Fon Fineco Inversión, 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 Inversión, 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 Inversión, 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. 03/24/02294

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 27007279 C

Fon Fineco Inversión, 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	**268 793 277,61**	**526 927 119,30**
Deudores	11 262 844,37	2 698 171,66
Cartera de inversiones financieras	215 944 185,39	462 825 246,99
Cartera interior	11 156 972,50	48 288 026,88
Valores representativos de deuda	-	36 040 826,33
Instrumentos de patrimonio	11 156 972,50	12 247 200,55
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	203 545 928,37	414 397 751,27
Valores representativos de deuda	53 913 961,67	14 393 530,78
Instrumentos de patrimonio	149 574 106,70	188 778 900,49
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	57 860,00	211 225 320,00
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	1 241 284,52	139 468,84
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	41 586 247,85	61 403 700,65
TOTAL ACTIVO	**268 793 277,61**	**526 927 119,30**

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 27007280 C

Fon Fineco Inversión, Fondo de Inversión

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

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	**266 661 007,14**	**322 438 218,34**
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	266 661 007,14	322 438 218,34
Capital	-	-
Partícipes	232 406 442,86	327 367 623,35
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	34 254 564,28	(4 929 405,01)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	**2 132 270,47**	**204 488 900,96**
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	2 132 259,29	260 988,46
Pasivos financieros	-	-
Derivados	11,18	204 227 912,50
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	**268 793 277,61**	**526 927 119,30**

CUENTAS DE ORDEN	2023	2022 (*)
Cuentas de compromiso	**132 098 590,00**	**1 976 731 067,50**
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	874 630 067,50
Compromisos por operaciones cortas de derivados	132 098 590,00	1 102 101 000,00
Otras cuentas de orden	-	**4 929 405,01**
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	4 929 405,01
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	**132 098 590,00**	**1 981 660 472,51**

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
foru aldundia
diputación foral
0,15 €

N 27007281 C

Fon Fineco Inversión, 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	(2 979 550,92)	(1 557 204,70)
Comisión de gestión	(2 882 397,42)	(1 465 447,42)
Comisión de depositario	(85 951,37)	(79 134,13)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(11 202,13)	(12 623,15)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	**(2 979 550,92)**	**(1 557 204,70)**
Ingresos financieros	9 358 726,99	6 676 177,60
Gastos financieros	(1 282,67)	(3 643,75)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	15 999 468,92	(3 291 684,36)
Por operaciones de la cartera interior	4 495 498,51	(801 874,80)
Por operaciones de la cartera exterior	11 814 824,91	(25 787 829,25)
Por operaciones con derivados	(310 854,50)	23 298 019,69
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(4 898,76)	(419,96)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	12 178 314,45	(6 752 629,84)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(410 534,91)	(135 021,81)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	21 820 138,81	(1 593 410,03)
Resultados por operaciones con derivados	(9 231 289,45)	(5 024 198,00)
Otros	-	-
Resultado financiero	**37 530 328,93**	**(3 372 200,31)**
Resultado antes de impuestos	**34 550 778,01**	**(4 929 405,01)**
Impuesto sobre beneficios	(296 213,73)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	**34 254 564,28**	**(4 929 405,01)**

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 Inversión, 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	34 254 564,28
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	**34 254 564,28**

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	**327 367 623,35**	-	-	**(4 929 405,01)**	-	-	**322 438 218,34**
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	**327 367 623,35**	-	-	**(4 929 405,01)**	-	-	**322 438 218,34**
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	34 254 564,28	-	-	34 254 564,28
Aplicación del resultado del ejercicio	(4 929 405,01)	-	-	4 929 405,01	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	42 837 790,54	-	-	-	-	-	42 837 790,54
Reembolsos	(132 869 566,02)	-	-	-	-	-	(132 869 566,02)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	**232 406 442,86**	-	-	**34 254 564,28**	-	-	**266 661 007,14**

