABERTIS INFRAESTRUCT|3,750|2023-06-20	EUR	1 433 181,49	10 170,32	1 419 581,79	(13 599,70)	ES0211845260
Bonos|IBERCAJA|1,750|2999-12-31	EUR	1 494 511,89	33 385,29	1 900 392,10	405 880,21	ES0844251001
Bonos|IBERCAJA|3,750|2025-06-15	EUR	1 874 502,00	42 862,38	1 854 373,51	(20 128,49)	ES0344251006
Bonos|IBERCAJA|1,125|2027-12-02	EUR	2 499 564,31	2 304,78	2 093 929,81	(405 634,50)	ES0244251023
Bonos|UNICAJA|1,000|2026-12-01	EUR	3 796 789,51	3 277,30	3 341 831,99	(454 957,52)	ES0380907040
TOTALES Renta fija privada cotizada		**33 952 386,88**	**215 328,53**	**32 703 220,46**	**(1 249 166,42)**	
TOTAL Cartera Interior		**96 683 066,89**	**690 225,71**	**93 748 286,57**	**(2 934 780,32)**	

N 27007267 C

Foru Seilua
Timbre Foral

Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Bizkaia
0,15 €

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
Bonos|UNIBAIL-RODAMCO|0,625|2027-05-04	EUR	3 112 862,00	38 743,85	3 208 571,66	95 709,66	FR0014000UC8
Bonos|RCI BANQUE SA|0,750|2023-04-10	EUR	1 301 230,97	6 182,61	1 295 436,16	(5 794,81)	FR0013412699
Bonos|ESTADO ITALIANO|0,902|2026-08-01	EUR	8 609 585,00	76 464,85	7 816 863,93	(792 721,07)	IT0005454241
Bonos|ESTADO ITALIANO|1,960|2024-04-15	EUR	14 014 262,00	141 532,63	13 799 924,52	(214 337,48)	IT0005439275
Bonos|ESTADO ITALIANO|0,242|2024-04-15	EUR	11 943 012,00	21 444,23	11 515 790,89	(427 221,11)	IT0005439275
Bonos|ESTADO ITALIANO|0,236|2024-04-15	EUR	11 938 812,00	23 372,42	11 513 867,93	(424 944,07)	IT0005439275
TOTALES Deuda pública		**50 919 763,97**	**307 740,59**	**49 150 455,09**	**(1 769 308,88)**	
Renta fija privada cotizada						
Bonos|JAGUAR LAND ROVER PL|1,937|2023-03-01	GBP	574 104,13	10 659,34	557 025,97	(17 078,16)	XS1195502031
Bonos|ALD SA|4,000|2027-07-05	EUR	3 269 656,00	70 805,77	3 395 856,12	126 200,12	XS2498554992
Bonos|GROUPAMA ENTREPRISES|6,000|2027-01-23	EUR	3 086 084,00	165 640,03	3 135 797,50	49 713,50	FR0013232444
Bonos|UNIQUE PUB FINANCE C|1,848|2024-03-28	GBP	161 185,13	(5 899,85)	205 451,74	44 266,61	XS0096146054
Bonos|AIRCASTLE LTD|2,200|2023-09-25	USD	1 546 470,81	8 006,35	1 677 605,98	131 135,17	US00928QAR20
Bonos|AIRCASTLE LTD|2,062|2024-05-01	USD	797 968,72	5 373,82	814 799,35	16 830,63	US00928QAQ47
Bonos|AIRCASTLE LTD|2,500|2023-04-01	USD	1 070 152,34	5 676,89	1 125 362,19	55 209,85	US00928QAP63
Bonos|NATIONWIDE BLDG SOCI|2,000|2027-04-28	EUR	2 126 983,00	37 443,98	2 120 517,79	(6 465,21)	XS2473346299
Bonos|AKZO NOBEL|1,500|2028-03-28	EUR	661 129,06	8 314,03	592 662,75	(68 466,31)	XS2462466611
Bonos|LEASEPLAN CORPORATIO|0,125|2023-09-13	EUR	1 377 049,65	6 754,55	1 359 804,05	(17 245,60)	XS2051659915
Bonos|BP CAPITAL MARKETS P|1,573|2027-02-16	EUR	3 219 557,00	58 175,17	3 197 575,56	(21 981,44)	XS1190974011
Bonos|FCE BANK PLC|1,615|2023-05-11	EUR	3 511 630,50	28 728,89	3 473 559,06	(38 071,44)	XS1409362784
Bonos|BBVA BANCOMER SA TEX|2,187|2024-04-10	USD	639 850,91	3 636,66	649 421,31	9 570,40	USP16259AK29
Bonos|NBCUNIVERSAL MEDIA L|3,000|2027-06-30	EUR	771 452,00	13 034,25	766 144,38	(5 307,62)	XS2496288593
Bonos|ALLY FINANCIAL INC|1,937|2024-05-21	USD	630 685,41	1 965,55	638 639,35	7 953,94	US02005NBH26
Bonos|TDC A/S|5,625|2023-02-23	GBP	454 076,48	20 852,57	456 983,64	2 907,16	XS0593952111
Bonos|SMITHS GROUP PLC|1,250|2023-04-28	EUR	1 612 873,92	4 790,01	1 593 528,24	(19 345,68)	XS1225626461
Bonos|MARKS & SPENCER PLC|3,000|2023-12-08	GBP	1 128 799,98	2 672,19	1 114 602,62	(14 197,36)	XS1531151253
Bonos|HEIDELBERGCEMENT FIN|1,125|2027-12-01	EUR	3 233 114,39	10 893,83	3 258 850,40	25 736,01	XS2018637327
Bonos|HEIDELBERGCEMENT FIN|1,500|2027-06-14	EUR	1 532 028,83	19 537,54	1 542 421,06	10 392,23	XS1629387462
Bonos|BANQUE PSA FINANCE|0,750|2023-04-19	EUR	997 544,60	6 986,95	993 503,32	(4 041,28)	XS1808861840
Bonos|VOLKSWAGEN|3,750|2027-09-28	EUR	2 184 040,00	21 584,83	2 118 085,75	(65 954,25)	XS2491738949
Bonos|HSBC|2,500|2027-03-15	EUR	3 201 922,50	78 085,33	3 211 667,37	9 744,87	XS1379184473
Bonos|LEASEPLAN CORPORATIO|1,000|2023-05-02	EUR	1 198 410,00	9 047,40	1 191 045,64	(7 364,36)	XS1814402878
Bonos|ZF NA CAPITAL|1,250|2023-10-23	EUR	773 051,13	7 007,11	775 883,30	2 832,17	XS2010040124
Bonos|TELEFONICA EMISIONES|1,201|2027-08-21	EUR	2 149 260,00	18 517,22	2 131 098,80	(18 161,20)	XS2177441990

