Fon Fineco Top Renta Fija, 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 Top Renta Fija, 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 Top Renta Fija, 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. 03/24/02291
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 27007171 C

Fon Fineco Top Renta Fija, 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	**364 770 257,94**	**367 409 689,59**
Deudores	71 059,04	335 202,85
Cartera de inversiones financieras	306 338 768,80	355 995 003,09
Cartera interior	50 825 204,86	43 885 670,68
Valores representativos de deuda	50 825 204,86	43 885 670,68
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	252 178 810,23	310 340 656,02
Valores representativos de deuda	252 178 810,23	310 242 970,77
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	97 685,25
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	3 334 753,71	1 768 676,39
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	58 360 430,10	11 079 483,65
TOTAL ACTIVO	**364 770 257,94**	**367 409 689,59**

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 27007172 C

Fon Fineco Top Renta Fija, Fondo de Inversión

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

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	**364 547 400,33**	**367 289 418,96**
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	364 547 400,33	367 289 418,96
Capital	-	-
Partícipes	342 324 216,78	375 371 949,65
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	8 487 149,15	8 487 149,15
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	13 736 034,40	(16 569 679,84)
(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	**222 857,61**	**120 270,63**
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	222 857,61	120 270,63
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	**364 770 257,94**	**367 409 689,59**

CUENTAS DE ORDEN	2023	2022 (*)
Cuentas de compromiso	-	**43 000 000,00**
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	21 500 000,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	21 500 000,00
Otras cuentas de orden	**11 818 810,97**	**18 721 340,82**
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	11 818 810,97	18 721 340,82
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	**11 818 810,97**	**61 721 340,82**

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 27007173 C

Fon Fineco Top Renta Fija, 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	(1 073 851,80)	(1 173 802,07)
Comisión de gestión	(957 112,78)	(1 049 605,63)
Comisión de depositario	(98 815,47)	(108 867,98)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(17 923,55)	(15 328,46)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	**(1 073 851,80)**	**(1 173 802,07)**
Ingresos financieros	6 628 948,22	3 754 361,03
Gastos financieros	(28,12)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	9 093 101,16	(18 517 106,91)
Por operaciones de la cartera interior	1 733 523,37	(2 596 341,61)
Por operaciones de la cartera exterior	7 408 097,92	(16 050 357,87)
Por operaciones con derivados	(48 520,13)	129 592,57
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(843 109,76)	(633 131,89)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(311 248,87)	(1 233 223,49)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(458 073,69)	(314 544,35)
Resultados por operaciones con derivados	(73 787,20)	914 635,95
Otros	-	-
Resultado financiero	**14 878 911,50**	**(15 395 877,77)**
Resultado antes de impuestos	**13 805 059,70**	**(16 569 679,84)**
Impuesto sobre beneficios	(69 025,30)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	**13 736 034,40**	**(16 569 679,84)**

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 Top Renta Fija, 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	13 736 034,40
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	**13 736 034,40**

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	**375 371 949,65**	**-**	**8 487 149,15**	**(16 569 679,84)**	**-**	**-**	**367 289 418,96**
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	**375 371 949,65**	**-**	**8 487 149,15**	**(16 569 679,84)**	**-**	**-**	**367 289 418,96**
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	13 736 034,40	-	-	13 736 034,40
Aplicación del resultado del ejercicio	(16 569 679,84)	-	-	16 569 679,84	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	113 318 444,52	-	-	-	-	-	113 318 444,52
Reembolsos	(129 796 497,55)	-	-	-	-	-	(129 796 497,55)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	**342 324 216,78**	**-**	**8 487 149,15**	**13 736 034,40**	**-**	**-**	**364 547 400,33**

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 2700717 4 C

Foru Seilua
Timbre Foral

Fon Fineco Top Renta Fija, Fondo de Inversión

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 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	(16 569 679,84)
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	**(16 569 679,84)**

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	**468 600 887,30**	**-**	**8 487 149,15**	**(2 151 660,98)**	**-**	**-**	**474 936 375,47**
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	**468 600 887,30**	**-**	**8 487 149,15**	**(2 151 660,98)**	**-**	**-**	**474 936 375,47**
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(16 569 679,84)	-	-	(16 569 679,84)
Aplicación del resultado del ejercicio	(2 151 660,98)	-	-	2 151 660,98	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	124 631 718,16	-	-	-	-	-	124 631 718,16
Reembolsos	(215 708 994,83)	-	-	-	-	-	(215 708 994,83)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022 (*)	**375 371 949,65**	**-**	**8 487 149,15**	**(16 569 679,84)**	**-**	**-**	**367 289 418,96**

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

N 2700717 5 C

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 27007176 C

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

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

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 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 27007177 C

Fon Fineco Top Renta Fija, 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.

