

**Fon Fineco Patrimonio Global,
Fondo de Inversión**

Informe de auditoría,
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020
Informe de gestión

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión por encargo de los administradores de GIC Fineco, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U. (la Sociedad gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2020, 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 2020, 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
---	---

Valoración de la 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 y en la nota 6 de la misma se detalla la cartera al 31 de diciembre de 2020.

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.

La gestión del Fondo esta encomendada a GIIIC Fineco, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. que actúa 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, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente.

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

Obtención de la confirmación de la Entidad depositaria de los títulos en cartera.

Solicitud a la Entidad depositaria, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, la confirmación relativa a la existencia de los títulos recogidos en la cartera del Fondo al 31 de diciembre de 2020.

Valoración de la cartera.

Comprobación de la valoración de los activos que se encuentran registrados a valor razonable de la cartera del Fondo, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora, contrastando, en su caso, con valores de mercado a la fecha de análisis.

Del resultado de los procedimientos descritos, las metodologías utilizadas por la Sociedad gestora para determinar el valor razonable de la cartera del Fondo son adecuadas y cualquier diferencia obtenida, como resultado de nuestros procedimientos respecto a los cálculos de la Sociedad gestora, se ha mantenido en un rango razonable en relación con el importe incluido en las cuentas anuales adjuntas.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la nota 13 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas, que describe que, con fecha 4 de diciembre de 2020, la Comisión Nacional del Mercado de Valores ha autorizado, a solicitud de G.I.C Fineco, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., como Sociedad Gestora, y de BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España, como Entidad Depositaria, la fusión por absorción de Fon Fineco Inversión Responsable, Fondo de Inversión por Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión. Con fecha 4 de febrero de 2021 se ha materializado dicha fusión. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Otras cuestiones

Las cuentas anuales de Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión, correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2019 fueron auditadas por otro auditor que expresó una opinión favorable sobre dichas cuentas anuales el 12 de junio de 2020.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2020, 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 2020 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores 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.

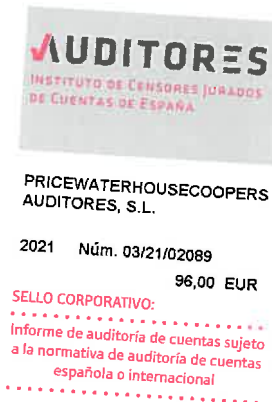
Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad gestora, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

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)

27 de abril de 2021





Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Balances al 31 de diciembre de 2020 y 2019 (*)
(Expresados en euros)

ACTIVO	2020	2019 (*)
ACTIVO NO CORRIENTE	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
ACTIVO CORRIENTE	633 383 587,43	439 733 124,13
Deudores	6 279 461,81	2 155 932,95
Cartera de inversiones financieras	404 499 691,99	325 783 861,87
Cartera interior	256 733 968,71	215 910 582,52
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	256 733 968,71	215 910 582,52
Depósitos en EECC	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	147 765 723,28	109 873 279,35
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	147 765 723,28	109 690 074,59
Depósitos en EECC	-	-
Derivados	-	183 204,76
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	222 604 433,63	111 793 329,31
TOTAL ACTIVO	633 383 587,43	439 733 124,13

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2020.

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



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Balances al 31 de diciembre de 2020 y 2019 (*)
(Expresados en euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2020	2019 (*)
PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS	629 019 885,18	438 365 597,25
Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	629 019 885,18	438 365 597,25
Capital	-	-
Participes	594 651 173,17	390 863 247,78
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	12 235 105,95	12 235 105,95
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	22 133 606,06	35 267 243,52
(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	4 363 702,25	1 367 526,88
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	3 854 636,27	1 367 526,88
Pasivos financieros	-	-
Derivados	509 065,98	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	633 383 587,43	439 733 124,13
CUENTAS DE ORDEN		
CUENTAS DE COMPROMISO	137 089 062,84	89 849 835,48
Compromisos por operaciones largas de derivados	37 392 647,20	13 399 482,97
Compromisos por operaciones cortas de derivados	99 696 415,64	76 450 352,51
OTRAS CUENTAS DE ORDEN	-	780 513,37
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 (SICAV)	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	780 513,37
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	137 089 062,84	90 630 348,85

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2020.