N 2700726 8 C

Foru Seilua
Timbre Foral

Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Bizkaia
0,15 €

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Bonos|NATIONAL GRID PLC|0,750|2023-08-08	EUR	996 458,86	4 179,49	985 959,96	(10 498,90)	XS1864037541
Bonos|SWEDBANK AB|2,100|2027-05-25	EUR	3 177 800,00	50 461,13	3 156 104,49	(21 695,51)	XS2485152362
Bonos|ONEMAIN FIN HOLDINGS|3,062|2024-03-15	USD	957 321,31	10 013,80	1 005 094,13	47 772,82	US85172FAP45
Bonos|INTERCONTINENTAL HOT|1,625|2024-10-08	EUR	404 894,64	933,83	383 226,06	(21 668,58)	XS2240494471
Bonos|MERLIN PROPERTIES SO|2,225|2023-04-25	EUR	1 010 042,20	8 328,95	1 003 970,78	(6 071,42)	XS1398336351
Bonos|SYNCHRONY FINANCIAL|2,125|2024-08-15	USD	1 155 488,84	13 694,57	1 194 567,69	39 078,85	US87165BAD55
Bonos|AERCAP IRELAND|1,575|2024-02-15	USD	460 552,95	8 945,94	448 276,15	(12 276,80)	US00774MAQ87
Bonos|AERCAP IRELAND|2,062|2023-07-03	USD	1 124 212,69	27 033,01	1 203 019,88	78 807,19	US00774MAF23
Obligaciones|BANCO NAC DE DESEN E|2,125|2023-04-01	USD	625 210,21	4 140,81	654 262,61	29 052,40	USP0956JCG87
Bonos|RIO OIL FINANCE|1,562|2024-07-06	USD	350 966,80	8 315,07	391 276,53	40 309,73	US76716XAA00
Bonos|COMPAGNIE DE SAINT-G|2,375|2027-10-04	EUR	3 212 910,00	25 122,04	3 218 396,45	5 486,45	XS2150054372
Bonos|KINDER MORGAN ENER P|2,250|2027-03-16	EUR	2 152 352,00	46 705,96	2 120 530,48	(31 821,52)	XS1196817586
Bonos|SPRINGLEAF FINANCE C|4,125|2023-10-01	USD	659 507,63	5 505,46	666 158,33	6 650,70	US85172FAF62
Bonos|AT&T INC|1,050|2023-09-05	EUR	2 000 652,00	6 610,71	1 974 276,86	(26 375,14)	XS1907118894
Bonos|PERTAMINA PERSERO PT|2,150|2023-05-20	USD	1 028 954,13	5 461,77	1 115 585,71	86 631,58	USY7138AAE02
Bonos|VOLVO TREASURY AB|2,000|2027-08-19	EUR	2 144 038,00	21 900,76	2 115 517,91	(28 520,09)	XS2521820048
Bonos|HEATHROW FUNDING LTD|5,225|2023-02-15	GBP	692 748,87	15 066,33	693 315,81	566,94	XS0383002291
Bonos|BPCE SA|2,850|2023-10-22	USD	691 647,41	6 724,03	744 585,95	52 938,54	US05578QAA13
Bonos|BPCE SA|1,750|2027-04-26	EUR	2 019 915,54	32 463,43	2 018 570,95	(1 344,59)	FR0014009YD9
Obligaciones|REPUBLIC OF INDONESI|2,625|2023-06-14	EUR	1 633 035,52	4 826,85	1 616 314,85	(16 720,67)	XS1432493879
Bonos|UNICREDITO|3,915|2023-12-04	USD	2 930 772,12	7 225,51	3 114 796,44	184 024,32	US904678AG48
Bonos|FIDELITY NATIONAL IN|1,500|2027-05-21	EUR	2 174 868,00	30 178,33	2 143 370,82	(31 497,18)	XS1843436228
Bonos|BANQUE FED CRD MUT|1,250|2027-05-26	EUR	2 072 415,00	25 421,04	2 060 195,96	(12 219,04)	XS1617831026
Bonos|BANK OF IRELAND|1,375|2023-08-29	EUR	1 477 547,30	3 932,09	1 486 878,25	9 330,95	XS1872038218
Bonos|GENERAL MOTORS|1,000|2025-02-24	EUR	3 173 708,00	34 226,73	2 977 527,35	(196 180,65)	XS2444424639
Bonos|GENERAL MOTORS|0,955|2023-09-07	EUR	1 795 147,74	6 970,21	1 773 857,82	(21 289,92)	XS1485748393
Bonos|EDP FINANCE BV|1,500|2027-11-22	EUR	3 205 311,69	12 813,74	3 176 160,99	(29 150,70)	XS1721051495
Bonos|DEUTSCHE BANK|3,875|2024-02-12	GBP	242 534,51	2 537,54	225 531,89	(17 002,62)	XS1950866720
Bonos|DEUTSCHE BANK|1,850|2024-05-30	USD	618 676,59	2 193,86	635 465,49	16 788,90	US251526BY45
Bonos|DELL COMPUTER COR|2,725|2023-06-15	USD	671 606,18	1 398,05	729 157,62	57 551,44	US24703TAA43
Bonos|DANSKE BANK|0,875|2023-05-22	EUR	997 021,30	7 170,23	989 885,66	(7 135,64)	XS1799061558
Bonos|CREDIT SUISSE|3,250|2023-08-08	USD	3 155 169,88	42 802,32	3 309 649,80	154 479,92	US22546DAA46
Bonos|BANCA INTESA|2,508|2024-06-26	USD	1 564 367,36	1 063,86	1 623 740,81	59 373,45	US46115HAT41
Bonos|COMMERZBANK|0,500|2023-09-13	EUR	884 559,78	5 988,34	881 189,50	(3 370,28)	DE000CZ40LR5
Bonos|MORGAN STANLEY|2,875|2028-05-24	EUR	3 205 131,00	66 586,22	3 233 088,77	27 957,77	XS0935427970
Bonos|CAIXABANK|1,750|2023-10-24	EUR	1 311 365,18	2 107,94	1 286 816,42	(24 548,76)	XS1897489578