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.

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 27007178 C

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	0,55%	0,25%
Comisión de depositaría	0,027%	0,027%

Durante el ejercicio 2023 y 2022 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

Durante los ejercicios 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.

- 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.

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 27007179 C

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.

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.

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 27007180 C

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.

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 27007181 C

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.

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.

Foru Seilua
Timbre Foral

N 27007182 C

i. Ingresos por intereses y dividendos

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

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

ii. Comisiones y conceptos asimilados

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

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

iii. Variación del valor razonable en instrumentos financieros

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

iv. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 27007183 C

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

  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.

Foru Seilua
Timbre Foral

N 27007184 C

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

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

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

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

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

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

- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

  El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

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

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

Foru Seilua
Timbre Foral

N 27007185 C

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

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.

Foru Seilua
Timbre Foral

N 27007186 C

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".

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.

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
foru aldundia
diputación foral
0,15 €

N 27007187 C

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.

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
Administraciones Públicas deudoras	71 059,04	75 202,85
Operaciones con colaterales	-	260 000,00
	71 059,04	**335 202,85**

Fon Fineco Top Renta Fija, Fondo de Inversión

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

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 2022 recogía el saldo depositado en concepto de colaterales fruto de los acuerdos que mantiene en el ejercicio.

5. Acreedores

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

	2023	2022
Administraciones Públicas acreedoras	102 631,36	13 348,96
Operaciones pendientes de liquidar	22 700,00	8 300,00
Otros	97 526,25	98 621,67
	222 857,61	**120 270,63**

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

	2023	2022
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	33 606,06	13 348,96
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	69 025,30	-
	102 631,36	**13 348,96**

Durante el mes de enero de 2024 y 2023 se ha procedido a la liquidación de los reembolsos pendientes de pago, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

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.

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 27007189 C

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	**50 825 204,86**	**43 885 670,68**
Valores representativos de deuda	50 825 204,86	43 885 670,68
Cartera exterior	**252 178 810,23**	**310 340 656,02**
Valores representativos de deuda	252 178 810,23	310 242 970,77
Derivados	-	97 685,25
Intereses de la cartera de inversión	**3 334 753,71**	**1 768 676,39**
	306 338 768,80	**355 995 003,09**

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 al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente. En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detallan las inversiones en derivados del Fondo 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	58 330 599,66	11 054 291,60
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en euros	29 830,44	25 192,05
	58 360 430,10	**11 079 483,65**

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.

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 27007190 C

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	13 883 339,67	13 944 767,00
Número de participaciones emitidas	1 267 688,74	1 318 760,61
Valor liquidativo por participación	10,95	10,57
Número de partícipes	241	258

Clase I	**2023**	**2022**
Patrimonio atribuido a partícipes	350 664 060,66	353 344 651,96
Número de participaciones emitidas	30 759 553,98	32 197 801,44
Valor liquidativo por participación	11,40	10,97
Número de partícipes	940	827

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.

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.

Fon Fineco Top Renta Fija, Fondo de Inversión

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

9. Cuentas de compromiso

En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2022.

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	11 818 810,97	18 721 340,82
	11 818 810,97	**18 721 340,82**

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.

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 6.902.529,85 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.

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.