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 27007282 C

Foru Seilua
Timbre Foral

Fon Fineco Inversión, 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	(4 929 405,01)
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	**(4 929 405,01)**

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	**240 948 998,59**	-	-	**30 154 442,58**	-	-	**271 103 441,17**
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	**240 948 998,59**	-	-	**30 154 442,58**	-	-	**271 103 441,17**
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(4 929 405,01)	-	-	(4 929 405,01)
Aplicación del resultado del ejercicio	30 154 442,58	-	-	(30 154 442,58)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	98 187 947,05	-	-	-	-	-	98 187 947,05
Reembolsos	(41 923 764,87)	-	-	-	-	-	(41 923 764,87)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022 (*)	**327 367 623,35**	-	-	**(4 929 405,01)**	-	-	**322 438 218,34**

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

N 2700728 3 C

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 27007284 C

Fon Fineco Inversión, 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 Inversión, Fondo de Inversión, en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Bilbao el 27 de noviembre de 2014. 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 enero de 2015 con el número 4.846, 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 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.

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 27007285 C

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 sobre el patrimonio y los rendimientos íntegros del Fondo que no podrá exceder del 1,35% y del 9,00% respectivamente. En los ejercicios 2023 y 2022 la comisión de gestión ha sido del 0,50% sobre el patrimonio y del 5,00% sobre los rendimientos íntegros, en ambos ejercicios.

La sociedad gestora imputa al Fondo esta comisión sobre resultados, de acuerdo a lo establecido en la Circular 6/2008 de 26 de noviembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sólo en aquellos ejercicios en los que el valor liquidativo sea superior a cualquier otro previamente alcanzado en ejercicios en los que existiera una comisión sobre resultados. No obstante lo anterior, el valor liquidativo máximo alcanzado por el Fondo sólo vincula a su sociedad gestora durante períodos máximos de tres años. Durante el ejercicio 2023 el importe devengado por este concepto ha sido de 1.290.704,63 euros. Durante el ejercicio 2022 no se devengó ningún importe por este concepto.

Igualmente el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En los ejercicios 2023 y 2022 la comisión de depositaría ha sido del 0,027%, en ambos ejercicios.

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 27007287 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 27007288 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.

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.

Foru Seilua
Timbre Foral

Fon Fineco Inversión, Fondo de Inversión

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

i. Ingresos por intereses y dividendos

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

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

ii. Comisiones y conceptos asimilados

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

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

Fon Fineco Inversión, Fondo de Inversión

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

iii. Variación del valor razonable en instrumentos financieros

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

iv. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
foru aldundia
diputación foral
0,15 €

N 27007291 C

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.

- 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.

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 27007292 C

- 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.

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.

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 27007293 C

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".

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.

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 27007294 C

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.

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 27007295 C

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	9 127 307,60	809 503,20
Administraciones Públicas deudoras	1 382 348,47	1 181 967,86
Operaciones pendientes de liquidar	-	166 442,14
Otros	753 188,30	540 258,46
	11 262 844,37	**2 698 171,66**

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.

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

El capítulo "Deudores - Otros" al 31 de diciembre de 2023 y 2022, recoge las comisiones retrocedidas pendientes de cobro de Instituciones de Inversión Colectiva, cuya liquidación se ha producido en los primeros días del ejercicio siguiente.

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 27007296 C

5. Acreedores

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

	2023	2022
Administraciones Públicas acreedoras	413 515,36	107 606,50
Operaciones pendientes de liquidar	300 000,00	-
Otros	1 418 743,93	153 381,96
	2 132 259,29	**260 988,46**

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

	2023	2022
Otras retenciones	117 301,63	107 606,50
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	296 213,73	-
	413 515,36	**107 606,50**

Durante el mes de enero de 2024 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.