N 27007269 C

Foru Seilua
Timbre Foral

Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Bonos|CAIXABANK|1,125|2023-01-12	EUR	6 365 264,61	103 304,52	6 364 088,36	(1 176,25)	XS1679158094
Bonos|ENGIE (GDF SUEZ)|3,250|2999-12-31	EUR	5 168 712,00	143 902,56	4 874 730,32	(293 981,68)	FR0013398229
Bonos|E. ON|0,875|2025-01-08	EUR	996 462,00	7 586,43	949 993,99	(46 468,01)	XS2463505581
Bonos|SANTANDER UK GROUP H|0,112|2024-03-27	EUR	700 335,86	167,14	700 390,71	54,85	XS1799039976
Bonos|SANTANDER UK GROUP H|1,125|2023-09-08	EUR	2 126 073,18	(840,88)	2 083 754,65	(42 318,53)	XS1487315860
Bonos|SANTANDER ISSUANCES|2,500|2025-03-18	EUR	6 965 005,66	146 917,22	6 824 214,97	(140 790,69)	XS1201001572
Bonos|BANCO SANTANDER|0,100|2025-01-26	EUR	1 904 085,00	505,27	1 831 206,39	(72 878,61)	XS2436160779
Bonos|BANCO SANTANDER|1,125|2027-06-23	EUR	2 271 346,00	26 072,55	2 297 097,61	25 751,61	XS2194370727
Bonos|BBVA|1,375|2025-05-14	EUR	7 861 021,21	98 383,94	7 586 432,50	(274 588,71)	XS1820037270
Bonos|COMMERZBANK|3,000|2027-09-14	EUR	2 956 674,74	35 545,60	2 968 859,88	12 185,14	DE000CZ45W57
Bonos|FIAT SPA|3,375|2023-07-07	EUR	1 631 869,44	10 639,09	1 618 507,21	(13 362,23)	XS2178832379
Bonos|AIB GROUP PLC|1,500|2023-03-29	EUR	802 562,06	7 098,02	799 776,83	(2 785,23)	XS1799975765
Bonos|RCI BANQUE SA|4,750|2027-07-06	EUR	3 152 068,00	75 126,44	3 181 271,59	29 203,59	FR001400B1L7
Bonos|CREDIT AGRICOLE,S.A.|0,700|2026-07-21	EUR	2 250 157,70	16 473,50	2 239 719,61	(10 438,09)	FR0013166477
Bonos|ENEL FINANCE INTL NV|100,000|2027-06-17	EUR	1 638 772,00	11 825,49	1 690 419,82	51 647,82	XS2353182020
Bonos|LLOYDS TSB GROUP PLC|1,000|2023-11-09	EUR	1 877 918,39	5 954,42	1 868 556,43	(9 361,96)	XS1517174626
Bonos|GROUPE DANONE|1,750|2099-03-23	EUR	5 029 725,67	45 492,73	4 947 744,94	(81 980,73)	FR0013292828
Bonos|ERSTE BANK DER OESTE|0,875|2027-05-13	EUR	2 273 400,00	25 513,80	2 267 222,47	(6 177,53)	AT0000A2GH08
Bonos|ELECTRICITE DE FRANC|4,125|2027-03-25	EUR	3 033 294,00	93 813,63	3 013 336,92	(19 957,08)	FR0011225143
Bonos|DEUTSCHE BANK NY|1,975|2023-02-27	USD	853 909,95	9 873,37	935 036,33	81 126,38	US251526BR93
Bonos|CARREFOUR|1,875|2026-10-30	EUR	701 152,82	2 196,66	652 173,79	(48 979,03)	FR0014009DZ6
Bonos|MEDIOBANCA|0,750|2028-11-02	EUR	2 970 645,76	23 298,56	3 024 672,67	54 026,91	XS2386287689
Bonos|NESTLE SA|0,875|2027-03-29	EUR	1 986 192,00	15 314,65	1 820 926,17	(165 265,83)	XS2462321212
Bonos|METRO AG|1,125|2023-03-06	EUR	695 287,87	10 348,26	687 948,34	(7 339,53)	XS1788515788
Bonos|BHP BILLITON FINANCE|3,250|2027-09-24	EUR	2 223 979,50	20 348,84	2 218 729,72	(5 249,78)	XS0834385923
Bonos|SMURFIT (JEFFERSON)|0,750|2027-09-15	EUR	3 228 984,50	29 637,81	3 248 116,94	19 132,44	XS2050968333
Bonos|ROYAL BANK OF SCOTLA|2,500|2023-03-22	EUR	1 417 429,02	13 616,27	1 414 372,61	(3 056,41)	XS1382368113
Bonos|BRITISH TELECOM PLC|2,750|2027-08-30	EUR	1 143 660,00	12 955,51	1 132 873,04	(10 786,96)	XS2496028502
Bonos|ACEA SPA|1,500|2027-06-08	EUR	2 122 020,00	29 621,77	2 115 440,04	(6 579,96)	XS1767087866
Bonos|THYSSENKRUPP AG|1,875|2023-03-06	EUR	398 740,48	6 814,93	398 249,45	(491,03)	DE000A2YN6V1
Bonos|TELIA SONERA AB|3,000|2027-09-07	EUR	2 206 182,00	22 547,42	2 178 722,20	(27 459,80)	XS0826189028
Bonos|NORDEA AB|1,125|2027-09-27	EUR	2 158 620,00	14 565,07	2 153 350,33	(5 269,67)	XS1689535000
Bonos|NATWEST BANK|1,375|2027-03-02	EUR	2 118 996,00	37 583,11	2 133 269,82	14 273,82	XS2449911143
Bonos|RYANAIR HOLDINGS PLC|1,125|2023-08-15	EUR	1 579 626,88	14 520,93	1 573 980,55	(5 646,33)	XS1565699763
Bonos|UBS AG|5,125|2024-05-15	USD	1 459 370,36	48 647,44	1 567 871,12	108 500,76	CH0244100266
Bonos|MIDWEST CONNECTOR CA|1,950|2024-04-01	USD	1 946 322,87	12 328,39	2 090 010,55	143 687,68	US59833CAA09