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



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre 2020 y 2019 (*)

(Expresadas en euros)

	2020	2019 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la IIC	1 080 722,75	831 270,19
Gastos de Personal	-	-
Otros gastos de explotación	(4 430 987,51)	(3 448 458,39)
Comisión de gestión	(4 220 114,71)	(3 271 630,90)
Comisión depositario	(187 633,45)	(159 251,07)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(23 239,35)	(17 576,42)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(3 350 264,76)	(2 617 188,20)
Ingresos financieros	(449 685,17)	106 142,83
Gastos financieros	(6,00)	(200,00)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	8 914 841,25	31 204 877,93
Por operaciones de la cartera interior	2 292 344,65	7 482 128,85
Por operaciones de la cartera exterior	6 087 865,70	23 434 824,34
Por operaciones con derivados	534 630,90	287 924,74
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(1 808 282,80)	126 979,00
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	19 042 691,35	6 623 854,29
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	181 783,06	203 169,71
Resultados por operaciones de la cartera exterior	3 616 617,66	8 490 022,79
Resultados por operaciones con derivados	15 244 290,63	(2 069 338,21)
Otros	-	-
RESULTADO FINANCIERO	25 699 558,63	38 061 654,05
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	22 349 293,87	35 444 465,85
Impuesto sobre beneficios	(215 687,81)	(177 222,33)
RESULTADO DEL EJERCICIO	22 133 606,06	35 267 243,52

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 2020.

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



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

		2020						
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos								
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		22 133 606,06						
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes o accionistas		-						
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		-						
Total de ingresos y gastos reconocidos		22 133 606,06						
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 2019 (*)		390 863 247,78	-	12 235 105,95	35 267 243,52	-	-	438 365 597,25
Ajustes por cambios de criterio		-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores		-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado		390 863 247,78	-	12 235 105,95	35 267 243,52	-	-	438 365 597,25
Total ingresos y gastos reconocidos		-	-	-	22 133 606,06	-	-	22 133 606,06
Aplicación del resultado del ejercicio		35 267 243,52	-	-	(35 267 243,52)	-	-	-
Operaciones con participes		-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones		281 215 377,75	-	-	-	-	-	281 215 377,75
Reembolsos		(112 694 695,88)	-	-	-	-	-	(112 694 695,88)
Otras variaciones del patrimonio		-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2020		594 651 173,17	-	12 235 105,95	22 133 606,06	-	-	629 019 885,18

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 2020.

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

Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (*)
(Expresada en euros)

	2019 (*)								
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos			Resultados de ejercicios anteriores	Reservas	Participes	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		35 267 243,52							
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes o accionistas		-							
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		-							
Total de ingresos y gastos reconocidos		35 267 243,52							
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto									
Saldo al 31 de diciembre de 2018	417 447 055,07		12 235 105,95	-	417 447 055,07	(18 502 746,30)	-	-	411 179 414,72
Ajustes por cambios de criterio	-		-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-		-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	417 447 055,07		12 235 105,95			(18 502 746,30)			411 179 414,72
Total ingresos y gastos reconocidos									
Aplicación del resultado del ejercicio	(18 502 746,30)		-	-	-	35 267 243,52	-	-	35 267 243,52
Operaciones con participes						18 502 746,30	-	-	-
Suscripciones	124 189 452,52		-	-	-	-	-	-	124 189 452,52
Reembolsos	(132 270 513,51)		-	-	-	-	-	-	(132 270 513,51)
Otras variaciones del patrimonio			-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019	390 863 247,78		12 235 105,95			35 267 243,52			438 365 597,25

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



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

1. Reseña del Fondo

a) Actividad

Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión, en lo sucesivo el Fondo, fue constituido el 21 de marzo de 1989. Tiene su domicilio social en Calle Ercilla 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 marzo de 1990 con el número 178, 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 GIIC Fineco, S.G.I.I.C., S.A.U., sociedad participada al 100,00% por Fineco, Sociedad de Valores, S.A. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 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 BNP Paribas Securities Services, sucursal en España. 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 "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo está dividido en 3 clases de series de participaciones:

- Clase A: Participación denominada en euros sin inversión mínima inicial.
- Clase I: Participación denominada en euros con una inversión mínima en Grupo Fineco de 500.000,00 de euros.
- Clase X: Participación denominada en euros inversión mínima en Grupo Fineco de 5.000.000,00 euros.



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

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

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria" (F.I.M.) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).
- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

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

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden 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.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con el Reglamento de Gestión y la normativa aplicable a los Fondos de Inversión, la Sociedad Gestora puede percibir una comisión máxima sobre el patrimonio del 2,25%.