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 Inversión, 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	**11 156 972,50**	**48 288 026,88**
Valores representativos de deuda		36 040 826,33
Instrumentos de patrimonio	11 156 972,50	12 247 200,55
Cartera exterior	**203 545 928,37**	**414 397 751,27**
Valores representativos de deuda	53 913 961,67	14 393 530,78
Instrumentos de patrimonio	149 574 106,70	188 778 900,49
Derivados	57 860,00	211 225 320,00
Intereses de la cartera de inversión	**1 241 284,52**	**139 468,84**
	215 944 185,39	**462 825 246,99**

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	40 226 438,53	60 577 722,67
Cuentas en divisa	158 474,89	157 085,80
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en euros	1 201 334,43	668 892,18
	41 586 247,85	**61 403 700,65**

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.

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:

	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes	266 661 007,14	322 438 218,34
Número de participaciones emitidas	16 758 980,32	22 545 321,08
Valor liquidativo por participación	15,91	14,30
Número de partícipes	2 609	2 661

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.

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.

Fon Fineco Inversión, Fondo de Inversión

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

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	-	4 929 405,01
	-	**4 929 405,01**

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 4.929.405,01 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.

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 27007300 C

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.

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.

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 27007301 C

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 Inversión, 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
Acciones admitidas cotización						
Acciones|INDUSTRIA DISEÑO TEXT(INDITEX)	EUR	1 493 872,90	-	2 193 964,06	700 091,16	ES0148396007
Acciones|BANCO SANTANDER	EUR	3 146 882,70	-	3 061 909,01	(84 973,69)	ES0113900J37
Acciones|BBVA	EUR	1 697 100,69	-	2 456 579,74	759 479,05	ES0113211835
Acciones|IBERDROLA	EUR	920 010,72	-	3 444 519,69	2 524 508,97	ES0144580Y14
TOTALES Acciones admitidas cotización		**7 257 867,01**	-	**11 156 972,50**	**3 899 105,49**	
TOTAL Cartera Interior		**7 257 867,01**	-	**11 156 972,50**	**3 899 105,49**	