Bizkaia
0,15 €

N 2700727O C

Foru Sailua
Timbre Foral

Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Bonos|SOCIETE FONCIERE LYO|1,500|2027-06-05	EUR	2 104 836,00	30 916,87	2 076 616,83	(28 219,17)	FR0013515871
Bonos|EASTERN & SOUTHERN A|2,437|2024-05-23	USD	900 248,13	3 172,90	898 602,37	(1 645,76)	XS1827041721
Bonos|OWL ROCK CAPITAL COR|2,625|2024-04-15	USD	826 923,23	3 633,17	836 176,97	9 253,74	US69121KAA25
Bonos|GOEASY LTD|2,687|2024-12-01	USD	672 217,06	2 533,13	673 622,77	1 405,71	US380355AD93
Bonos|AFRICAN EXPORT-IMPOR|2,625|2023-10-11	USD	1 714 100,24	6 167,47	1 772 219,81	58 119,57	XS1892247963
Bonos|BURFORD CAPITAL PLC|3,062|2024-10-26	GBP	847 211,23	6 531,09	766 166,45	(81 044,78)	XS1391063424
Bonos|ALSTRIA OFFICE REIT|2,125|2023-04-12	EUR	1 724 108,19	8 593,59	1 708 800,20	(15 307,99)	XS1346695437
Bonos|MUTHOOD FINANCE LTD|2,200|2023-09-02	USD	1 712 179,99	18 948,68	1 848 425,86	136 245,87	US62828M2B67
Bonos|CTP NV|0,625|2023-11-27	EUR	1 709 376,18	93,63	1 614 604,10	(94 772,08)	XS2264194205
Bonos|FAURECIA|1,312|2025-06-15	EUR	3 156 787,52	4 487,95	2 921 316,05	(235 471,47)	XS1785467751
Bonos|SATO-OYJ|2,250|2023-04-07	EUR	1 651 884,96	(18 855,43)	1 642 728,31	(9 156,65)	XS2153410977
Bonos|PELABUHAN INDONESIA|2,250|2023-05-02	USD	1 776 750,74	7 200,17	1 866 055,32	89 304,58	USY7140DAB65
Bonos|RAIFFEISEN BANK INTL|5,750|2028-01-27	EUR	1 626 028,00	18 852,92	1 639 226,70	13 198,70	XS2547936984
Bonos|ARVAL SERVICE LEASE|4,750|2027-05-22	EUR	2 626 480,00	12 354,58	2 637 272,67	10 792,67	FR001400E3H8
Bonos|SEAZEN GROUP LTD|3,075|2023-04-15	USD	412 631,78	4 373,13	445 707,44	33 075,66	XS1978680400
Bonos|SHRIRAM TRANSPORT|2,200|2024-03-13	USD	498 330,31	6 634,65	545 111,89	46 781,58	USY7758EEG27
Bonos|SHRIRAM TRANSPORT|2,550|2023-07-16	USD	1 210 620,54	23 673,43	1 306 481,33	95 860,79	USY7758EEF44
Bonos|GRAND CITY PROPERTIE|1,500|2027-02-22	EUR	3 000 662,00	72 539,38	2 849 986,72	(150 675,28)	XS1781401085
Bonos|AUSTRALIA PACIFIC AI|3,125|2023-09-26	EUR	1 539 668,55	1 798,33	1 504 770,44	(34 898,11)	XS0974122516
Bonos|BARRY CALLEBAUT SVCS|2,750|2023-06-15	USD	514 549,64	523,63	558 822,98	44 273,34	BE6254004268
Bonos|GREENKO INVESTMENT C|2,437|2023-08-16	USD	769 797,17	14 838,84	825 726,55	55 929,38	USV3854PAA94
Bonos|AVIATION CAPITAL GRO|2,187|2024-01-30	USD	274 162,42	4 915,81	274 158,22	(4,20)	US05369AAF84
Bonos|KWG GROUP HOLDINGS|2,937|2024-11-10	USD	840 398,06	7 295,55	399 999,85	(440 398,21)	XS1716631301
Bonos|CREDIT MUTUEL ARKEA|0,875|2027-05-07	EUR	2 304 600,00	25 573,73	2 275 544,52	(29 055,48)	FR0013511227
Bonos|NEW IMMO HOLDING SA|2,750|2026-11-26	EUR	3 123 746,50	22 362,10	3 129 545,75	5 799,25	FR0013462728
Bonos|OP CORPORATE BANK PL|0,625|2027-07-27	EUR	3 236 668,50	29 883,54	3 248 500,63	11 832,13	XS2436853035
Bonos|KUWAIT PROJECTS CO S|2,500|2023-03-15	USD	484 352,22	13 985,76	456 053,16	(28 299,06)	XS1379107219
Bonos|ELO SACA|4,875|2028-12-08	EUR	3 247 773,00	10 364,52	3 089 430,81	(158 342,19)	FR001400EHH1
Bonos|JAB HOLDINGS BV|1,000|2027-12-20	EUR	4 797 253,44	7 564,87	4 895 639,94	98 386,50	DE000A2SBDE0
Bonos|SIGNIFY NV|2,375|2027-05-11	EUR	1 096 152,00	21 894,03	1 123 393,20	27 241,20	XS2128499105
Bonos|RENTOKIL INITIAL FIN|3,875|2027-06-27	EUR	3 144 972,00	65 256,92	3 165 087,85	20 115,85	XS2494945939
Bonos|BELFIUS BANK SA|3,125|2026-05-11	EUR	3 206 290,00	76 762,98	3 253 245,46	46 955,46	BE0002251206
Bonos|HERAEUS FINANCE GMBH|2,625|2027-06-09	EUR	2 205 588,00	42 112,06	2 146 551,50	(59 036,50)	DE000A30VGD9
Bonos|FS KKR CAPITAL GROUP|2,312|2024-07-15	USD	731 648,20	9 682,50	732 189,84	541,64	US302635AD99
Bonos|ICADE|1,500|2027-09-13	EUR	2 181 776,00	24 229,96	2 238 678,62	56 902,62	FR0013281755
Bonos|NISSAN MOTOR CO|2,652|2026-03-17	EUR	1 619 116,95	8 073,06	1 415 168,98	(203 947,97)	XS2228683277

N 2700727 1 C

Foru Seilua
Timbre Foral

Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Bizkaia
0,15 €

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Bonos|WORLDLINE SA/FRANCE|0,875|2027-06-30	EUR	2 230 874,00	23 604,76	2 247 653,73	16 779,73	FR0013521564
Bonos|AMPRION GMBH|3,450|2027-09-22	EUR	4 157 712,00	40 442,31	4 116 474,32	(41 237,68)	DE000A30VPL3
Bonos|AUSNET SERVICES HOLD|1,500|2027-02-26	EUR	2 178 972,00	38 817,85	2 152 784,23	(26 187,77)	XS1191877452
Bonos|CEZ AS|2,375|2027-04-06	EUR	2 184 420,00	49 890,80	2 160 925,42	(23 494,58)	XS2461786829
Bonos|SSE PLC|1,375|2027-09-04	EUR	3 233 820,00	27 686,86	3 225 615,88	(8 204,12)	XS1875284702
Bonos|TERNA SPA RTE ELETTR|1,375|2027-07-26	EUR	2 170 188,00	22 190,95	2 157 661,98	(12 526,02)	XS1652866002
Bonos|PACIFIC NATIONAL FIN|5,000|2023-09-19	GBP	1 250 272,89	19 781,14	1 222 306,14	(27 966,75)	XS0972735533
Bonos|HOLDING D INFRAESTRU|0,625|2023-03-27	EUR	1 088 319,00	11 540,68	1 086 553,46	(1 765,54)	FR0013298684
Bonos|BECTON DICKINSON|0,632|2023-06-04	EUR	990 452,00	7 693,38	988 642,78	(1 809,22)	XS2002532567
Bonos|SMBC AVIATION CAPITA|2,062|2023-07-15	USD	850 776,81	16 913,85	831 033,49	(19 743,32)	US78448TAD46
Bonos|COVIVIO|2,375|2028-02-20	EUR	1 239 754,00	33 124,50	1 272 461,61	32 707,61	XS1772457633
Bonos|CORESTATE CAPITAL HO|1,750|2023-04-15	EUR	980 243,58	15 584,62	155 487,05	(824 756,53)	DE000A19YDA9
Bonos|ALTAREA|2,250|2024-07-05	EUR	1 001 090,76	10 740,08	951 924,17	(49 166,59)	FR0013266525
Bonos|MIZUHO FINANCIAL GRO|1,631|2027-04-08	EUR	2 164 404,00	37 313,55	2 165 576,55	1 172,55	XS2465984107
Bonos|SUNNY OPTICAL TECH|1,875|2023-01-23	USD	1 033 811,72	22 368,53	1 115 254,07	81 442,35	XS1748392559
Bonos|SAMVARDHANA MOTHERSO|1,800|2024-07-06	EUR	485 498,80	7 785,50	461 854,50	(23 644,30)	XS1635870923
Obligaciones|OMAN GOV INTERNATION|2,062|2023-01-17	USD	1 023 706,29	24 551,91	1 116 223,90	92 517,61	XS1750113406
Bonos|NAVIENT CORP|3,062|2024-03-25	USD	85 510,73	1 845,39	91 854,11	6 343,38	US78442FET12
Bonos|NAVIENT CORP|2,937|2024-10-25	USD	692 572,90	8 172,08	726 510,88	33 937,98	US63938CAB46
Bonos|NATIONAL EXPRESS GRO|2,500|2023-11-11	GBP	1 008 199,78	3 815,20	994 216,29	(13 983,49)	XS1514188488
Bonos|NABORS INDUSTRIES IN|2,550|2023-09-15	USD	675 568,83	15 375,69	732 472,98	56 904,15	US629568BB14
Bonos|AVIATION CAPITAL GRO|1,937|2023-05-01	USD	1 366 302,45	6 527,48	1 483 767,81	117 465,36	US05369AAC53
Bonos|EASYJET PLC|1,125|2023-10-18	EUR	1 677 847,64	8 437,24	1 661 950,16	(15 897,48)	XS1505884723
Bonos|SYNGENTA FINANCE NV|2,220|2023-04-24	USD	1 386 161,11	12 771,18	1 488 302,09	102 140,98	US87164KAH77
Bonos|BUPA FINANCE PLC|2,500|2023-04-25	GBP	147 076,69	802,51	147 480,56	403,87	XS0920221453
Bonos|AROUNDTOWN SA|0,338|2026-07-16	EUR	786 404,00	4 943,13	569 583,93	(216 820,07)	XS2273810510
Bonos|ADIENT GLOBAL HOLDIN|1,750|2024-08-15	EUR	491 305,80	8 234,10	478 623,40	(12 682,40)	XS1468662801
Bonos|WESTERN POWER DISTRI|3,625|2023-11-06	GBP	339 692,86	1 356,09	335 874,47	(3 818,39)	XS1315962602
Bonos|TP ICAP PLC|2,625|2024-01-26	GBP	346 194,95	7 356,57	338 799,77	(7 395,18)	XS1555815494
Bonos|SELECT INCOME REIT|2,125|2024-05-15	USD	1 018 359,85	7 137,61	1 060 612,97	42 253,12	US81618TAE01
Bonos|OMEGA HEALTHCARE INV|2,187|2023-08-01	USD	212 451,65	4 338,05	230 176,04	17 724,39	US681936BJ87
Bonos|HOSPITALITY PROP TRU|2,250|2023-06-15	USD	1 029 729,19	2 142,58	1 108 577,64	78 848,45	US44106MAR34
Bonos|VONOVIA FINANCE BV|4,750|2027-05-23	EUR	1 098 395,00	6 184,85	1 084 184,88	(14 210,12)	DE000A30VQA4
Bonos|VONOVIA FINANCE BV|0,625|2027-10-07	EUR	829 794,00	5 286,19	810 859,29	(18 934,71)	DE000A2R8ND3
Bonos|GROWTHPOINT PROPERTI|2,936|2023-05-02	USD	1 132 191,21	15 877,95	1 212 096,82	79 905,61	XS1734198051
Bonos|WENDEL SA|1,375|2026-04-26	EUR	451 547,00	6 885,49	453 629,58	2 082,58	FR0013417128

