

**Fon Fineco Renta Fija Internacional,
Fondo de Inversión**

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

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión por encargo de los administradores de GIIC Fineco, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U. (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 2020, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2020, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
Valoración de la Cartera de inversiones financieras	

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria de las cuentas anuales y en la nota 6 de la misma se detalla la cartera al 31 de diciembre de 2020.

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

La gestión del Fondo esta encomendada a GII C Fineco, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. que actúa como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora en la determinación del valor razonable de la cartera del Fondo, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente.

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

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

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

Valoración de la cartera.

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

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

Otras cuestiones

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

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2020, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2020 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad gestora en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

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

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Guillermo Cavia González (20552)

27 de abril de 2021



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2021 Núm. 03/21/02084

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

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

ACTIVO	2020	2019 (*)
ACTIVO NO CORRIENTE	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
ACTIVO CORRIENTE	599 944 324,26	520 777 385,25
Deudores	185 786,78	187 086,25
Cartera de inversiones financieras	379 092 963,86	312 291 004,55
Cartera interior	9 766 675,74	9 834 380,36
Valores representativos de deuda	9 766 675,74	9 834 380,36
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en EECC	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	366 863 990,22	299 374 813,22
Valores representativos de deuda	326 258 071,42	290 883 709,46
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	39 005 493,81	7 535 452,60
Depósitos en EECC	-	-
Derivados	1 600 424,99	955 651,16
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	2 462 297,90	3 081 810,97
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	220 665 573,62	208 299 294,45
TOTAL ACTIVO	599 944 324,26	520 777 385,25

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2020.

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



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

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

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2020	2019 (*)
PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTÍCIPES O ACCIONISTAS	597 607 949,41	519 756 755,75
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	597 607 949,41	519 756 755,75
Capital	-	-
Partícipes	587 249 865,13	496 958 694,95
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	4 378 215,12	16 818 191,64
(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	2 336 374,85	1 020 629,50
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	2 199 690,32	879 974,71
Pasivos financieros	-	-
Derivados	136 684,53	140 654,79
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	599 944 324,26	520 777 385,25
CUENTAS DE ORDEN		
CUENTAS DE COMPROMISO	260 878 927,09	104 892 368,76
Compromisos por operaciones largas de derivados	21 384 629,24	24 178 210,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	239 494 297,85	80 714 158,76
OTRAS CUENTAS DE ORDEN	-	-
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	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	260 878 927,09	104 892 368,76

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2020.

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

Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

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

(Expresadas en euros)

	2020	2019 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la IIC	-	232,28
Gastos de Personal	-	-
Otros gastos de explotación	(3 090 619,65)	(2 692 972,50)
Comisión de gestión	(2 863 661,96)	(2 479 000,40)
Comisión depositario	(201 911,60)	(193 265,11)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(25 046,09)	(20 706,99)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(3 090 619,65)	(2 692 740,22)
Ingresos financieros	5 318 102,42	6 845 329,51
Gastos financieros	(1 296,86)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(4 600 695,59)	14 987 739,67
Por operaciones de la cartera interior	214 057,36	664 313,95
Por operaciones de la cartera exterior	(4 800 584,95)	14 276 743,72
Por operaciones con derivados	(14 168,00)	46 682,00
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(423 514,53)	9 950,67
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	7 220 463,73	(2 245 005,33)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	28 269,83	199 977,83
Resultados por operaciones de la cartera exterior	397 350,38	1 824 292,91
Resultados por operaciones con derivados	6 794 843,52	(4 269 276,07)
Otros	-	-
RESULTADO FINANCIERO	7 513 059,17	19 598 014,52
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	4 422 439,52	16 905 274,30
Impuesto sobre beneficios	(44 224,40)	(87 082,66)
RESULTADO DEL EJERCICIO	4 378 215,12	16 818 191,64

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.

(*) 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 2020
(Expresada en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

	2020
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	4 378 215,12
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes o accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	4 378 215,12

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2019 (*)	496 958 694,95	-	5 979 869,16	16 818 191,64	-	-	519 756 755,75
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	496 958 694,95	-	5 979 869,16	16 818 191,64	-	-	519 756 755,75
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	4 378 215,12	-	-	4 378 215,12
Aplicación del resultado del ejercicio	16 818 191,64	-	-	(16 818 191,64)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	119 790 163,87	-	-	-	-	-	119 790 163,87
Reembolsos	(46 317 185,33)	-	-	-	-	-	(46 317 185,33)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2020	587 249 865,13	-	5 979 869,16	4 378 215,12	-	-	597 607 949,41

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.

(*) 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 2019 (*)
(Expresada en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos		2019 (*)					
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		16 818 191,64					
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes o accionistas		-					
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		-					
Total de ingresos y gastos reconocidos		16 818 191,64					
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 2018	389 738 876,22	-	5 979 869,16	(5 984 307,85)	-	-	389 734 437,53
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	389 738 876,22	-	5 979 869,16	(5 984 307,85)	-	-	389 734 437,53
Total ingresos y gastos reconocidos		-	-	16 818 191,64	-	-	16 818 191,64
Aplicación del resultado del ejercicio		(5 984 307,85)	-	5 984 307,85	-	-	-
Operaciones con participes		-	-	-	-	-	-
Suscripciones		165 854 266,14	-	-	-	-	165 854 266,14
Reembolsos		(52 650 139,56)	-	-	-	-	(52 650 136,56)
Otras variaciones del patrimonio		-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2019	496 958 694,95	-	5 979 869,16	16 818 191,64	-	-	519 756 755,75

(*) 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 2020
(Expresada en euros)

1. Reseña del Fondo

a) Actividad

Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión, en lo sucesivo el Fondo, fue constituido el 18 de octubre de 2006. Tiene su domicilio social en Calle Ercilla 24, Bilbao.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 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 GIIC Fineco, S.G.I.I.C., S.A.U., sociedad participada al 100,00% por Fineco, Sociedad de Valores, S.A. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 esta entidad está integrada en el Grupo Kutxabank, cuya sociedad dominante es Kutxabank S.A., siendo esta sociedad la que formula estados financieros consolidados. Asimismo, Bilbao Bizkaia Kutxa Fundación Bancaria, con domicilio social en Gran Vía 19-21 de Bilbao, tiene la facultad de ejercer el control sobre Kutxabank. Por lo tanto, Kutxabank y sus Sociedades Dependientes forman parte del Grupo Bilbao Bizkaia Kutxa Fundación Bancaria.

La entidad Depositaria del Fondo es BNP Paribas Securities Services, sucursal en España. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

Con fecha 16 de noviembre de 2012, GIIC Fineco, S.G.I.I.C., S.A.U. delegó la gestión de los activos del Fondo a Pimco Europe LTD y BlackRock Investment Management (UK) LTD. Con fecha 15 de septiembre de 2017, se revocó dicho acuerdo y la gestión del Fondo quedó encomendada a la Sociedad Gestora. Posteriormente, con fecha 23 de julio de 2018, GIIC Fineco, S.G.I.I.C., S.A.U. delegó la gestión de los activos del Fondo a Pimco Europe LTD y Amundi Asset Management.

El "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo está dividido en 3 clases de series de participaciones:

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



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

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

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

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

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

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

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

Igualmente, el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado.



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

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

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

	Clase A	Clase I
Comisión de gestión		
Sobre patrimonio	0,65%	0,50%
Comisión de depositaria	0,04%	0,04%

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

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

Durante los ejercicios 2020 y 2019 el Fondo no ha generado derecho a la retrocesión de comisiones por inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades no pertenecientes al Grupo al que pertenece la Sociedad Gestora.

b) Gestión del riesgo

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

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

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **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.



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

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

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

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen Fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

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

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2020, las correspondientes al ejercicio anterior.

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

d) Agrupación de partidas

Determinadas partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en determinados casos, se ha incluido información desagregada en las correspondientes notas de la memoria.

e) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2020 y 2019.

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.



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

i. Ingresos por intereses y dividendos

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

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

ii. Comisiones y conceptos asimilados

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

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



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

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

iii. Variación del valor razonable en instrumentos financieros

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

iv. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

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

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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

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

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

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



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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

i) Moneda extranjera

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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

k) Suscripciones y reembolsos

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



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

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

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

4. Deudores

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

	2020	2019
Administraciones Públicas deudoras	14 487,17	4 310,79
Depósitos de garantía	51 869,50	51 246,72
Operaciones con derivados pendientes de liquidar	4 901,32	-
Venta de valores	80,00	80,00
Operaciones con colaterales	114 448,74	131 448,74
	185 786,78	187 086,25

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

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



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

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

El capítulo de "Operaciones con colaterales" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 recoge el saldo depositado en concepto de colaterales fruto de los acuerdos que mantiene en cada ejercicio, respectivamente (véase Nota 6).