N 27007302 C

Foru Seilua
Timbre Foral

Fon Fineco Inversión, 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|0,242|2024-04-15	EUR	7 464 387,00	30 609,42	7 394 110,08	(70 276,92)	IT0005439275
Bonos|ESTADO ITALIANO|0,236|2024-04-15	EUR	7 461 762,00	32 914,23	7 391 811,28	(69 950,72)	IT0005439275
TOTALES Deuda pública		**14 926 149,00**	**63 523,65**	**14 785 921,36**	**(140 227,64)**	
Instrumentos de mercado monetario						
Pagarés|BANCO SANTANDER|3,538|2024-02-13	EUR	13 042 306,65	401 725,44	13 037 358,82	(4 947,83)	XS2590126434
Pagarés|BBVA|3,538|2024-02-15	EUR	13 039 864,42	401 579,94	13 034 643,28	(5 221,14)	XS2590141409
Pagarés|IBERDROLA INTERNACIO|3,335|2024-02-19	EUR	13 065 384,69	374 455,49	13 056 038,21	(9 346,48)	XS2591034363
TOTALES Instrumentos de mercado monetario		**39 147 555,76**	**1 177 760,87**	**39 128 040,31**	**(19 515,45)**	
Acciones admitidas cotización						
Acciones|ALLIANZ AG	EUR	3 706 955,19	-	4 884 002,70	1 177 047,51	DE0008404005
Acciones|ENEL SPA	EUR	2 270 881,37	-	2 617 222,97	346 341,60	IT0003128367
Acciones|NOKIA OYJ-A SHS	EUR	1 214 456,05	-	807 565,30	(406 890,75)	FI0009000681
Acciones|WOLTERS KLUWER NV	EUR	1 621 848,31	-	1 608 750,00	(13 098,31)	NL0000395903
Acciones|SANOFI-SYNTHELABO SA	EUR	4 500 790,36	-	5 149 890,24	649 099,88	FR0000120578
Acciones|MUENCHENER	EUR	1 338 666,47	-	2 562 308,10	1 223 641,63	DE0008430026
Acciones|INT. NEDERL GROEP	EUR	1 949 956,63	-	2 326 444,95	376 488,32	NL0011821202
Acciones|GROUPE DANONE	EUR	2 020 516,01	-	1 884 625,56	(135 890,45)	FR0000120644
Acciones|ENI SPA	EUR	1 475 741,02	-	1 753 877,35	278 136,33	IT0003132476
Acciones|DAIMLER AG	EUR	1 773 138,35	-	2 504 439,45	731 301,10	DE0007100000
Acciones|BASF AG	EUR	3 288 711,17	-	2 181 929,40	(1 106 781,77)	DE000BASF111
Acciones|TOTAL SA-B	EUR	5 340 915,95	-	7 434 319,20	2 093 403,25	FR0000120271
Acciones|L´OREAL	EUR	2 752 685,23	-	5 472 242,95	2 719 557,72	FR0000120321
Acciones|DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	1 541 784,08	-	2 073 287,81	531 503,73	DE0005552004
Acciones|KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	1 028 793,71	-	1 265 603,74	236 810,03	NL0011794037
Acciones|SAFRAN S.A.	EUR	1 894 619,13	-	3 027 507,56	1 132 888,43	FR0000073272
Acciones|PINAULT-PRINTEMPS-REDOUTE	EUR	1 742 409,08	-	1 437 597,00	(304 812,08)	FR0000121485
Acciones|NORDEA AB	EUR	1 637 025,18	-	2 005 356,51	368 331,33	FI4000297767
Acciones|DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	1 335 652,11	-	1 775 107,00	439 454,89	DE0005810055
Acciones|ASML HOLDING NV	EUR	4 193 219,53	-	13 753 297,50	9 560 077,97	NL0010273215
Acciones|SIEMENS	EUR	3 805 090,43	-	6 369 791,04	2 564 700,61	DE0007236101
Acciones|BNP PARIBAS	EUR	2 761 513,80	-	3 396 884,48	635 370,68	FR0000131104
Acciones|BAYER	EUR	3 896 087,63	-	1 654 091,55	(2 241 996,08)	DE000BAY0017
Acciones|BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	1 171 063,89	-	1 504 947,74	333 883,85	DE0005190003
Acciones|STELLANTIS NV	EUR	1 930 489,86	-	2 418 966,86	488 477,00	NL00150001Q9

N 2700730 C

Foru Seilua
Timbre Foral

Fon Fineco Inversión, 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
Acciones|PROSUS NV	EUR	2 833 950,36	-	2 084 537,28	(749 413,08)	NL0013654783
Acciones|ADYEN	EUR	2 199 113,87	-	1 663 571,60	(535 542,27)	NL0012969182
Acciones|INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	2 199 319,86	-	2 471 326,20	272 006,34	DE0006231004
Acciones|ADIDAS AG	EUR	1 796 434,91	-	1 535 526,08	(260 908,83)	DE000A1EWWW0
Acciones|EUROPEAN AERONAUTIC D & S.EADS	EUR	2 629 020,32	-	4 103 801,02	1 474 780,70	NL0000235190
Acciones|DEUTSCHE TELEKOM	EUR	2 503 955,14	-	3 775 147,50	1 271 192,36	DE0005557508
Acciones|ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	1 830 476,99	-	2 796 458,40	965 981,41	FR0000121667
Acciones|UNICREDITO	EUR	1 653 650,28	-	2 211 316,74	557 666,46	IT0005239360
Acciones|PERNOD-RICARD	EUR	1 418 582,85	-	1 600 375,50	181 792,65	FR0000120693
Acciones|SAP AG	EUR	5 029 300,03	-	7 140 399,64	2 111 099,61	DE0007164600
Acciones|FERRARI	EUR	1 672 577,61	-	1 799 459,20	126 881,59	NL0011585146
Acciones|LVMH MOET HENNESSY L. VUITTON	EUR	4 149 336,59	-	9 496 452,00	5 347 115,41	FR0000121014
Acciones|LVMH MOET HENNESSY L. VUITTON	EUR	2 691 064,75	-	3 375 169,20	684 104,45	FR0000052292
Acciones|AIR LIQUIDE	EUR	2 630 339,23	-	4 616 809,68	1 986 470,45	FR0000120073
Acciones|ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	EUR	3 238 753,94	-	2 618 442,82	(620 311,12)	BE0974293251
Acciones|VOLKSWAGEN	EUR	1 575 286,00	-	1 157 241,80	(418 044,20)	DE0007664039
Acciones|SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	2 383 626,81	-	5 211 996,16	2 828 369,35	FR0000121972
Acciones|BANCA INTESA	EUR	1 847 607,88	-	2 135 059,78	287 451,90	IT0000072618
Acciones|COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	1 476 607,18	-	1 715 428,44	238 821,26	FR0000125007
Acciones|AXA	EUR	2 039 243,66	-	2 796 241,80	756 998,14	FR0000120628
Acciones|VINCI S.A.	EUR	2 423 763,93	-	3 399 288,90	975 524,97	FR0000125486
TOTALES Acciones admitidas cotización		**110 415 022,73**	**-**	**149 574 106,70**	**39 159 083,97**	
TOTAL Cartera Exterior		**164 488 727,49**	**1 241 284,52**	**203 488 068,37**	**38 999 340,88**	