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.



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

Desde el 1 de enero de 2019 hasta el 8 de enero de 2020, las comisiones de gestión y depositaria han sido las siguientes:

	Clase A	Clase I	Clase X
Comisión de gestión			
Sobre patrimonio	0,80%	0,60%	0,40%
Comisión de depositaria	0,04%	0,04%	0,04%

Desde el 9 de enero del 2020 hasta el 31 de diciembre de 2020, las comisiones de gestión y depositaria han sido las siguientes:

	Clase A	Clase I	Clase X
Comisión de gestión			
Sobre patrimonio	0,80%	0,60%	0,40%
Comisión de depositaria	0,036%	0,036%	0,036%

Adicionalmente, el Fondo paga una comisión del 5,00% que se liquida anualmente calculada en función de los resultados obtenidos por cada clase. 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 periodos máximos de tres años. Durante el ejercicio 2020 se han devengado 203.202,77, 690.375,86 y 160.433,28 euros para las clases A, I y X, respectivamente, durante el ejercicio 2020 por este concepto (157.128,13, 549.655,70 y 131.506,51 euros para las clases A, I y X, respectivamente, durante el ejercicio 2019).

Durante los ejercicios 2020 y 2019 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.



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

- 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.

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.

Desde diciembre 2019 y durante el ejercicio 2020, el COVID-19 se ha extendido por todo el mundo. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento sigue afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y resultados financieros del Fondo. La medida en la que el Coronavirus pudiera impactar en los resultados dependerá de la evolución de las acciones que se están realizando para contener la pandemia. Dicha evolución no se puede predecir de forma fiable. No obstante, estimamos que, debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora, el efecto que pueda tener la crisis provocada por el COVID-19, no debería poner en peligro el principio de empresa en funcionamiento.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen Fiel

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

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



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020 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 2020, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2020 y 2019.

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 2020 y 2019.



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(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.

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 Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(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.

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.

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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

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

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

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



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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

i) Moneda extranjera

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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

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 "Participes" de pasivo del balance del Fondo.



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020	2019
Administraciones Públicas deudoras	210 150,25	197 067,67
Depósitos de garantía	5 752 208,30	1 729 473,82
Operaciones con derivados pendientes de liquidar	27 492,30	-
Otros	289 611,05	228 491,46
	6 279 461,81	2 155 932,95

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 recoge principalmente el saldo correspondiente a retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivas al cierre.



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

El capítulo de "Otros" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 recoge principalmente el saldo correspondiente a comisiones pendientes de cobro. Dichas comisiones han sido percibidas por el Fondo con posterioridad al cierre de dichos ejercicios.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020	2019
Administraciones Públicas acreedoras	215 687,81	177 222,33
Suscripciones pendientes de formalizar	1 767 517,62	-
Otros	1 871 430,84	1 190 304,55
	<u>3 854 636,27</u>	<u>1 367 526,88</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge a 31 de diciembre de 2020 y 2019, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2020 y 2019, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(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 2020 y 2019 se muestra a continuación:

	2020	2019
Cartera interior	256 733 968,71	215 910 582,52
Instituciones de inversión colectiva	256 733 968,71	215 910 582,52
Cartera exterior	147 765 723,28	109 873 279,35
Instituciones de inversión colectiva	147 765 723,28	109 690 074,59
Derivados	-	183 204,76
Intereses de la cartera de inversión	-	-
	404 499 691,99	325 783 861,87

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2020. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2019.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, se muestra a continuación:

	2020	2019
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	26 074 290,04	32 326 082,16
Cuentas en divisa	27 243 628,75	13 088 246,54
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en euros	169 286 514,84	66 379 000,61
	222 604 433,63	111 793 329,31

Durante los ejercicios 2020 y 2019 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario ha sido un tipo de interés de mercado, revisable diariamente y liquidable mensualmente, pudiéndose llegar a devengar, en el caso de que el tipo de interés resultante sea negativo, un gasto financiero para la Sociedad.



