

Fon Fineco Renta Fija Plus, Fondo de Inversión

Informe de auditoría
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2024
Informe de gestión

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Fon Fineco Renta Fija Plus, Fondo de Inversión (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2024, 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 2024, 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.



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 2024.

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 2024, 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 2024, 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 2024, 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 2024 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)

28 de abril de 2025



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2025 Núm. 03/25/02938
SELO CORPORATIVO: 96,00 EUR
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

Fon Fineco Renta Fija Plus, Fondo de Inversión

Balance al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

ACTIVO	2024	2023 (*)
Activo no corriente		
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	234 903 134,39	272 209 517,42
Deudores	425 777,36	268 367,13
Cartera de inversiones financieras	168 786 923,58	225 187 693,53
Cartera interior	54 886 957,00	53 361 205,11
Valores representativos de deuda	54 886 957,00	53 361 205,11
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	112 015 780,29	169 763 192,35
Valores representativos de deuda	90 672 390,92	142 806 851,00
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	21 343 389,37	26 956 341,35
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	1 884 186,29	2 063 296,07
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	65 690 433,45	46 753 456,76
TOTAL ACTIVO	234 903 134,39	272 209 517,42

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.

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

Fon Fineco Renta Fija Plus, Fondo de Inversión**Balance al 31 de diciembre de 2024**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2024	2023 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	234 352 625,94	272 004 543,17
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	234 352 625,94	272 004 543,17
Capital	-	-
Partícipes	218 287 870,57	252 542 545,06
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	7 994 017,03	7 994 017,03
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	8 070 738,34	11 467 981,08
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	550 508,45	204 974,25
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	550 508,45	204 974,25
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	234 903 134,39	272 209 517,42
CUENTAS DE ORDEN	2024	2023 (*)
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	3 742 854,11	7 798 501,52
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	3 742 854,11	7 798 501,52
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	3 742 854,11	7 798 501,52

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.

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



Fon Fineco Renta Fija Plus, Fondo de Inversión

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

	2024	2023 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(1 300 532,06)	(1 057 692,94)
Comisión de gestión	(1 225 359,84)	(969 841,70)
Comisión de depositario	(63 403,97)	(74 816,36)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(11 768,25)	(13 034,88)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(1 300 532,06)	(1 057 692,94)
Ingresos financieros	5 760 435,68	5 363 348,27
Gastos financieros	(44,03)	(6,18)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	3 616 139,46	7 448 661,13
Por operaciones de la cartera interior	763 240,90	1 665 302,08
Por operaciones de la cartera exterior	2 852 898,56	5 817 210,31
Por operaciones con derivados	-	(33 851,26)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	1 981,74	(656,73)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	33 314,02	(228 044,42)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	9 521,54	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(54 934,52)	(237 172,88)
Resultados por operaciones con derivados	78 727,00	9 128,46
Otros	-	-
Resultado financiero	9 411 826,87	12 583 302,07
Resultado antes de impuestos	8 111 294,81	11 525 609,13
Impuesto sobre beneficios	(40 556,47)	(57 628,05)
RESULTADO DEL EJERCICIO	8 070 738,34	11 467 981,08

Las Notas 1 a 12, 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 2024.

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

Fon Fineco Renta Fija Plus, Fondo de Inversión

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

Al 31 de diciembre de 2024

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	8 070 738,34
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	8 070 738,34

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	252 542 545,06	-	7 994 017,03	11 467 981,08	-	-	272 004 543,17
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	252 542 545,06	-	7 994 017,03	11 467 981,08	-	-	272 004 543,17
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	8 070 738,34	-	-	8 070 738,34
Aplicación del resultado del ejercicio	11 467 981,08	-	-	(11 467 981,08)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	74 521 893,71	-	-	-	-	-	74 521 893,21
Reembolsos	(120 244 549,28)	-	-	-	-	-	(120 244 549,28)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	218 287 870,57	-	7 994 017,03	8 070 738,34	-	-	234 352 625,94

Las Notas 1 a 12, 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 2024.