N 27007272 C

Foru Seilua
Timbre Foral

Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Bizkaia
0,15 €

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Bonos|BOOKING HOLDINGS INC|4,000|2026-11-15	EUR	1 119 284,00	4 874,77	1 108 271,44	(11 012,56)	XS2555218291
Bonos|NISSAN MOTOR CO|1,940|2023-09-15	EUR	3 240 104,32	6 359,83	3 164 926,96	(75 177,36)	XS2228676735
Bonos|FCA BANK SPA IRELAND|0,250|2023-02-28	EUR	790 737,76	9 461,40	789 631,31	(1 106,45)	XS2109806369
Obligaciones|GOBIERNO DE RUMANIA|2,875|2024-10-28	EUR	721 626,64	1 628,44	691 232,33	(30 394,31)	XS1129788524
Bonos|SYSCO CORPORATION|1,250|2023-06-23	EUR	1 689 912,35	15 694,34	1 681 723,52	(8 188,83)	XS1434170426
Bonos|MARRIOTT INTERNATION|2,075|2023-12-01	USD	728 288,11	2 730,00	741 014,46	12 726,35	US571903BA05
Bonos|MAF GLOBAL SECURITIE|2,375|2024-05-07	USD	646 389,38	4 242,67	646 814,91	425,53	XS1064799841
Bonos|INFORMA PLC|1,500|2023-07-05	EUR	884 700,24	7 149,23	878 244,89	(6 455,35)	XS1853426549
Bonos|DAE FUNDING LLC|0,775|2024-08-01	USD	701 355,93	6 748,77	692 741,40	(8 614,53)	XS2356380373
Bonos|COUNTRY GARDEN HOLDI|3,250|2024-04-08	USD	505 445,20	5 446,16	427 145,46	(78 299,74)	XS1974522853
Bonos|BGC PARTNERS INC|2,687|2023-07-24	USD	697 040,63	15 280,86	746 682,09	49 641,46	US05541TAK79
Bonos|LA BANQUE POSTALE|3,000|2028-06-09	EUR	3 188 712,00	71 168,49	3 344 941,04	156 229,04	FR0013181898
Bonos|SEAGATE HDD|2,437|2024-03-01	USD	598 209,53	13 459,28	641 928,12	43 718,59	US81180WAT80
Bonos|AVOLON HOLDINGS FNDG|2,562|2023-10-01	USD	3 089 787,12	20 179,20	3 349 854,90	260 067,78	US05401AAB70
Bonos|AVOLON HOLDINGS FNDG|2,750|2023-01-15	USD	91 765,17	1 359,87	94 399,90	2 634,73	US05401AAA97
Bonos|CK HUTCHISON GROUP|0,375|2023-10-17	EUR	2 709 451,62	113,74	2 637 571,74	(71 879,88)	XS2056572154
Bonos|WINTERSHALL DEA FINA|0,452|2023-09-25	EUR	896 914,59	1 918,25	877 445,83	(19 468,76)	XS2054209320
Bonos|DRAX FINCO PLC|3,312|2025-11-01	USD	446 720,08	4 708,85	449 886,03	3 165,95	US26151AAA79
Bonos|NYKREDIT REALKREDIT|0,375|2028-01-17	EUR	3 224 478,00	37 874,46	3 237 989,68	13 511,68	DK0030484548
Bonos|BACARDI LTD|2,750|2023-07-03	EUR	2 624 938,65	22 460,54	2 605 247,62	(19 691,03)	XS0947658208
Bonos|CASTELLUM AB|2,125|2023-11-20	EUR	1 625 042,24	957,25	1 537 309,93	(87 732,31)	XS1912654321
Bonos|SAGAX AB|2,000|2024-01-17	EUR	903 541,32	15 501,15	865 084,49	(38 456,83)	XS1877540465
Bonos|HUARONG FINANCE|1,062|2023-09-30	USD	1 192 806,95	7 792,87	1 261 979,67	69 172,72	XS2235973786
Bonos|PDC ENERGY INC|3,062|2024-09-15	USD	860 081,78	14 894,48	882 555,64	22 473,86	US69327RAG65
TOTALES Renta fija privada cotizada		**325 810 703,10**	**3 783 535,87**	**324 481 547,68**	**(1 329 155,42)**	
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones|ROBECO FINANCIAL INST. BONDS	EUR	12 000 006,00	-	11 184 858,99	(815 147,01)	LU1700711663
Participaciones|BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	45 811 790,61	-	42 921 909,66	(2 889 880,95)	IE00B4L60045
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		**57 811 796,61**	**-**	**54 106 768,65**	**(3 705 027,96)**	
TOTAL Cartera Exterior		**434 542 263,68**	**4 091 276,46**	**427 738 771,42**	**(6 803 492,26)**	