5. Acreedores

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

	2020	2019
Administraciones Públicas acreedoras	44 224,40	87 082,66
Operaciones con colaterales	1 640 000,00	390 000,00
Operaciones con derivados	45 594,71	56 846,99
Otros	469 871,21	346 045,06
	2 199 690,32	879 974,71

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

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

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

**Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión**

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

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se muestra a continuación:

	2020	2019
Cartera interior	9 766 675,74	9 834 380,36
Valores representativos de deuda	9 766 675,74	9 834 380,36
Cartera exterior	366 863 990,22	299 374 813,22
Valores representativos de deuda	326 258 071,42	290 883 709,46
Instituciones de inversión colectiva	39 005 493,81	7 535 452,60
Derivados	1 600 424,99	955 651,16
Intereses de la cartera de inversión	2 462 297,90	3 081 810,97
	379 092 963,86	312 291 004,55

Al 31 de diciembre de 2020, GIIC Fineco, S.G.I.I.C., S.A.U. mantiene suscritos a través de Pimco Europe LTD acuerdos de colaterales ("Credit Support Annex") con BNP Paribas, Morgan Stanley, Standard Chartered, Goldman Sachs Group Inc. y Bank of America (al 31 de diciembre de 2019 mantenía acuerdos con Morgan Stanley y Barclays) – véase Notas 4 y 5 -.

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

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



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

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

7. Tesorería

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

	2020	2019
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	27 860 401,97	29 171 317,65
Cuentas en divisa	198 990,79	866 009,03
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en euros	192 605 470,44	178 257 521,04
Otras cuentas de tesorería en divisa	710,42	4 446,73
	220 665 573,62	208 299 294,45

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

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2020 y 2019, recoge el saldo mantenido en otras entidades distintas de BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España, remuneradas a un tipo de interés de mercado.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase A	2020	2019
Patrimonio atribuido a partícipes	45 685 297,57	42 892 828,50
Número de participaciones emitidas	5 252 444,70	4 955 042,05
Valor liquidativo por participación	8,70	8,66
Número de partícipes	627	615

**Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión**

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

Clase I	2020	2019
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>551 922 651,84</u>	<u>476 863 927,25</u>
Número de participaciones emitidas	<u>62 707 284,18</u>	<u>54 520 935,11</u>
Valor liquidativo por participación	<u>8,80</u>	<u>8,75</u>
Número de partícipes	<u>1 174</u>	<u>1 019</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2020 y 2019 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 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 de la Sociedad al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente.

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2020 y 2019, el régimen fiscal del Fondo está regulado por la Norma Foral 11/2013, de 5 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades del Territorio Histórico de Bizkaia, encontrándose sujeto en el Impuesto sobre Sociedades a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes sea como mínimo el previsto en el apartado 4 del artículo quinto de la Ley 35/2003, y sucesivas modificaciones, tal y como se recoge en la letra a) del apartado segundo del artículo septuagésimo octavo de la citada Norma Foral.

Adicionalmente, en base a las mencionadas modificaciones de la Norma Foral 11/2013, la compensación de bases imponibles negativas a aplicar en el ejercicio 2019 que hayan sido objeto de liquidación o autoliquidación procedentes de ejercicios anteriores será, como máximo, del 50% de la base imponible positiva previa a dicha compensación. El límite será del 70% para las microempresas y pequeñas empresas definidas en el artículo 13 de esta Norma Foral.

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



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

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

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

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

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

11. Otra información

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2020 y 2019. Adicionalmente, en los Anexos I y III se recogen las adquisiciones temporales de activos y depósitos contratados con el mismo, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente.

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

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



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

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

12. Hechos Posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2020 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 - Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras al 31 de diciembre de 2020

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
Bonos IBERCAJA 1.750 2999-12-31	EUR	1 669 218,77	-209,59	2 113 126,98	443 908,21	ES0844251001
Bonos ABERTIS INFRASTRUCT 3.750 2023-06-20	EUR	1 494 985,11	13 988,18	1 543 513,93	48 528,82	ES0211845260
Bonos CORPORACION MAPFRE,S 4,125 2048-09-07	EUR	1 011 959,89	12 850,45	1 162 646,13	150 686,24	ES0224244097
Bonos BANCO DE SABADELL 1,125 2027-03-11	EUR	299 501,00	1 275,60	310 202,77	10 701,77	XS2228245838
Bonos KUTXABANK 0.500 2024-09-25	EUR	2 902 908,74	3 685,96	2 959 762,46	56 853,72	ES0343307015
Bonos BANKIA S.A. 1,000 2024-06-25	EUR	677 726,32	6 442,13	718 987,53	41 261,21	ES0313307219
Bonos IE2 HOLDCO 2,375 2023-11-27	EUR	933 157,53	966,16	958 435,94	25 278,41	XS1326311070
TOTALES Renta fija privada cotizada		8 989 457,36	38 998,89	9 766 675,74	777 218,38	
TOTAL CARTERA INTERIOR		8 989 457,36	38 998,89	9 766 675,74	777 218,38	



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
Obligaciones ESTADO ITALIANO 0,325 2023-10-15	EUR	8 475 129,00	13 557,01	8 736 385,49	261 256,49	IT0005215246
Bonos RCI BANQUE SAJO 750 2023-04-10	EUR	1 303 715,27	6 194,44	1 316 835,33	13 120,06	FR0013412699
Bonos UNIBAIL-RODAMCO 1,750 2049-07-01	EUR	196 518,34	1 801,70	198 737,09	2 218,75	FR0013431715
Bonos UNIBAIL-RODAMCO 0,625 2027-05-04	EUR	597 674,00	305,20	598 526,20	852,20	FR0014000UC8
Bonos UNIBAIL-RODAMCO 1,375 2031-12-04	EUR	101 064,00	95,16	100 823,55	-240,45	FR0014000UD6
TOTALES Deuda pública		10 674 100,61	21 953,51	10 951 307,66	277 207,05	
Renta fija privada cotizada						
Bonos BANCO BILBAO VIZCAYA 1,375 2025-05-14	EUR	7 773 348,74	97 283,19	8 474 093,25	700 744,51	XS1820037270
Bonos SANTANDER ISSUANCES 2,500 2025-03-18	EUR	6 943 821,44	146 469,05	7 585 703,14	641 881,70	XS1201001572
Bonos BANCO SANTANDER 1,125 2023-10-09	EUR	2 616 580,42	5 432,46	2 695 364,91	78 784,49	XS1888206627
Bonos BANCO SANTANDER 1,093 2999-01-14	EUR	409 678,86	3 808,92	401 924,32	(7 754,54)	XS2102912966
Bonos SANTANDER UK GROUP H 2,500 2023-11-07	USD	516 321,42	3 413,53	541 478,78	25 157,36	US80283LAA17
Bonos SANTANDER UK GROUP H 0,112 2024-03-27	EUR	689 584,82	60,03	704 844,00	15 259,18	XS1799039976
Bonos BNP PARIBAS 1,000 2024-11-29	EUR	2 129 139,36	3 560,26	2 257 900,51	128 761,15	FR0013299641
Bonos BNP PARIBAS 1,125 2023-11-22	EUR	2 609 338,42	2 844,34	2 694 895,00	85 556,58	XS1823532640
Bonos SIEMENS FINANCIERING 0,144 2023-02-20	EUR	1 910 793,00	(3 122,16)	1 911 128,85	335,85	XS2118276539
Bonos CAIXABANK 1,125 2023-01-12	EUR	6 297 785,84	102 498,70	6 515 364,64	217 578,80	XS1679158094
Bonos CAIXABANK 1,750 2023-10-24	EUR	3 898 991,14	6 270,53	3 991 558,51	92 567,37	XS1897489578
Bonos ACCOR SA 2,375 2023-09-17	EUR	936 960,01	2 619,82	956 692,15	19 732,14	FR0012949949
Bonos APPLE COMPUTER INC 0,562 2025-05-11	USD	924 822,97	1 213,53	842 394,24	(82 428,73)	US037833DT41
Bonos ATOS ORIGIN 0,750 2022-05-07	EUR	900 563,67	4 224,25	912 210,12	11 646,45	FR0013378445
Bonos ATRIUM EUROPEAN REAL 3,625 2022-10-17	EUR	1 072 139,22	3 897,38	1 068 030,00	(4 109,22)	XS1118586244
Bonos BRITISH TELECOM 0,875 2023-09-26	EUR	2 494 898,75	6 238,56	2 562 939,86	68 041,11	XS1886402814
Bonos CNP ASSURANCES 1,875 2022-10-20	EUR	3 349 164,97	7 376,52	3 422 242,96	73 077,99	FR0013213832
Bonos CNP ASSURANCES 2,000 2050-07-27	EUR	200 654,10	1 720,81	213 549,74	12 895,64	FR0013463775
Bonos CREDIT SUISSE 3,250 2023-08-08	EUR	2 879 135,45	36 613,83	2 895 212,92	16 077,47	US22546DAA46
Bonos DANSKE BANK 0,875 2023-05-22	USD	991 230,60	7 128,33	1 018 977,56	27 746,96	XS1799061558
Bonos DELL COMPUTER COR 2,725 2023-06-15	USD	1 141 932,60	2 086,85	1 177 289,44	35 356,84	US25272KAG85
Bonos DEUTSCHE BANK 1,850 2024-05-30	USD	615 985,07	1 914,18	617 492,61	1 507,54	US251526BY45
Bonos EXXON MOBIL CORPORAT 0,142 2024-06-26	EUR	1 000 735,38	638,33	1 010 503,07	9 767,69	XS2196322155
Bonos FORD MOTOR 4,250 2023-04-21	USD	443 897,78	7 639,26	460 411,52	16 513,74	US345370CV02
Bonos FORTUM OYJ 0,875 2023-02-27	EUR	1 599 737,60	11 895,99	1 632 253,43	32 515,83	XS1956028168
Bonos GENERAL MOTORS 0,955 2023-09-07	EUR	1 785 737,52	6 933,49	1 836 804,54	51 067,02	XS1485748393
Bonos HEIDELBERGCEMENT AG 2,250 2023-03-30	EUR	1 769 133,22	11 605,83	1 798 101,46	28 968,24	XS1387174375
Bonos BANK OF IRELAND 1,375 2023-08-29	EUR	3 985 392,40	20 373,71	4 143 871,22	158 478,82	XS1872038218
Bonos MACQUARIE BANK LTD 1,594 2023-11-28	USD	917 438,22	3 291,35	942 338,26	24 900,04	US55608JAH14
Bonos MEDTRONIC INC 0,030 2023-03-15	EUR	2 606 572,00	(681,78)	2 612 661,67	6 089,67	XS2240133459

Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Bonos METRO AG 1,125 2023-03-06	EUR	686 180,34	10 212,44	707 334,16	21 153,82	XS1788515788
Bonos MORGAN STANLEY 1,875 2023-03-30	EUR	2 109 448,80	684,86	2 120 971,30	11 522,50	XS1115208107
Bonos NORDEA AB 0,875 2023-06-26	EUR	2 646 586,80	12 028,04	2 720 911,71	74 324,91	XS1842961440
Bonos OMV AG 0,750 2023-12-04	EUR	2 309 441,73	1 070,77	2 363 294,26	53 852,53	XS1917590876
Bonos ROLLS-ROYCE GROUP PLC 0,875 2024-05-09	EUR	746 636,00	6 521,70	754 788,33	8 152,33	XS1819575066
Bonos TELIA SONERA AB 1,375 2081-05-11	EUR	258 842,20	2 283,14	264 155,78	5 313,58	XS2082429890
Bonos TELEFONICA NORUEGA 2023-09-25	EUR	1 503 985,50	(360,45)	1 511 190,63	7 205,13	XS2056395606
Bonos THYSENKRUPP AG 1,875 2023-03-06	EUR	401 923,32	9 473,95	394 806,16	(7 117,16)	DE000A2YN6V1
Bonos ALLIED IRISH BANKS PI 2,875 2031-05-30	EUR	800 236,00	5 730,43	853 826,82	53 590,82	XS2230399441
Bonos DIAGEO PLC 0,250 2021-10-22	EUR	800 495,04	290,36	803 349,20	2 854,16	XS1896661870
Bonos DIAGEO PLC 0,125 2023-10-12	EUR	1 697 737,98	639,49	1 715 024,26	17 286,28	XS1982107903
Bonos GENERAL ELECTRIC COM 1,250 2023-05-26	EUR	1 883 534,50	21 181,16	1 967 439,60	83 905,10	XS1238901166
Bonos ROYAL BANK OF SCOTLA 2,500 2023-03-22	EUR	1 451 745,96	13 948,07	1 492 482,81	40 736,85	XS1382368113
Bonos FIAT SPA 3,375 2023-07-07	EUR	1 216 916,00	16 838,01	1 284 485,72	67 569,72	XS2178832379
Bonos SBERBANK 2,625 2023-05-23	USD	1 558 317,03	4 008,00	1 494 382,57	(63 934,46)	XS0935311240
Bonos INMOBILIARIA COLONIA 1,450 2024-10-28	EUR	402 054,73	935,58	417 881,41	15 826,68	XS1509942923
Bonos LLOYDS TSB GROUP PLC 1,000 2023-11-09	EUR	683 906,37	1 781,01	722 008,25	38 101,88	XS1517174626
Bonos UBS AG 5,125 2024-05-15	USD	1 465 056,40	42 789,85	1 538 799,15	73 742,75	CH0244100266
Bonos GOLDMAN SACHS 0,297 2023-09-26	EUR	1 999 419,29	22,13	2 005 811,04	6 391,75	XS1691349523
Bonos ALLIANZ AG 3,375 2099-09-18	EUR	979 187,50	8 569,18	992 515,61	13 328,11	DE000A13R7Z7
Bonos ALLIANZ AG 2,241 2045-07-07	EUR	1 161 180,00	128 795,26	1 070 168,79	(91 011,21)	DE000A14J9N8
Bonos ALLIANZ AG 2,625 2099-04-30	EUR	1 402 162,00	4 366,07	1 443 408,06	41 246,06	DE000A289FK7
Bonos ALLIANZ AG 3,500 2099-04-30	USD	1 198 153,27	4 715,52	1 171 463,89	(26 689,38)	USX10001AA78
Bonos CITI GROUP INC 0,750 2023-10-26	EUR	1 008 246,90	864,45	1 025 801,71	17 554,81	XS1457608013
Bonos DAIMLER AG 0,750 2023-05-11	EUR	2 504 300,67	10 827,46	2 559 068,09	54 767,42	DE000A169NB4
Bonos DEUTSCHE BANK NY 1,975 2023-02-27	USD	2 339 731,05	29 639,79	2 347 173,20	7 442,15	US251526BR93
Obligaciones REPUBLIC OF TURKEY 2,875 2024-03-22	USD	494 136,96	9 109,32	516 275,15	22 138,19	US900123CF53
Bonos ING GROEP N.V. 1,000 2023-09-20	EUR	2 592 241,44	9 894,50	2 683 821,25	91 579,81	XS1882544627
Bonos INTL BUSINESS MACHIN 0,850 2027-05-15	USD	1 620 321,76	3 181,45	1 530 892,72	(89 429,04)	US459200KH39
Bonos INTL BUSINESS MACHIN 0,375 2023-01-31	EUR	1 499 808,00	5 226,54	1 519 917,03	20 109,03	XS1944456018
Bonos TELECOM ITALIA SPA 2,500 2023-07-19	EUR	2 622 697,44	17 983,13	2 684 586,86	61 889,42	XS1551678409
Bonos VIVENDI 1,125 2023-11-24	EUR	1 546 302,61	109,08	1 557 386,54	11 083,93	FR0013220399
Bonos SOCIETE GENERALE 0,500 2023-01-13	EUR	2 684 516,45	18 187,12	2 730 014,37	45 497,92	XS1718306050
Bonos VALEO 3,250 2024-01-22	EUR	737 988,00	15 743,31	764 033,20	26 045,20	FR0011689033
Bonos GLAXOSMITHKLINE 0,125 2023-05-12	EUR	1 098 095,00	1 283,69	1 108 812,05	10 717,05	XS2170609403
Bonos COMPAGNIE DE SAINT-G 0,875 2023-09-21	EUR	993 076,67	3 895,13	1 027 766,10	34 689,43	XS1881574591
Bonos COMPAGNIE DE SAINT-G 1,750 2023-04-03	EUR	898 310,00	12 123,85	938 106,14	39 796,14	XS2150053721
Bonos RYANAIR HOLDINGS PLC 1,125 2023-08-15	EUR	724 142,08	12 509,26	799 717,48	75 575,40	XS1565699763

Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Bonos BANCA INTESA 2,508 2024-06-26	USD	1 117 099,27	678,56	1 164 529,92	47 430,65	US46115HAT41
Bonos BANQUE PSA FINANCE 0,750 2023-04-19	EUR	2 978 279,70	20 860,05	3 052 160,77	73 881,07	XS1808861840
Bonos MARKS & SPENCER PLC 3,000 2023-12-08	GBP	1 128 620,83	2 035,84	1 174 223,94	45 603,11	XS1531151253
Bonos SMITHS GROUP PLC 1,250 2023-04-28	EUR	400 704,00	3 261,06	409 386,50	8 682,50	XS1225626461
Bonos STANDARD CHARTERED B 0,750 2023-10-03	EUR	941 314,34	2 459,03	964 677,80	23 363,46	XS1693281534
Bonos TDC A/S 5,625 2023-02-23	GBP	472 263,19	15 824,64	498 878,32	26 615,13	XS0593952111
Bonos ALLY FINANCIAL INC 1,937 2024-05-21	USD	644 548,14	1 760,69	628 547,55	(16 000,59)	US02005NBH26
Bonos CANTOR FITZGERALD LPI 3,250 2022-06-17	USD	973 528,41	1 630,10	973 734,95	206,54	US138616AC18
Bonos JAGUAR LAND ROVER PL 1,937 2023-03-01	GBP	554 529,45	10 199,79	544 250,63	(10 278,82)	XS1195502031
Bonos GLENCORE FINANCE EUR 1,875 2023-09-13	EUR	1 013 726,90	1 251,64	1 049 637,68	35 910,78	XS1489184900
Bonos ENERGY TRANSFER PART 2,250 2023-11-01	USD	1 045 376,98	6 795,93	1 065 861,24	20 484,26	US75886AAJ79
Bonos GTL TRADE FINANCE 2,946 2024-04-29	USD	670 234,37	3 588,59	651 002,73	(19 231,64)	USG24422AA83
Bonos UNIBAIL-RODAMCO 2,875 2023-04-25	EUR	1 469 892,22	29 581,88	1 432 590,79	(37 301,43)	FR0013330537
Bonos SABINE PASS LNG LP 2,812 2023-04-15	USD	1 525 657,70	11 724,58	1 442 615,63	(83 042,07)	US785592AD88
Bonos FCE BANK PLC 1,615 2023-05-11	EUR	2 401 026,00	24 490,21	2 411 830,67	10 804,67	XS1409362784
Bonos LEASEPLAN CORPORATION 1,000 2023-05-02	EUR	3 685 682,11	27 825,12	3 786 384,76	100 702,65	XS1814402878
Bonos HAMMERSON PLC 1,750 2023-03-15	EUR	1 332 600,36	9 537,52	1 258 979,15	(73 621,21)	XS1379158550
Bonos VOLKSWAGEN FIN SERV 1,125 2023-10-02	EUR	2 003 091,81	5 326,64	2 066 501,31	63 409,50	XS1586555861
Bonos AIRCASLE LTD 2,062 2024-05-01	USD	802 025,90	4 732,94	785 220,71	(16 805,19)	US00928QAQ47
Bonos VNESHECONOMBANK (VEB) 2,971 2023-11-21	USD	522 802,24	2 878,06	547 086,16	24 283,92	XS0993162883
Bonos THERMO FISHER SCIENT 2,066 2025-03-25	USD	657 809,14	5 851,31	652 998,21	(4 810,93)	US883556CF73
Bonos UNIQUE PUB FINANCE C 1,848 2024-03-28	GBP	481 062,21	241,23	456 274,65	(24 787,56)	XS0096146054
Bonos BARCLAYS PLC 2,375 2023-10-06	GBP	2 003 908,57	12 546,03	2 071 239,64	67 331,07	XS1695301900
Bonos LVMH MOET HENNESSY L 0,068 2024-02-11	EUR	702 337,00	-534,34	705 062,40	2 725,40	FR0013482817
Bonos CONTI-GUMMI FINANCE 2,125 2023-11-27	EUR	970 763,58	1 170,29	1 005 781,69	35 018,11	XS2178585423
Bonos ARCELOR 2,250 2024-01-17	EUR	1 754 536,00	47 145,24	1 870 187,61	115 651,61	XS1936308391
Bonos BAYERISCHE MOTOREN W 1,900 2023-04-06	USD	2 535 644,98	19 210,20	2 418 660,90	(116 984,08)	US05656EBM66
Bonos BAYERISCHE MOTOREN W 0,025 2023-10-02	EUR	6 020 060,00	(168,93)	6 052 098,93	32 038,93	XS2240469523
Bonos BMW FINANCE NV 0,003 2023-04-14	EUR	849 928,08	21,35	853 170,48	3 242,40	XS2102355588
Obligaciones BANCO NAC DE DESEN E 2,125 2023-04-01	USD	646 059,97	3 748,71	616 187,33	(29 872,64)	USP0956JCG87
Bonos BBVA BANCOR SA TEX 2,187 2024-04-10	USD	663 498,98	3 301,87	628 584,64	(34 914,34)	USP16259AK29
Bonos UNICREDITO 3,915 2023-12-04	USD	2 799 660,59	6 240,20	2 809 876,78	10 216,19	US904678AG48
Obligaciones REPUBLIC OF INDONESIA 2,625 2023-06-14	EUR	729 686,00	5 416,95	747 834,54	18 148,54	XS1432493879
Bonos BPCE SA 2,850 2023-10-22	USD	1 145 453,53	9 749,67	1 205 942,59	60 489,06	US05578QAA13
Bonos HEATHROW FUNDING LTD 5,225 2023-02-15	GBP	723 412,79	21 134,15	740 579,36	17 166,57	XS0383002291
Bonos VOLVO TREASURY AB 0,125 2024-09-17	EUR	300 599,00	64,18	301 777,70	1 178,70	XS2230884657
Bonos PERTAMINA PERSERO PT 2,150 2023-05-20	USD	1 028 757,91	4 785,08	1 057 010,38	28 252,47	USY7138AAE02
Bonos AT&T INC 1,300 2023-09-05	EUR	2 529 228,50	7 306,71	2 592 011,10	62 782,60	XS1196373507



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Bonos AT&T INC 1,050 2023-09-05	EUR	2 001 930,60	6 615,06	2 061 113,98	59 183,38	XS1907118894
Bonos GAZPROM (GAZ CAPITAL) 3,000 2023-11-27	USD	1 815 110,76	7 299,11	1 841 112,80	26 002,04	XS0997544860
Bonos GAZPROM (GAZ CAPITAL) 3,125 2023-11-17	EUR	1 468 065,25	2 960,36	1 494 559,61	26 494,36	XS1521039054
Bonos SPRINGLEAF FINANCE C 4,125 2023-10-01	USD	718 419,16	5 261,48	665 403,29	(53 015,87)	US85172FAF62
Bonos PETROLEOS MEXICANOS 3,750 2024-02-21	EUR	1 122 028,38	30 946,23	1 121 889,11	(139,27)	XS1568874983
Bonos RIO OIL FINANCE 1,562 2024-07-06	USD	690 577,43	14 067,39	709 165,57	18 588,14	US76716XAA00
Bonos FIDELITY NATIONAL IN 0,750 2023-05-21	EUR	1 208 199,84	3 857,10	1 226 494,19	18 294,35	XS1843436574
Bonos AERCAP IRELAND 2,062 2023-07-03	USD	1 116 273,18	23 519,54	1 138 936,76	22 663,58	US00774MAF23
Bonos MADONALD'S CORP 1,000 2023-11-15	EUR	2 525 452,84	2 102,92	2 588 947,76	63 494,92	XS1403264374
Bonos SYNCHRONY FINANCIAL 2,125 2024-08-15	USD	1 183 527,92	12 228,17	1 178 935,67	(4 592,25)	US87165BAD55
Bonos EXELON CORP 1,748 2022-06-01	USD	651 864,10	1 573,27	596 444,84	(55 419,26)	US30161NAW11
Bonos MERLIN PROPERTIES SO 2,225 2023-04-25	EUR	1 029 835,10	8 493,25	1 051 336,48	21 501,38	XS1398336351
Bonos KRAFT HEINZ FOODS CO 1,937 2027-05-15	USD	259 085,42	1 019,38	247 563,99	(11 521,43)	USU5009LBA71
Bonos KRAFT HEINZ FOODS CO 2,000 2023-06-30	EUR	409 400,00	9 616,95	2 136 307,04	19 193,09	XS1253558388
Bonos INTERCONTINENTAL HOT 1,625 2024-10-08	EUR	2 496 132,03	4 102,46	2 567 498,91	1 676,26	XS2240494471
Bonos KBC GROUP NV 0,750 2023-10-18	EUR	556 618,86	3 635,92	556 322,05	(296,81)	BE0002266352
Bonos TEVA PHARMACEUTICALS 1,125 2024-10-15	EUR	2 300 987,62	5 185,41	2 370 248,60	69 260,98	XS1439749281
Bonos ABBOTT LABORATORIES 0,875 2023-09-27	EUR	2 501 065,50	7 335,38	2 557 988,25	56 922,75	XS1883354620
Bonos NATIONAL GRID PLC 0,750 2023-08-08	EUR	1 506 235,85	1 616,63	1 515 536,59	9 300,74	XS1864037541
Bonos ALD SA 0,375 2023-07-18	EUR	3 850 818,92	30 534,15	3 938 123,38	87 304,46	XS2029574634
Bonos AIB GROUP PLC 1,500 2023-03-29	EUR	1 347 744,02	5 615,26	1 369 903,81	22 159,79	XS1713462585
Bonos AUTOLIV INC 0,750 2023-06-26	EUR	1 716 888,31	14 048,15	1 757 395,40	40 507,09	XS1405777316
Bonos BUNGE FINANCE EUROPE 1,850 2023-06-16	USD	1 032 692,29	1 883,28	989 634,40	(43 057,89)	US44106MAR34
Bonos HOSPITALITY PROP TRU 2,250 2023-06-15	USD	1 025 348,50	18 349,94	1 064 476,81	39 128,31	US681936BJ87
Bonos OMEGA HEALTHCARE INV 2,187 2023-08-01	USD	513 442,30	8 775,58	499 641,11	(13 801,19)	US81618TAD28
Bonos SELECT INCOME REIT 2,075 2022-02-01	USD	1 002 848,62	6 162,45	1 025 912,70	23 064,08	US81618TAE01
Bonos SELECT INCOME REIT 2,125 2024-05-15	EUR	1 027 098,10	10 472,05	1 047 185,05	20 086,95	XS1117300084
Bonos WP CAREY INC 2,000 2023-01-20	EUR	998 484,40	2 408,35	1 033 946,17	35 461,77	XS1508586150
Bonos SELP FINANCE SARL 1,250 2023-10-25	EUR	681 149,47	14 681,37	736 269,08	55 119,61	XS1555815494
Bonos IPICAP PLC 2,625 2024-01-26	GBP	629 223,07	4 271,87	618 598,50	(10 624,57)	XS1955030280
Bonos CPI PROPERTY GROUP SJ 2,375 2023-03-08	USD	997 121,90	7 615,12	1 022 791,04	25 669,14	XS1793287472
Bonos YORKSHIRE BUILDING SJ 0,875 2023-03-20	GBP	1 015 908,46	11 462,82	1 035 618,55	19 710,09	XS1689521125
Bonos MILLER HOMES GRP HLD 2,750 2024-10-15	EUR	1 448 826,60	3 153,63	1 463 122,37	14 295,77	FR0013016631
Bonos TDF INFRASTRUCTURE SJ 2,875 2022-10-19	USD	776 662,42	17 881,96	445 230,15	(331 432,27)	US939648AE19
Bonos WASHINGTON PG LP 2,975 2024-08-15	GBP	346 162,64	1 368,80	359 787,35	13 624,71	XS1315962602
Bonos WESTERN POWER DISTRI 3,625 2023-11-06	EUR	483 448,60	8 101,70	498 520,80	15 072,20	XS1468662801
Bonos ADIENT GLOBAL HOLDING 1,750 2024-08-15	EUR	786 404,00	99,32	784 847,90	(1 556,10)	XS2273810510
Bonos AROUNDTOWN SA 0,338 2026-07-16						

Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Bonos BANK OF NOVA SCOTIA 0,812 2023-05-01	USD	915 770,58	2 094,74	842 595,31	(73 175,27)	US064159VK97
Bonos BEVCO LUX SARL 1,750 2023-02-09	EUR	1 412 609,40	19 149,16	1 453 857,24	41 247,84	XS1767050351
Bonos BLACKSTONE PP EUR HO 1,400 2022-07-06	EUR	1 007 088,90	3 348,45	1 019 698,95	12 610,05	XS1851268463
Bonos BUPA FINANCE PLC 2,500 2023-04-25	GBP	941 553,50	5 085,80	979 445,09	37 891,59	XS0920221453
Bonos CELANESE US HOLDINGS 1,125 2023-09-26	EUR	999 494,50	3 019,27	1 020 829,63	21 335,13	XS1492691008
Bonos COOPERATIEVE RABOBANK 1,625 2023-04-15	EUR	1 191 452,95	388,35	1 213 853,94	22 400,99	XS2050933972
Bonos CORESTATE CAPITAL HO 1,750 2023-04-15	EUR	911 773,87	11 589,71	814 401,96	(97 371,91)	DE000A19YDA9
Bonos DIAMOND RESORTS INTL 3,875 2023-09-01	USD	528 281,59	11 105,92	507 291,94	(20 989,65)	US23422RAB87
Bonos EASYJET PLC 1,125 2023-10-18	EUR	847 416,60	5 541,37	883 110,37	35 693,77	XS1505884723
Bonos EPR PROPERTIES 2,625 2023-07-15	USD	970 094,02	18 854,55	930 077,79	(40 016,23)	US26884UAA79
Bonos FLEX LTD 2,500 2023-02-15	USD	955 358,02	14 870,55	978 902,38	23 544,36	US33938EAS63
Bonos GAS INTL FINANCE PLC 1,500 2023-01-09	EUR	1 732 796,60	14 807,51	1 715 811,44	(16 985,16)	XS1515216650
Bonos GROWTHPOINT PROPERTIES 2,936 2023-05-02	USD	1 146 956,23	14 087,07	1 131 075,01	(15 881,22)	XS1734198051
Bonos FLY LEASING LTD 2,625 2024-10-15	USD	494 470,80	6 257,18	467 194,44	(27 276,36)	US34407DAC39
Bonos GRUPO ANTOLIN IRAUSA 1,625 2024-04-30	EUR	498 332,60	2 814,16	495 354,17	(2 978,43)	XS1598243142
Bonos INTL FLAVOR & FRAGRANCE 0,500 2021-09-25	EUR	1 753 137,05	1 492,57	1 758 900,27	5 763,22	XS1843459865
Bonos INTRUM AB 1,562 2024-07-15	EUR	481 008,20	9 238,75	500 602,71	19 594,51	XS1634532748
Bonos KENNEDY WILSON EUROPE 3,950 2022-06-30	GBP	1 030 117,92	15 121,68	1 027 059,60	(3 058,32)	XS1117292554
Bonos NABORS INDUSTRIES INC 2,550 2023-09-15	USD	650 106,51	12 987,06	419 799,45	(230 307,06)	US629568BB14
Bonos NATIONAL EXPRESS GROUP 2,500 2023-11-11	GBP	1 003 947,11	3 763,58	1 053 958,12	50 011,01	XS1514188488
Bonos NAVIENT CORP 2,937 2024-10-25	USD	503 108,45	5 640,23	523 106,16	19 997,71	US63938CAB46
Bonos NAVIENT CORP 3,062 2024-03-25	USD	83 294,73	1 576,67	87 167,05	3 872,32	US78442FET12
Bonos OMAN GOV INTERNATIONAL 2,062 2023-01-17	USD	1 009 994,48	21 235,50	985 303,87	(24 690,61)	XS1750113406
Bonos ALTICE FINANCING SA 3,750 2026-05-15	USD	503 271,81	17 564,86	517 850,17	14 578,36	US02154CAE30
Bonos SAMSUNG VARDHANA MOTHERS 1,800 2024-07-06	EUR	465 510,85	14 014,05	476 540,95	11 030,10	XS1635870923
Bonos SUNNY OPTICAL TECH 1,875 2023-01-23	USD	1 017 807,24	19 303,42	1 017 861,78	54,54	XS1748392559
Bonos IMZUHO FINANCIAL GROUP 1,020 2023-10-11	EUR	991 766,46	1 735,82	1 020 908,01	29 141,55	XS1886577615
Bonos BGC PARTNERS INC 2,687 2023-07-24	EUR	999 075,73	13 928,28	1 051 345,97	52 270,24	FR0013266525
Bonos INXP BV NXP FUNDING L 2,312 2023-06-01	USD	706 028,24	13 599,55	713 559,37	7 531,13	US05541TAK79
Bonos SEAGATE HDD 2,437 2024-03-01	USD	1 130 175,38	4 160,89	1 165 089,60	34 914,22	US62947QAV05
Bonos SYNGENTA FINANCE NV 2,220 2023-04-24	USD	583 001,95	11 498,21	622 532,74	39 530,79	US81180WAT80
Bonos KERING 0,250 2023-05-13	EUR	1 381 085,91	11 152,92	1 373 368,15	(7 717,76)	US87164KAH77
Bonos IMMOFINANZ AG 2,625 2023-01-27	EUR	1 298 317,00	2 417,55	1 313 233,20	14 916,20	FR0013512381
Bonos MEDTRONIC GLOBAL HOLDING 0,375 2023-03-07	EUR	1 125 806,00	77 115,72	1 086 600,16	(39 205,84)	XS1935128956
Bonos SAGAX AB 2,000 2024-01-17	EUR	1 897 839,32	6 439,15	1 923 337,49	25 498,17	XS1960678099
Bonos INFINEON TECHNOLOGIE 0,750 2023-06-24	EUR	906 957,81	15 605,06	944 137,87	37 180,06	XS1877540465
Bonos LG CHEM LTD 0,500 2023-04-15	EUR	1 105 597,00	3 317,49	1 125 782,03	20 185,03	XS2194282948
	EUR	2 795 654,68	11 026,40	2 834 114,20	38 459,52	XS1972557737