Fon Fineco Renta Fija Plus, Fondo de Inversión

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

Al 31 de diciembre de 2023							
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos							
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias							
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						11 467 981,08	
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto							
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	287 109 269,52	-	7 994 017,03	(12 170 656,11)	-	-	282 932 630,44
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	287 109 269,52	-	7 994 017,03	(12 170 656,11)	-	-	282 932 630,44
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	11 467 981,08	-	-	11 467 981,08
Aplicación del resultado del ejercicio	(12 170 656,11)	-	-	12 170 656,11	-	-	-
Operaciones con partícipes	85 423 645,79	-	-	-	-	-	85 423 645,79
Suscripciones	(107 819 714,14)	-	-	-	-	-	(107 819 714,14)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023 (*)	252 542 545,06	-	7 994 017,03	11 467 981,08	-	-	272 004 543,17

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



Fon Fineco Renta Fija Plus, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Fon Fineco Renta Fija Plus, Fondo de Inversión, en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Bilbao el 19 de enero de 2006. Tiene su domicilio social en Calle Ercilla, nº 24, Bilbao.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 30 de enero de 2006 con el número 3.381, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a GIIC Fineco S.G.I.I.C., S.A.U, sociedad participada al 100% por Fineco, Sociedad de Valores, S.A. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 esta entidad está integrada en el Grupo Kutxabank, cuya sociedad dominante es Kutxabank S.A., siendo esta sociedad la que formula estados financieros consolidados. Asimismo, Bilbao Bizkaia Kutxa Fundación Bancaria, con domicilio social en Gran Vía 19-21 de Bilbao, tiene la facultad de ejercer el control sobre Kutxabank. Por lo tanto, Kutxabank y sus Sociedades Dependientes forman parte del Grupo Bilbao Bizkaia Kutxa Fundación Bancaria.

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

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

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.



Fon Fineco Renta Fija Plus, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

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

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

A 31 de diciembre de 2024 y 2023, 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 2024 y 2023 la comisión de gestión ha sido del 0,35% sobre el patrimonio y del 5,00% sobre los rendimientos íntegros, en ambos ejercicios.



Fon Fineco Renta Fija Plus, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

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 cinco años. Durante el ejercicio 2024 la comisión por este concepto ha sido de 403.456,94 euros. Durante el ejercicio 2023 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 2024 y 2023 la comisión de depositaría ha sido del 0,027%, en ambos ejercicios.

Durante los ejercicios 2024 y 2023 el Fondo no ha generado derecho a la retrocesión de comisiones por inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades no pertenecientes al Grupo al que pertenece la Sociedad Gestora.

b) Gestión del riesgo

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

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

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



Fon Fineco Renta Fija Plus, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

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

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

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

Los ejercicios 2024 y 2023 han estado fuertemente marcados por la coyuntura geopolítica, como la guerra en Ucrania, los conflictos en Oriente Medio y los principales procesos electorales que se han ido produciendo, que pueden conllevar un cambio de rumbo en posibles decisiones políticas, en particular las que pudiera adoptar a partir del año 2025 el nuevo Gobierno en Estados Unidos y su posible impacto económico que pudiera generar en las economías china, latinoamericanas y europeas en el caso de imponerse, entre otras, posibles medidas arancelarias. Además, la evolución de la inflación en Estados Unidos y en los principales países europeos y las decisiones de los diversos Bancos Centrales en materia de política macroeconómica han influido significativamente.

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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



Fon Fineco Renta Fija Plus, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

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.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2024 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2024, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2024 y 2023.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2024 y 2023.



Fon Fineco Renta Fija Plus, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

i. Ingresos por intereses y dividendos

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

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



Fon Fineco Renta Fija Plus, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

ii. Comisiones y conceptos asimilados

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

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

iii. Variación del valor razonable en instrumentos financieros

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

iv. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

c) Deudores

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

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

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



Fon Fineco Renta Fija Plus, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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

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



Fon Fineco Renta Fija Plus, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

- 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 21 de diciembre, de la C.N.M.V., sobre operaciones con instrumentos derivados de las Instituciones de Inversión Colectiva.

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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



Fon Fineco Renta Fija Plus, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

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

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.



Fon Fineco Renta Fija Plus, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

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

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

Durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, no se han realizado operaciones de derivados.

i) Cuentas de Compromiso

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

j) Moneda extranjera

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

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

k) Valor liquidativo de las participaciones

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



Fon Fineco Renta Fija Plus, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

l) Suscripciones y reembolsos

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

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

m) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

4. Deudores

El desglose de los deudores, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	2024	2023
Administraciones públicas deudoras	425 777,36	260 965,34
Otros	-	7 401,79
	<u>425 777,36</u>	<u>268 367,13</u>



Fon Fineco Renta Fija Plus, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones públicas deudoras", al 31 de diciembre de 2024 y 2023 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario pendientes de liquidar a cierre del ejercicio correspondiente.

El capítulo de "Otros" al 31 de diciembre de 2023 recogía el importe de los saldos deudores por colaterales de distintas entidades financieras.

