

Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Informe de auditoría

Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2022

Informe de gestión

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, 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 2022, 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

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 adjunta y en la nota 6 de la misma se detalla la cartera a 31 de diciembre de 2022.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.

Modo en el que se han tratado en la auditoría

El Fondo mantiene un contrato de gestión con GIIIC Fineco, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. (Sociedad Unipersonal), 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 las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2022, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria 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 2022, 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.

Como consecuencia de los procedimientos realizados, no se han detectado diferencias significativas entre las valoraciones obtenidas y las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2022, 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 2022 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)



Iñigo Martínez Goirigolzarri (24446)

27 de abril de 2023



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 03/23/01994
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

**Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión****Balance al 31 de diciembre de 2022**

(Expresado en euros)

ACTIVO	2022	2021 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	556 349 805,70	642 814 185,67
Deudores	2 473 761,32	186 462,63
Cartera de inversiones financieras	528 199 412,58	394 258 078,05
Cartera interior	93 748 286,57	22 696 450,08
Valores representativos de deuda	93 748 286,57	22 696 450,08
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	429 669 623,84	369 173 706,11
Valores representativos de deuda	373 632 002,77	343 362 929,19
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	54 106 768,65	25 444 190,00
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	1 930 852,42	366 586,92
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	4 781 502,17	2 387 921,86
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	25 676 631,80	248 369 644,99
TOTAL ACTIVO	556 349 805,70	642 814 185,67

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.

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

Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Balance al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2022	2021 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	554 057 128,86	642 195 374,50
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	554 057 128,86	642 195 374,50
Capital	-	-
Partícipes	583 831 247,23	638 892 416,40
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	5 979 869,16	5 979 869,16
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(35 753 987,53)	(2 676 911,06)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	2 292 676,84	618 811,17
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	1 712 819,36	468 780,51
Pasivos financieros	-	-
Derivados	579 857,48	150 030,66
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	556 349 805,70	642 814 185,67
CUENTAS DE ORDEN	2022	2021 (*)
Cuentas de compromiso	7 787 121 457,87	831 869 500,53
Compromisos por operaciones largas de derivados	7 675 942 945,76	69 673 930,67
Compromisos por operaciones cortas de derivados	111 178 512,11	762 195 569,86
Otras cuentas de orden	38 430 898,59	2 676 911,06
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	38 430 898,59	2 676 911,06
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	7 825 552 356,46	834 546 411,59

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.

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



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

	2022	2021 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(3 270 152,40)	(3 454 019,11)
Comisión de gestión	(3 088 797,81)	(3 207 111,21)
Comisión de depositario	(163 540,23)	(220 635,27)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(17 814,36)	(26 272,63)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(3 270 152,40)	(3 454 019,11)
Ingresos financieros	9 555 699,58	6 341 716,49
Gastos financieros	(1 656,67)	(6 230,01)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(16 787 789,86)	1 155 080,31
Por operaciones de la cartera interior	(3 724 643,01)	12 644,31
Por operaciones de la cartera exterior	(13 268 141,54)	1 150 422,00
Por operaciones con derivados	204 994,69	(7 986,00)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	108 563,59	(102 710,14)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(25 358 651,77)	(6 610 748,60)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(2 769 771,69)	(42,00)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(10 643 943,89)	1 063 502,42
Resultados por operaciones con derivados	(11 944 936,19)	(7 674 209,02)
Otros	-	-
Resultado financiero	(32 483 835,13)	777 108,05
Resultado antes de impuestos	(35 753 987,53)	(2 676 911,06)
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	(35 753 987,53)	(2 676 911,06)

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 2022.

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

Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

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

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participantes y accionistas -
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias -

Total de ingresos y gastos reconocidos (35 753 987,53)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

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

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 2022.

Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2021 (*)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias

(2 676 911,06)

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participantes y accionistas
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias

Total de ingresos y gastos reconocidos (2 676 911,06)

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 2020	587 249 865,13	-	5 979 869,16	4 378 215,12	-	-	597 607 949,41
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	587 249 865,13	-	5 979 869,16	4 378 215,12	-	-	597 607 949,41
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(2 676 911,06)	-	-	(2 676 911,06)
Aplicación del resultado del ejercicio	4 378 215,12	-	-	(4 378 215,12)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	108 756 202,95	-	-	-	-	-	108 756 202,95
Reembolsos	(61 491 866,80)	-	-	-	-	-	(61 491 866,80)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021 (*)	638 892 416,40	-	5 979 869,16	(2 676 911,06)	-	-	642 195 374,50

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



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

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

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

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

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a G.I.I.C. Fineco, S.G.I.I.C., sociedad participada al 100% por Fineco, Sociedad de Valores, S.A. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 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 fue BNP Paribas Securities Services, sucursal en España hasta 26 de noviembre de 2021, fecha a partir de la cual pasó a ser Cecabank, S.A. Durante el ejercicio 2022 la Entidad Depositaria del Fondo ha sido Cecabank, S.A. Dicha Entidad Depositaria desarrolla determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

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

- Clase A: Participación denominada en euros sin inversión mínima inicial.



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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

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

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

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

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden 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 del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo.



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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.

Desde el 1 de enero del 2021 hasta el 26 de noviembre de 2021, las comisiones de gestión y depositaria fueron las siguientes:

	Clase A	Clase I
Comisión de gestión		
Sobre patrimonio	0,65%	0,50%
Comisión de depositaria	0,036%	0,036%

Desde el 27 de noviembre del 2021 hasta el 31 de diciembre de 2021, las comisiones de gestión y depositaria han sido las siguientes:

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

La Sociedad Gestora aplica a los partícipes del Fondo una comisión del 5,00% sobre los importes de las participaciones suscritas y reembolsadas, existiendo supuestos en los que no se aplican las comisiones por suscripción ni reembolso que se pueden consultar en el folleto.

Durante los ejercicios 2022 y 2021 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.

Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

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.

El ejercicio 2022 han estado fuertemente marcado por la coyuntura económica y geopolítica derivada del conflicto entre Rusia y Ucrania, las tensiones inflacionistas en un entorno postpandemia y las decisiones de los diversos Bancos Centrales en materia de política macroeconómica con la consiguiente subida de tipos de interés. En este contexto, la Dirección ha procedido a evaluar el impacto que podría manifestarse por la propagación de los efectos asociados al incremento de la energía y materias primas, y al empeoramiento de las perspectivas macroeconómicas, en las principales estimaciones utilizadas por el Fondo.

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales aún existe incertidumbre sobre los impactos económicos y financieros de la crisis generada por la situación geopolítica.

Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

No obstante, tras evaluar los potenciales efectos, la Sociedad Gestora del Fondo considera que cuenta con unos elevados niveles de solvencia y liquidez que le permita sostener la continuidad de su negocio en un entorno como el actual.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022 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 2022, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2022 y 2021.



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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 2022 y 2021.

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.



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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.

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.



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (Expresada en euros)

iv. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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 Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

En caso de que no exista mercado activo para el instrumento de deuda se aplican técnicas de valoración, como precios suministrados por intermediarios, emisores o difusores de información, utilización de transacciones recientes de mercado realizadas en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas si están disponibles, valor razonable en el momento actual de otro instrumento que sea sustancialmente el mismo o modelos de descuento de flujos y valoración de opciones en su caso.

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

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

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

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

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

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



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(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, 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.



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(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 "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.

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



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Depósitos de garantía	2 081 064,30	90 932,46
Administraciones Públicas deudoras	54 852,64	27 685,79
Operaciones con colaterales	337 844,38	67 844,38
	2 473 761,32	186 462,63

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivas al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

El capítulo de "Operaciones con colaterales" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 recoge el saldo depositado en concepto de colaterales fruto de los acuerdos que mantiene en cada ejercicio, respectivamente (véase Nota 6).



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (Expresada en euros)

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Administraciones Públicas acreedoras	27,50	12 604,32
Operaciones con colaterales	1 445 264,22	37 380,28
Otros	267 527,64	418 795,91
	1 712 819,36	468 780,51

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se desglosa tal y como sigue:

	2022	2021
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	27,50	12 604,32
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	-	-
	27,50	12 604,32

El capítulo de "Operaciones con colaterales" al 31 de diciembre de 2020 recogía el saldo depositado en concepto de colaterales fruto de los acuerdos que mantiene en cada ejercicio, respectivamente (véase Nota 6).

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente, las cuales se liquidan de manera mensual y trimestral, respectivamente, así como los intereses de las cuentas corrientes.

Durante los ejercicios 2022 y 2021, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(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 2022 y 2021 se muestra a continuación:

	2022	2021
Cartera interior	93 748 286,57	22 696 450,08
Valores representativos de deuda	93 748 286,57	22 696 450,08
Cartera exterior	429 669 623,84	369 173 706,11
Valores representativos de deuda	373 632 002,77	343 362 929,19
Instituciones de Inversión Colectiva	54 106 768,65	25 444 190,00
Derivados	1 930 852,42	366 586,92
Intereses de la cartera de inversión	4 781 502,17	2 387 921,86
	528 199 412,58	394 258 078,05

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2022. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2021.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Cecabank, S.A..

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, se muestra a continuación:

	2022	2021
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	25 507 456,71	112 055 088,37
Cuentas en divisa	132 452,81	-
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en euros	36 722,28	135 500 246,76
Otras cuentas de tesorería en divisa	-	814 309,86
	25 676 631,80	248 369 644,99

Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

Durante el ejercicio 2021 y hasta el hasta el 25 de noviembre de 2021, el tipo de interés aplicado a las cuentas en el depositario fue el tipo de interés EONIA, fecha a partir de la cual se comenzó a aplicar el tipo de interés EONIA menos el 1% del patrimonio del fondo a cierre del mes anterior.

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

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2022 y 2021, recoge el saldo mantenido en otras entidades distintas de Cecabank, S.A., remuneradas a un tipo de interés de mercado.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase A	2022	2021
Patrimonio atribuido a partícipes	37 652 792,27	41 939 949,70
Número de participaciones emitidas	4 616 784,97	4 847 926,92
Valor liquidativo por participación	8,16	8,65
Número de partícipes	529	561
Clase I	2022	2021
Patrimonio atribuido a partícipes	516 404 336,59	600 255 424,80
Número de participaciones emitidas	62 385 574,28	68 464 831,35
Valor liquidativo por participación	8,28	8,77
Número de partícipes	1.151	1.253



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (Expresada en euros)

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2022 y 2021 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 no existen partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% y que se considere participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesiones modificaciones.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Pérdidas fiscales a compensar	38 430 898,59	2 676 911,06
	38 430 898,59	2 676 911,06

11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2022 y 2021, 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.