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 27007193 C

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 Sellua
Timbre Foral

Fon Fineco Top Renta Fija, Fondo de Inversión

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

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
Obligaciones|GOBIERNO VASCO|1,125|2029-04-30	EUR	984 476,99	8 083,51	909 964,02	(74 512,97)	ES0000106635
Bonos|GOBIERNO VASCO|1,750|2026-03-16	EUR	579 533,39	8 184,95	566 911,80	(12 621,59)	ES0000106551
TOTALES Deuda pública		**1 564 010,38**	**16 268,46**	**1 476 875,82**	**(87 134,56)**	
Renta fija privada cotizada						
Bonos|CELLNEX TELECOM S.A.|2,375|2024-01-16	EUR	2 042 148,82	5 001,49	2 039 676,32	(2 472,50)	XS1468525057
Bonos|KUTXABANK|4,750|2027-06-15	EUR	3 482 360,00	77 708,45	3 576 209,31	93 849,31	ES0343307031
Bonos|KUTXABANK|4,000|2028-02-01	EUR	2 205 478,00	68 131,86	2 240 951,07	35 473,07	ES0343307023
Bonos|KUTXABANK|0,500|2024-09-25	EUR	10 751 171,48	27 495,62	10 525 455,86	(225 715,62)	ES0343307015
Bonos|KUTXABANK|0,500|2027-10-14	EUR	2 090 162,40	2 796,22	1 915 019,48	(175 142,92)	ES0243307016
Bonos|BANCO DE SABADELL|3,500|2026-08-28	EUR	1 991 176,53	24 811,27	2 026 595,83	35 419,30	ES0413860836
Bonos|BANKINTER|3,050|2028-05-29	EUR	9 970 734,62	183 169,15	10 055 430,85	84 696,23	ES0413679525
Bonos|BANKINTER|1,000|2025-02-05	EUR	579 697,68	14 446,46	574 287,76	(5 409,92)	ES0413679327
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	1 499 771,18	1 383,00	1 345 739,09	(154 032,09)	ES0244251023
Bonos|UNICAJA|1,000|2026-12-01	EUR	2 798 177,67	2 415,57	2 646 075,51	(152 102,16)	ES0380907040
Bonos|CAIXABANK|1,000|2025-09-25	EUR	1 929 500,14	14 606,86	1 917 113,69	(12 386,45)	ES0413307093
Bonos|BANCO SANTANDER|3,250|2028-02-14	EUR	1 494 645,00	43 519,00	1 523 160,73	28 515,73	ES0413900939
Bonos|BANCO SANTANDER|3,375|2026-01-11	EUR	5 013 350,00	159 260,72	5 040 353,66	27 003,66	ES0413900905
Bonos|BBVA|4,000|2025-02-25	EUR	2 048 962,61	47 143,49	2 032 282,54	(16 680,07)	ES0413211071
TOTALES Renta fija privada cotizada		**49 779 690,85**	**715 160,57**	**49 348 329,04**	**(431 361,81)**	
TOTAL Cartera Interior		**51 343 701,23**	**731 429,03**	**50 825 204,86**	**(518 496,37)**	