5. Acreedores

El desglose de los acreedores, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	2024	2023
Administraciones Públicas acreedoras	54 203,85	74 084,26
Operaciones pendientes de liquidar	8 200,00	37 750,00
Otros	488 104,60	93 139,99
	<u>550 508,45</u>	<u>204 974,25</u>

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

	2024	2023
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	13 647,38	16 456,21
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	40 556,47	57 628,05
	<u>54 203,85</u>	<u>74 084,26</u>

Durante el mes de enero de 2025 y 2024 se ha procedido a la asignación de valor liquidativo de las suscripciones pendientes y a la liquidación de los reembolsos pendientes de pago, respectivamente, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" a 31 de diciembre de 2024 y 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 y los intereses de las cuentas corrientes.

Durante los ejercicios 2024 y 2023, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2024 y 2023, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



Fon Fineco Renta Fija Plus, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de inversiones financieras del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se muestra en el balance adjunto.

	2024	2023
Cartera interior	54 886 957,00	53 361 205,11
Valores representativos de deuda	54 886 957,00	53 361 205,11
Cartera exterior	112 015 780,29	169 763 192,35
Valores representativos de deuda	90 672 390,92	142 806 851,00
Instituciones de Inversión Colectiva	21 343 389,37	26 956 341,35
Intereses de la cartera de inversión	1 884 186,29	2 063 296,07
	168 786 923,58	225 187 693,53

En los Anexos I y II adjuntos, se detalla la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en la Entidad Depositaria.

7. Tesorería

El detalle de la tesorería al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se muestra a continuación:

	2024	2023
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	42 489 582,76	46 687 802,03
Cuentas en divisa	34 018,25	30 690,65
Cuentas en entidades distintas al Depositario		
Cuentas en euros	23 166 832,44	34 964,08
	65 690 433,45	46 753 456,76

Durante los ejercicios 2024 y 2023, el tipo de interés aplicado tanto a las cuentas de Cecabank, S.A., depositario, como Kutxabank, S.A., ha sido el tipo de interés €STR.



Fon Fineco Renta Fija Plus, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de las participaciones al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>234 352 625,94</u>	<u>272 004 543,17</u>
Número de participaciones	<u>13 992 577,64</u>	<u>16 825 786,59</u>
Valor liquidativo por participación	<u>16,75</u>	<u>16,17</u>
Número de partícipes	<u>1 972</u>	<u>1 913</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2024 y 2023 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 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. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	2024	2023
Pérdidas fiscales a compensar	<u>3 742 854,11</u>	<u>7 798 501,52</u>
	<u>3 742 854,11</u>	<u>7 798 501,52</u>



Fon Fineco Renta Fija Plus, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

10. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2024 y 2023, 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 2023 que hayan sido objeto de liquidación o autoliquidación procedentes de ejercicios anteriores será, como máximo, del 50% de la base imponible positiva previa a dicha compensación. El límite será del 70% para las microempresas y pequeñas empresas definidas en el artículo 13 de esta Norma Foral.

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

Las diferencias entre el resultado contable antes de impuestos y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se corresponde con la compensación en el ejercicio 2024 y 2023 de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores por importe de 4.055.647,41 euros y 5.762.804,57 euros, respectivamente.

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.



Fon Fineco Renta Fija Plus, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

11. Otra información

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de Tesorería se indican las cuentas que mantiene el Fondo con este al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

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 2024 y 2023, ascienden a 2 miles de euros, en ambos ejercicios, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio por la citada firma. Ninguna otra entidad del entorno de PricewaterhouseCoopers ha prestado otros servicios al Fondo durante los mencionados ejercicios.

12. Acontecimientos posteriores

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2024, hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.



Fon Fineco Renta Fija Plus, Fondo de Inversión

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 0,800 2027-07-30	EUR	33 500 596,50	325 271,88	33 458 315,11	(42 281,39)	ES0000012G26
Obligaciones GOBIERNO VASCO 1,125 2029-04-30	EUR	855 176,23	7 844,94	805 767,84	(49 408,39)	ES0000106635
TOTALES Deuda pública		34 355 772,73	333 116,82	34 264 082,95	(91 689,78)	
Renta fija privada cotizada						
Bonos IBERCAJA 1,125 2027-12-02	EUR	999 900,49	921,96	959 371,88	(40 528,61)	ES0244251023
Bonos IBERCAJA 4,375 2028-07-30	EUR	904 699,91	13 604,26	932 996,75	28 296,84	ES0344251022
Bonos KUTXABANK 0,500 2027-10-14	EUR	7 315 026,01	42 457,83	7 440 538,42	125 512,41	ES0243307016
Bonos KUTXABANK 4,000 2028-02-01	EUR	2 205 236,90	55 229,78	2 273 520,23	68 283,33	ES0343307023
Bonos KUTXABANK 4,750 2027-06-15	EUR	4 349 353,52	97 657,71	4 526 774,24	177 420,72	ES0343307031
Bonos UNICAJA 1,000 2026-12-01	EUR	1 899 189,22	1 639,36	1 864 905,28	(34 283,94)	ES0380907040
Bonos UNICAJA 3,500 2029-09-12	EUR	2 613 211,00	22 755,41	2 624 767,25	11 556,25	ES0380907081
TOTALES Renta fija privada cotizada		20 286 617,05	234 266,31	20 622 874,05	336 257,00	
TOTAL Cartera Interior		54 642 389,78	567 383,13	54 886 957,00	244 567,22	