N 27007304 C

Foru Seilua
Timbre Foral

Fon Fineco Inversión, Fondo de Inversión

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

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
Futuros vendidos				
Futuro|INDICE DJ EURO STOXX 50|10|	EUR	132 098 590,00	131 474 420,00	15/03/2024
TOTALES Futuros vendidos		**132 098 590,00**	**131 474 420,00**	
TOTALES		**132 098 590,00**	**131 474 420,00**	

Bizkaia
0,15 €

N 27007305 C

Foru Seilua
Timbre Foral

Fon Fineco Inversión, 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|0,626|2024-05-31	EUR	14 062 118,00	58 416,05	13 584 895,07	(477 222,93)	ES0000012H33
Obligaciones|ESTADO ESPAÑOL|0,540|2024-05-31	EUR	13 682 700,00	53 036,47	13 205 931,26	(476 768,74)	ES0000012H33
TOTALES Deuda pública		**27 744 818,00**	**111 452,52**	**26 790 826,33**	**(953 991,67)**	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO|CECABANK|1,000|2023-01-02	EUR	9 250 000,00	-	9 250 000,00	-	ES0L02304142
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		**9 250 000,00**	**-**	**9 250 000,00**	**-**	
Acciones admitidas cotización						
Acciones|INDUSTRIA DISEÑO TEXT(INDITEX)	EUR	2 103 734,31	-	1 948 910,95	(154 823,36)	ES0148396007
Acciones|BANCO SANTANDER	EUR	4 641 746,76	-	3 348 917,44	(1 292 829,32)	ES0113900J37
Acciones|BBVA	EUR	2 433 505,87	-	2 412 591,48	(20 914,39)	ES0113211835
Acciones|IBERDROLA	EUR	2 710 614,96	-	4 536 780,68	1 826 165,72	ES0144580Y14
TOTALES Acciones admitidas cotización		**11 889 601,90**	**-**	**12 247 200,55**	**357 598,65**	
TOTAL Cartera Interior		**48 884 419,90**	**111 452,52**	**48 288 026,88**	**(596 393,02)**	