N 27007273 C

Foru Seilua
Timbre Foral

Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Bizkaia
0,15 €

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Futuros comprados				
Futuro|OBLIGACIONES DBR 0 1/4 15/02/20	EUR	2 916 900 000,00	29 169 000,00	8/03/2023
Futuro|OBLIGACIONES DBR 0 1/4 15/02/20	EUR	4 719 015 000,00	47 190 150,00	8/03/2023
TOTALES Futuros comprados		**7 635 915 000,00**	**76 359 150,00**	
Otras compras a plazo				
Forward|Divisa USD/EUR||Fisica	USD	708 702,90	703 994,72	10/01/2023
Forward|Divisa USD/EUR||Fisica	USD	1 051 096,54	1 044 787,92	10/01/2023
Forward|Divisa USD/EUR||Fisica	USD	628 365,39	625 565,60	10/01/2023
Forward|Divisa GBP/EUR||Fisica	GBP	758 310,53	736 819,08	10/01/2023
Forward|Divisa USD/EUR||Fisica	USD	477 950,89	471 508,40	10/01/2023
Forward|Divisa USD/EUR||Fisica	USD	2 403 519,51	2 350 072,56	10/01/2023
TOTALES Otras compras a plazo		**6 027 945,76**	**5 932 748,28**	
Permutas financieras. Derechos a recibir				
MARKIT ITRX EUROPE 12/27	EUR	31 800 000,00	144 483,30	20/12/2027
CDX ITAXX MAIN30 23-DIC-2023	EUR	1 800 000,00	10 872,00	20/12/2023
CDX ITAXX MAIN30 23-DIC-2023	EUR	400 000,00	2 416,00	20/12/2023
TOTALES Permutas financieras. Derechos a recibir		**34 000 000,00**	**157 771,30**	
Ventas al contado				
Otras ventas a plazo				
Forward|Divisa EUR/USD||Fisica	USD	231 922,32	229 683,30	10/01/2023
Forward|Divisa EUR/USD||Fisica	USD	76 871,97	75 627,43	10/01/2023
Forward|Divisa EUR/USD||Fisica	USD	16 701 915,71	16 108 715,76	10/01/2023
Forward|Divisa EUR/GBP||Fisica	GBP	8 050 781,74	7 851 390,29	10/01/2023
Forward|Divisa EUR/USD||Fisica	USD	51 809 577,00	50 017 835,60	10/01/2023
Forward|Divisa EUR/USD||Fisica	USD	307 443,37	301 576,04	10/01/2023
TOTALES Otras ventas a plazo		**77 178 512,11**	**74 584 828,42**	
Permutas financieras. Obligaciones a pagar				
MARKIT ITRX EUROPE 12/27	EUR	31 800 000,00	-	20/12/2027
CDX ITAXX MAIN30 23-DIC-2023	EUR	1 800 000,00	-	20/12/2023
CDX ITAXX MAIN30 23-DIC-2023	EUR	400 000,00	-	20/12/2023
TOTALES Permutas financieras. Obligaciones a pagar		**34 000 000,00**	**-**	
TOTALES		**7 787 121 457,87**	**157 034 498,00**	

N 2700727 4 C

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 27007275 C

Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio 2023

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Resumen ejecutivo del ejercicio de materia macroeconómica y de mercados

El año 2023 ha sido un año positivo para la inversión tanto en los activos de preservación, renta fija de corto plazo y alta calidad, como en los de crecimiento, renta variable y crédito de baja calidad. Los hitos más relevantes para los mercados han sido la lucha de los Bancos Centrales desarrollados contra la inflación, el protagonismo de las inversiones ligadas a la "Inteligencia Artificial", la crisis bancaria de primavera que culminó con la caída de entidades como la estadounidense SVB o Credit Suisse y el conflicto bélico de Oriente Medio de otoño.

El pesimismo con el que comenzaba el año se demostró infundado en muchos frentes económicos. Frente a la recesión global esperada hace doce meses, el aterrizaje suave de Estados Unidos fue la sorpresa positiva de la primera parte del año. En el lado negativo, ni China, ni Europa conseguían batir las expectativas económicas. En el lado de los precios, no obstante, en todas las áreas económicas reinó la desinflación apoyada por la normalización de los precios de los servicios, la contención en los precios de las materias primas y la deflación china.

Esta normalización en el ritmo de crecimiento de los precios permitió a los Bancos Centrales desarrollados señalar el final de las subidas de tipos de interés en sus últimas reuniones del año, lo cual generó una caída generalizada de los tipos interés de mercado que empujó al alza los precios de todos los activos. Así, en el periodo, han destacado la subida de los tipos de interés de corto plazo en euros, la estabilización de los de largo plazo, la bajada de las primas de riesgo de crédito y en bolsa, las subidas de la bolsa americana y japonesa, con las empresas tecnológicas a la cabeza. Además, sectores como el de materias primas o la energía han tenido fuertes revalorizaciones; y el sector inmobiliario se ha recuperado con fuerza. En negativo, ha destacado el mercado chino de bolsa.

Con todo ello, 2023 ha terminado con la TIR del bono americano a 10 años, referente de valoración para casi cualquier activo en el mundo, en 3,87%. La renta fija española ha terminado con una prima respecto a la alemana de 95 puntos básicos, y una TIR a 10 años del 2,98%; así, la renta fija gubernamental de corto plazo en euros ha alcanzado un +3,5% de rentabilidad, como indica el índice ICE BofA Eur Gov 1-3 años. En los mercados de renta variable las principales referencias de rentabilidad, incluidos sus cobros explícitos de dividendos, han sido: Eurostoxx 50, +23,2%; el Stoxx 600, +16,6%, el S&P 500 cubierto a euros, +22,7% y el MSCI World cubierto a euros, +20,9%. Finalmente, el euro se ha devaluado, terminando el periodo en 1,1039 EUR/USD.

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
foru aldundia
Diputación Foral
0,15 €

N 27007276 C

Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio 2023

Perspectivas económicas y de mercados

La inflación y las políticas de los bancos centrales continúan siendo la variable clave que marcará la evolución de los mercados financieros. De cara a 2024, dominan las expectativas de bajadas de tipos de interés tanto en USD como en EUR, iniciándose así un nuevo ciclo de política monetaria. Frente a esta tesis de mercado, en nuestra opinión, una inflación más persistente, estancada por los problemas de oferta, podría provocar que dichas bajadas sean más tardías y de menor cuantía.

En renta variable, la ralentización del crecimiento nominal global y la presión en márgenes pensamos que seguirá lastrando el crecimiento de beneficios global, con permiso de la IA que ganará protagonismo en los resultados de las empresas. Los tipos de interés de largo plazo sin margen de bajadas relevantes por el contexto de inflación descrito y las primas de riesgo también en mínimos, contribuyen a nuestro posicionamiento de cautela en los activos de riesgo.

Uso de instrumentos financieros

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

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

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2023 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2023 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 27007277 C

Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio 2023

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2023

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 27007278 C

Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

El Secretario del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora certifica, para que así conste y surta los efectos oportunos, que en cumplimiento de lo dispuesto por la legislación vigente, las Cuentas anuales y el Informe de gestión de Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión, correspondientes al ejercicio 2023 han sido formuladas por su Consejo de Administración en su reunión de 18 de marzo de 2024, 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 N27007238C al N27007277C (ambos inclusive)

D. Bruno Alcíbar Castellanos
(Secretario no 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 N27007278C.

Dª Esther Arriola García
(Presidente)

D. Eduardo Cifrian Castellón
(Consejero)

D. Alejandro Babío Maruri
(Consejero)

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8 apartados 1, 2 y 2 *bis*, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

Nombre del producto: FON FINECO RENTA FIJA INTERNACIONAL, FI

Identificador de entidad jurídica: 549300YY2GBUWCPL0Y80

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ Sí	☒ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%	☐ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del __% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no se consideren medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☐ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ___%	☒ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

A los efectos de la comprensión de la información facilitada en el presente documento, cabe destacar que durante el 2023 la cartera de este fondo ha sido cogestionado por GIIC Fineco (en adelante, Fineco), como entidad gestora principal, y Amundi Asset Management (en adelante, Amundi o el subgestor) y Pimco Europe Ltd. (en adelante, Pimco o el subgestor), como gestoras delegadas en virtud de los acuerdos de delegación de gestión suscritos con ambas entidades. En este sentido, la información facilitada en este documento hacer referencia a los tres gestores salvo que se indique lo contrario.