Fon Fineco Renta Fija Plus, Fondo de Inversión

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
Bonos ESTADO ITALIANO 0,902 2026-08-01	EUR	2 391 555,00	69 557,19	2 343 467,81	(48 087,19)	IT0005454241
TOTALES Deuda pública		2 391 555,00	69 557,19	2 343 467,81	(48 087,19)	
Renta fija privada cotizada						
Bonos ABN AMRO HOLDING NV 1,250 2025-05-28	EUR	3 703 402,86	25 452,67	3 677 142,91	(26 259,95)	XS2180510732
Bonos AKZO NOBEL 1,500 2028-03-28	EUR	330 508,93	4 676,25	316 250,72	(14 258,21)	XS2462466611
Bonos ASTRAZENECA 3,625 2027-03-03	EUR	7 225 751,41	240 175,71	7 413 438,31	187 686,90	XS2593105393
Bonos BANCA INTESA 5,000 2028-03-08	EUR	3 512 534,00	116 075,59	3 564 600,93	52 066,93	XS2592650373
Bonos BANCO SANTANDER 3,250 2029-04-02	EUR	2 108 580,00	13 726,49	2 108 604,19	24,19	XS2908735504
Bonos BANCO SANTANDER 3,875 2029-04-22	EUR	2 047 672,00	51 652,30	2 054 926,88	7 254,88	XS2806471368
Bonos BBVA INTER LTD 0,750 2025-06-04	EUR	2 702 104,80	10 440,22	2 676 775,46	(25 329,34)	XS2182404298
Bonos BBVA INTER LTD 4,125 2026-05-10	EUR	2 101 938,32	54 553,59	2 108 988,67	7 050,35	XS2020201421
Bonos BNP PARIBAS 2,375 2025-02-17	EUR	2 748 457,80	10 370,63	2 741 105,53	(7 352,27)	XS1190632999
Bonos CAIXA FINANCE 5,000 2029-07-19	EUR	3 503 523,00	61 254,41	3 524 699,63	21 176,63	XS2649712689
Bonos CARREFOUR 1,875 2026-10-30	EUR	300 064,06	956,79	295 366,69	(4 697,37)	FR0014009DZ6
Bonos CITI GROUP INC 1,250 2026-07-06	EUR	4 500 943,65	27 231,99	4 460 869,52	(40 074,13)	FR00167003685
Bonos CREDIT AGRICOLE,S.A. 3,125 2029-01-26	EUR	2 298 264,00	15 804,17	2 299 534,93	1 270,93	FR001400SVD1
Bonos E.ON INTERNATIONAL F 0,875 2025-01-08	EUR	498 695,91	5 570,53	498 538,84	(157,07)	XS2463505581
Bonos E.ON INTL FINANCE BV 1,000 2025-10-07	EUR	129 987,23	307,34	128 477,00	(1 510,23)	XS2152899584
Bonos ENI SPA 1,250 2026-05-18	EUR	1 511 520,82	5 503,96	1 477 552,00	(33 968,82)	XS2176783319
Bonos GENERAL MOTORS 1,000 2025-02-24	EUR	1 491 515,10	20 588,51	1 488 002,39	(3 512,71)	XS2444424639
Bonos HSBC 3,445 2030-09-25	EUR	4 395 312,00	34 757,51	4 409 740,26	14 428,26	XS2904540775
Bonos HSBC 3,755 2029-05-20	EUR	1 120 593,00	24 195,29	1 123 101,70	2 508,70	XS2817916484
Bonos IBERDROLA FINANZAS S 2,625 2028-03-30	EUR	2 196 008,00	14 681,82	2 192 064,32	(3 943,68)	XS2909821899
Bonos IBERDROLA SAI 0,875 2025-06-16	EUR	801 019,68	3 243,22	793 482,04	(7 537,64)	XS2153405118
Bonos L'OREAL 2,500 2027-11-06	EUR	2 982 312,00	12 056,34	2 997 565,03	15 253,03	FR001400TT34
Bonos LLOYDS TSB BANK PLC 2,375 2026-04-09	EUR	1 501 862,11	24 947,44	1 494 564,89	(7 297,22)	XS2151069775
Bonos NESTLE FINANCE INTL 0,875 2027-03-29	EUR	994 396,69	9 116,84	965 453,57	(28 943,12)	XS2462321212
Bonos NESTLE FINANCE INTL 3,500 2027-12-13	EUR	4 394 267,06	7 513,23	4 495 219,39	100 952,33	XS2595410775
Bonos NORDEA BANK AB 0,500 2030-11-02	EUR	2 226 834,50	9 103,01	2 271 042,54	44 208,04	XS2403444677
Bonos SANOFI-SYNTHELABO SA 1,000 2025-04-01	EUR	1 313 062,62	(1 683,45)	1 305 176,35	(7 886,27)	FR0013505104
Bonos SANTANDER CONSUMER F 0,087 2026-02-23	EUR	2 388 212,00	9 078,03	2 317 601,97	(70 610,03)	XS2305600723
Bonos SCHNEIDER ELECTRIC S 1,000 2027-04-09	EUR	500 695,16	3 364,40	483 159,44	(17 535,72)	FR0013506862
Bonos SOCIETE GENERALE 0,875 2028-09-22	EUR	4 202 472,13	50 586,94	4 285 866,46	83 394,33	FR0013536661
Bonos SOCIETE GENERALE 3,000 2027-02-12	EUR	3 202 828,00	12 296,70	3 196 680,04	(6 147,96)	FR001400U1B5
Bonos UBS GROUP AG 2,750 2027-06-15	EUR	2 248 942,07	36 916,52	2 294 163,73	45 221,66	CH1194000340
Bonos UBS GROUP AG 7,750 2029-03-01	EUR	4 568 892,00	216 194,69	4 602 166,41	33 274,41	CH1214797172