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

Adicionalmente, en base a las mencionadas modificaciones de la Norma Foral 11/2013, la compensación de bases imponible negativas a aplicar en el ejercicio 2022 que hayan sido objeto de liquidación o autoliquidación procedentes de ejercicios anteriores será, como máximo, del 50% de la base imponible positiva previa a dicha compensación. El límite será del 70% para las microempresas y pequeñas empresas definidas en el artículo 13 de esta Norma Foral.

Las bases imponible 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.

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.

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

12. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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 2022.

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2022 y 2021, ascienden a 2 miles de euros, en cada ejercicio. En los citados ejercicios no se han prestado otros servicios diferentes de la auditoría por parte de la sociedad auditora o empresas vinculadas a la misma.

13. Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 0,800 2027-07-30	EUR	62 730 680,01	474 897,18	61 045 066,11	(1 685 613,90)	ES00000012G26
TOTALES Deuda pública		62 730 680,01	474 897,18	61 045 066,11	(1 685 613,90)	
Renta fija privada cotizada						
Bonos AMCO ASSET MANAGEMENT 1,500 2023-07-17	EUR	1 723 054,55	1 059,10	1 694 373,02	(28 681,53)	XS2206380573
Bonos INTERNATIONAL AIRLIN 0,500 2023-07-04	EUR	893 153,66	5 612,03	877 230,15	(15 923,51)	XS2020580945
Bonos IE2 HOLDCO 2,375 2023-11-27	EUR	1 728 650,51	1 039,80	1 694 918,16	(33 732,35)	XS1326311070
Bonos BANKIA S.A. 1,000 2024-06-25	EUR	688 626,78	6 546,04	670 310,62	(18 316,16)	ES0313307219
Bonos KUTXABANK 0,500 2024-09-25	EUR	2 901 423,67	3 684,04	2 737 595,38	(163 828,29)	ES0343307015
Bonos KUTXABANK 0,500 2027-10-14	EUR	11 717 897,51	74 600,30	11 260 615,81	(457 281,70)	ES0243307016
Bonos ABERTIS INFRASTRUCT 2,375 2027-09-27	EUR	3 201 031,00	30 787,15	3 158 068,12	(42 962,88)	XS1967635977
Bonos ABERTIS INFRASTRUCT 3,750 2023-06-20	EUR	1 433 181,49	10 170,32	1 419 581,79	(13 599,70)	ES0211845260
Bonos IBERCAJA 1,750 2999-12-31	EUR	1 494 511,89	33 385,29	1 900 392,10	405 880,21	ES0844251001
Bonos IBERCAJA 3,750 2025-06-15	EUR	1 874 502,00	42 862,38	1 854 373,51	(20 128,49)	ES0344251006
Bonos IBERCAJA 1,125 2027-12-02	EUR	2 499 564,31	2 304,78	2 093 929,81	(405 634,50)	ES0244251023
Bonos UNICAJA 1,000 2026-12-01	EUR	3 796 789,51	3 277,30	3 341 831,99	(454 957,52)	ES0380907040
TOTALES Renta fija privada cotizada		33 952 386,88	215 328,53	32 703 220,46	(1 249 166,42)	
TOTAL Cartera Interior		96 683 066,89	690 225,71	93 748 286,57	(2 934 780,32)	

Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
Bonos UNIBAIL-RODAMCO 0,625 2027-05-04	EUR	3 112 862,00	38 743,85	3 208 571,66	95 709,66	FR0014000UC8
Bonos RCI BANQUE SA 0,750 2023-04-10	EUR	1 301 230,97	6 182,61	1 295 436,16	(5 794,81)	FR0013412699
Bonos ESTADO ITALIANO 0,902 2026-08-01	EUR	8 609 585,00	76 464,85	7 816 863,93	(792 721,07)	IT0005454241
Bonos ESTADO ITALIANO 1,960 2024-04-15	EUR	14 014 262,00	141 532,63	13 799 924,52	(214 337,48)	IT0005439275
Bonos ESTADO ITALIANO 0,242 2024-04-15	EUR	11 943 012,00	21 444,23	11 515 790,89	(427 221,11)	IT0005439275
Bonos ESTADO ITALIANO 0,236 2024-04-15	EUR	11 938 812,00	23 372,42	11 513 867,93	(424 944,07)	IT0005439275
TOTALES Deuda pública		50 919 763,97	307 740,59	49 150 455,09	(1 769 308,88)	
Renta fija privada cotizada						
Bonos JAGUAR LAND ROVER PL 1,937 2023-03-01	GBP	574 104,13	10 659,34	557 025,97	(17 078,16)	XS1195502031
Bonos ALD SA 4,000 2027-07-05	EUR	3 269 656,00	70 805,77	3 395 856,12	126 200,12	XS2498554992
Bonos GROUPAMA ENTREPRISES 6,000 2027-01-23	EUR	3 086 084,00	165 640,03	3 135 797,50	49 713,50	FR0013232444
Bonos UNIQUE PUB FINANCE CJ 1,848 2024-03-28	GBP	161 185,13	(5 899,85)	205 451,74	44 266,61	XS0096146054
Bonos AIRCASLE LTD 2,200 2023-09-25	USD	1 546 470,81	8 006,35	1 677 605,98	131 135,17	US00928QAR20
Bonos AIRCASLE LTD 2,062 2024-05-01	USD	797 968,72	5 373,82	814 799,35	16 830,63	US00928QAAQ7
Bonos AIRCASLE LTD 2,500 2023-04-01	USD	1 070 152,34	5 676,89	1 125 362,19	56 209,85	US00928QAP63
Bonos NATIONWIDE BLDG SOCI 2,000 2027-04-28	EUR	2 126 983,00	37 443,98	2 120 517,79	(6 465,21)	XS2473346299
Bonos AKZO NOBEL 1,500 2028-03-28	EUR	661 129,06	8 314,03	592 662,75	(68 466,31)	XS2462466611
Bonos LEASEPLAN CORPORATIO 0,125 2023-09-13	EUR	1 377 049,65	6 754,55	1 359 804,05	(17 245,60)	XS2051659915
Bonos BP CAPITAL MARKETS PI 1,573 2027-02-16	EUR	3 219 557,00	58 175,17	3 197 575,56	(21 981,44)	XS1190974011
Bonos FCE BANK PLC 1,615 2023-05-11	EUR	3 511 630,50	28 728,89	3 473 559,06	(38 071,44)	XS1409362784
Bonos BBVA BANCOMER SA TEX 2,187 2024-04-10	USD	639 850,91	3 636,66	649 421,31	9 570,40	USP16259AK29
Bonos NBCUNIVERSAL MEDIA L 3,000 2027-06-30	EUR	771 452,00	13 034,25	766 144,38	(5 307,62)	XS2496288593
Bonos ALLY FINANCIAL INC 1,937 2024-05-21	USD	630 685,41	1 965,55	638 639,35	7 953,94	US02005NBH26
Bonos TDC A/S 5,625 2023-02-23	GBP	454 076,48	20 852,57	456 983,64	2 907,16	XS0593952111
Bonos SMITHS GROUP PLC 1,250 2023-04-28	EUR	1 612 873,92	4 790,01	1 593 528,24	(19 345,68)	XS1225626461
Bonos MARKS & SPENCER PLC 3,000 2023-12-08	GBP	1 128 799,98	2 672,19	1 114 602,62	(14 197,36)	XS1531151253
Bonos HEIDELBERGCEMENT FIN 1,125 2027-12-01	EUR	3 233 114,39	10 893,83	3 258 850,40	25 736,01	XS2018637327
Bonos HEIDELBERGCEMENT FIN 1,500 2027-06-14	EUR	1 532 028,83	19 537,54	1 542 421,06	10 392,23	XS1629387462
Bonos BANQUE PSA FINANCE 0,750 2023-04-19	EUR	997 544,60	6 986,95	993 503,32	(4 041,28)	XS1808861840
Bonos VOLKSWAGEN 3,750 2027-09-28	EUR	2 184 040,00	21 584,83	2 118 085,75	(65 954,25)	XS2491738949
Bonos HSBC 2,500 2027-03-15	EUR	3 201 922,50	78 085,33	3 211 667,37	9 744,87	XS1379184473
Bonos LEASEPLAN CORPORATIO 1,000 2023-05-02	EUR	1 198 410,00	9 047,40	1 191 045,64	(7 364,36)	XS1814402878
Bonos ZF NA CAPITAL 1,250 2023-10-23	EUR	773 051,13	7 007,11	775 883,30	2 832,17	XS2010040124
Bonos TELEFONICA EMISIONES 1,201 2027-08-21	EUR	2 149 260,00	18 517,22	2 131 098,80	(18 161,20)	XS2177441990