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Bonos CASTELLUM ABI 2,125 2023-11-20	EUR	822 938,40	1 059,59	847 562,00	24 623,60	XS1912654321
Bonos BACARDI LTD 2,750 2023-07-03	EUR	1 154 283,79	6 086,36	1 166 213,32	11 929,53	XS0947658208
Bonos IQEP RESOURCES INC 2,625 2023-05-01	USD	593 771,31	6 406,30	603 781,09	10 009,78	US74733VAC46
Bonos DRAX FINCO PLC 3,312 2025-11-01	USD	451 003,15	4 165,49	429 960,91	(21 042,24)	US26151AAA79
Bonos RANGE RESOURCES CORP 2,500 2023-03-15	USD	490 586,44	11 351,35	476 679,18	(13 907,26)	US75281ABA60
Bonos CHEMOURS CO 3,500 2025-05-15	USD	521 823,78	4 735,53	508 938,34	(12 885,44)	US163851AD01
Bonos WINTERSHALL DEA FINA 0,452 2023-09-25	EUR	2 904 491,80	3 107,62	2 926 330,88	21 839,08	XS2054209320
Bonos AVOLON HOLDINGS FNDG 2,750 2023-01-15	USD	95 718,04	1 244,96	88 050,09	(7 667,95)	US05401AAA97
Bonos AVOLON HOLDINGS FNDG 2,562 2023-10-01	USD	1 139 064,47	12 775,26	1 144 089,68	5 025,21	US05401AAB70
Bonos DEUSTCHE BAHN FIN GM 0,950 2099-04-22	EUR	404 370,43	2 602,61	405 331,36	960,93	XS2010039035
Bonos DEUSTCHE BAHN FIN GM 1,600 2099-10-18	EUR	507 370,40	1 622,86	526 029,06	18 658,66	XS2010039548
Bonos LA MONDIALE 2,187 2099-10-24	EUR	826 284,45	6 561,94	870 656,52	44 372,07	FR0013455854
Bonos LA MONDIALE 0,750 2026-04-20	EUR	699 446,00	1 049,89	708 441,72	8 995,72	FR0014000774
Bonos SKANDINAVISKA ENSKIL 2,562 2999-05-13	USD	1 078 518,48	6 447,98	1 026 470,46	(52 048,02)	XS2076169668
Bonos OI EUROPEAN GROUP NV 2,000 2023-03-15	USD	628 609,47	6 539,34	587 954,49	(40 654,98)	US67777LAC72
Bonos WENDEL SAI 1,000 2023-04-20	EUR	1 740 209,97	2 502,44	1 743 068,27	2 858,30	FR0013213709
Bonos EDISON INTERNATIONAL 1,475 2023-03-15	USD	629 874,17	5 351,66	596 561,34	(33 312,83)	US281020AJ68
Bonos ORSTED A/S 2,250 3017-11-24	EUR	316 365,96	691,10	315 824,15	(541,81)	XS1720192696
Bonos AUCHAN HOLDING SADI 2,875 2026-01-29	EUR	1 824 716,00	32 025,07	1 998 603,80	173 887,80	FR0013510179
Bonos AUCHAN HOLDING SADI 3,250 2027-07-23	EUR	645 806,00	6 861,05	693 774,32	47 968,32	FR0013524865
Bonos PRECISION DRILLING C 2,625 2024-11-15	USD	679 497,64	5 254,65	566 705,07	(112 792,57)	US74022DAJ90
Bonos PDC ENERGY INC 3,062 2024-09-15	USD	651 966,73	9 935,43	589 284,62	(62 682,11)	US69327RAG65
Bonos HILCORP ENERGY 2,500 2024-12-01	USD	677 857,85	3 678,91	651 139,55	(26 718,30)	US431318AN49
Bonos NE PROPERTY BV 2,625 2023-05-22	EUR	1 374 855,69	5 653,02	1 371 511,95	(3 343,74)	XS1996435928
Bonos COUNTRY GARDEN HOLD 2,375 2023-09-28	USD	663 370,46	11 675,29	667 728,04	4 357,58	XS1485578535
Bonos TOYOTA MOTOR CREDIT 1,450 2023-03-30	USD	638 368,78	4 148,78	606 036,23	(32 332,55)	US89236TGW99
Bonos EQUINOR ASA 1,437 2025-04-06	USD	1 247 383,37	7 292,06	1 204 777,56	(42 605,81)	US29446MAD48
Bonos SODEXO SA 0,500 2024-01-17	EUR	1 462 308,50	933,52	1 480 502,57	18 194,07	XS2203995910
Bonos SCHLUMBERGER FINANCE 1,375 2026-10-28	EUR	994 819,60	2 542,43	1 078 308,53	83 488,93	XS2166754957
Bonos AIR PRODUCTS & CHEM 0,750 2025-10-15	USD	130 544,91	302,37	119 382,39	(11 162,52)	US009158BB15
Bonos DAE FUNDING LLC 2,875 2023-11-15	USD	758 604,58	7 282,57	761 819,22	3 214,64	US23371DAE40
Bonos GE CAPITAL FUNDING 2,025 2027-05-15	USD	461 405,75	2 129,19	468 963,03	7 557,28	USU3701NAD40
Bonos BANK RAKYAT INDONESIA 2,312 2023-07-20	USD	657 059,67	9 299,30	621 953,06	(35 106,61)	XS1852235586
Bonos INFORMA PLC 1,500 2023-07-05	EUR	1 489 512,00	16 195,06	1 534 319,19	44 807,19	XS1853426549
Bonos MAF GLOBAL SECURITIE 2,375 2024-05-07	USD	651 061,94	3 745,46	626 284,94	(24 777,00)	XS1064799841
Bonos HYATT HOTELS 1,687 2023-07-15	USD	701 959,01	13 904,35	684 811,27	(17 147,74)	US448579AE22
Bonos MARRIOTT INTERNATIONAL 2,075 2023-12-01	USD	724 856,00	2 380,00	707 602,36	(17 253,64)	US571903BA05
Bonos SYSCO CORPORATION 1,250 2023-06-23	EUR	686 063,35	6 974,21	717 785,56	31 722,21	XS1434170426



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Bonos SOUTHWEST AIRLINES 2,375 2023-05-04	USD	737 584,57	4 301,51	712 966,92	(24 617,65)	US844741BH05
Bonos ELM FOR FIRMENICH IN 3,750 2999-09-03	EUR	508 613,45	6 043,48	541 979,53	33 366,08	XS2182055009
Bonos AKER BP ASA 2,375 2024-06-15	USD	799 820,27	1 395,77	763 876,21	(35 944,06)	US00973RAD52
Bonos GOBIERNO DE RUMANIA 2,875 2024-10-28	EUR	742 752,85	1 677,65	773 328,12	30 575,27	XS1129788524
Bonos FCA BANK SPA IRELAND 0,250 2023-02-28	EUR	776 065,93	6 015,37	798 995,88	22 929,95	XS2109806369
Bonos FCA BANK SPA IRELAND 0,125 2023-11-16	EUR	899 156,00	173,93	900 135,77	979,77	XS2258558464
Bonos SOCIETY OF LLOYDS JR 4,750 2024-10-30	GBP	697 818,49	3 875,14	760 836,18	63 017,69	XS1130913558
Bonos NOVOLIPETSK STEEL 2,250 2023-06-15	USD	741 355,66	630,36	703 092,63	(38 263,03)	XS1405775617
Bonos SASOL FINANCING INT 2,250 2022-11-14	USD	733 287,44	6 081,62	750 276,44	16 989,00	US803865AA25
Bonos LONGFOR HOLDINGS LTD 1,950 2023-04-16	USD	704 994,94	2 779,40	690 407,68	(14 587,26)	XS1743535228
Bonos ALROSA FINANCE SA 2,325 2024-04-09	USD	720 667,22	4 016,56	712 167,13	(8 500,09)	XS1843441731
Bonos GLOBAL WORTH REAL EST 2,875 2022-06-20	EUR	1 537 296,00	19 155,95	1 553 370,28	16 074,28	XS1577957837
Bonos NISSAN MOTOR CO 1,521 2023-09-15	USD	343 621,95	2 253,25	343 495,39	(126,56)	USJ57160DW01
Bonos NISSAN MOTOR CO 1,940 2023-09-15	EUR	3 054 840,00	11 431,35	3 134 701,12	79 861,12	XS2228676735
Bonos NISSAN MOTOR CO 3,201 2028-09-17	EUR	715 868,00	5 865,74	762 264,11	46 396,11	XS2228683350
Bonos HUARONG FINANCE 1,062 2023-09-30	USD	1 187 142,12	6 662,69	1 153 967,22	(33 174,90)	XS2235973786
Bonos SCANIA CV AB 0,500 2023-10-06	EUR	301 739,00	214,18	303 850,24	2 111,24	XS2236283383
Bonos SAPPI PAPIER HOLDING 2,000 2023-04-01	EUR	375 052,00	6 075,84	399 259,72	24 207,72	XS1383922876
Bonos EXPEDIA GROUP INC 1,800 2023-12-15	USD	784 420,96	907,14	787 233,82	2 812,86	US30212PAZ80
Bonos AVIATION CAPITAL GRO 1,937 2023-05-01	USD	766 448,71	4 710,09	768 556,63	2 107,92	US05369AAC53
Bonos GREENKO INVESTMENT C 2,437 2023-08-16	USD	772 164,34	12 965,98	753 261,31	(18 903,03)	USV3854PAA94
Bonos KLEPPIERRE SA 0,875 2031-02-17	EUR	1 106 697,00	1 085,58	1 121 722,70	15 025,70	FR0014000KT3
Bonos HAMBURG COMMERCIAL B 0,750 2023-11-23	EUR	806 668,00	391,07	806 521,59	(146,41)	DE000HCB0AY6
Bonos BARRY CALLEBAUT SVCS 2,750 2023-06-15	USD	549 145,18	529,42	540 009,67	(9 135,51)	BE6254004268
Bonos SUNAC CHINA HOLDINGS 3,250 2023-07-09	USD	421 109,66	12 570,47	424 714,65	3 604,99	XS2201937211
Bonos AUSTRALIA PACIFIC AI 3,125 2023-09-26	EUR	1 610 645,00	9 745,13	1 611 468,64	823,64	XS0974122516
Bonos GRAND CITY PROPERTIES 1,500 2999-06-09	EUR	691 767,00	720,68	692 038,94	271,94	XS2271225281
TOTALES Renta fija privada cotizada		310 911 734,012 401 345,50	315 306 763,76	4 395 029,75		
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones AMUNDI CASH INSTITUTIONS SRI-I	EUR	13.374.545,33	-	13.352.913,81	(21.631,52)	FR0007435920
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	24.988.958,00	-	25.652.580,00	663.622,00	IE00B4L60045
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		38.363.503,33	-	39.005.493,81	641.990,48	
TOTAL CARTERA EXTERIOR		359 949 337,952 423 299,01	365 263 565,23	5 314 227,28		