Fon Fineco Renta Fija Plus, Fondo de Inversión

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Bonos UNICREDITO 3,875 2028-06-11	EUR	4 976 712,00	90 093,18	5 112 413,67	135 701,67	IT0005598971
Bonos VOLVO TREASURY AB 1,625 2025-05-26	EUR	3 174 317,99	26 443,11	3 154 586,70	(19 731,29)	XS2175848170
TOTALES Renta fija privada cotizada		87 904 202,90	1 247 245,97	88 328 923,11	424 720,21	
Acciones y participaciones Directiva						
PART. ISHARES MARKET IBOXX EU CBND	EUR	4 367 146,71	-	4 306 317,18	(60 829,53)	IE0032523478
PART. ISHARES EUR CORP BOND 1-5 YR (GY)	EUR	3 466 645,51	-	3 452 559,16	(14 086,35)	IE00B4L60045
PART. ISHARES EUR CORP BOND BBB	EUR	8 747 971,44	-	8 969 301,52	221 330,08	IE00BSKRRK281
PART. XTRACKERS II EUR CORP. BOND ETF	EUR	4 368 011,33	-	4 615 211,51	247 200,18	LU0478205379
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		20 949 774,99	-	21 343 389,37	393 614,38	
TOTAL Cartera Exterior		111 245 532,89	1 316 803,16	112 015 780,29	770 247,40	



Fon Fineco Renta Fija Plus, Fondo de Inversión

Anexo II. 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	855 202,66	7 022,04	790 473,79	(64 728,87)	ES0000106635
Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 0,800 2027-07-30	EUR	33 021 667,00	320 611,98	32 761 952,23	(259 714,77)	ES0000012G26
TOTALES Deuda pública		33 876 869,66	327 634,02	33 552 426,02	(324 443,64)	
Renta fija privada cotizada						
Bonos KUTXABANK 4,750 2027-06-15	EUR	4 377 824,00	97 168,00	4 496 328,61	118 504,61	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	3 200 745,77	4 064,20	3 122 736,24	(78 009,53)	ES0343307015
Bonos KUTXABANK 0,500 2027-10-14	EUR	5 338 924,47	30 221,63	5 266 602,70	(72 321,77)	ES0243307016
Bonos IBERCAJA 3,750 2025-06-15	EUR	1 981 426,02	45 548,86	1 989 449,83	8 023,81	ES0344251006
Bonos IBERCAJA 1,125 2027-12-02	EUR	999 847,45	922,00	897 159,39	(102 688,06)	ES0244251023
Bonos UNICAJA 1,000 2026-12-01	EUR	1 898 763,42	1 639,13	1 795 551,25	(103 212,17)	ES0380907040
TOTALES Renta fija privada cotizada		20 003 009,13	247 695,68	19 808 779,09	(194 230,04)	
TOTAL Cartera Interior		53 879 878,79	575 329,70	53 361 205,11	(518 673,68)	