N 27007194 C

Foru Seilua
Timbre Foral

Fon Fineco Top Renta Fija, 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|ESTADO ITALIANO|0,902|2026-08-01	EUR	3 348 175,00	63 345,31	3 198 490,41	(149 684,59)	IT0005454241
Bonos|ESTADO ITALIANO|0,242|2024-04-15	EUR	15 924 012,00	65 311,93	15 774 089,35	(149 922,65)	IT0005439275
Bonos|ESTADO ITALIANO|0,236|2024-04-15	EUR	2 288 593,72	9 818,31	2 267 096,67	(21 497,05)	IT0005439275
TOTALES Deuda pública		**21 560 780,72**	**138 475,55**	**21 239 676,43**	**(321 104,29)**	
Renta fija privada cotizada						
Bonos|BANQUE NATIONALE DE|0,375|2025-05-07	EUR	2 869 434,51	49 375,13	2 845 050,44	(24 384,07)	FR0012716371
Bonos|BBVA|1,125|2024-02-28	EUR	13 940 327,88	182 102,46	13 888 478,64	(51 849,24)	XS1956973967
Bonos|ING GROEP N.V.|2,750|2025-11-21	EUR	7 192 069,68	22 359,40	7 186 967,94	(5 101,74)	XS2557551889
Bonos|ING GROEP N.V.|0,625|2025-05-30	EUR	1 921 945,09	30 052,12	1 907 610,78	(14 334,31)	BE0002594720
Bonos|CITI GROUP INC|1,750|2025-01-28	EUR	1 022 463,30	5 788,85	989 318,68	(33 144,62)	XS1173792059
Bonos|ABN AMRO HOLDING NV|1,250|2025-05-28	EUR	9 318 828,98	63 495,71	9 021 220,47	(297 608,51)	XS2180510732
Bonos|GOLDMAN SACHS|1,375|2024-05-15	EUR	3 013 548,00	17 370,09	2 980 112,04	(33 435,96)	XS1614198262
Bonos|UBS AG|1,250|2026-09-01	EUR	9 747 889,00	68 897,47	9 487 827,67	(260 061,33)	CH0336602930
Bonos|NORDEA AB|2,625|2025-12-01	EUR	6 483 802,65	14 968,72	6 471 586,94	(12 215,71)	XS2561746855
Bonos|LLOYDS TSB GROUP PLC|0,500|2025-11-12	EUR	3 282 270,09	3 473,38	3 204 916,64	(77 353,45)	XS2078918781
Bonos|COMMERZBANK|2,750|2025-12-08	EUR	2 804 221,28	4 849,22	2 794 305,58	(9 915,70)	DE000CZ43ZJ6
Bonos|LLOYDS TSB BANK PLC|0,625|2025-03-26	EUR	2 878 264,50	60 471,97	2 856 642,29	(21 622,21)	XS1795392502
Bonos|BANQUE NATIONALE DE|0,625|2025-10-04	EUR	1 920 753,32	12 528,06	1 907 297,40	(13 455,92)	BE0002614924
Bonos|CAIXABANK|0,625|2024-10-01	EUR	14 986 855,77	26 761,14	14 646 298,29	(340 557,48)	XS2055758804
Bonos|CAIXABANK|1,125|2026-03-27	EUR	2 933 338,48	42 507,01	2 840 000,45	(93 338,03)	XS1968846532
Bonos|BNP PARIBAS|0,125|2026-09-04	EUR	2 838 282,42	18 439,52	2 754 139,50	(84 142,92)	FR0013444759
Bonos|BANCO SANTANDER|0,500|2025-01-10	EUR	1 913 950,00	51 109,81	1 899 976,22	(13 973,78)	XS1748479919
Bonos|BANCO SANTANDER|0,100|2025-01-26	EUR	2 904 145,66	763,02	2 894 448,40	(9 697,26)	XS2436160779
Bonos|BANCO SANTANDER|1,375|2026-01-05	EUR	14 932 803,93	225 441,01	14 373 783,65	(559 020,28)	XS2168647357
Bonos|BBVA|4,125|2026-05-10	EUR	5 505 677,00	143 721,37	5 537 094,74	31 417,74	XS2620201421
Bonos|BBVA|0,375|2024-10-02	EUR	8 884 399,55	37 114,80	8 745 644,38	(138 755,17)	XS2058729653
Bonos|DEUTSCHE BANK|0,050|2024-11-20	EUR	973 621,34	3 110,22	965 895,79	(7 725,55)	DE000DL19U15
Bonos|AXA|0,010|2027-01-22	EUR	1 792 745,05	47 064,22	1 792 723,73	(21,32)	FR0013478047
Bonos|MIZUHO FINANCIAL GRO|0,184|2026-04-13	EUR	1 000 445,30	1 216,07	933 741,09	(66 704,21)	XS2329143510
Bonos|KBC GROUP NV|3,125|2027-02-22	EUR	2 778 648,00	79 021,79	2 828 395,54	49 747,54	BE0002924059
Cupón Cero|KBC GROUP NV|100,000|2025-12-03	EUR	3 689 092,00	114 868,61	3 675 635,24	(13 456,76)	BE0002707884
Bonos|UNICREDITO|2,750|2026-02-27	EUR	13 977 067,16	329 848,65	13 968 773,27	(8 293,89)	DE000HV2AY79
Bonos|GENERALI ASSICURAZIO|5,125|2024-09-16	EUR	2 118 534,72	8 871,36	2 084 376,11	(34 158,61)	XS0452314536
Bonos|BARCLAYS PLC|3,375|2025-04-02	EUR	5 174 858,50	61 037,93	5 052 082,97	(122 775,53)	XS2150054026