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo ha promovido características medioambientales y sociales, tales como la defensa de los derechos humanos, la defensa de la salud y la reducción de la producción de armas controvertidas a través de la aplicación, tanto por parte de Fineco como por parte de los subgestores, de unas exclusiones sobre emisores cuyos ingresos provengan, entre otros, del tabaco, las apuestas, la producción de armas controvertidas y la pornografía. En este

sentido, durante el periodo de referencia el fondo no ha tenido exposición directa a estos sectores y la exposición indirecta ha sido como máximo de 0,5%, según lo establecido en su política de inversión.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

A nivel agregado, los indicadores ambientales y sociales asociados a las exclusiones definidas para el fondo se han mantenido durante el periodo de referencia por debajo de los umbrales máximos establecidos en la información precontractual.

Adicionalmente, en lo que respecta a Amundi, está entidad cuenta con su propia metodología de calificación ESG basada en el enfoque "*Best-inclass"*, el cual tiene como objetivo evaluar la dinámica en la que evolucionan las empresas pertenecientes a cada sector y compararlas con el resto del universo de inversión. Está calificación va de la A (mejor puntuación) a la G (peor puntuación). Durante el 2023, la calificación ESG promedio ponderada de la cartera gestionada por Amundi ha sido 0,916 (C) según dicha metodología.

Este indicador está integrado en el marco de control de Amundi, con el propio equipo de inversión como primera línea de defensa y el equipo de gestión de riesgos como segunda línea de defensa, quien supervisa de manera constante el cumplimiento de las características ambientales o sociales promovidas por el fondo.

Por su parte PIMCO, cuenta con una metodología a nivel firma que incorpora factores ESG en el proceso de inversión y en la evaluación de riesgos. Para ello, cuenta con una herramienta, que evalúa factores de riesgo ESG tanto "top-down" (es decir, macro) como "bottom-up" (es decir, específicos de títulos) para todos sus activos bajo gestión. Esto incluye el cálculo de su propio *score* de ESG (de 0 a 5, siendo 5 la mejor puntuación), para el cual se ha definido una puntuación mínima de 2,5 en el caso de la parte de la cartera gestionada por PIMCO y que ha sido 3,1 durante el 2023. Además, cuando corresponde, PIMCO realiza un screening basado en normas aceptadas a nivel mundial, tales como los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos

Asimismo, ambos subgestores cuentan con políticas de *Engagement*:

- Amundi establece en su política de inversión responsable de un enfoque activo de compromiso que fomenta el diálogo con las empresas beneficiarias de las inversiones, incluidas las de esta cartera.
- Pimco cuenta con una filosofía de Engagement por la que busca implicarse activamente con empresas y emisores con el fin de buscar mejorar sus prácticas de ESG.

¿... y en comparación con períodos anteriores?

A nivel agregado, los indicadores asociados a las exclusiones definidas para el fondo se han continuado manteniendo por debajo de los umbrales máximos establecidos en la información precontractual.

En lo que respecta a Amundi, la calificación ESG promedio ponderada de la cartera fue durante el 2022 de 0,869 (C+), por lo que ha empeorado ligeramente.

Por la parte de PIMCO, el ESG score ha mejorado durante el 2023 ya que fue de 2,9 durante el 2022.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

No aplica. El Fondo no realiza inversiones sostenibles conforme a lo establecido en el Reglamento 2019/2088.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

No aplica. El Fondo no realiza inversiones sostenibles conforme a lo establecido en el Reglamento 2019/2088.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

No aplica. El Fondo no realiza inversiones sostenibles conforme a lo establecido en el Reglamento 2019/2088.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

No aplica. El Fondo no realiza inversiones sostenibles conforme a lo establecido en el Reglamento 2019/2088.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

La gestora y las gestoras delegadas consideran para este fondo los indicadores de Principales Incidencias Adversas (PIAs), previstos en el cuadro 1 del anexo I del Reglamento Delegado (UE) 2022/1288 que desarrollan el Reglamento (UE) 2019/2088 sobre divulgación (SFDR), cuyo impacto sea considerado material a juicio de la gestora entre las que se encuentran:

- PIA 1: emisiones de gases de efecto invernadero del ámbito 1, 2, 3 y totales.
- PIA 3: intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte.
- PIA 10: infracción de los principios del pacto Mundial de Naciones Unidas y OCDE. (durante 2022, sólo se ha tenido en cuentas las sanciones de las Naciones Unidas, no de la OCDE). Forma parte de la política de exclusiones del fondo con un 0% de exposición permitida directa y un 0,5% indirecto a través de IICs invertidas.
- PIA 14: Exposición a armas controvertidas. Forma parte de la política de exclusiones del fondo con un 0% de exposición permitida directa y un 0,5% indirecto a través de IICs invertidas.

Concretamente, Amundi tiene en cuenta las a través de los siguientes aspectos:

- Exclusión: Amundi ha establecido una serie de criterios excluyentes, por actividad y por sector, cubriendo algunos de las PIAs.
- Integración ESG: Amundi ha adoptado estándares mínimos de integración ESG aplicados por defecto a sus fondos abiertos gestionados activamente (exclusión de emisores calificados como G y puntaje ESG promedio ponderado superior al índice de referencia aplicable). Los 38 criterios utilizados en el enfoque de calificación ESG de Amundi también han sido diseñados para tener en cuenta las PIAs, así como la calidad de la mitigación.
- Engagement: el compromiso es un proceso continuo y dirigido a influir en las actividades o el comportamiento de las empresas. El objetivo del compromiso puede dividirse en dos categorías:
    - i) comprometer a un emisor a mejorar cómo integra la dimensión ambiental y social;
    - ii)comprometer a un emisor a mejorar su impacto en cuestiones ambientales, sociales y de derechos humanos, u otras cuestiones de sostenibilidad importantes para la sociedad y la economía global.
- Votación: la política de votación de Amundi responde a un análisis holístico de todas las cuestiones a largo plazo que pueden influir en la creación de valor, incluidas las cuestiones ESG importantes (la política de votación de Amundi está disponible en su sitio web).
- Seguimiento de controversias: Amundi ha desarrollado un sistema de seguimiento de controversias que se basa en tres proveedores de datos externos para seguir sistemáticamente las controversias y su nivel de severidad. Este enfoque cuantitativo luego se enriquece con una evaluación profunda de cada controversia severa, llevada a cabo por analistas ESG y una revisión periódica de su evolución. Este enfoque se aplica a todos los fondos de Amundi.

Por su parte, PIMCO considera las PIAs como parte del proceso de inversión y utiliza una combinación de métodos para ayudar a mitigarlas, incluyendo aplicación de exclusiones y actividades de *engagement* con los emisores. Entre las PIAs consideradas por PIMCO se incluyen, entre otras, las relativas a la exposición a sectores relacionados con los combustibles fósiles, el sector de armas militares y las emisiones de gases de efecto invernadero.