N 27007306 C

Foru Seilua
Timbre Foral

Fon Fineco Inversión, 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|ESTADO ITALIANO|0,242|2024-04-15	EUR	7 464 387,00	13 405,53	7 197 366,42	(267 020,58)	IT0005439275
Bonos|ESTADO ITALIANO|0,236|2024-04-15	EUR	7 461 762,00	14 610,79	7 196 164,36	(265 597,64)	IT0005439275
TOTALES Deuda pública		**14 926 149,00**	**28 016,32**	**14 393 530,78**	**(532 618,22)**	
Acciones admitidas cotización						
Acciones|ALLIANZ AG	EUR	5 346 492,30	-	5 849 002,60	502 510,30	DE0008404005
Acciones|PERNOD-RICARD	EUR	2 021 388,52	-	2 623 031,25	601 642,73	FR0000120693
Acciones|NOKIA OYJ-A SHS	EUR	1 752 888,36	-	1 652 541,88	(100 346,48)	FI0009000681
Acciones|SANOFI-SYNTHELABO SA	EUR	6 396 978,15	-	7 343 791,12	946 812,97	FR0000120578
Acciones|MUENCHENER	EUR	1 923 704,42	-	3 005 344,00	1 081 639,58	DE0008430026
Acciones|INT. NEDERL GROEP	EUR	3 046 581,91	-	3 060 263,08	13 681,17	NL0011821202
Acciones|GROUPE DANONE	EUR	2 850 187,68	-	2 230 365,15	(619 822,53)	FR0000120644
Acciones|ENI SPA	EUR	2 276 748,36	-	2 342 321,80	65 573,44	IT0003132476
Acciones|DAIMLER AG	EUR	2 448 726,33	-	3 430 233,80	981 507,47	DE0007100000
Acciones|ENEL SPA	EUR	3 204 456,50	-	2 757 350,43	(447 106,07)	IT0003128367
Acciones|TOTAL SA-B	EUR	8 216 694,39	-	10 928 489,10	2 711 794,71	FR0000120271
Acciones|AXA	EUR	3 014 158,13	-	3 663 906,21	649 748,08	FR0000120628
Acciones|DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	2 330 788,46	-	2 458 237,68	127 449,22	DE0005552004
Acciones|KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	1 499 299,40	-	1 902 902,32	403 602,92	NL0011794037
Acciones|SAFRAN S.A.	EUR	2 691 744,26	-	3 153 800,08	462 055,82	FR0000073272
Acciones|PINAULT-PRINTEMPS-REDOUTE	EUR	2 492 955,54	-	2 451 202,50	(41 753,04)	FR0000121485
Acciones|NORDEA AB	EUR	2 437 965,64	-	2 668 331,05	230 365,41	FI4000297767
Acciones|DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	1 889 390,63	-	2 173 089,60	283 698,97	DE0005810055
Acciones|ASML HOLDING NV	EUR	5 975 512,03	-	14 560 827,60	8 585 315,57	NL0010273215
Acciones|SIEMENS	EUR	5 368 865,15	-	6 857 048,52	1 488 183,37	DE0007236101
Acciones|BNP PARIBAS	EUR	4 072 455,93	-	4 295 784,00	223 328,07	FR0000131104
Acciones|BAYER	EUR	5 524 053,82	-	3 363 999,90	(2 160 053,92)	DE000BAY0017
Acciones|BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	1 785 650,88	-	1 898 562,60	112 911,72	DE0005190003
Acciones|PROSUS NV	EUR	4 898 349,20	-	3 948 142,55	(950 206,65)	NL0013654783
Acciones|ADYEN	EUR	3 124 377,40	-	2 607 721,60	(516 655,80)	NL0012969182
Acciones|VONOVIA SE	EUR	2 740 525,18	-	1 121 786,88	(1 618 738,30)	DE000A1ML7J1
Acciones|INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	3 111 622,48	-	2 629 860,29	(481 762,19)	DE0006231004
Acciones|ADIDAS AG	EUR	2 584 341,18	-	1 528 882,70	(1 055 458,48)	DE000A1EWWW0
Acciones|EUROPEAN AERONAUTIC D & S.EADS	EUR	3 698 488,35	-	4 607 774,08	909 285,73	NL0000235190
Acciones|DEUTSCHE TELEKOM	EUR	3 559 361,34	-	4 598 535,10	1 039 173,76	DE0005557508