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Bonos NATIONAL GRID PLC 0,750 2023-08-08	EUR	996 458,86	4 179,49	985 959,96	(10 498,90)	XS1864037541
Bonos SWEDBANK AB 2,100 2027-05-25	EUR	3 177 800,00	50 461,13	3 156 104,49	(21 695,51)	XS2485152362
Bonos ONEMAIN FIN HOLDINGS 3,062 2024-03-15	USD	957 321,31	10 013,80	1 005 094,13	47 772,82	US85172FAP45
Bonos INTERCONTINENTAL HOT 1,625 2024-10-08	EUR	404 894,64	933,83	383 226,06	(21 668,58)	XS2240494471
Bonos MERLIN PROPERTIES SO 2,225 2023-04-25	EUR	1 010 042,20	8 328,95	1 003 970,78	(6 071,42)	XS1398336351
Bonos SYNCHRONY FINANCIAL 2,125 2024-08-15	USD	1 155 488,84	13 694,57	1 194 567,69	39 078,85	US87165BAD55
Bonos AERCAP IRELAND 1,575 2024-02-15	USD	460 552,95	8 945,94	448 276,15	(12 276,80)	US00774MAQ87
Bonos AERCAP IRELAND 2,062 2023-07-03	USD	1 124 212,69	27 033,01	1 203 019,88	78 807,19	US00774MAF23
Obligaciones BANCO NAC DE DESEN E 2,125 2023-04-01	USD	625 210,21	4 140,81	654 262,61	29 052,40	USP0956JCG87
Bonos RIO OIL FINANCE 1,562 2024-07-06	USD	350 966,80	8 315,07	391 276,53	40 309,73	US76716XAA00
Bonos COMPAGNIE DE SAINT-G 2,375 2027-10-04	EUR	3 212 910,00	25 122,04	3 218 396,45	5 486,45	XS2150054372
Bonos KINDER MORGAN ENER P 2,250 2027-03-16	EUR	2 152 352,00	46 705,96	2 120 530,48	(31 821,52)	XS1196817586
Bonos SPRINGLEAF FINANCE C 4,125 2023-10-01	USD	659 507,63	5 505,46	666 158,33	6 650,70	US85172FAF62
Bonos AT&T INC 1,050 2023-09-05	EUR	2 000 652,00	6 610,71	1 974 276,86	(26 375,14)	XS1907118894
Bonos PERTAMINA PERSERO PT 2,150 2023-05-20	USD	1 028 954,13	5 461,77	1 115 585,71	86 631,58	USY7138AAE02
Bonos VOLVO TREASURY AB 2,000 2027-08-19	EUR	2 144 038,00	21 900,76	2 115 517,91	(28 520,09)	XS2521820048
Bonos HEATHROW FUNDING LTD 5,225 2023-02-15	GBP	692 748,87	15 066,33	693 315,81	566,94	XS0383002291
Bonos BPCE SAI 2,850 2023-10-22	USD	691 647,41	7 624,03	744 585,95	52 938,54	US05578QAA13
Bonos BPCE SAI 1,750 2027-04-26	EUR	2 019 915,54	32 463,43	2 018 570,95	(1 344,59)	FR0014009YD9
Obligaciones REPUBLIC OF INDONESIA 2,625 2023-06-14	EUR	1 633 035,52	4 826,85	1 616 314,85	(16 720,67)	XS1432493879
Bonos UNICREDITO 3,915 2023-12-04	USD	2 930 772,12	7 225,51	3 114 796,44	184 024,32	US904678AG48
Bonos FIDELITY NATIONAL IN 1,500 2027-05-21	EUR	2 174 868,00	30 178,33	2 143 370,82	(31 497,18)	XS1843436228
Bonos BANQUE FED CRD MUT 1,250 2027-05-26	EUR	2 072 415,00	25 421,04	2 060 195,96	(12 219,04)	XS1617831026
Bonos BANK OF IRELAND 1,375 2023-08-29	EUR	1 477 547,30	3 932,09	1 486 878,25	9 330,95	XS1872038218
Bonos GENERAL MOTORS 1,000 2025-02-24	EUR	3 173 708,00	34 226,73	2 977 527,35	(196 180,65)	XS2444424639
Bonos GENERAL MOTORS 0,955 2023-09-07	EUR	1 795 147,74	6 970,21	1 773 857,82	(21 289,92)	XS1485748393
Bonos EDP FINANCE BV 1,500 2027-11-22	EUR	3 205 311,69	12 813,74	3 176 160,99	(29 150,70)	XS1721051495
Bonos DEUTSCHE BANK 3,875 2024-02-12	GBP	242 534,51	2 537,54	225 531,89	(17 002,62)	XS1950866720
Bonos DEUTSCHE BANK 1,850 2024-05-30	USD	618 676,59	2 193,86	635 465,49	16 788,90	US251526BY45
Bonos DELL COMPUTER COR 2,725 2023-06-15	USD	671 606,18	1 398,05	729 157,62	57 551,44	US24703TAA43
Bonos DANSKE BANK 0,875 2023-05-22	EUR	997 021,30	7 170,23	989 885,66	(7 135,64)	XS1799061558
Bonos CREDIT SUISSE 3,250 2023-08-08	USD	3 155 169,88	42 802,32	3 309 649,80	154 479,92	US22546DAA46
Bonos BANCA INTESA 2,508 2024-06-26	USD	1 564 367,36	1 063,86	1 623 740,81	59 373,45	US46115HAT41
Bonos COMMERZBANK 0,500 2023-09-13	EUR	884 559,78	5 988,34	881 189,50	(3 370,28)	DE000CZ40LR5
Bonos MORGAN STANLEY 2,875 2028-05-24	EUR	3 205 131,00	66 586,22	3 233 088,77	27 957,77	XS0935427970
Bonos CAIXABANK 1,750 2023-10-24	EUR	1 311 365,18	2 107,94	1 286 816,42	(24 548,76)	XS1897489578



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Bonos CAIXABANK 1,125 2023-01-12	EUR	6 365 264,61	103 304,52	6 364 088,36	(1 176,25)	XS1679158094
Bonos ENGIE (GDF SUEZ) 3,250 2999-12-31	EUR	5 168 712,00	143 902,56	4 874 730,32	(293 981,68)	FR0013398229
Bonos E.ON 0,875 2025-01-08	EUR	996 462,00	7 586,43	949 993,99	(46 468,01)	XS2463505581
Bonos SANTANDER UK GROUP H 0,112 2024-03-27	EUR	700 335,86	167,14	700 390,71	54,85	XS1799039976
Bonos SANTANDER UK GROUP H 1,125 2023-09-08	EUR	2 126 073,18	(840,88)	2 083 754,65	(42 318,53)	XS1487315860
Bonos SANTANDER ISSUANCES 2,500 2025-03-18	EUR	6 965 005,66	146 917,22	6 824 214,97	(140 790,69)	XS1201001572
Bonos BANCO SANTANDER 0,100 2025-01-26	EUR	1 904 085,00	505,27	1 831 206,39	(72 878,61)	XS2436160779
Bonos BANCO SANTANDER 1,125 2027-06-23	EUR	2 271 346,00	26 072,55	2 297 097,61	25 751,61	XS2194370727
Bonos BBVA 1,375 2025-05-14	EUR	7 861 021,21	98 383,94	7 586 432,50	(274 588,71)	XS1820037270
Bonos COMMERZBANK 3,000 2027-09-14	EUR	2 956 674,74	35 545,60	2 968 859,88	12 185,14	DE000CZ45W57
Bonos FIAT SPA 3,375 2023-07-07	EUR	1 631 869,44	10 639,09	1 618 507,21	(13 362,23)	XS2178832379
Bonos AIB GROUP PLC 1,500 2023-03-29	EUR	802 562,06	7 098,02	799 776,83	(2 785,23)	XS1799975765
Bonos RCI BANQUE SA 4,750 2027-07-06	EUR	3 152 068,00	75 126,44	3 181 271,59	29 203,59	FR00140051L7
Bonos CREDIT AGRICOLE SA 0,700 2026-07-21	EUR	2 250 157,70	16 473,50	2 239 719,61	(10 438,09)	FR0013166477
Bonos ENEL FINANCE INTL NV 100,000 2027-06-17	EUR	1 638 772,00	11 825,49	1 690 419,82	51 647,82	XS2353182020
Bonos LLOYDS TSB GROUP PLC 1,000 2023-11-09	EUR	1 877 918,39	5 954,42	1 868 556,43	(9 361,96)	XS1517174626
Bonos GROUPE DANONE 1,750 2099-03-23	EUR	5 029 725,67	45 492,73	4 947 744,94	(81 980,73)	FR0013292828
Bonos ERSTE BANK DER OESTER 0,875 2027-05-13	EUR	2 273 400,00	25 513,80	2 267 222,47	(6 177,53)	AT0000A2GH08
Bonos ELECTRICITE DE FRANCE 4,125 2027-03-25	EUR	3 033 294,00	93 813,63	3 013 336,92	(19 957,08)	FR0011225143
Bonos DEUTSCHE BANK NY 1,975 2023-02-27	USD	853 909,95	9 873,37	935 036,33	81 126,38	US251526BR93
Bonos CARREFOUR 1,875 2026-10-30	EUR	701 152,82	2 196,66	652 173,79	(48 979,03)	FR0014009DZ6
Bonos MEDIOBANCA 0,750 2028-11-02	EUR	2 970 645,76	23 298,56	3 024 672,67	54 026,91	XS2386287689
Bonos NESTLE SA 0,875 2027-03-29	EUR	1 986 192,00	15 314,65	1 820 926,17	(165 265,83)	XS2462321212
Bonos METRO AG 1,125 2023-03-06	EUR	695 287,87	10 348,26	687 948,34	(7 339,53)	XS1788515788
Bonos BHP BILLITON FINANCE 3,250 2027-09-24	EUR	2 223 979,50	20 348,84	2 218 729,72	(5 249,78)	XS0834385923
Bonos SMURFIT (JEFFERSON) 0,750 2027-09-15	EUR	3 228 984,50	29 637,81	3 248 116,94	19 132,44	XS2050968333
Bonos ROYAL BANK OF SCOTLA 2,500 2023-03-22	EUR	1 417 429,02	13 616,27	1 414 372,61	(3 056,41)	XS1382368113
Bonos BRITISH TELECOM PLC 2,750 2027-08-30	EUR	1 143 660,00	12 955,51	1 132 873,04	(10 786,96)	XS2496028502
Bonos ACEA SPA 1,500 2027-06-08	EUR	2 122 020,00	29 621,77	2 115 440,04	(6 579,96)	XS1767087866
Bonos THYSSENKRUPP AG 1,875 2023-03-06	EUR	398 740,48	6 814,93	398 249,45	(491,03)	DE000A2YNGV1
Bonos TELIA SONERA AB 3,000 2027-09-07	EUR	2 206 182,00	22 547,42	2 178 722,20	(27 459,80)	XS0826189028
Bonos NORDEA AB 1,125 2027-09-27	EUR	2 158 620,00	14 565,07	2 153 350,33	(5 269,67)	XS1639535000
Bonos NATWEST BANK 1,375 2027-03-02	EUR	2 118 996,00	37 583,11	2 133 269,82	14 273,82	XS2449911143
Bonos RYANAIR HOLDINGS PLC 1,125 2023-08-15	EUR	1 579 626,88	14 520,93	1 573 980,55	(5 646,33)	XS1565699763
Bonos UBS AG 5,125 2024-05-15	USD	1 459 370,36	48 647,44	1 567 871,12	108 500,76	CH0244100266
Bonos MIDWEST CONNECTOR CA 1,950 2024-04-01	USD	1 946 322,87	12 328,39	2 090 010,55	143 687,68	US598333CAA09