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2020 y 2019, recoge el saldo mantenido en otras entidades distintas de BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España, 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 2020 y 2019 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase A	2020	2019
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>125 153 535,78</u>	<u>86 115 833,96</u>
Número de participaciones emitidas	<u>6 362 171,59</u>	<u>4 531 888,46</u>
Valor liquidativo por participación	<u>19,67</u>	<u>19,00</u>
Número de partícipes	<u>1 265</u>	<u>1 039</u>
Clase I	2020	2019
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>413 247 162,04</u>	<u>287 814 946,71</u>
Número de participaciones emitidas	<u>20 809 864,75</u>	<u>15 032 614,84</u>
Valor liquidativo por participación	<u>19,86</u>	<u>19,15</u>
Número de partícipes	<u>1 787</u>	<u>1 426</u>
Clase X	2020	2019
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>90 619 187,36</u>	<u>64 434 816,58</u>
Número de participaciones emitidas	<u>4 519 543,62</u>	<u>3 339 994,32</u>
Valor liquidativo por participación	<u>20,05</u>	<u>19,29</u>
Número de partícipes	<u>54</u>	<u>43</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2020 y 2019 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.



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no existen participes 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 de la Sociedad al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020	2019
Pérdidas fiscales a compensar	-	780 513,37
	-	780 513,37

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2020 y 2019, 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 participes 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 2019 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.

El capítulo de "Acreedores - Administraciones Públicas" recoge al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio correspondiente, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas en su totalidad las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente.

Las bases imponibles negativas generadas en ejercicios anteriores y recogidas en el epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar" al cierre del ejercicio 2019, se deducirán en su totalidad del resultado contable antes de impuestos del ejercicio 2020 en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente.



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

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

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

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 2020 y 2019. Adicionalmente, en los Anexos I y III se recogen las adquisiciones temporales de activos y depósitos contratados con el mismo, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente.

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. y Deloitte, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2020 y 2019, ascienden a 2 miles de euros, en ambos ejercicios.



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

13. Hechos Posteriores

El 22 de enero de 2021, la Comisión Nacional del Mercado de Valores ha autorizado a solicitud de GIIC Fineco, S.G.I.I.C., S.A.U., como Sociedad Gestora, y de BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España, como Entidad Depositaria inscribir en el registro del Fondo la Clase S de participaciones.

Al 4 de diciembre de 2020, la Comisión Nacional del Mercado de Valores ha autorizado a solicitud de GIIC Fineco, S.G.I.I.C., S.A.U., como Sociedad Gestora, y de BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España, como Entidad Depositaria, la fusión por absorción de Fon Fineco Inversión Responsable, F.I. por Fon Fineco Patrimonio Global, F.I. Con fecha 4 de febrero de 2021 se ha materializado dicha fusión.

Según los estados financieros del 4 de febrero de 2021, fecha efectiva de la fusión, las ecuaciones de canje, resultado del cociente entre el valor liquidativo del Fondos absorbido y el valor liquidativo del Fondo absorbente ha resultado ser las siguientes:

Fondo absorbido	Fondo absorbente	Ecuación de canje
Fon Fineco Inversión Responsable, F.I.	Fon Fineco Patrimonio Global, F.I. – Clase A	0,496468978
Fon Fineco Inversión Responsable, F.I.	Fon Fineco Patrimonio Global, F.I. – Clase I	0,491711131
Fon Fineco Inversión Responsable, F.I.	Fon Fineco Patrimonio Global, F.I. – Clase X	0,486906449
Fon Fineco Inversión Responsable, F.I.	Fon Fineco Patrimonio Global, F.I. – Clase S	0,492083944

En la aplicación de dichas ecuaciones, cada partícipe de Fon Fineco Inversión Responsable, F.I., ha recibido por cada una de sus participaciones 0,496468978 participaciones, 0,491711131 participaciones, 0,486906449 participaciones y 0,492083944 participaciones de la clase A, I, X y S del Fondo Fon Fineco Patrimonio Global, respectivamente.

Como consecuencia de esta fusión, Fon Fineco Patrimonio Global, F.I., ha adquirido en bloque, a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de Fon Fineco Inversión Responsable, F.I., quedando plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones procedan de este Fondo. Por tanto, ha quedado disuelto y extinguido sin liquidación Fon Fineco Inversión Responsable, F.I.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2020 hasta la formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores adicionales de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Anexo I - Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras al 31 de diciembre de 2020