Fon Fineco Renta Fija Plus, Fondo de Inversión

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
Bonos ESTADO ITALIANO 0,902 2026-08-01	EUR	2 391 555,00	45 246,05	2 284 636,61	(106 918,39)	IT0005454241
Bonos ESTADO ITALIANO 0,242 2024-04-15	EUR	11 743 962,00	48 164,87	11 633 393,57	(110 568,43)	IT0005439275
Bonos ESTADO ITALIANO 0,236 2024-04-15	EUR	11 741 130,00	50 673,87	11 630 891,00	(110 239,00)	IT0005439275
TOTALES Deuda pública		25 876 647,00	144 084,79	25 548 921,18	(327 725,82)	
Renta fija privada cotizada						
Bonos SIEMENS FINANCIERING 0,250 2024-06-05	EUR	2 702 494,95	2 427,14	2 661 575,37	(40 919,58)	XS2182055181
Bonos ABN AMRO HOLDING NV 1,250 2025-05-28	EUR	3 706 766,69	25 476,23	3 588 873,22	(117 893,47)	XS2180510732
Bonos GOLDMAN SACHS 0,010 2024-04-30	EUR	6 337 709,53	60 508,49	6 367 467,03	29 757,50	XS2338355105
Bonos NESTLE SA 3,500 2027-12-13	EUR	4 400 320,31	7 213,82	4 522 185,67	121 865,36	XS2595410775
Bonos NESTLE SA 0,875 2027-03-29	EUR	994 420,60	7 694,60	947 487,67	(46 932,93)	XS2462321212
Bonos NESTLE SA 0,007 2024-11-12	EUR	5 395 322,00	3 778,40	5 241 347,84	(153 974,16)	XS2170362326
Bonos FIAT SPA 3,750 2024-03-29	EUR	1 877 968,49	31 206,98	1 869 744,14	(8 224,35)	XS1388625425
Bonos GENERAL MOTORS 1,000 2025-02-24	EUR	1 491 556,20	16 306,66	1 451 823,07	(39 733,13)	XS2444424639
Bonos GENERAL MOTORS 2,200 2024-04-01	EUR	1 251 924,75	19 110,61	1 245 226,82	(6 697,93)	XS1939566645
Bonos IBERDROLA FINANZAS S 0,875 2025-06-16	EUR	802 031,68	3 247,60	772 763,29	(29 268,39)	XS2153405118
Bonos CAIXABANK 0,625 2024-10-01	EUR	4 995 637,69	8 915,61	4 882 104,20	(113 533,49)	XS2055758804
Bonos CITI GROUP INC 1,250 2026-07-06	EUR	4 501 330,65	27 234,66	4 334 656,90	(166 673,75)	XS2167003685
Bonos BNP PARIBAS 2,375 2025-02-17	EUR	2 748 633,48	34 642,70	2 683 681,42	(64 952,06)	XS1190632999
Bonos ENGIE (GDF SUEZ) 3,250 2999-12-31	EUR	2 480 945,88	69 013,80	2 367 817,98	(113 127,90)	FR0013398229
Bonos E.ON INTERNATIONAL F 1,000 2025-10-07	EUR	129 974,61	307,31	125 577,20	(4 397,41)	XS2152899584
Bonos E.ON 0,875 2025-01-08	EUR	498 707,90	4 908,91	487 025,20	(11 682,70)	XS2463505581
Bonos BANCO SANTANDER 3,750 2026-01-16	EUR	4 992 262,00	181 363,62	5 040 667,20	48 405,20	XS2575952424
Bonos BANCO SANTANDER 1,375 2026-01-05	EUR	6 988 729,13	98 682,04	6 714 289,47	(274 439,66)	XS2168647357
Bonos SANTANDER CONSUMER F 0,087 2026-02-23	EUR	2 388 212,00	6 713,37	2 241 222,95	(146 989,05)	XS2305600723
Bonos BBVA 4,125 2026-05-10	EUR	2 102 175,00	54 868,01	2 114 170,87	11 995,87	XS2620201421
Bonos BBVA 0,750 2025-06-04	EUR	2 704 195,58	10 448,49	2 603 268,36	(100 927,22)	XS2182404298
Bonos BANK OF AMERICA 0,113 2025-08-24	EUR	16 158 054,24	163 625,22	15 988 052,11	(170 002,13)	XS2345784057
Bonos SCHNEIDER ELECTRIC S 1,000 2027-04-09	EUR	500 708,82	3 520,00	474 138,88	(26 569,94)	FR0013506862
Bonos RENAULT S.A. 1,000 2024-04-18	EUR	1 094 738,40	11 421,34	1 084 301,70	(10 436,70)	FR0013329315
Bonos SCHAEFFLER AG 1,875 2026-03-26	EUR	1 511 104,20	18 769,75	1 493 986,64	(17 117,56)	DE000A2YB7A7
Bonos PEUGEOT S.A. 2,000 2024-03-23	EUR	1 102 250,05	15 246,83	1 096 814,10	(5 435,95)	FR0013245586
Bonos VOLVO TREASURY AB 1,625 2025-05-26	EUR	3 181 535,58	26 503,99	3 093 983,42	(87 552,16)	XS2175848170
Bonos BP CAPITAL MARKETS P 1,876 2024-04-07	EUR	2 500 763,25	33 732,86	2 486 934,22	(13 829,03)	XS2135797202
Bonos GENERALI ASSICURAZIO 5,125 2024-09-16	EUR	3 247 729,27	13 599,85	3 195 363,88	(52 365,39)	XS0452314536
Bonos ARCELOR 2,250 2024-01-17	EUR	1 495 583,70	36 385,28	1 494 772,80	(810,90)	XS1936308391