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

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

Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

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



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Bonos BOOKING HOLDINGS INC 4.000 2026-11-15	EUR	1 119 284,00	4 874,77	1 108 271,44	(11 012,56)	XS2555218291
Bonos NISSAN MOTOR CO 1.940 2023-09-15	EUR	3 240 104,32	6 359,83	3 164 926,96	(75 177,36)	XS2228676735
Bonos FCA BANK SPA IRELAND 0,250 2023-02-28	EUR	790 737,76	9 461,40	789 631,31	(1 106,45)	XS22109806369
Obligaciones GOBIERNO DE RUMANIA 2,875 2024-10-28	EUR	721 626,64	1 628,44	691 232,33	(30 394,31)	XS1129788524
Bonos SYSCO CORPORATION 1,250 2023-06-23	EUR	1 689 912,35	15 694,34	1 681 723,52	(8 188,83)	XS1434170426
Bonos MARRIOTT INTERNATIONAL 2,075 2023-12-01	USD	728 288,11	2 730,00	741 014,46	12 726,35	US571903BA05
Bonos MAF GLOBAL SECURITIES 2,375 2024-05-07	USD	646 389,38	4 242,67	646 814,91	425,53	XS1064799841
Bonos INFORMA PLC 1,500 2023-07-05	EUR	884 700,24	7 149,23	878 244,89	(6 455,35)	XS1853426549
Bonos DAE FUNDING LLC 0,775 2024-08-01	USD	701 355,93	6 748,77	692 741,40	(8 614,53)	XS2356380373
Bonos COUNTRY GARDEN HOLD 3,250 2024-04-08	USD	505 445,20	5 446,16	427 145,46	(78 299,74)	XS1974522853
Bonos BGC PARTNERS INC 2,687 2023-07-24	USD	697 040,63	15 280,86	746 682,09	49 641,46	US05541TAK79
Bonos LA BANQUE POSTALE 3,000 2028-06-09	EUR	3 188 712,00	71 168,49	3 344 941,04	156 229,04	FR0013181898
Bonos SEAGATE HDD 2,437 2024-03-01	USD	598 209,53	13 459,28	641 928,12	43 718,59	US81180WAT80
Bonos AVOLON HOLDINGS FNDG 2,562 2023-10-01	USD	3 089 787,12	20 179,20	3 349 854,90	260 067,78	US05401AAB70
Bonos AVOLON HOLDINGS FNDG 2,750 2023-01-15	USD	91 765,17	1 359,87	94 399,90	2 634,73	US05401AAA97
Bonos CK HUTCHISON GROUP 0,375 2023-10-17	EUR	2 709 451,62	113,74	2 637 571,74	(71 879,88)	XS2056572154
Bonos WINTERSHALL DEA FINA 0,452 2023-09-25	EUR	896 914,59	1 918,25	877 445,83	(19 468,76)	XS2054209320
Bonos DRAX FINCO PLC 3,312 2025-11-01	USD	446 720,08	4 708,85	449 886,03	3 165,95	US26151AAA79
Bonos NYKREDIT REALKREDIT 0,375 2028-01-17	EUR	3 224 478,00	37 874,46	3 237 989,68	13 511,68	DK0030484548
Bonos BACARDI LTD 2,750 2023-07-03	EUR	2 624 938,65	22 460,54	2 605 247,62	(19 691,03)	XS0947658208
Bonos CASTELLUM ABI 2,125 2023-11-20	EUR	1 625 042,24	957,25	1 537 309,93	(87 732,31)	XS1912654321
Bonos SAGAX AB 2,000 2024-01-17	EUR	903 541,32	15 501,15	865 084,49	(38 456,83)	XS1877540465
Bonos HUARONG FINANCE 1,062 2023-09-30	USD	1 192 806,95	7 792,87	1 261 979,67	69 172,72	XS2235973786
Bonos PDC ENERGY INC 3,062 2024-09-15	USD	860 081,78	14 894,48	882 555,64	22 473,86	US69327RAG65
TOTALES Renta fija privada cotizada		325 810 703,10	3 783 535,87	324 481 547,68	(1 329 155,42)	
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones ROBEKO FINANCIAL INST. BONDS	EUR	12 000 006,00	-	11 184 858,99	(815 147,01)	LU1700711663
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	45 811 790,61	-	42 921 909,66	(2 889 880,95)	IE00B4L60045
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		57 811 796,61	-	54 106 768,65	(3 705 027,96)	
TOTAL Cartera Exterior		434 542 263,68	4 091 276,46	427 738 771,42	(6 803 492,26)	



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

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



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
Bonos AMCO ASSET MANAGEMENT 1,500 2023-07-17	EUR	2 773 191,33	1 706,14	2 778 573,00	5 381,67	XS2206380573
Bonos CELLNEX FINANCE CO S 0,750 2026-11-15	EUR	398 306,31	428,09	393 037,99	(5 268,32)	XS2300292617
Bonos INTERNATIONAL AIRLIN 0,500 2023-07-04	EUR	889 319,07	2 674,34	871 023,84	(18 295,23)	XS2020580945
Bonos IE2 HOLDCO 2,375 2023-11-27	EUR	1 757 140,48	1 058,74	1 766 248,22	9 107,74	XS1326311070
Bonos BANKIA S.A 1,000 2024-06-25	EUR	683 127,14	6 493,61	712 069,05	28 941,91	ES0313307219
Bonos KUTXABANK 0,500 2024-09-25	EUR	2 902 167,96	3 685,01	2 927 051,41	24 883,45	ES0343307015
Bonos BANCO DE SABADELL 2,500 2031-04-15	EUR	399 160,98	9 421,95	395 173,34	(3 987,64)	XS2286011528
Bonos BANCO DE SABADELL 1,125 2027-03-11	EUR	299 608,20	2 708,22	305 449,52	5 841,32	XS2228245838
Bonos CORPORACION MAPFRE S 4,125 2048-09-07	EUR	1 011 693,27	12 847,04	1 144 649,54	132 956,27	ES0224244097
Bonos IBERTIS INFRASTRUCT 3,750 2023-06-20	EUR	1 465 975,28	10 406,29	1 495 575,82	29 600,54	ES0211845260
Bonos BERCAJA 1,750 2999-12-31	EUR	1 529 905,32	(223,83)	2 136 001,22	606 095,90	ES0844251001
Bonos BERCAJA 1,125 2027-12-02	EUR	2 499 575,00	2 240,30	2 492 844,29	(6 730,71)	ES0244251023
Bonos UNICAJA 1,000 2026-12-01	EUR	3 796 162,00	3 174,21	3 789 499,08	(6 662,92)	ES0380907040
Bonos BBVA 1,468 2049-09-24	EUR	1 501 255,05	1 749,55	1 489 253,76	(12 001,29)	ES0813211002
TOTALES Renta fija privada cotizada		21 906 587,39	58 369,66	22 696 450,08	789 862,69	
TOTAL Cartera Interior		21 906 587,39	58 369,66	22 696 450,08	789 862,69	

Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
Bonos RCI BANQUE SAI 0,750 2023-04-10	EUR	1 302 477,15	6 188,46	1 309 496,31	7 019,16	FR0013412699
Bonos ESTADO ITALIANO 0,128 2024-01-30	EUR	3 007 662,00	(39,87)	3 004 509,87	(3 152,13)	IT0005454050
Obligaciones ESTADO ITALIANO 0,325 2023-10-15	EUR	8 483 300,05	13 569,76	8 633 522,74	150 222,69	IT0005215246
TOTALES Deuda pública		12 793 439,20	19 718,35	12 947 528,92	154 089,72	
Renta fija privada cotizada						
Bonos FORTUM OY 0,875 2023-02-27	EUR	1 599 837,28	11 857,96	1 617 581,38	17 744,10	XS1956028168
Bonos FIAT SPA 3,375 2023-07-07	EUR	3 170 805,62	20 677,89	3 208 590,25	37 784,63	XS2178832379
Bonos ROYAL BANK OF SCOTLAND 2,500 2023-03-22	EUR	1 434 692,98	13 783,01	1 458 977,87	24 284,89	XS1382368113
Bonos DIAGEO PLC 0,125 2023-10-12	EUR	1 698 488,02	639,83	1 709 073,92	10 585,90	XS1982107903
Bonos THYSSENKRUPP AG 1,875 2023-03-06	EUR	1 956 706,91	27 370,96	1 984 211,91	27 505,00	DE000A2YN6V1
Bonos TELEFONICA NORUEGA 2023-09-25	EUR	1 503 985,50	-	1 505 385,00	1 399,50	XS2056395606
Bonos ROLLS-ROYCE GROUP PLC 0,875 2024-05-09	EUR	746 636,00	21 313,94	774 516,09	27 880,09	XS1819575066
Bonos OMV AG 0,750 2023-12-04	EUR	2 306 300,85	1 069,16	2 341 836,87	35 536,02	XS1917590876
Bonos NORDEA AB 0,875 2023-06-26	EUR	2 646 702,21	12 028,57	2 688 961,89	42 259,68	XS1842961440
Bonos MORGAN STANLEY 1,875 2023-03-30	EUR	2 072 983,00	671,06	2 081 645,10	8 662,10	XS1115208107
Bonos METRO AG 1,125 2023-03-06	EUR	690 693,37	10 279,74	707 301,86	16 608,49	XS1788515788
Bonos MEDTRONIC INC. 0,030 2023-03-15	EUR	2 606 572,00	(3 357,50)	2 609 151,71	2 579,71	XS2240133459
Bonos MEDIABANK 0,750 2028-11-02	EUR	1 001 930,00	2 154,40	983 030,71	(18 899,29)	XS2386287689
Bonos CAIXABANK 2,750 2028-07-14	EUR	1 569 431,17	14 833,10	1 554 749,23	(14 681,94)	XS1645495349
Bonos GENERAL MOTORS 0,955 2023-09-07	EUR	1 790 413,92	6 951,85	1 828 218,18	37 804,26	XS1485748393
Bonos UBS AG 5,125 2024-05-15	USD	1 462 498,87	45 889,99	1 604 248,20	141 749,33	CH0244100266
Bonos DEUTSCHE BANK 3,875 2024-02-12	GBP	248 370,70	3 028,87	253 273,63	4 902,93	XS1950866720
Bonos DEUTSCHE BANK 1,850 2024-05-30	USD	617 209,72	2 060,99	645 715,03	28 505,31	US251526BY45
Bonos DELL COMPUTER CORP 2,725 2023-06-15	USD	678 917,43	1 330,33	724 989,51	46 072,08	US24703TAA43
Bonos DANSKE BANK 0,875 2023-05-22	EUR	994 109,10	7 149,13	1 010 896,76	16 787,66	XS17990061558
Bonos CREDIT SUISSE 3,250 2023-08-08	USD	3 261 971,80	41 562,13	3 451 257,57	189 285,77	US22546DAA46
Bonos CNP ASSURANCES 1,875 2022-10-20	EUR	2 317 192,92	5 102,74	2 339 261,11	22 068,19	FR0013213832
Bonos BRITISH TELECOM 0,875 2023-09-26	EUR	2 496 561,75	6 243,06	2 531 210,36	34 648,61	XS1886402814
Bonos ATRIUM EUROPEAN REAL 3,625 2022-10-17	EUR	1 412 196,97	4 674,22	1 415 461,33	3 264,36	XS1118586244
Bonos ATOS ORIGIN 0,750 2022-05-07	EUR	900 274,01	4 222,88	902 509,49	2 235,48	FR0013378445
Bonos APPLE COMPUTER INC 0,562 2025-05-11	USD	924 354,37	1 303,09	877 150,08	(47 204,29)	US037833DT41
Bonos CAIXABANK 1,750 2023-10-24	EUR	3 898 991,14	(26 526,81)	3 956 677,85	57 686,71	XS1897489578
Bonos ALLY FINANCIAL INC 1,937 2024-05-21	USD	638 129,52	1 871,42	649 779,89	11 650,37	US02005NBH26
Bonos BANK OF IRELAND 1,375 2023-08-29	EUR	3 990 134,80	20 398,11	4 090 206,82	100 072,02	XS1872038218