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones FON FINECO GESTION FIM	EUR	13 983 794,25	-	13 755 055,57	(228 738,68)	ES0138382033
Participaciones FINANCIALS CREDIT FUND FI	EUR	15 850 000,00	-	17 891 844,39	2 041 844,39	ES0136469022
Participaciones FON FINECO GESTION II FI	EUR	31 691 151,74	-	32 217 812,04	526 660,30	ES0164813034
Participaciones FON FINECO TOP RENTA FIJA S/I	EUR	43 300 000,00	-	44 298 270,51	998 270,51	ES0137639011
Participaciones FON FINECO INVERSION FI	EUR	8 600 000,00	-	9 327 445,64	727 445,64	ES0137396000
Participaciones FON FINECO RENTA FIJA PLUS	EUR	41 100 000,00	-	41 827 682,67	727 682,67	ES0162916037
Participaciones MILLENIUM FUND FI	EUR	29 980 000,00	-	30 969 125,34	989 125,34	ES0162915039
Participaciones FON FINECO RENTA FIJA INTER FI	EUR	63 750 000,00	-	66 446 732,55	2 696 732,55	ES0114592035
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		248 254 945,99	-	256 733 968,71	8 479 022,72	
TOTAL CARTERA INTERIOR		248 254 945,99	-	256 733 968,71	8 479 022,72	



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Anexo I - Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras al 31 de diciembre de 2020

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones JPM LIQ-USD LIQUIDITY	USD	11 014 606,84	-	14 090 412,23	3 075 805,39	LU0281485341
Participaciones ROBECO US PREMIUM EQ-MH	USD	11 275 732,21	-	13 228 340,30	1 952 608,09	LU0226954369
Participaciones IFS MER-EUROPEAN VALUE-I 1 EUR	EUR	5 365 260,00	-	7 520 081,14	2 154 821,14	LU0219424487
Participaciones IFS MER-US VALUE FUND-I DOLAR	USD	7 517 025,38	-	9 191 209,69	1 674 184,31	LU0219445649
Participaciones CREDIT AGRICOLE,S.A.	EUR	4 296 924,50	-	4 239 125,10	(57 799,40)	LU1681042518
Participaciones PIONEER FUNDS US FD GR-H EUR	EUR	6 587 657,51	-	10 848 138,76	4 260 481,25	LU1883855246
Participaciones SEYOND EUROPE MIN VARIANCE	EUR	4 540 260,00	-	4 874 343,75	334 083,75	LU0935229079
Participaciones MORGAN STANLEY US ADVANTAGE	USD	8 149 138,75	-	20 089 174,95	11 940 036,20	LU0360484686
Participaciones JPMORGAN EUROPE EQUITY PLUS	EUR	5 380 260,00	-	5 776 520,16	396 260,16	LU0289214891
Participaciones BRANDES INVESTMENT FUNDS	EUR	5 795 160,00	-	5 817 302,78	22 142,78	IE0031574977
Participaciones ALLIANZ EUROPE EQUITY GROWTH W	EUR	5 360 137,21	-	6 785 760,56	1 425 623,35	LU0256883504
Participaciones SHARES MSCI WORLD ESG USD	EUR	22 834 428,49	-	22 992 658,64	158 230,15	IE00BG11HV38
Participaciones SHARES EUR CORP ESG 3Y D	EUR	6 174 743,00	-	6 182 964,00	8 221,00	IE00BYZTWW78
Participaciones SHARES MSCI JAPAN ESG	EUR	10 181 656,00	-	10 348 000,00	166 344,00	IE00BHZPJ346
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		114 472 989,89	-	141 984 032,06	27 511 042,17	
Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)						
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	USD	4 436 523,70	-	5 781 691,22	1 345 167,52	US46429B6974
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)		4 436 523,70	-	5 781 691,22	1 345 167,52	
TOTAL CARTERA INTERIOR		118 909 513,59	-	147 765 723,28	28 856 209,69	



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Anexo II - Detalle de la Cartera de Inversiones en Derivados al 31 de diciembre de 2020

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
Futuro INDICE MSCI WORLD NET TOTAL RETURN USD 10	USD	37 392 647,20	37 660 527,15	19/03/2021
TOTALES Futuros comprados				
Futuros y operaciones a plazo de venta				
Futuro EURO \$ 125000	USD	99 696 415,64	99 744 351,64	15/03/2021
TOTALES Futuros y operaciones a plazo de venta				



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Anexo III - Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras al 31 de diciembre de 2019