N 27007195 C

Foru Seilua
Timbre Foral

Fon Fineco Top Renta Fija, 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|WELLS FARGO HOME|1,338|2025-05-04	EUR	17 090 531,80	120 289,32	16 863 396,25	(227 135,55)	XS2167007249
Bonos|BANCA INTESA|2,125|2025-05-26	EUR	8 101 942,40	71 426,72	7 871 894,59	(230 047,81)	XS2179037697
Bonos|ING GROEP N.V.|3,000|2026-02-15	EUR	5 954 772,00	169 616,45	6 010 558,62	55 786,62	XS2585966257
Bonos|AXA|3,000|2026-11-03	EUR	1 995 544,20	9 794,30	2 011 633,90	16 089,70	FR001400DNT6
Bonos|CRED MUTUEL HOME LOA|2,750|2027-12-08	EUR	4 002 453,31	7 097,05	4 001 215,52	(1 237,79)	FR001400EFP8
Bonos|SOCIETE GENERALE|3,125|2026-02-24	EUR	2 484 812,00	70 289,71	2 511 963,03	27 151,03	FR001400FZ73
Bonos|SOCIETE GENERALE|3,000|2025-10-28	EUR	3 019 406,98	14 106,29	3 006 701,41	(12 705,57)	FR001400DHZ5
Bonos|SOCIETE GENERALE|0,125|2026-11-17	EUR	9 624 245,16	16 969,95	9 376 632,78	(247 612,38)	FR0014006IU2
Bonos|SOCIETE GENERALE|0,500|2026-01-28	EUR	1 876 220,90	46 444,57	1 870 008,31	(6 212,59)	FR0013345048
Bonos|CREDIT AGRICOLE,S.A.|0,500|2024-06-24	EUR	6 979 117,71	29 084,69	6 876 594,71	(102 523,00)	XS2016807864
Bonos|CREDIT AGRICOLE,S.A.|1,875|2026-12-20	EUR	2 979 326,81	2 066,58	2 890 423,99	(88 902,82)	XS1538284230
Bonos|CREDIT AGRICOLE,S.A.|2,625|2027-03-17	EUR	3 073 961,14	26 303,81	2 849 473,82	(224 487,32)	XS1204154410
Bonos|CREDIT AGRICOLE,S.A.|3,250|2026-09-28	EUR	7 455 068,07	65 951,32	7 603 301,14	148 233,07	FR001400G5S8
Bonos|CREDIT AGRICOLE,S.A.|0,500|2026-02-19	EUR	3 749 025,40	87 724,13	3 740 336,14	(8 689,26)	FR0013310059
Bonos|BANCA INTESA|0,750|2024-12-04	EUR	3 008 336,10	1 055,13	2 920 654,71	(87 681,39)	XS2089368596
TOTALES Renta fija privada cotizada		**234 195 047,14**	**2 464 849,13**	**230 939 133,80**	**(3 255 913,34)**	
TOTAL Cartera Exterior		**255 755 827,86**	**2 603 324,68**	**252 178 810,23**	**(3 577 017,63)**	

N 2700719 6 C

Foru Seilua
Timbre Foral

Fon Fineco Top Renta Fija, Fondo de Inversión

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

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
Obligaciones|GOBIERNO VASCO|1,125|2029-04-30	EUR	983 611,23	8 076,41	862 412,15	(121 199,08)	ES0000106635
Bonos|GOBIERNO VASCO|1,750|2026-03-16	EUR	579 401,90	8 182,96	554 268,62	(25 133,28)	ES0000106551
Obligaciones|ESTADO ESPAÑOL|0,626|2024-05-31	EUR	1 881 551,00	7 816,23	1 817 697,23	(63 853,77)	ES0000012H33
Obligaciones|ESTADO ESPAÑOL|0,540|2024-05-31	EUR	6 742 200,00	26 133,91	6 507 270,48	(234 929,52)	ES0000012H33
Obligaciones|ESTADO ESPAÑOL|0,009|2024-05-31	EUR	400 532,00	(197,46)	384 508,81	(16 023,19)	ES0000012H33
TOTALES Deuda pública		**10 587 296,13**	**50 012,05**	**10 126 157,29**	**(461 138,84)**	
Renta fija privada cotizada						
Bonos|CELLNEX TELECOM S.A.|2,375|2024-01-16	EUR	2 084 202,37	5 107,16	2 020 830,65	(63 371,72)	XS1468525057
Bonos|KUTXABANK|0,500|2024-09-25	EUR	10 703 360,61	27 372,33	10 181 530,35	(521 830,26)	ES0343307015
Bonos|KUTXABANK|0,500|2027-10-14	EUR	2 087 758,35	2 792,86	1 800 536,98	(287 221,37)	ES0243307016
Bonos|BANKINTER|3,050|2028-05-29	EUR	9 970 400,00	26 710,77	9 725 828,85	(244 571,15)	ES0413679525
Bonos|BANKINTER|1,000|2025-02-05	EUR	577 038,00	7 162,58	567 003,64	(10 034,36)	ES0413679327
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	1 499 738,59	1 382,85	1 256 357,90	(243 380,69)	ES0244251023
Bonos|UNICAJA|1,000|2026-12-01	EUR	2 797 634,37	2 414,86	2 462 402,51	(335 231,86)	ES0380907040
Bonos|CAIXABANK|1,000|2025-09-25	EUR	1 899 040,00	11 158,45	1 865 216,62	(33 823,38)	ES0413307093
Bonos|BBVA|4,000|2025-02-25	EUR	2 056 720,00	63 593,65	2 025 432,38	(31 287,62)	ES0413211071
TOTALES Renta fija privada cotizada		**35 550 394,29**	**190 557,89**	**33 759 513,39**	**(1 790 880,90)**	
TOTAL Cartera Interior		**46 137 690,42**	**240 569,94**	**43 885 670,68**	**(2 252 019,74)**	