N 27007307 C

Foru Seilua
Timbre Foral

Fon Fineco Inversión, 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
Acciones|ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	2 547 489,14	-	3 651 166,80	1 103 677,66	FR0000121667
Acciones|CRH PLC	EUR	1 663 022,39	-	2 030 886,74	367 864,35	IE0001827041
Acciones|BASF AG	EUR	4 783 645,17	-	3 006 675,07	(1 776 970,10)	DE000BASF111
Acciones|SAP AG	EUR	7 581 920,55	-	7 438 994,64	(142 925,91)	DE0007164600
Acciones|L´OREAL	EUR	3 912 037,90	-	5 786 292,00	1 874 254,10	FR0000120321
Acciones|LVMH MOET HENNESSY L. VUITTON	EUR	5 927 224,22	-	12 625 063,10	6 697 838,88	FR0000121014
Acciones|LVMH MOET HENNESSY L. VUITTON	EUR	3 809 591,55	-	3 602 385,00	(207 206,55)	FR0000052292
Acciones|AIR LIQUIDE	EUR	3 742 318,30	-	4 937 990,40	1 195 672,10	FR0000120073
Acciones|ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	EUR	4 567 004,14	-	3 550 074,30	(1 016 929,84)	BE0974293251
Acciones|VOLKSWAGEN	EUR	2 228 471,93	-	1 704 738,06	(523 733,87)	DE0007664039
Acciones|SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	3 363 617,84	-	5 318 343,20	1 954 725,36	FR0000121972
Acciones|LINDE AG	EUR	5 698 970,08	-	10 808 653,70	5 109 683,62	IE00BZ12WP82
Acciones|BANCA INTESA	EUR	2 986 928,40	-	2 713 259,15	(273 669,25)	IT0000072618
Acciones|STELLANTIS NV	EUR	2 713 549,78	-	2 132 688,05	(580 861,73)	NL00150001Q9
Acciones|VINCI S.A.	EUR	3 251 222,99	-	3 758 560,81	507 337,82	FR0000125486
TOTALES Acciones admitidas cotización		**161 061 766,30**	**-**	**188 778 900,49**	**27 717 134,19**	
TOTAL Cartera Exterior		**175 987 915,30**	**28 016,32**	**203 172 431,27**	**27 184 515,97**	

N 27007308 C

Foru Seilua
Timbre Foral

Fon Fineco Inversión, 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
Futuros comprados				
Futuro|INDICE DJ EURO STOXX 50|10|	EUR	121 330 067,50	115 896 700,00	17/03/2023
TOTALES Futuros comprados		**121 330 067,50**	**115 896 700,00**	
Compra de opciones "call"				
Opcion|INDICE DJ EURO STOXX 50|10|	EUR	753 300 000,00	211 225 320,00	15/12/2023
TOTALES Compra de opciones "call"		**753 300 000,00**	**211 225 320,00**	
Emisión de opciones "call"				
Opcion|INDICE DJ EURO STOXX 50|10|	EUR	1 102 101 000,00	202 152 041,00	15/12/2023
TOTALES Emisión de opciones "call"		**1 102 101 000,00**	**202 152 041,00**	
TOTALES		**1 976 731 067,50**	**529 274 061,00**	

N 27007309 C

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
0,15 €

N 27007310 C

Fon Fineco Inversión, 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
0,15 €

N 27007311 C

Fon Fineco Inversión, 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.

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.

Foru Seilua
Timbre Foral

Bizkaia
foru aldundia
diputación foral
0,15 €

N 27007312 C

Fon Fineco Inversión, 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 27007313 C

Fon Fineco Inversión, 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 Inversión, 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 N27007279C al N27007312C (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 N27007313C.

Dª Esther Arriola García
(Presidente)

D. Eduardo Cifrian Castellón
(Consejero)

D. Alejandro Babío Maruri
(Consejero)