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: **2023**

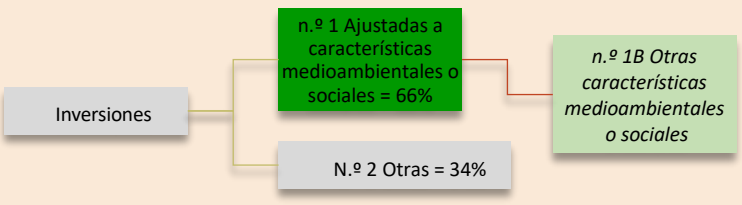
TICKER/NOMBRE	IDENTIFICADOR	Sector	PESO
SPGB 0.8 07/30/27	ES0000012G26	ESTADO	10,2%
BTPS 0 04/15/24	IT0005439275	ESTADO	6,0%
KUTXAB 0 ½ 10/14/27	ES0243307016	BANCA	1,9%
BTPS 0 08/01/26	IT0005454241	ESTADO	1,3%
BBVASM 1 ⅜ 05/14/25	XS1820037270	BANCA	1,2%
SANTAN 3 ⅞ 01/16/28	XS2575952697	BANCA	0,9%
JABHOL 1 12/20/27	DE000A2SBDE0	BANCA	0,8%
ENGIFP 3 ¼ PERP	FR0013398229	ENERGIA	0,8%
ALDFP 4 ¼ 01/18/27	FR001400F6E7	AUTOS	0,6%
CARDFP 5 ½ 10/09/28	FR001400L1E0	CONSUMO NO CÍCLICO	0,6%
FRLBP 3 06/09/28	FR0013181898	BANCA	0,6%
UCAJLN 1 12/01/26	ES0380907040	BANCA	0,6%
OPBANK 0 ⅝ 07/27/27	XS2436853035	BANCA	0,6%
HEIGR 1 ⅛ 12/01/27	XS2018637327	CONSTRUCCION	0,6%
URWFP 0 ⅝ 05/04/27	FR0014000UC8	CONSTRUCCION	0,6%
HSBC 2 ½ 03/15/27	XS1379184473	BANCA	0,5%
SKGID 1 ½ 09/15/27	XS2050968333	MEDIA	0,5%
ABESM 2 ⅜ 09/27/27	XS1967635977	AUTOS	0,5%
CCBGBB 3 ⅛ 05/11/26	BE0002251206	BANCA	0,5%

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

Durante el 2023, el 66% de la exposición del fondo se corresponde con inversiones relacionadas con la sostenibilidad, al haberse aplicado los criterios valorativos y excluyentes para el fondo, tanto por parte de Fineco como los subgestores (Amundi 95,93% de la cartera). Asimismo, cabe destacar que un 9% de la cartera de renta fija se corresponde con bonos verdes.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de las inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

SECTOR	Peso
Banca	29,88%
Estado	10,81%
Autos	6,66%
Eléctricas	6,24%
Industria	5,11%
Otros servicios financieros	2,97%
Consumo no cíclico	2,64%
Telecomunicaciones	2,58%
Tecnología	2,49%
Consumo cíclico	2,33%
Otros	1,94%
Farmacia	1,51%
Seguros	1,44%
Materiales	1,36%
Construcción	1,30%
Energía	1,08%
Químicas	0,99%
Media	0,89%
Inmobiliario	0,79%
Total	100%

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No aplica. El Fondo no realiza inversiones medioambientalmente sostenibles que se ajustan a la taxonomía de la Unión Europea conforme a lo establecido en el Reglamento 2020/852.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

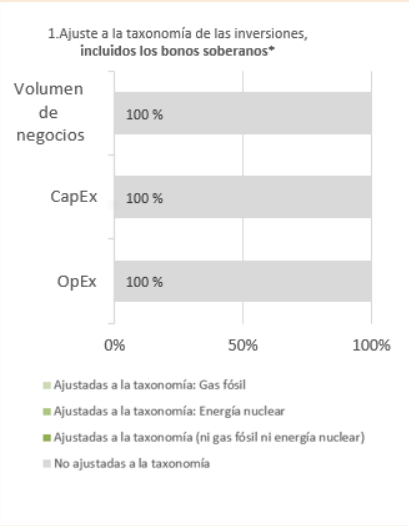
☐ Sí:

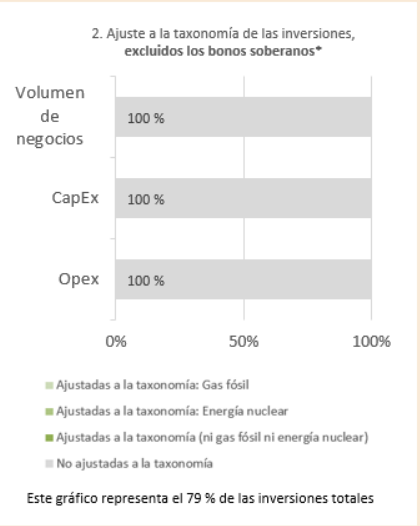
En el gas fósil En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintos de los bonos soberanos.





No aplica. El Fondo no realiza inversiones medioambientalmente sostenibles que se ajustan a la taxonomía de la Unión Europea conforme a lo establecido en el Reglamento 2020/852.

- ***¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?***

  No aplica. El fondo no fija una proporción mínima en actividades de transición y facilitadoras.

- ***¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?***

  No aplica. El Fondo no realiza inversiones medioambientalmente sostenibles que se ajustan a la taxonomía de la Unión Europea conforme a lo establecido en el Reglamento 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

No aplica. El fondo no fija una proporción mínima de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental conforme a lo establecido en el Reglamento 2019/2088.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No aplica. El fondo no fija una proporción mínima de inversiones socialmente sostenibles conforme a lo establecido en el Reglamento 2019/2088.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál es su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Dentro de la categoría «n.º 2 Otras», se incluye la liquidez, otros activos equivalentes empleados para gestionar la liquidez y la inversión en productos derivados, empleados como cobertura o inversión que no promuevan características ESG.

En cuanto a las garantías mínimas medioambientales o sociales mínimas, Amundi si fija unos mínimos mediante un filtrado de controversias en relación con los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas. Para el resto de los activos incluidos en esta categoría no se fijan mínimos.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo, se ha mantenido la política de inversión del fondo, cumpliendo con los criterios excluyentes y valorativos fijados.

A este respecto, cabe destacar que tanto la parte de la cartera gestionada por Fineco como las partes gestionadas por PIMCO y Amundi fueron construidas con anterioridad con un enfoque de mantener las posiciones hasta el vencimiento.

Asimismo, a los efectos del cumplimiento de las características medioambientales y sociales promovidas por el fondo, se hace constar que las operaciones realizadas durante el periodo se han limitado al propio vencimiento de algunas de las posiciones y a la reinversión de la liquidez generada fundamentalmente a través de la compra de futuros sobre el tipo alemán a 5 y 10 años (subyacente no ESG) y el Ishares Ibonds Dec 2027 Term € Corp UCITS ETF (Artículo 8 SFDR y Rating ESG MSCI AA).

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplica por no haberse designado índice de referencia a estos efectos para el fondo.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

- *¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?*

  No aplica por no haberse designado índice de referencia a estos efectos para el fondo.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve? ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

  No aplica por no haberse designado índice de referencia a estos efectos para el fondo.