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones FON FINECO GESTION FIM	EUR	6 147 971,95	-	6 284 138,31	136 166,36	ES0138382033
Participaciones FINANCIALS CREDIT FUND FI	EUR	15 850 000,00	-	17 402 546,61	1 552 546,61	ES0136469022
Participaciones FON FINECO GESTION II FI	EUR	9 595 932,50	-	9 739 740,47	143 807,97	ES0164813034
Participaciones FON FINECO TOP RENTA FIJA S/I	EUR	43 300 000,00	-	43 737 932,01	437 932,01	ES0137639011
Participaciones FON FINECO RENTA FIJA PLUS	EUR	41 100 000,00	-	41 502 290,31	402 290,31	ES0162916037
Participaciones MILLENIUM FUND FI	EUR	29 980 000,00	-	31 213 401,68	1 233 401,68	ES0162915039
Participaciones FON FINECO RENTA FIJA INTER FI	EUR	63 750 000,00	-	66 030 533,13	2 280 533,13	ES0114592035
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		209 723 904,45	-	215 910 582,52	6 186 678,07	
TOTAL CARTERA INTERIOR		209 723 904,45	-	215 910 582,52	6 186 678,07	



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Anexo III - Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras al 31 de diciembre de 2019

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones DEUTSCHE BANK	EUR	7 203 044,50	-	10 329 924,00	3 126 879,50	IE00BJ0KDDQ92
Participaciones JPM LIQ-USD LIQUIDITY	USD	11 014 606,84	-	12 293 527,22	1 278 920,38	LU0281485341
Participaciones ROBECO US PREMIUM EQ-MH	USD	11 275 732,21	-	13 810 002,11	2 534 269,90	LU0226954369
Participaciones MFS MER-EUROPEAN VALUE-I 1 EUR	EUR	5 365 260,00	-	7 173 381,46	1 808 121,46	LU0219424487
Participaciones MFS MER-US VALUE FUND-I1DOLAR	USD	7 517 025,38	-	9 729 495,64	2 212 470,26	LU0219445649
Participaciones CREDIT AGRICOLE,S.A.	EUR	4 296 924,50	-	4 888 220,40	591 295,90	LU1681042518
Participaciones SEYOND EUROPE MIN VARIANCE	EUR	4 540 260,00	-	5 345 446,38	805 186,38	LU0935229079
Participaciones MORGAN STANLEY US ADVANTAGE	USD	8 149 138,75	-	12 364 954,79	4 215 816,04	LU0360484686
Participaciones PIONEER FUNDS US FD GR-H EUR	EUR	6 587 657,51	-	9 366 814,22	2 779 156,71	LU1883855246
Participaciones JPMORGAN EUROPE EQUITY PLUS	EUR	5 380 260,00	-	6 246 332,51	866 072,51	LU0289214891
Participaciones BRANDES INVESTMENT FUNDS	EUR	5 795 160,00	-	6 125 259,52	330 099,52	IE0031574977
Participaciones ALLIANZ EUROPE EQUITY GROWTH W	EUR	5 360 137,21	-	5 929 424,81	569 287,60	LU0256883504
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		82 485 206,90	-	103 602 783,06	21 117 576,16	
Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)						
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	USD	4 436 523,70	-	6 087 291,53	1 650 767,83	US46429B6974
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)		4 436 523,70	-	6 087 291,53	1 650 767,83	
TOTAL CARTERA INTERIOR		86 921 730,60	-	109 690 074,59	22 768 343,99	



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Anexo IV - Detalle de la Cartera de Inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2019

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
Futuro INDICE NIKKEI 225 5	EUR	9 882 931,13	9 726 723,44	12/03/2020
Futuro INDICE MSCI WORLD NET TOTAL RETURN USD 10	EUR	3 516 551,84	3 520 244,36	20/03/2020
TOTALES Futuros comprados		13 399 482,97	13 246 967,80	
Futuros y operaciones a plazo de venta				
Futuro EURO \$ 125000	USD	76 450 352,51	76 467 671,42	16/03/2020
TOTALES Futuros y operaciones a plazo de venta		76 450 352,51	76 467 671,42	



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio 2020

Situación del Fondo, evolución de los negocios (mercados) y evolución previsible

El valor liquidativo de las participaciones A, I y X del Fondo al cierre del ejercicio 2020 asciende a 19,67, 19,86 y 20,05 euros por participación, respectivamente. Adicionalmente, el patrimonio del Fondo a 31 de diciembre de 2020 es de 629.019.885,18 euros (438.365.597,25 euros a 31 de diciembre de 2019).