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Forward Divisa USD EUR Física	USD	68 952 842,91	69 058 813,26	05/01/2021
Forward Divisa USD GBP Física	USD	158 882,90	158 897,26	05/01/2021
TOTALES Compras al contado		69 111 725,81	69 217 710,52	
Futuros comprados				
Futuro US TREASURY BOND 15/03/2022 2000	USD	16 814 505,56	18 089 109,36	31/03/2021
Futuro OBLIGACIONES BTPS 4 3/4 01/09/2	EUR	668 325,00	760 050,00	08/03/2021
TOTALES Futuros comprados		17 482 830,56	18 849 159,36	
Otras compras a plazo				
Forward Divisa USD EUR Física	USD	1 701 798,68	1 670 517,68	08/01/2021
TOTALES Otras compras a plazo		1 701 798,68	1 670 517,68	
Permutas financieras. Derecho a recibir				
CDX ITAXX MAIN30 23-DIC-2023	EUR	400 000,00	7 908,00	20/12/2023
CDX ITAXX MAIN30 23-DIC-2023	EUR	1 800 000,00	35 586,00	20/12/2023
TOTALES Permutas financieras. Derecho a recibir		2 200 000,00	43 494,00	
Ventas al contado				
Forward Divisa EUR USD Física	USD	159 255,37	159 242,33	05/01/2021
Forward Divisa USD GBP Física	GBP	158 882,90	158 882,90	05/01/2021
TOTALES Ventas al contado		318 138,27	318 125,23	
Futuros y operaciones a plazo de venta				
Futuro BONO NACIONAL ALEMAN 1000 Física	EUR	3 119 346,00	2 020 950,00	08/03/2021
Futuro OBLIGACIONES DBR 2 04/01/2022 2,000	EUR	1 644 656,00	2 162 880,00	08/03/2021
TOTALES Futuros y operaciones a plazo de venta		4 764 002,00	4 183 830,00	
Otras ventas a plazo				
Forward Divisa EUR GBP Física	GBP	137 401,00	137 620,84	08/01/2021
Forward Divisa EUR USD Física	USD	223 800,48	221 803,90	08/01/2021
Forward Divisa EUR USD Física	USD	237 111,70	234 899,33	08/01/2021
Forward Divisa EUR USD Física	USD	11 723 910,17	11 620 104,42	15/01/2021
Forward Divisa EUR USD Física	USD	126 592,62	126 862,01	08/01/2021
Forward Divisa EUR USD Física	USD	69 110 246,83	69 057 673,47	02/02/2021
Forward Divisa EUR USD Física	USD	700 244,66	678 609,10	23/02/2021
Forward Divisa EUR GBP Física	GBP	11 226 372,12	11 283 649,53	08/01/2021
Forward Divisa EUR USD Física	USD	13 980 513,58	13 648 652,32	05/01/2021
Forward Divisa EUR USD Física	USD	55 256 104,96	53 944 467,84	05/01/2021
Forward Divisa EUR USD Física	USD	378 133,65	369 127,52	08/01/2021
TOTALES Otras ventas a plazo		163 100 431,77	161 323 470,28	
Permutas financieras. Obligaciones a pagar				
CDX ITAXX MAIN30 23-DIC-2023		400 000,00	-	20/12/2023
CDX ITAXX MAIN30 23-DIC-2023		1 800 000,00	-	20/12/2023
TOTALES Permutas financieras. Obligaciones a pagar		2 200 000,00	-	



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
Bonos IBERCAJA 1.750 2999-12-31	EUR	1.808.471,01	(195,31)	2.154.892,70	346.421,69	ES0844251001
Bonos CORPORACION MAPFRE,S 4.125 2048-09-07	EUR	1.214.527,26	15.423,16	1.415.170,12	200.642,86	ES0224244097
Bonos KUTXABANK 0.500 2024-09-25	EUR	2.903.631,00	3.664,37	2.902.614,53	(1.016,47)	ES0343307015
Bonos IE2 HOLDCO 2.375 2023-11-27	EUR	943.946,87	978,17	964.142,49	20.195,62	XS1326311070
Bonos INTERNATIONAL AIRLIN 0.500 2023-07-04	EUR	2.400.643,20	5.845,12	2.397.560,52	(3.082,68)	XS2020580945
TOTALES Renta fija privada cotizada		9.271.219,34	25.715,51	9.834.380,36	563.161,02	
TOTAL CARTERA INTERIOR		9.271.219,34	25.715,51	9.834.380,36	563.161,02	



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
Obligaciones ESTADO ITALIANO 0,325 2023-10-15	EUR	8 466 844,90	13 544,24	8 610 959,39	144 114,49	IT0005215246
Bonos RCI BANQUE SA 0,750 2023-04-10	EUR	1 304 193,00	6 929,16	1 308 801,27	4 608,27	FR0013412699
Bonos UNIBAIL-RODAMCO 1,750 2049-07-01	EUR	491 075,00	4 478,87	494 371,13	3 296,13	FR0013431715
TOTALES Deuda pública		10 262 112,90	24 952,27	10 414 131,79	152 018,89	
Renta fija privada cotizada						
Bonos TELEFONICA EMISIONES 1,069 2024-02-05	EUR	302 771,00	2 398,00	311 448,69	8 677,69	XS1946004451
Bonos BANCO BILBAO VIZCAYA 1,375 2025-05-14	EUR	7 730 366,81	96 744,59	8 385 161,64	654 794,83	XS1820037270
Bonos SANTANDER ISSUANCES 2,500 2025-03-18	EUR	6 933 140,12	146 244,27	7 597 380,65	664 240,53	XS1201001572
Bonos BANCO SANTANDER 1,125 2023-10-09	EUR	1 892 493,77	5 316,31	1 962 668,03	70 174,26	XS1888206627
Bonos SANTANDER UK GROUP H 2,500 2023-11-07	USD	1 472 287,87	10 603,88	1 635 106,36	162 818,49	US80283LAA17
Bonos BNP PARIBAS 1,000 2024-11-29	EUR	2 400 187,13	4 013,10	2 537 172,69	136 985,56	FR0013299641
Bonos BNP PARIBAS 1,125 2023-11-22	EUR	2 612 338,68	2 851,46	2 688 691,34	76 352,66	XS1823332640
Bonos CAIXABANK 1,125 2023-01-12	EUR	6 265 515,17	101 180,00	6 513 220,88	247 705,71	XS1679158094
Bonos CAIXABANK 1,750 2023-10-24	EUR	2 585 094,64	5 960,59	2 620 417,83	35 323,19	XS1897489578
Bonos ACCOR SA 2,375 2023-09-17	EUR	949 024,80	2 654,44	976 845,73	27 820,93	FR0012949949
Bonos ATOS ORIGIN 0,750 2022-05-07	EUR	1 101 181,82	5 001,65	1 119 459,10	18 277,28	FR0013378445
Bonos TRIUM EUROPEAN REAL 4,000 2020-04-20	EUR	1 212 935,88	24 319,33	1 220 919,29	7 983,41	XS0918754895
Bonos TRIUM EUROPEAN REAL 3,625 2022-10-17	EUR	1 090 195,52	3 965,14	1 116 451,63	26 256,11	XS1118586244
Bonos AUTOSTRADE S.P.A. 1,625 2023-06-12	EUR	982 990,00	9 303,10	969 155,48	(13 834,52)	IT0005108490
Bonos BRITISH TELECOM 0,875 2023-09-26	EUR	2 493 006,09	6 415,39	2 558 422,31	65 416,22	XS1886402814
Bonos CNP ASSURANCES 1,875 2022-10-20	EUR	3 396 384,53	918,23	3 482 342,44	85 957,91	FR0013213832
Bonos CNP ASSURANCES 2,000 2050-07-27	EUR	501 725,00	(15 664,31)	506 127,01	4 402,01	FR0013463775
Bonos CREDIT SUISSE 3,250 2023-08-08	USD	1 449 078,29	29 352,26	1 601 510,33	152 432,04	US22546DAA46
Bonos DANSKE BANK 0,875 2023-05-22	EUR	988 353,80	7 107,79	1 011 543,49	23 189,69	XS1799061558
Bonos DELL COMPUTER COR 2,210 2021-06-15	USD	450 948,73	779,18	458 848,78	7 900,05	US25272KAD54
Bonos DELL COMPUTER COR 2,725 2023-06-15	USD	1 152 038,40	2 295,22	1 258 182,87	106 144,47	US25272KAG85
Bonos DEUTSCHE BANK 1,850 2024-05-30	EUR	614 786,77	2 081,13	635 206,25	20 419,48	US251526BY45
Bonos FORTUM OYJ 0,875 2023-02-27	EUR	1 599 716,00	11 817,96	1 628 821,38	29 105,38	XS1956028168
Bonos GENERAL MOTORS 0,955 2023-09-07	EUR	1 781 058,06	6 915,79	1 817 133,44	36 075,38	XS1485748393
Bonos HEIDELBERGCEMENT AG 2,250 2023-03-30	EUR	2 845 724,13	18 671,11	2 886 467,37	40 743,24	XS1387174375
Bonos BANK OF IRELAND 1,375 2023-08-29	EUR	3 671 904,50	19 935,27	3 822 250,07	150 345,57	XS1872038218
Bonos MACQUARIE BANK LTD 1,594 2023-11-28	USD	909 937,20	3 556,29	1 003 311,75	93 374,55	US55608JAH14
Bonos MERCK KGAA 1,625 2023-06-25	EUR	496 677,01	(29,24)	516 332,83	19 656,82	XS2011260531
Bonos MORGAN STANLEY 1,875 2023-03-30	EUR	2 119 120,00	27 472,94	2 116 145,75	(2 974,25)	XS1115208107
Bonos NORDEA AB 0,875 2023-06-26	EUR	2 284 867,48	11 917,51	2 351 682,94	66 815,46	XS1842961440
Bonos OMV AG 0,750 2023-12-04	EUR	2 312 524,88	1 072,28	2 362 921,26	50 396,38	XS1917590876
Bonos ORANGE S.A. 2,375 2023-04-15	EUR	1 553 800,00	25 245,94	1 584 376,44	30 576,44	FR0013413887