N 27007197 C

Foru Seilua
Timbre Foral

Fon Fineco Top Renta Fija, Fondo de Inversión

Anexo II. 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|ESTADO ITALIANO|0,902|2026-08-01	EUR	3 348 175,00	29 737,15	3 039 890,71	(308 284,29)	IT0005454241
Bonos|ESTADO ITALIANO|0,242|2024-04-15	EUR	15 924 012,00	28 603,94	15 354 376,22	(569 635,78)	IT0005439275
Bonos|ESTADO ITALIANO|0,236|2024-04-15	EUR	15 920 652,00	30 320,29	15 352 663,51	(567 988,49)	IT0005439275
Obligaciones|ESTADO ITALIANO|0,325|2023-10-15	EUR	1 898 107,22	3 036,47	1 868 796,03	(29 311,19)	IT0005215246
TOTALES Deuda pública		**37 090 946,22**	**91 697,85**	**35 615 726,47**	**(1 475 219,75)**	
Renta fija privada cotizada						
Bonos|BANQUE NATIONALE DE|0,625|2025-10-04	EUR	1 885 396,00	9 698,14	1 852 395,56	(33 000,44)	BE0002614924
Bonos|BBVA|1,125|2024-02-28	EUR	13 882 157,55	181 340,79	13 596 080,31	(286 077,24)	XS1956973967
Bonos|CITI GROUP INC|1,750|2025-01-28	EUR	1 033 609,00	5 852,55	976 664,98	(56 944,02)	XS1173792059
Bonos|ABN AMRO HOLDING NV|1,250|2025-05-28	EUR	9 328 374,17	63 560,25	8 822 138,76	(506 235,41)	XS2180510732
Bonos|GOLDMAN SACHS|0,010|2024-04-30	EUR	8 384 980,23	(1 117,67)	8 279 946,96	(105 033,27)	XS2338355105
Bonos|GOLDMAN SACHS|1,375|2024-05-15	EUR	3 027 123,30	17 448,39	2 947 284,76	(79 838,54)	XS1614198262
Bonos|GOLDMAN SACHS|2,000|2023-07-27	EUR	1 615 820,80	6 921,61	1 601 594,77	(14 226,03)	XS1265805090
Bonos|UBS AG|1,500|2024-11-30	EUR	2 022 161,80	1 621,81	1 947 826,14	(74 335,66)	CH0341440334
Bonos|UBS AG|1,250|2026-09-01	EUR	9 667 697,00	68 326,54	8 995 211,82	(672 485,18)	CH0336602930
Bonos|NORDEA AB|2,625|2025-12-01	EUR	6 477 002,00	14 456,88	6 383 087,09	(93 914,91)	XS2561746855
Bonos|DEUTSCHE BANK|0,050|2024-11-20	EUR	948 092,04	3 028,65	935 487,51	(12 604,53)	DE000DL19U15
Bonos|ING GROEP N.V.|2,750|2025-11-21	EUR	7 189 356,00	21 801,46	7 092 401,17	(96 954,83)	XS2557551889
Bonos|BANQUE NATIONALE DE|0,375|2025-05-07	EUR	2 836 662,00	18 492,49	2 790 183,13	(46 478,87)	FR0012716371
Bonos|LLOYDS TSB GROUP PLC|1,000|2023-11-09	EUR	5 382 194,58	10 388,53	5 317 168,62	(65 025,96)	XS1517174626
Bonos|CAIXABANK|0,625|2024-10-01	EUR	14 974 384,68	26 737,87	14 207 785,42	(766 599,26)	XS2055758804
Bonos|CAIXABANK|1,125|2026-03-27	EUR	2 913 882,00	40 353,86	2 714 574,09	(199 307,91)	XS1968846532
Bonos|CAIXABANK|1,750|2023-10-24	EUR	9 979 332,94	36 657,45	9 878 145,29	(101 187,65)	XS1897489578
Bonos|CAIXABANK|1,125|2023-01-12	EUR	498 640,82	6 757,46	498 507,61	(133,21)	XS1679158094
Bonos|BNP PARIBAS|1,125|2023-11-22	EUR	16 948 176,83	15 324,55	16 662 813,18	(285 363,65)	XS1823532640
Bonos|BNP PARIBAS|1,125|2023-10-10	EUR	2 982 043,50	11 697,23	2 957 784,96	(24 258,54)	XS1547407830
Bonos|BNP PARIBAS|0,125|2026-09-04	EUR	2 786 570,67	18 103,34	2 603 458,99	(183 111,68)	FR0013444759
Bonos|BANCO SANTANDER|0,500|2025-01-10	EUR	1 905 632,00	17 154,21	1 877 051,82	(28 580,18)	XS1748479919
Bonos|BANCO SANTANDER|0,100|2025-01-26	EUR	2 906 235,00	748,38	2 795 022,04	(111 212,96)	XS2436160779
Bonos|BANCO SANTANDER|1,375|2026-01-05	EUR	14 925 194,54	211 409,98	13 898 964,68	(1 026 229,86)	XS2168647357
Bonos|BBVA|0,375|2024-10-02	EUR	8 771 507,01	36 641,70	8 513 400,22	(258 106,79)	XS2058729653
Bonos|COMMERZBANK|2,750|2025-12-08	EUR	2 806 648,00	4 656,60	2 759 847,45	(46 800,55)	DE000CZ43ZJ6
Bonos|BANCA INTESA|0,750|2024-12-04	EUR	3 016 709,70	1 058,55	2 846 825,83	(169 883,87)	XS2089368596
Bonos|CREDIT SUISSE AG LON|1,000|2023-06-07	EUR	7 223 739,12	27 323,30	7 100 829,58	(122 909,54)	XS1428769738