Resumen ejecutivo del ejercicio en materia macroeconómica y de mercados

El ejercicio 2020 ha venido marcado indudablemente por el avance de la pandemia global del COVID-19. La crisis sanitaria del COVID-19 está teniendo un elevado impacto en la economía española, que registró una caída del PIB del 11 % en 2020, uno de los mayores retrocesos de los países desarrollados. Más allá de su enorme magnitud en términos agregados, sin precedentes en la historia reciente, una característica muy destacable de esta crisis es la naturaleza asimétrica de su impacto por sectores y por regiones. Esta asimetría emana, sobre todo, del hecho de que las restricciones adoptadas por las autoridades para contener la propagación del virus (y los cambios de comportamiento de los ciudadanos en respuesta a esas medidas) hayan concentrado sus efectos sobre determinadas ramas de actividad. Además, esta heterogeneidad a escala sectorial se ha acentuado con el devenir de la pandemia, toda vez que se ha ido produciendo una cierta transición desde las medidas de carácter más generalizado de la primavera de 2020 hacia otras más centradas en las actividades donde la interacción social desempeña un papel más relevante.

En la segunda parte del año se unieron además las tensiones geopolíticas generadas por el Brexit y el resultado de las elecciones americanas, en las que se consolidaba la victoria del partido demócrata y la presidencia de Biden. Así, tras la recesión global que supusieron los confinamientos, la reapertura de las economías a nivel mundial ha ayudado a impulsar una incipiente recuperación. En esta línea, a finales de año, el Fondo Monetario Internacional y la OCDE entre otros, revisaban al alza sus previsiones económicas para países como EE.UU., China o Alemania, impulsadas por el anuncio de las vacunas de Pfizer, Moderna y AstraZeneca, y el inicio de los programas de vacunación en los países desarrollados.

En lo referente a las clases de activos, las bolsas han vivido un año volátil de menos a más con un último trimestre del año alcista impulsada por esos anuncios de la vacuna. Sectorialmente, en la Zona Euro, el consumo discrecional, la industria y el sector de materias primas, sectores muy castigados al comienzo de la pandemia, son los que mejor comportamiento han mostrado en la parte final del año; por otro lado, los sectores tanto inmobiliario como el de los servicios de comunicación y sanitario, fueron los más castigados a lo largo todo el periodo. Por su parte, los tipos de interés tanto gubernamentales como de crédito se han mantenido en mínimos.

Perspectivas económicas y de mercados

Las expectativas de mercados son más cautelosas al ponderar la futura recuperación económica con la incertidumbre y dificultad que supone afrontar un proceso de vacunación del total de población global y la gestión de unos recursos públicos limitados ante el crecimiento endeudamiento público, pese a la ola de esperanza que la nueva Administración Biden y la respuesta unida de Europa (post Brexit) ha generado. Los principales riesgos en este contexto podrían ser una depreciación descontrolada del dólar o sobre todo, un repunte de la inflación.



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio 2020

Uso de instrumentos financieros por el Fondo

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo (véase Nota 6 de la Memoria) está destinado a la consecución de su objeto, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de precio, crédito, liquidez y riesgo de flujos de caja de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la normativa vigente (Ley 35/2003, Real Decreto 1.082/2012 y Circulares correspondientes emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores) así como a la política de inversión establecida en su Folleto.

Acontecimientos importantes ocurridos después del cierre del ejercicio 2020

No se han producido acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio que reseñar.

Investigación y desarrollo y Medio Ambiente

El Fondo no ha desarrollado ninguna actividad en materia de investigación y desarrollo durante el ejercicio 2020.

Adicionalmente, dada la actividad a la que se dedica el Fondo, el mismo no tiene gastos, activos, provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del mismo. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la memoria de las cuentas anuales respecto a la información de cuestiones medioambientales.

Adquisición de acciones propias

No aplicable.



Fon Fineco Patrimonio Global, 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 Patrimonio Global, Fondo de Inversión correspondientes al ejercicio 2020 han sido formuladas por su Consejo de Administración en su reunión de 23 de marzo de 2021, 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 N19195473C al N19195502C (ambos inclusive)

D. Eduardo Elejalde Cobo
(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 N19195505C.

Dª Esther Arriola García
(Presidente)

D. Eduardo Cifrian Castellón
(Consejero)

D. Alejandro Babio Maruri
(Consejero)