Fon Fineco Renta Fija Plus, Fondo de Inversión

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Cartera Exterior						
Bonos COCA-COLA HBC FINANC 0,000 2025-09-06	EUR	1 001 230,00	(752,50)	946 300,06	(54 929,94)	XS2337060607
Bonos AKZO NOBEL 1,500 2028-03-28	EUR	330 522,58	4 171,04	312 995,96	(17 526,62)	XS2462466611
Bonos ASTRAZENECA 3,625 2027-03-03	EUR	7 227 192,10	226 394,78	7 437 676,22	210 484,12	XS2593105393
Bonos VOLKSWAGEN 1,250 2024-06-10	EUR	1 194 601,56	11 366,59	1 182 522,07	(12 079,49)	XS1830986326
Bonos CARREFOUR 1,875 2026-10-30	EUR	300 087,56	956,90	290 092,97	(9 994,59)	FR0014009DZ6
Bonos BANCA INTESA 0,750 2024-12-04	EUR	998 494,70	688,21	973 215,07	(25 279,63)	XS2089368596
Bonos VALEO 3,250 2024-01-22	EUR	1 118 002,67	16 623,63	1 116 267,58	(1 735,09)	FR0011689033
Bonos TELECOM ITALIA SPA 4,000 2024-04-11	EUR	1 527 613,35	23 242,82	1 516 690,87	(10 922,48)	XS1935256369
Bonos SANOFI-SYNTHELABO SA 1,000 2025-04-01	EUR	1 313 098,14	4 838,34	1 268 376,90	(44 721,24)	FR0013505104
Bonos LLOYDS TSB GROUP PLC 2,375 2026-04-09	EUR	1 501 959,45	25 466,41	1 475 104,98	(26 854,47)	XS2151069775
Bonos LLOYDS TSB GROUP PLC 0,500 2025-11-12	EUR	1 491 944,55	1 578,51	1 456 780,59	(35 163,96)	XS2078918781
Bonos ENI SPA 1,250 2026-05-18	EUR	1 511 572,05	9 281,92	1 441 597,18	(69 974,87)	XS2176783319
Bonos DAILLER AG 1,875 2024-07-08	EUR	1 009 252,50	4 544,37	994 622,02	(14 630,48)	DE000A11QSB8
Bonos FAURECIA 1,312 2025-06-15	EUR	1 487 608,50	2 115,42	1 475 255,20	(12 353,30)	XS1785467751
Bonos HEIDELBERGCEMENT FIN 2,500 2024-10-09	EUR	2 722 449,18	16 490,97	2 699 108,53	(23 340,65)	XS2154336338
TOTALES Renta fija privada cotizada		119 019 415,52	1 343 881,58	117 257 929,82	(1 761 485,70)	
Acciones y participaciones Directiva						
PART. XTRACKERS II EUR CORP. BOND ETF	EUR	4 368 011,33	-	4 428 411,26	60 399,93	LU0478205379
PART. ROBECO CORPORATE HYBRID BD-IH	EUR	6 000 006,00	-	6 076 425,97	76 419,97	LU1700711663
PART. ISHARES EUR CORP BOND BBB	EUR	8 747 971,44	-	8 791 934,69	43 963,25	IE00BSKRX281
PART. ISHARES EUR CORP BOND 1-5 YR (GY)	EUR	3 466 645,51	-	3 395 221,47	(71 424,04)	IE00B4160045
PART. ISHARES MARKIT IBOXX EU CBND	EUR	4 367 146,71	-	4 264 347,96	(102 798,75)	IE0032523478
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		26 949 780,99	-	26 956 341,35	6 560,36	
TOTAL Cartera Exterior		171 845 843,51	1 487 966,37	169 763 192,35	(2 082 651,16)	