N 2700719 8 C

Foru Seilua
Timbre Foral

Fon Fineco Top Renta Fija, Fondo de Inversión

Anexo II. 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|MIZUHO FINANCIAL GRO|0,184|2026-04-13	EUR	1 000 596,30	1 216,16	884 504,61	(116 091,69)	XS2329143510
Bonos|KBC GROUP NV|0,027|2024-06-23	EUR	6 503 515,95	13 113,32	6 489 691,79	(13 824,16)	BE0002805860
Cupón Cero|KBC GROUP NV|100,000|2025-12-03	EUR	3 689 092,00	16 903,76	3 620 801,23	(68 290,77)	BE0002707884
Bonos|KBC GROUP NV|0,750|2023-10-18	EUR	3 193 635,94	6 216,26	3 151 545,49	(42 090,45)	BE0002266352
Bonos|UNICREDITO|2,750|2026-02-27	EUR	13 977 472,00	34 979,00	13 779 469,40	(198 002,60)	DE000HV2AY79
Bonos|GENERALI ASSICURAZIO|5,125|2024-09-16	EUR	2 191 174,56	9 184,89	2 122 571,29	(68 603,27)	XS0452314536
Bonos|BARCLAYS PLC|3,375|2025-04-02	EUR	5 260 473,00	62 054,17	5 011 661,58	(248 811,42)	XS2150054026
Bonos|BARCLAYS PLC|1,500|2023-09-03	EUR	1 488 033,60	11 246,71	1 481 178,91	(6 854,69)	XS1873982745
Bonos|BARCLAYS PLC|1,875|2023-12-08	EUR	8 248 364,42	8 798,94	8 159 899,96	(88 464,46)	XS1531174388
Bonos|ING GROEP N.V.|0,625|2025-05-30	EUR	1 899 992,00	14 034,42	1 868 508,59	(31 483,41)	BE0002594720
Bonos|BANCA INTESA|2,125|2025-05-26	EUR	8 152 131,20	71 870,25	7 695 969,75	(456 161,45)	XS2179037697
Bonos|CRED MUTUEL HOME LOA|2,750|2027-12-08	EUR	4 003 452,00	6 819,66	3 882 831,85	(120 620,15)	FR001400EFP8
Bonos|AXA|3,000|2026-11-03	EUR	1 994 432,00	9 612,43	1 970 181,82	(24 250,18)	FR001400DNT6
Bonos|AXA|0,010|2027-01-22	EUR	1 781 392,00	8 861,04	1 739 266,91	(42 125,09)	FR0013478047
Bonos|SOCIETE GENERALE|3,000|2025-10-28	EUR	3 029 183,95	13 919,00	2 976 421,82	(52 762,13)	FR001400DHZ5
Bonos|SOCIETE GENERALE|0,125|2026-11-17	EUR	9 502 710,87	16 755,01	8 941 051,84	(561 659,03)	FR0014006IU2
Bonos|SOCIETE GENERALE|0,500|2026-01-28	EUR	1 866 392,00	16 265,33	1 829 587,55	(36 804,45)	FR0013345048
Bonos|CREDIT AGRICOLE,S.A.|0,500|2024-06-24	EUR	6 958 703,68	28 999,07	6 699 560,11	(259 143,57)	XS2016807864
Bonos|CREDIT AGRICOLE,S.A.|1,875|2026-12-20	EUR	2 972 832,57	2 061,32	2 761 613,89	(211 218,68)	XS1538284230
Bonos|CREDIT AGRICOLE,S.A.|2,625|2027-03-17	EUR	3 116 337,10	26 669,21	2 750 267,10	(366 070,00)	XS1204154410
Bonos|CREDIT AGRICOLE,S.A.|0,500|2026-02-19	EUR	3 724 292,00	31 493,68	3 649 086,59	(75 205,41)	FR0013310059