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Bonos TELECOM ITALIA SPA 2,500 2023-07-19	EUR	2 598 794,00	17 817,63	2 625 184,36	26 390,36	XS1551678409
Bonos HYATT HOTELS 1,687 2023-07-15	USD	710 236,13	15 132,66	716 841,84	6 605,71	US448579AE22
Bonos STANDARD CHARTERED B 0,607 2025-03-23	USD	336 704,05	1 108,76	349 153,71	12 449,66	XS2312154508
Bonos STANDARD CHARTERED B 0,750 2023-10-03	EUR	941 314,34	5 322,24	952 856,09	11 541,75	XS1693281534
Bonos SMITHS GROUP PLC 1,250 2023-04-28	EUR	1 625 710,88	4 828,41	1 630 209,84	4 498,96	XS1225626461
Bonos MARKS & SPENCER PLC 3,000 2023-12-08	GBP	1 126 711,07	11 392,84	1 221 284,09	94 573,02	XS1531151253
Bonos BANQUE PSA FINANCE 0,750 2023-04-19	EUR	2 985 420,90	20 910,75	3 029 010,07	43 589,17	XS1808861840
Bonos HSBC 3,000 2999-09-29	EUR	1 654 260,35	22 975,38	1 623 626,17	(30 634,18)	XS1298431104
Bonos BANCA INTESA 2,508 2024-06-26	USD	1 113 458,77	726,23	1 220 230,39	106 771,62	US46115HAT41
Bonos RYANAIR HOLDINGS PLC 1,125 2023-08-15	EUR	1 559 839,04	14 338,53	1 621 970,95	62 131,91	XS1565699763
Bonos COMPAGNIE DE SAINT-G 1,750 2023-04-03	EUR	998 818,84	12 175,41	920 495,58	21 676,74	XS2150053721
Bonos COMPAGNIE DE SAINT-G 10,875 2023-09-21	EUR	995 955,87	2 997,08	1 019 324,15	23 368,28	XS1881574591
Bonos GLAXOSMITHKLINE 0,125 2023-05-12	EUR	1 098 723,23	1 290,05	1 106 594,69	7 871,46	XS2170609403
Bonos SBERBANK 2,625 2023-05-23	USD	1 700 226,62	4 581,92	1 735 473,56	35 246,94	XS0935311240
Bonos VIVENDI 1,125 2023-11-24	EUR	1 530 881,61	107,55	1 533 058,07	2 176,46	FR0013220399
Bonos LLOYDS TSB GROUP PLC 1,000 2023-11-09	EUR	689 164,63	1 794,87	714 035,39	24 870,76	XS1517174626
Bonos SCOR SA 2,625 2999-03-13	USD	1 617 904,97	24 734,32	1 652 343,52	34 438,55	FR0013322823
Bonos INTL BUSINESS MACHIN 0,375 2023-01-31	EUR	1 499 876,85	5 211,34	1 511 080,92	11 204,07	XS1944456018
Bonos ING GROEP N.V. 1,000 2023-09-20	EUR	2 596 154,67	7 841,25	2 652 074,50	55 919,83	XS1882544627
Obligaciones REPUBLIC OF TURKEY 3,620 2023-12-23	USD	364 311,21	270,62	356 299,20	(8 012,01)	US900123CR91
Obligaciones REPUBLIC OF TURKEY 2,875 2024-03-22	USD	499 490,98	9 895,53	514 591,42	15 100,44	US900123CF53
Bonos DEUTSCHE BANK NY 1,975 2023-02-27	USD	2 327 208,75	25 313,01	2 455 756,25	128 547,50	US251526BR93
Bonos DAIMLER AG 0,750 2023-05-11	EUR	2 502 606,00	11 203,13	2 538 092,42	35 486,42	DE000A169NB4
Bonos ALLIANZ AG 3,200 2099-04-30	USD	675 770,00	6 992,18	674 448,49	(1 321,51)	USX10001AB51
Bonos ALLIANZ AG 3,500 2099-04-30	USD	855 615,96	20 478,93	881 705,18	26 089,22	USX10001AA78
Bonos ALLIANZ AG 2,241 2045-07-07	EUR	1 442 390,64	189 935,53	978 822,52	(463 568,12)	DE000A14J9N8
Bonos ALLIANZ AG 3,375 2099-09-18	EUR	978 922,79	8 566,83	968 262,96	(10 659,83)	DE000A13R7Z7
Bonos GOLDMAN SACHS 0,297 2023-09-26	EUR	1 999 573,40	(1 313,45)	2 006 761,69	7 188,29	XS1691349523
Bonos SIEMENS FINANCIER 0,144 2023-02-20	EUR	1 910 793,00	(6 711,01)	1 908 462,32	(2 330,68)	XS2118276539
Bonos SOCIETE GENERALE 0,500 2023-01-13	EUR	2 689 800,46	17 958,72	2 716 579,46	26 779,00	XS1718306050
Bonos NISSAN MOTOR CO 1,940 2023-09-15	EUR	3 273 079,05	13 360,14	3 303 590,65	30 511,60	XS22286676735
Bonos EASY TACTIC LTD 5,875 2023-08-02	USD	753 623,60	36 241,64	297 530,57	(456 093,03)	USY7758EEG27
Bonos SHRIRAM TRANSPORT 2,200 2024-03-13	USD	500 943,89	6 273,52	536 865,15	35 921,26	USY7758EEF44
Bonos SHRIRAM TRANSPORT 2,550 2023-07-16	USD	1 223 011,27	24 652,29	1 264 755,51	41 744,24	XS0974122516
Bonos AUSTRALIA PACIFIC AI 3,125 2023-09-26	EUR	1 579 172,55	1 847,83	1 590 055,94	10 883,39	XS2201937211
Bonos SUNAC CHINA HOLDINGS 3,250 2023-07-09	USD	836 575,50	24 270,37	573 262,61	(263 312,89)	



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Bonos BARRY CALLEBAUT SVCS 2,750 2023-06-15	USD	532 886,43	550,97	560 365,96	27 479,53	BE6254004268
Bonos HAMBURG COMMERCIAL B 0,750 2023-11-23	EUR	804 447,86	396,59	806 204,07	1 756,21	DE000HCB0AY6
Bonos GREENKO INVESTMENT C 2,437 2023-08-16	USD	771 021,18	13 991,85	801 332,03	30 310,85	USV3854PAA94
Bonos AVIATION CAPITAL GRO 1,937 2023-05-01	USD	1 385 131,25	6 220,76	1 452 890,15	67 758,90	US05369AAC53
Bonos EXPEDIA GROUP INC 1,800 2023-12-15	USD	778 768,61	961,17	823 840,95	45 072,34	US30212PB 30
Bonos SCANIA CV AB 0,500 2023-10-06	EUR	1 562 872,75	295,59	1 565 108,44	2 235,69	XS2236283383
Bonos HUARONG FINANCE 1,062 2023-09-30	USD	1 189 702,20	7 319,84	1 215 079,02	25 376,82	XS2235973786
Bonos CAIXABANK 1,125 2023-01-12	EUR	6 331 389,73	102 753,73	6 452 639,15	121 249,42	XS1679158094
Bonos NISSAN MOTOR CO 2,652 2026-03-17	EUR	1 641 565,00	15 098,36	1 625 448,68	(16 116,32)	XS2228683277
Bonos ARVAL SERVICE LEASE 0,009 2024-09-30	EUR	1 199 372,00	119,73	1 201 239,63	1 867,63	FR0014002NR7
Bonos NISSAN MOTOR CO 1,521 2023-09-15	USD	341 497,32	2 476,55	361 887,71	20 390,39	USJ57160DW01
Bonos GLOBAL WORTH REAL EST 2,875 2022-06-20	EUR	1 522 937,85	10 660,10	1 530 216,13	7 278,28	XS1577957837
Bonos ALROSA FINANCE SA 2,325 2024-04-09	USD	707 464,72	4 236,66	742 812,72	35 348,00	XS1843441731
Bonos LONGFOR HOLDINGS LTD 1,950 2023-04-16	USD	692 487,41	2 932,30	717 944,86	25 457,45	XS1743535228
Bonos SASOL FINANCING INT 2,250 2022-11-14	USD	747 840,18	6 664,48	799 987,23	52 147,05	US803865AA25
Bonos SOCIETY OF LLOYDS JR 4,750 2024-10-30	GBP	690 638,15	1 688,60	768 711,95	78 073,80	XS1130913558
Bonos FCA BANK SPA IRELAND 0,125 2023-11-16	EUR	899 433,00	177,91	901 562,79	2 129,79	XS2258558464
Bonos FCA BANK SPA IRELAND 0,250 2023-02-28	EUR	781 646,82	9 341,46	795 647,25	14 000,43	XS2109806369
Obligaciones GOBIERNO DE RUMANIA 2,875 2024-10-28	EUR	732 257,82	1 653,22	748 565,55	16 307,73	XS1129788524
Bonos ELM FOR FIRMENICH IN 3,750 2999-09-03	EUR	508 536,70	6 103,68	529 914,33	21 377,63	XS2182055009
Bonos SYSCO CORPORATION 1,250 2023-06-23	EUR	690 607,82	7 020,55	709 612,22	19 004,40	XS1434170426
Bonos MARRIOTT INTERNATIONAL 2,075 2023-12-01	USD	726 478,32	2 563,55	737 906,49	11 428,17	US571903BA05
Bonos NISSAN MOTOR CO 3,201 2028-09-17	EUR	714 009,03	5 903,52	780 468,33	66 459,30	XS2228683350
Bonos GOEASY LTD 2,687 2024-12-01	USD	679 013,03	2 407,77	679 577,63	564,60	US380355AD93
Obligaciones SIEMENS FINANCIERING 0,200 2023-03-11	USD	1 657 924,06	2 157,23	1 751 213,24	93 289,18	USN82008AV01
Bonos BNP PARIBAS 1,125 2023-11-22	EUR	2 606 232,98	2 840,96	2 662 060,38	55 827,40	XS1823532640
Bonos BNP PARIBAS 3,062 2999-06-17	EUR	1 476 272,70	3 452,59	1 436 861,49	(39 411,21)	XS1247508903
Bonos BNP PARIBAS 1,000 2024-11-29	EUR	1 658 519,23	2 773,68	1 733 770,73	75 251,50	FR0013299641
Bonos SANTANDER UK GROUP H 0,112 2024-03-27	EUR	693 797,23	293,81	705 347,57	11 550,34	XS1799039976
Bonos SANTANDER UK GROUP H 1,125 2023-09-08	EUR	2 152 169,67	(850,54)	2 152 854,31	684,64	XS1487315860
Bonos SANTANDER UK GROUP H 2,500 2023-11-07	USD	514 738,74	3 655,94	559 648,02	44 909,28	US80283LAA17
Bonos BANCO SANTANDER 1,093 2999-01-14	EUR	1 458 657,96	13 222,55	1 444 685,79	(13 972,17)	XS2102912966
Bonos BANCO SANTANDER 1,125 2023-10-09	EUR	2 611 081,97	5 420,91	2 658 716,46	47 634,49	XS1888206627
Bonos SANTANDER ISSUANCES 2,500 2025-03-18	EUR	6 954 274,03	146 690,07	7 439 322,12	485 048,09	XS1201001572
Bonos BBVA 1,375 2025-05-14	EUR	7 816 756,75	97 828,12	8 279 148,32	462 391,57	XS1820037270
Bonos EASTERN & SOUTHERN A 2,437 2024-05-23	USD	914 701,72	3 034,57	907 818,92	(6 882,80)	XS1827041721

Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalia) / Plusvalia	ISIN
Bonos SEAZEN GROUP LTD 3,075 2023-04-15	USD	672 802,05	6 694,94	653 641,03	(19 161,02)	XS1978680400
Bonos NCL CORPORATION 6,125 2024-05-15	USD	727 462,75	3 964,63	735 752,83	8 290,08	US62886HAR21
Bonos TRATON FINANCE LUXEM 0,125 2025-03-24	EUR	997 270,00	1 487,40	993 728,35	(3 541,65)	DE000A3KNP88
Bonos AFRICAN EXPORT-IMPOR 2,625 2023-10-11	USD	1 774 656,71	11 765,27	1 784 479,74	9 823,03	XS1892247963
Bonos BURFORD CAPITAL PLC 3,062 2024-10-26	GBP	859 007,87	7 477,85	868 947,62	9 939,75	XS1391063424
Bonos ALSTRIA OFFICE REIT 2,125 2023-04-12	EUR	816 428,00	10 752,79	814 608,53	(1 819,47)	XS1346695437
Bonos HOWGE WOHNUNGS 0,064 2024-11-01	EUR	498 895,00	60,44	499 514,56	619,56	DE000A3H3GE7
Bonos MUTHOOD FINANCE LTD 2,200 2023-09-02	USD	1 736 546,56	18 141,80	1 807 315,05	70 768,49	US62828M2B67
Bonos CTP NV 0,625 2023-11-27	EUR	1 718 748,79	94,48	1 720 955,25	2 206,46	XS2264194205
Bonos KWG GROUP HOLDINGS 2,937 2024-11-10	USD	843 317,11	6 889,14	643 884,59	(199 432,52)	XS1716631301
Bonos POLY DEVELOPMENT HOL 2,375 2023-09-17	USD	778 029,27	4 359,47	826 688,25	48 658,98	XS1873112764
Bonos SATO-OYJ 2,250 2026-04-09	EUR	1 662 781,70	18 879,35	1 648 049,53	(14 732,17)	XS2153410977
Bonos MIDWEST CONNECTOR CAI 1,950 2024-04-01	USD	1 980 813,12	11 786,86	2 107 534,01	126 720,89	US59833CAA09
Bonos RAIFFEISEN BANK INTL 3,062 2099-12-15	EUR	1 269 756,53	3 376,91	1 248 477,86	(21 278,67)	XS1640667116
Bonos ABH FINANCIAL LTD 2,700 2023-06-11	EUR	711 249,63	7 393,28	710 251,23	(998,40)	XS2183144810
Bonos CANTOR FITZGERALD LPI 3,250 2022-06-17	USD	957 477,34	1 719,51	992 079,91	34 602,57	US138616AC18
Bonos OWL ROCK CAPITAL COR 2,625 2024-04-15	USD	852 001,50	5 660,32	848 221,60	(3 779,90)	US69121KAA25
Bonos INTRUM AB 1,562 2024-07-15	EUR	1 390 936,30	21 416,45	1 405 481,63	14 545,33	XS1634532748
Bonos KERING 0,250 2023-05-13	EUR	1 298 862,57	2 434,07	1 308 458,68	9 596,11	FR0013512381
Bonos SYNGENTA FINANCE NV 2,220 2023-04-24	USD	1 382 171,60	13 184,82	1 452 288,29	70 116,69	US87164KAH77
Bonos SEAGATE HDD 2,437 2024-03-01	USD	589 986,70	12 507,97	651 318,95	61 332,25	US81180WAT80
Bonos BGC PARTNERS INC 2,687 2023-07-24	USD	701 900,15	14 481,04	744 809,49	42 909,34	US05541TAK79
Bonos ALTAREA 2,250 2024-07-05	EUR	1 001 677,36	10 746,42	1 045 217,83	43 540,47	FR0013266525
Bonos ADLER REAL ESTATE AG 1,875 2023-04-27	EUR	1 759 098,00	25 812,39	1 700 909,12	(58 188,88)	XS1713464441
Bonos MIZUHO FINANCIAL GRO 1,020 2023-10-11	EUR	990 891,79	2 156,88	1 010 220,65	19 328,86	XS1886577615
Bonos SUNNY OPTICAL TECH 1,875 2023-01-23	USD	1 025 198,67	20 896,36	1 073 641,02	48 442,35	XS1748392559
Bonos SAMVARDHANA MOTHERSO 1,800 2024-07-06	EUR	478 617,50	7 674,85	492 800,15	14 182,65	XS1635870923
Obligaciones OMAN GOV INTERNATIONAL 2,062 2023-01-17	USD	1 016 308,28	22 967,43	1 073 799,94	57 491,66	XS1750113406
Bonos NAVIENT CORP 3,062 2024-03-25	USD	84 289,01	1 714,90	93 783,18	9 494,17	US78442FET12
Bonos NAVIENT CORP 2,937 2024-10-25	USD	505 344,94	6 088,19	565 778,64	60 433,70	US63938CAB46
Bonos CPI PROPERTY GROUP SJ 2,375 2023-03-08	USD	615 270,02	4 485,64	645 441,76	30 171,74	XS1955030280
Bonos NABORS INDUSTRIES IN 2,550 2023-09-15	USD	661 560,47	14 205,72	709 442,48	47 882,01	US629568BB14
Bonos SAGAX AB 2,000 2024-01-17	EUR	905 287,05	15 531,30	933 184,34	27 897,29	XS1877540465
Bonos FLY LEASING LTD 3,500 2024-10-15	USD	495 554,11	8 869,84	522 799,46	27 245,35	US14308CAA18
Bonos GROWTHPOINT PROPERTI 2,936 2023-05-02	USD	1 140 183,59	15 044,62	1 183 802,35	43 618,76	XS1734198051
Bonos FLEX LTD 2,500 2023-02-15	USD	949 657,31	15 878,77	1 011 300,65	61 643,34	US33938EAS63

Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Bonos CORESTATE CAPITAL HO 1,750 2023-04-15	EUR	943 259,45	14 933,09	878 748,58	(64 510,87)	DE000A19YDA9
Bonos COOPERATIVE RABOBAN 1,625 2999-12-29	EUR	1 398 030,68	399,58	1 438 672,42	40 641,74	XS2050933972
Bonos BUPA FINANCE PLC 2,500 2023-04-25	GBP	150 077,88	861,46	162 292,27	12 214,39	XS0920221453
Bonos BLACKSTONE PP EUR HO 1,400 2022-07-06	EUR	1 002 379,80	5 659,95	1 005 047,45	2 667,65	XS1851268463
Bonos BANK OF NOVA SCOTIA 0,812 2023-05-01	USD	915 998,92	2 450,21	889 478,88	(26 520,04)	US064159VK97
Bonos AROUNDTOWN SA 0,338 2026-07-16	EUR	786 404,00	2 517,51	780 951,91	(5 452,09)	XS2273810510
Bonos ADIANT GLOBAL HOLDIN 1,750 2024-08-15	EUR	487 291,65	8 166,40	505 866,10	18 574,45	XS1468662801
Bonos WESTERN POWER DISTRI 3,625 2023-11-06	GBP	342 934,85	1 440,74	371 558,80	28 623,95	XS1315962602
Bonos TDC A/S 5,625 2023-02-23	GBP	460 650,59	22 242,42	511 064,97	50 414,38	XS0593952111
Bonos NATIONAL EXPRESS GRO 2,500 2023-11-11	GBP	1 006 064,23	4 006,28	1 091 621,11	85 556,88	XS1514188488
Bonos DEUSTCHE BAHN FIN GM 0,950 2099-04-22	EUR	404 320,18	2 612,41	399 421,56	(4 898,62)	XS2010039035
Bonos INFORMA PLC 1,500 2023-07-05	EUR	1 495 701,45	12 086,56	1 528 557,69	32 856,24	XS1853426549
Bonos DAE FUNDING LLC 0,775 2024-08-01	USD	698 422,99	5 897,01	692 822,00	(5 600,99)	XS2356380373
Bonos SODEXO SA 0,500 2024-01-17	EUR	1 459 688,90	1 502,70	1 471 605,68	11 916,78	XS2203995910
Bonos EQUINOR ASA 1,437 2025-04-06	USD	1 246 515,52	7 829,09	1 242 040,96	(4 474,56)	US29446MAD48
Bonos TOYOTA MOTOR CREDIT 1,450 2023-03-30	USD	638 344,69	4 507,35	632 646,56	(5 698,13)	US89236TGW99
Bonos COUNTRY GARDEN HOLDI 3,250 2024-04-08	USD	949 873,09	9 601,35	954 485,82	4 612,73	XS1974522853
Bonos NE PROPERTY BV 2,625 2023-05-22	EUR	1 556 978,85	6 646,18	1 566 955,33	9 976,48	XS1996435928
Bonos PDC ENERGY INC 3,062 2024-09-15	USD	863 090,38	14 537,85	850 041,17	(13 049,21)	US69327RAG65
Bonos AUCHAN HOLDING SADIR 2,875 2026-01-29	EUR	1 821 551,14	43 698,16	1 950 748,20	129 197,06	FR0013510179
Bonos ORSTED A/S 2,250 3017-11-24	EUR	316 360,50	692,51	312 132,74	(4 227,76)	XS1720192696
Bonos TELEFONICA EUROPE BI 3,000 2999-03-22	EUR	1 244 637,36	2 711,36	1 239 911,65	(4 725,71)	XS1795406575
Bonos SKANDINAVISKA ENSKIL 2,562 2999-05-13	USD	1 076 517,59	6 913,91	1 109 255,98	32 738,39	XS2076169668
Bonos IMMOFINANZ AG 2,625 2023-01-27	EUR	1 692 645,68	(3 319,13)	1 673 940,28	(18 705,40)	XS1935128956
Bonos DEUSTCHE BAHN FIN GM 1,600 2099-10-18	EUR	507 317,20	1 622,69	500 994,23	(6 322,97)	XS2010039548
Bonos MEDTRONIC GLOBAL HOL 0,375 2023-03-07	EUR	1 898 549,35	6 441,81	1 913 188,83	14 639,48	XS1960678099
Bonos AVOLON HOLDINGS FNDG 2,562 2023-10-01	USD	3 166 912,48	19 426,45	3 356 395,45	189 482,97	US05401AAB70
Bonos AVOLON HOLDINGS FNDG 2,750 2023-01-15	USD	93 880,32	1 309,41	92 140,75	(1 739,57)	US05401AAA97
Bonos CK HUTCHISON GROUPO 0,375 2023-10-17	EUR	2 718 902,43	114,28	2 717 113,20	(1 789,23)	XS2056572154
Bonos WINTERSHALL DEA FINA 0,452 2023-09-25	EUR	2 902 989,91	3 106,03	2 922 040,47	19 050,56	XS2054209320
Bonos RANGE RESOURCES CORP 2,500 2023-03-15	USD	505 597,06	12 592,89	532 987,88	27 390,82	US75281ABA60
Bonos DRAX FINCO PLC 3,312 2025-11-01	USD	449 115,32	4 455,06	454 602,83	5 487,51	US26151AAA79
Bonos NYKREDIT REALKREDITI 0,875 2031-07-28	EUR	500 268,63	1 853,00	495 671,86	(4 596,77)	DK0030487996
Bonos AIR LIQUIDE FINANCE 0,375 2033-09-20	EUR	698 193,00	775,48	687 946,08	(10 246,92)	FR0014005HY8
Bonos BACARDI LTD 2,750 2023-07-03	EUR	1 555 677,00	6 648,24	1 572 667,24	16 990,24	XS0947658208
Bonos CASTELLUM AB 2,125 2023-11-20	EUR	1 649 971,84	973,41	1 662 925,77	12 953,93	XS1912654321

Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Bonos LG CHEM LTD 0,500 2023-04-15	EUR	2 797 081,00	11 032,28	2 815 544,32	18 463,32	XS1972557737
Bonos INFINEON TECHNOLOGIE 0,750 2023-06-24	EUR	1 103 723,06	3 331,63	1 114 635,89	10 912,83	XS2194282948
Bonos TP ICAP PLC 2,625 2024-01-26	GBP	347 494,62	7 769,05	390 189,46	42 694,84	XS1555815494
Bonos LA MONDIALE 0,750 2026-04-20	EUR	699 472,93	3 746,94	699 892,87	419,94	FR0014000774
Bonos VNESHECONOMBANK (VEB) 2,971 2023-11-21	USD	519 685,57	3 073,22	559 299,95	39 614,38	XS0993162683
Bonos HEATHROW FUNDING LTD 5,225 2023-02-15	GBP	711 504,24	16 260,36	759 957,10	48 452,86	XS0383002291
Bonos BPCE SA 2,850 2023-10-22	USD	1 135 732,69	10 383,47	1 231 667,25	95 934,56	US05578QAA13
Obligaciones REPUBLIC OF INDONESIA 2,625 2023-06-14	EUR	1 665 915,52	4 926,21	1 677 751,49	11 835,97	XS1432493879
Bonos UNICREDITO 3,312 2023-06-03	EUR	1 506 352,96	7 332,22	1 485 062,40	(21 290,56)	XS16169015719
Bonos UNICREDITO 3,915 2023-12-04	USD	3 067 843,15	7 116,28	3 242 716,18	174 873,03	US904678AG48
Bonos BBVA BANCOMER SA TEX 2,187 2024-04-10	USD	688 252,33	(2 071,07)	663 464,70	5 212,37	USP16259AK29
Obligaciones BANCO NAC DE DESEN E 2,125 2023-04-01	USD	636 412,84	3 963,95	640 114,21	3 701,37	USP0956JCG87
Bonos BMW FINANCE NV 0,003 2023-04-14	EUR	849 928,08	43,48	853 527,49	3 599,41	XS2102355588
Bonos BAYERISCHE MOTOREN W 0,025 2023-10-02	EUR	6 013 848,52	(841,85)	6 049 800,65	35 952,13	XS2240469523
Bonos BAYERISCHE MOTOREN W 1,900 2023-04-06	USD	2 531 520,66	20 604,55	2 508 758,54	(22 762,12)	US05565EBM66
Bonos CONTI-GUMMI FINANCE 2,125 2023-11-27	EUR	963 866,96	1 247,52	988 119,96	24 253,00	XS2178585423
Bonos VMH MOET HENNESSY L 0,068 2024-02-11	EUR	702 337,00	(1 113,54)	702 761,42	424,42	FR0013482817
Bonos MILLER HOMES GRP HLD 2,750 2024-10-15	GBP	1 015 205,33	12 168,65	1 084 607,29	69 401,96	XS1689521125
Bonos UNIQUE PUB FINANCE C 1,848 2024-03-28	GBP	334 827,52	(36 448,41)	463 265,51	128 437,99	XS0096146054
Bonos AT&T INC 1,300 2023-09-05	EUR	2 519 552,25	7 278,46	2 554 414,35	34 862,10	XS1196373507
Bonos AIRCASLE LTD 2,200 2023-09-25	USD	1 591 090,97	7 730,24	1 670 450,94	79 359,97	US00928QAQ20
Bonos AIRCASLE LTD 2,062 2024-05-01	USD	800 222,33	5 072,54	829 758,92	29 536,59	US00928QAQ47
Bonos VOLKSWAGEN FIN SERV 1,375 2023-10-16	EUR	1 127 095,86	297,15	1 130 583,17	3 487,31	XS1893631330
Bonos VOLKSWAGEN FIN SERV 1,125 2023-10-02	EUR	2 002 052,70	5 323,84	2 041 624,11	39 571,41	XS1586555861
Bonos LEASEPLAN CORPORATION 0,125 2023-09-13	EUR	503 504,15	(344,82)	501 946,46	(1 557,69)	XS2051659915
Bonos LEASEPLAN CORPORATION 1,000 2023-05-02	EUR	3 690 363,35	27 860,27	3 755 380,61	65 017,26	XS1814402878
Bonos FCE BANK PLC 1,615 2023-05-11	EUR	2 400 522,00	24 684,37	2 449 916,51	49 394,51	XS1409362784
Bonos SABINE PASS LNG LP 2,812 2023-04-15	USD	1 507 240,00	12 429,07	1 477 201,54	(30 038,46)	US785592AD88
Bonos UNIBAIL-RODAMCO 2,125 2023-10-25	EUR	1 888 642,54	7 308,76	1 983 512,61	94 870,07	FR0013330529
Bonos GLENCORE FINANCE EUR 1,875 2023-09-13	EUR	1 006 967,20	4 569,24	1 027 900,08	20 932,88	XS1489184900
Bonos JAGUAR LAND ROVER PL 1,100 2024-01-15	EUR	595 970,00	6 278,49	596 495,51	525,51	XS1551347393
Bonos JAGUAR LAND ROVER PL 1,937 2023-03-01	GBP	563 993,38	11 020,67	597 455,81	33 462,43	XS1195502031
Bonos BARCLAYS PLC 2,375 2023-10-06	GBP	2 009 428,04	13 363,08	2 159 387,93	149 959,89	XS1695301900
Bonos MERLIN PROPERTIES SO 2,225 2023-04-25	EUR	1 019 997,90	8 411,55	1 029 128,18	9 130,28	XS1398336351
Bonos SELP FINANCE SARL 1,250 2023-10-25	EUR	998 971,30	2 409,55	1 019 774,97	20 803,67	XS1508586150
Bonos SELECT INCOME REIT 2,125 2024-05-15	USD	1 009 811,47	6 669,33	1 101 502,17	91 690,70	US816181TAE01



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Bonos OMEGA HEALTHCARE INV 2,187 2023-08-01	USD	212 146,77	4 079,31	227 452,28	15 305,51	US681936BJ87
Bonos HOSPITALITY PROP TRU 2,250 2023-06-15	USD	1 031 319,07	2 020,40	1 067 388,57	36 069,50	US44106MAR34
Bonos BUNGE FINANCE EUROPE 1,850 2023-06-16	EUR	1 711 319,62	14 002,08	1 741 053,47	29 733,85	XS1405777316
Bonos AUTOLIV INC 0,750 2023-06-26	EUR	1 348 480,17	5 618,23	1 363 596,34	15 116,17	XS1713482585
Bonos AIB GROUP PLC 1,500 2023-03-29	EUR	3 834 018,74	30 400,39	3 890 605,14	56 586,40	XS1799975765
Bonos ALD SA 0,375 2023-07-18	EUR	1 504 158,91	1 614,36	1 512 553,86	8 394,95	XS2029574634
Bonos NATIONAL GRID PLC 0,750 2023-08-08	EUR	2 500 696,00	7 334,38	2 534 889,25	34 193,25	XS1864037541
Bonos ABBOTT LABORATORIES 0,875 2023-09-27	EUR	2 300 643,31	5 184,72	2 344 581,29	43 937,98	XS1883354620
Bonos ONEMAIN FIN HOLDINGS 3,062 2024-03-15	USD	985 854,16	9 677,76	1 033 923,86	48 069,70	US85172FAP45
Bonos KBC GROUP NV 0,750 2023-10-18	EUR	2 497 392,85	4 104,54	2 544 096,83	46 703,98	BE0002266352
Bonos VOLVO TREASURY AB 0,125 2024-09-17	EUR	300 448,50	64,98	301 410,90	962,40	XS2230884657
Bonos KRAFT HEINZ FOODS CO 2,000 2023-06-30	EUR	1 379 670,71	6 136,70	1 389 536,76	9 866,05	XS1253558388
Bonos PERTAMINA PERSERO PT 2,150 2023-05-20	USD	1 028 873,92	5 141,68	1 099 563,10	70 689,18	USY7138AAE02
Bonos EXELON CORP 1,748 2022-06-01	USD	650 786,90	1 687,25	621 292,45	(29 494,45)	US30161NAW11
Bonos SYNCHRONY FINANCIAL 2,125 2024-08-15	USD	1 170 544,18	13 049,05	1 217 283,19	46 739,01	US87165BAD55
Bonos MADONALD S CORP 1,000 2023-11-15	EUR	2 517 008,97	2 095,68	2 556 530,00	39 521,03	XS1403264374
Bonos BANKIA 1,593 2999-09-19	EUR	1 530 919,99	3 207,93	1 512 789,07	(18 130,92)	XS1880365975
Bonos AERCAP IRELAND 2,062 2023-07-03	USD	1 120 022,36	25 358,69	1 186 626,90	66 604,54	US00774MAF23
Bonos FIDELITY NATIONAL IN 0,750 2023-05-21	EUR	1 205 475,12	3 848,22	1 215 199,07	9 723,95	XS1843436574
Bonos RIO OIL FINANCE 1,562 2024-07-06	USD	533 859,28	10 092,12	584 815,46	50 956,18	US76716XAA00
Bonos PHOSAGRO 1,000 2023-04-24	USD	778 451,68	(4 743,15)	818 574,15	40 122,47	XS1752568144
Bonos SPRINGLEAF FINANCE C 4,125 2023-10-01	USD	691 224,63	5 422,02	688 905,23	(2 319,40)	US85172FAF62
Bonos GAZPROM (GAZ CAPITAL) 3,125 2023-11-17	EUR	1 445 964,94	2 499,81	1 464 458,16	18 493,22	XS1521039054
Bonos GAZPROM (GAZ CAPITAL) 3,000 2023-11-27	USD	1 794 384,70	7 747,00	1 884 425,38	90 040,68	XS0997544860
Bonos AT&T INC 1,050 2023-09-05	EUR	2 001 294,60	6 613,06	2 038 695,98	37 401,38	XS1907118894
Bonos MAF GLOBAL SECURITIES 2,375 2024-05-07	USD	648 941,37	4 009,66	659 052,91	10 111,54	XS1064799841
Bonos INTERCONTINENTAL HOT 1,625 2024-10-08	EUR	407 316,56	939,47	414 408,42	7 091,86	XS2240494471
TOTALES Renta fija privada cotizada		324 560 072,71	2 309 833,85	330 415 400,27	5 855 327,56	
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	24 988 958,00	-	25 444 190,00	455 232,00	IE00B4L60045
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		24 988 958,00	-	25 444 190,00	455 232,00	
TOTAL Cartera Exterior		362 342 469,91	2 329 552,20	368 807 119,19	6 464 649,28	

Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Futuros comprados				
Futuro BONO NACIONAL ALEMAN 1000 Física	EUR	44 812 000,00	448 120,00	8/03/2022
Futuro US TREASURY BOND 31/08/2024 1000 Física	USD	21 604 885,68	212 799,58	31/03/2022
TOTALES Futuros comprados		66 416 885,68	660 919,58	
Otras compras a plazo				
Forward Divisa USD EUR Física	USD	178 070,60	177 659,00	7/01/2022
Forward Divisa USD EUR Física	USD	664 780,73	660 504,50	7/01/2022
Forward Divisa USD EUR Física	USD	214 193,66	212 839,00	7/01/2022
TOTALES Otras compras a plazo		1 057 044,99	1 051 002,50	
Permutas financieras. Derechos a recibir				
CDX ITAXX MAIN30 23-DIC-2023	EUR	1 800 000,00	29 052,00	20/12/2023
CDX ITAXX MAIN30 23-DIC-2023	EUR	400 000,00	6 456,00	20/12/2023
TOTALES Permutas financieras. Derechos a recibir		2 200 000,00	35 508,00	
Ventas al contado				
Futuros vendidos				
Futuro OBLIGACIONES DBR 2 04/01/2022 2,000	EUR	426 368 000,00	4 263 680,00	8/03/2022
Futuro OBLIGACIONES DBR 0 1/4 15/02/20	EUR	34 274 000,00	342 740,00	8/03/2022
Futuro BONO NOCIONAL US 10YR 1000	USD	1 428 698,99	2 060 686,02	31/03/2022
Futuro BONO NOCIONAL US 10YR 1000	USD	535 762,12	688 489,45	22/03/2022
Futuro US TREASURY BOND 15/03/2022 2000	USD	194 813 715,64	1 918 838,00	31/03/2022
TOTALES Futuros vendidos		657 420 176,75	9 274 433,47	
Otras ventas a plazo				
Forward Divisa EUR USD Física	USD	13 592 233,01	13 535 248,78	9/02/2022
Forward Divisa EUR USD Física	USD	690 938,08	684 955,57	21/03/2022
Forward Divisa EUR USD Física	USD	31 003,63	30 782,22	7/01/2022
Forward Divisa EUR USD Física	USD	175 019,89	174 139,42	7/01/2022
Forward Divisa EUR USD Física	USD	699 991,18	698 316,65	7/01/2022
Forward Divisa EUR USD Física	USD	31 014,62	30 782,22	7/01/2022
Forward Divisa EUR USD Física	USD	38 342 300,23	38 233 716,21	7/01/2022
Forward Divisa EUR USD Física	USD	38 342 300,23	38 233 716,21	7/01/2022
Forward Divisa EUR GBP Física	GBP	10 670 592,24	10 826 539,72	7/01/2022
TOTALES Otras ventas a plazo		102 575 393,11	102 448 197,00	
Permutas financieras. Obligaciones a pagar				
CDX ITAXX MAIN30 23-DIC-2023	EUR	1 800 000,00	-	20/12/2023
CDX ITAXX MAIN30 23-DIC-2023	EUR	400 000,00	-	20/12/2023
TOTALES Permutas financieras. Obligaciones a pagar		2 200 000,00	-	
TOTALES		831 869 500,53	113 470 060,55	



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio 2022

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Resumen ejecutivo del ejercicio de materia macroeconómica y de mercados

Este año 2022 ha estado marcado por el repunte de la inflación, la guerra entre Ucrania y Rusia, el giro en las políticas monetarias a nivel mundial y el miedo a una posible recesión.

El año comenzaba con el foco de atención en el repunte generalizado del nivel de precios. Lecturas de IPC que, impulsadas por algunos factores estructurales y coyunturales, continuaban sorprendiendo al alza a medida que ha ido avanzando el año. De hecho, respecto a los factores coyunturales, claramente destaca la guerra entre Rusia y Ucrania. Este fatal evento, cuyo impacto económico en términos de PIB está aún por determinar, se ha convertido en un claro catalizador de la inflación. Así, el aumento del precio materias asociadas al país ha terminado elevando las lecturas interanuales de inflación hasta máximos no vistos desde hace 40 años. Otra causa que ha elevado los precios hasta estos niveles ha sido la política de Covid Cero implementada en China. Política que ha desencadenado cuellos de botella y roturas de las cadenas de suministro de múltiples compañías a nivel mundial. En consecuencia, los costes de producción y transporte han aumentado, afectando negativamente a los márgenes corporativos.

Con objeto de combatir este entorno inflacionista, los Bancos Centrales han comenzado a hacer uso de sus herramientas de política monetaria. Los BBCC se han retirado de los mercados financieros y han comenzado a subir tipos, y, en consecuencia, las valoraciones de los activos financieros se han visto impactados. Así, la implementación de políticas monetarias contractivas ha desatado el miedo a una posible recesión en gran parte de las economías a nivel mundial, impactando gravemente el comportamiento de los activos financieros, cotizados y no cotizados, este 2022.

En este entorno, organismos como el Banco Mundial o la OCDE, han vaticinado la llegada de una importante recesión a las principales potencias económicas, EE. UU., Alemania y China. Crecimiento que se verá comprometido por la inflación y las políticas monetarias contractivas anunciadas para combatirla. En Europa, además del parón económico vaticinado por el empeoramiento de las condiciones de financiación, queda aún por determinar el fatal impacto en PIB de la guerra. En China, el parón en el crecimiento en 2022 ha quedado agravado por los nuevos cierres y confinamientos impuestos en la región.

No obstante, las lecturas de inflación publicadas a finales del año han ido calmando a los mercados financieros, ya que han mostrado una clara tendencia a la baja. De hecho, los distintos agentes económicos coinciden. Los Bancos Centrales, mercados cotizados, analistas, empresarios, la academia y los consumidores coinciden en que la subida del nivel de precios de las economías ha alcanzado su punto de inflexión, en junio en el caso americano, en la lectura interanual de octubre en Europa.

Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio 2022

Con ello, este año el bono americano a 10 años, referente de valoración para casi cualquier activo en el mundo, protagonizaba un rally sin precedentes en TIR, desde el 1,51% con el que cerraba 2021 hasta el 2,57%. Por su parte, la renta fija española ha terminado con una prima respecto a la alemana de 107,7 puntos básicos, y una TIR a 10 años del 2,56%; así, la renta fija gubernamental de corto plazo ha alcanzado una -4,81% de rentabilidad, como indica el índice ICE BofA Eur Gov 1-3 años. Como se puede apreciar, fuerte despunte de la rentabilidad a vencimiento que ha implicado una caída en los precios de los bonos equiparable a las que hemos podido ver en bolsa.

En los mercados de renta variable, destaca la dispersión sectorial de los retornos en el año. Destacan en negativo el sector inmobiliario, impactado por el aumento de los costes de financiación que suponen las subidas de tipos para la demanda del sector; los valores de “crecimiento”, cuya valoración se ha visto negativamente impactada por la subida del tipo “sin riesgo”; el sector de consumo minorista, gravemente afectado por la inflación y la ralentización del ritmo de gasto. El único sector que se ha visto claramente favorecido en este entorno ha sido el energético, que ha terminado en periodo con una revaloración récord en bolsa. En lo referente a las principales bolsas globales terminan el periodo con retornos considerablemente negativos en bolsa: Eurostoxx 50, -9,65%; el Stoxx 600, -10,64%, el S&P 500 cubierto a euros, -20,98% y el MSCI World cubierto a euros, -17,86%.

Finalmente, el dólar ha continuado apreciándose. Ha terminado el semestre en 1,0705 EUR/USD frente al 1,1370 EUR/USD con el que cerraba el pasado 2021, habiendo tocado en septiembre niveles no vistos desde hace 20 años, 0,9582 EUR/USD.

Perspectivas económicas y de mercados

Ante este entorno, en el que existen varios riesgos en el corto plazo (retirada de los estímulos monetarios y subidas de tipos, ralentización del crecimiento económico, conflicto geopolítico entre Rusia y Ucrania, caída en márgenes...), esperamos mercados laterales con niveles de volatilidad superiores a los experimentados durante los pasados años, ligeramente por debajo de los niveles de los últimos meses. Esta incertidumbre que ha aumentado las primas de riesgo de los inversores de forma disparatada podría volver a un nuevo equilibrio en el medio plazo.

Equilibrio que dependerá de factores como el control del nivel de precios con ayuda de las políticas monetarias implementadas y las expectativas de crecimiento. En cuanto a la inflación parece existir un claro consenso en la tendencia, a la baja; en el tiempo, finales de 2023 principios de 2024; y en la pendiente de la bajada, abrupta al igual que el repunte del indicador. En lo referente al crecimiento, principalmente preocupa la evolución del conflicto entre Ucrania y Rusia, el repunte de casos de COVID-19 en China, y la ralentización del consumo como consecuencia de las subidas de tipos de interés; mientras que factores como la continua generación de empleo sustentan el crecimiento de las economías.



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio 2022

Uso de instrumentos financieros

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

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

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2022 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2022 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2022

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 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 Internacional, Fondo de Inversión

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

El Secretario del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora certifica, para que así conste y surta los efectos oportunos, que en cumplimiento de lo dispuesto por la legislación vigente, las Cuentas anuales y el Informe de gestión de Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión, correspondientes al ejercicio 2022 han sido formuladas por su Consejo de Administración en su reunión de 27 de marzo de 2023, 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 N12654346C al N12654389C (ambos inclusive)

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 N12654493C.