Fon Fineco Renta Fija Plus, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Resumen ejecutivo del ejercicio de materia macroeconómica y de mercados

El año 2024 ha sido notablemente positivo para los mercados financieros, con importantes revalorizaciones en las principales bolsas. El S&P 500 lideró con un incremento del 25%, seguido por el MIB italiano (+23%) y el DAX alemán (+20%). En España, el IBEX 35 subió un 15%. La renta fija estuvo marcada por la moderación de la inflación y el inicio de la bajada de tipos, aunque los déficits fiscales y las menores reducciones de tipos de lo esperado afectaron a los bonos a largo plazo.

En cuanto al crecimiento económico, las principales economías del mundo mostraron ritmos desiguales. Estados Unidos creció un 2,7% gracias a la fortaleza del consumo interno y la inversión pública. Europa apenas alcanzó un 0,8%, afectada por la debilidad del sector manufacturero y la desaceleración económica de China, que cerró con un crecimiento del 5% debido a la crisis del sector inmobiliario y el menor consumo.

La política monetaria fue un tema clave en 2024. El Banco Central Europeo lideró la bajada de tipos, favorecido por la decreciente inflación y la baja en el crecimiento de economías como la alemana. En Estados Unidos, la Reserva Federal fue más cauta, iniciando los recortes más tarde debido a la fortaleza económica. Japón abandonó los tipos negativos, aunque tuvo que frenar sus ajustes por la inestabilidad generada en los mercados.

Los mercados financieros mostraron baja volatilidad en general, aunque Japón vivió un episodio destacado en agosto, cuando el Nikkei 225 cayó un 12% en un solo día tras una inesperada subida de tipos. En el ámbito político, las elecciones tuvieron un impacto relevante. Donald Trump ganó las presidenciales en Estados Unidos, aumentando la incertidumbre económica y comercial. En Francia, la inestabilidad política y el mal desempeño de sectores clave como el lujo y la banca afectaron al CAC, que cerró el año con una caída del 2%.

A pesar de los riesgos geopolíticos persistentes, como la guerra en Ucrania, las tensiones en Oriente Medio y el enfrentamiento entre China y Estados Unidos, los mercados financieros lograron cerrar el año con resultados favorables. El liderazgo de las empresas tecnológicas y el giro de los bancos centrales hacia políticas monetarias más acomodaticias fueron clave para este balance positivo.



Fon Fineco Renta Fija Plus, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Perspectivas económicas y de mercados

El 2025 trae un panorama económico lleno de incertidumbres y retos globales. En Estados Unidos, las políticas de Trump generan inquietud sobre el déficit público y la inflación, mientras el aumento en la rentabilidad de los bonos a 10 años podría anticipar movimientos restrictivos de la Reserva Federal, poniendo en duda la sostenibilidad del crecimiento actual.

China enfrenta problemas estructurales como una crisis inmobiliaria, bajo consumo interno y deflación, que recuerdan a la situación de Japón en los años 90. Las tasas de interés a largo plazo están en mínimos históricos, y un estímulo fiscal y monetario decidido podría ser clave para cambiar esta tendencia.

Europa también atraviesa dificultades, con un crecimiento débil, tensiones políticas y el riesgo de estanflación, en un entorno marcado por el aumento del coste de la deuda. Cambios políticos en Alemania o acciones del Banco Central Europeo podrían aliviar la presión económica y restaurar la confianza.

A nivel global, surgen algunas dudas sobre el atractivo de las bolsas europeas, la concentración de la bolsa americana, la resiliencia de los emergentes como India, la evolución del dólar, los precios energéticos y los conflictos internacionales.

A pesar de los desafíos, 2025 ofrece oportunidades y cabe resalta la importancia de mantener carteras diversificadas y una visión a largo plazo para enfrentar la volatilidad.

Uso de instrumentos financieros

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

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



Fon Fineco Renta Fija Plus, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Gastos de I+D y medioambiente

A lo largo del ejercicio 2024 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2024 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2024, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria. Asimismo, al cierre del ejercicio 2024, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2024

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2024, hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



Fon Fineco Renta Fija Plus, 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 Renta Fija Plus, Fondo de Inversión, correspondientes al ejercicio 2024 han sido formuladas por su Consejo de Administración en su reunión de 24 de marzo de 2025, 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 N39579663C al N39579693C (ambos inclusive).

D. Bruno Alcibar 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 N39579694C.

Dº Miguel Roqueiro Ferruelo
Presidente

D. Jon Recacoechea Agara
Consejero

D. Bruno Alcibar Castellanos
(Secretario Consejero)