Bonos|LLOYDS TSB BANK PLC|0,625|2025-03-26	EUR	2 854 452,00	24 822,23	2 809 411,33	(45 040,67)	XS1795392502
Bonos|LLOYDS TSB GROUP PLC|0,500|2025-11-12	EUR	3 273 575,58	3 464,02	3 082 436,05	(191 139,53)	XS2078918781
Bonos|WELLS FARGO HOME|1,338|2025-05-04	EUR	17 135 580,10	120 603,82	16 417 242,10	(718 338,00)	XS2167007249
TOTALES Renta fija privada cotizada		**284 137 140,10**	**1 436 408,60**	**274 627 244,30**	**(9 509 895,80)**	
TOTAL Cartera Exterior		**321 228 086,32**	**1 528 106,45**	**310 242 970,77**	**(10 985 115,55)**	

N 2700719 9 C

Foru Seilua
Timbre Foral

Fon Fineco Top Renta Fija, Fondo de Inversión

Anexo III. 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				
Permutas financieras. Derechos a recibir				
MARKIT ITRX EUROPE 12/27	EUR	21 500 000,00	97 685,25	20/12/2027
TOTALES Permutas financieras. Derechos a recibir		**21 500 000,00**	**97 685,25**	
Ventas al contado				
Permutas financieras. Obligaciones a pagar				
MARKIT ITRX EUROPE 12/27	EUR	21 500 000,00	-	20/12/2027
TOTALES Permutas financieras. Obligaciones a pagar		**21 500 000,00**	-	
TOTALES		**43 000 000,00**	**97 685,25**	

N 27007200 C

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 27007201 C

Fon Fineco Top Renta Fija, 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.

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.

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 27007202 C

Fon Fineco Top Renta Fija, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio 2023

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.

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

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.

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 27007237 C

Fon Fineco Top Renta Fija, Fondo de Inversión

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

El Secretario del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora certifica, para que así conste y surta los efectos oportunos, que en cumplimiento de lo dispuesto por la legislación vigente, las Cuentas anuales y el Informe de gestión de Fon Fineco Top Renta Fija, Fondo de Inversión, correspondientes al ejercicio 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 N27007171C al N27007202C (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 N27007237C.

Dª Esther Arriola García
(Presidente)

D. Eduardo Cifrian Castellón
(Consejero)

D. Alejandro Babío Maruri
(Consejero)