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Bonos TELEFONICA NORUEGA 0,000 2023-09-25	EUR	1 505 307,69	(349,59)	1 499 674,63	(5 633,06)	XS2056395606
Bonos THYSENKRUPP AG 1,875 2023-03-06	EUR	401 620,00	2 560,83	403 947,39	2 327,39	DE000A2YN6V1
Bonos DIAGEO PLC 0,250 2021-10-22	EUR	800 989,12	290,53	805 939,98	4 950,86	XS1896661870
Bonos DIAGEO PLC 0,125 2023-10-12	EUR	1 696 981,48	638,66	1 710 484,82	13 503,34	XS1982107903
Bonos GENERAL ELECTRIC COM 1,250 2023-05-26	EUR	1 872 402,04	21 055,71	1 963 267,79	90 865,75	XS1238901166
Bonos ROYAL BANK OF SCOTLA 2,500 2023-03-22	EUR	1 468 541,34	14 110,73	1 509 843,74	41 302,40	XS1382368113
Bonos HANNOVER RUECKVERSIC 1,125 2039-10-09	EUR	1 484 570,00	3 974,29	1 473 167,55	(11 402,45)	XS2063350925
Bonos ANGLO AMERICAN PLC 3,250 2023-04-03	EUR	1 065 104,30	12 331,41	1 108 971,60	43 867,30	XS1052677892
Bonos INMOBILIARIA COLONIA 2,728 2023-06-05	EUR	956 835,09	6 024,87	987 654,26	30 819,17	XS1241701413
Bonos LLOYDS TSB GROUP PLC 1,000 2023-11-09	EUR	678 707,68	1 767,35	718 260,19	39 552,51	XS1517174626
Bonos LLOYDS TSB GROUP PLC 1,125 2023-03-06	EUR	683 409,00	8 450,84	711 535,08	28 126,08	XS1788515788
Bonos UBS AG 5,125 2024-05-15	USD	1 467 795,85	46 698,29	1 640 947,41	173 151,56	CH0244100266
Bonos GOLDMAN SACHS 0,297 2023-09-26	EUR	1 992 952,09	1 754,43	2 006 014,68	13 062,59	XS1691349523
Bonos ALLIANZ AG 3,375 2099-09-18	EUR	2 176 594,15	18 814,78	2 231 965,55	55 371,40	DE000A13R7Z7
Bonos CITI GROUP INC 0,750 2023-10-26	EUR	694 812,30	1 195,74	715 192,98	20 380,68	XS1457608013
Bonos DAIMLER AG 0,750 2023-05-11	EUR	2 504 300,67	12 089,60	2 559 998,10	55 697,43	DE000A169NB4
Bonos DEUTSCHE BANK NY 1,975 2023-02-27	USD	1 171 626,28	19 941,24	1 278 908,45	107 282,17	US251526BR93
Obligaciones REPUBLIC OF TURKEY 2,875 2024-03-22	USD	486 334,41	12 318,50	544 244,13	57 909,72	US900123CF53
Obligaciones REPUBLIC OF TURKEY 3,620 2023-12-23	USD	732 453,28	971,17	774 485,69	42 032,41	US900123CR91
Bonos ING GROEP N.V. 2,900 2023-09-25	USD	1 169 072,19	14 333,08	1 290 751,39	121 679,20	USN45780CT38
Bonos ING GROEP N.V. 1,000 2023-09-20	EUR	2 592 241,44	7 978,44	2 677 397,46	85 156,02	XS1882544627
Bonos INTL BUSINESS MACHIN 0,375 2023-01-31	EUR	1 499 783,44	5 182,05	1 516 855,21	17 071,77	XS1944456018
Bonos HBOS PLC 0,000 2020-04-20	USD	518 017,37	2 676,34	492 608,31	(25 409,06)	US04685A2D24
Bonos LLOYDS TSB BANK PLC 9,625 2023-04-06	GBP	988 694,36	20 998,79	1 068 851,83	80 157,47	XS0043098127
Bonos SCOR SA 2,625 2999-03-13	USD	466 741,23	8 378,32	537 740,02	70 998,79	FR0013322823
Bonos SCOR SA 2,625 2999-12-11	USD	540 584,48	8 408,34	537 308,68	(3 275,80)	FR0013468683
Bonos TELECOM ITALIA SPA 2,500 2023-07-19	EUR	2 055 701,40	18 673,58	2 122 467,40	66 766,00	XS1551678409
Bonos VIVENDI 1,125 2023-11-24	EUR	1 560 455,00	1 360,83	1 559 175,11	(1 279,89)	FR0013220399
Bonos ENEL FINANCE INTL NV 0,000 2024-06-17	EUR	1 486 565,00	596,35	1 483 923,70	(2 641,30)	XS2066706818
Bonos RCI BANQUE SA 2,625 2030-02-18	EUR	500 940,00	1 518,11	506 874,94	5 934,94	FR0013459765
Bonos SOCIETE GENERALE 0,500 2023-01-13	EUR	1 765 199,06	16 877,23	1 808 722,22	43 523,16	XS1718306050
Bonos COMPAGNIE DE SAINT-G 0,875 2023-09-21	EUR	500 501,67	1 182,48	514 199,83	13 698,16	XS1881574591
Bonos BANCA INTESA 2,508 2024-06-26	USD	477 716,75	3 655,07	557 838,26	80 121,51	US46115HAT41
Bonos BANCA INTESA 4,000 2023-10-30	EUR	678 601,92	728,46	682 351,11	3 749,19	XS0986194883
Bonos CASINO GUICHARD PERR 4,561 2023-01-25	EUR	597 453,31	26 049,36	590 814,26	(6 639,05)	FR0011400571
Bonos BANQUE PSA FINANCE 0,750 2023-04-19	EUR	2 971 127,70	20 810,42	3 043 497,28	72 369,58	XS1808861840
Bonos MARKS & SPENCER PLC 3,000 2023-12-08	GBP	1 130 586,65	2 155,14	1 226 238,76	95 652,11	XS1531151253
Bonos STANDARD CHARTERED B 0,750 2023-10-03	EUR	1 382 996,02	3 612,85	1 417 322,43	34 326,41	XS1693281534



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Bonos SOUTHWESTERN ENERGY 3,750 2026-04-01	USD	968 480,40	17 335,65	909 489,31	(58 991,09)	US845467AM16
Bonos TDC A S 5,625 2023-02-23	GBP	488 076,28	14 353,08	546 581,32	58 505,04	XS0593952111
Bonos CANATOR FITZGERALD LPI 3,250 2022-06-17	USD	988 760,11	1 806,74	1 063 345,26	74 585,15	US138616AC18
Bonos JAGUAR LAND ROVER PL 1,937 2023-03-01	GBP	547 353,30	8 968,62	568 608,14	21 254,84	XS1195502031
Bonos GLENCORE FINANCE EUR 1,875 2023-09-13	EUR	1 013 726,90	4 600,27	1 046 513,75	32 786,85	XS1489184900
Bonos ENERGY TRANSFER PART 2,250 2023-11-01	USD	1 048 574,75	7 426,66	1 132 252,28	83 677,53	US75886AAJ79
Bonos UNIBAIL-RODAMCO 2,875 2023-04-25	EUR	1 471 749,27	27 611,73	1 599 165,24	127 415,97	FR0013330537
Bonos JEFFERIES GROUP INC 3,625 2024-08-15	USD	571 814,08	19 441,06	641 571,38	69 757,30	US47232MAD48
Bonos FCE BANK PLC 1,615 2023-05-11	EUR	2 401 026,00	24 689,93	2 427 835,05	26 809,05	XS1409362784
Bonos LEASEPLAN CORPORATION 1,000 2023-05-02	EUR	3 678 996,45	29 732,87	3 770 275,70	91 279,25	XS1814402878
Bonos HAMMERSON PLC 1,750 2023-03-15	EUR	1 336 194,00	16 672,56	1 347 526,55	11 332,55	XS1379158550
Bonos QVC INC 2,425 2024-04-01	USD	596 789,66	8 215,88	655 520,13	58 730,47	US747262AS23
Bonos VOLKSWAGEN FIN SERV 1,125 2023-10-02	EUR	2 004 061,41	5 329,37	2 052 883,42	48 822,01	XS1586555861
Bonos AIRCASLE LTD 2,062 2024-05-01	USD	637 194,81	3 820,12	658 068,13	20 873,32	US00928QAQ47
Bonos VNESHECONOMBANK (VEB) 2,971 2023-11-21	USD	525 846,65	3 153,80	595 282,21	69 435,56	XS0993162683
Bonos UNIQUE PUB FINANCE C 1,848 2024-03-28	GBP	489 364,47	238,13	545 012,41	55 647,94	XS0096146054
Bonos BARCLAYS PLC 2,375 2023-10-06	GBP	1 998 718,49	13 220,17	2 167 557,29	168 838,80	XS1695301900
Bonos MITTAL STEEL COMPANY 0,950 2023-01-17	EUR	991 771,20	10 988,27	1 006 349,26	14 578,06	XS1730873731
Bonos ARCELOR 2,250 2024-01-17	EUR	2 816 386,04	45 833,94	2 864 008,41	47 622,37	XS1936308391
Bonos RABOBANK 6,875 2020-03-19	EUR	1 839 504,73	65 688,46	1 859 466,47	19 961,74	XS0496281618
Bonos CO-OP GRP HLDS 6,875 2020-07-08	GBP	1 710 895,33	38 812,88	1 722 515,02	11 619,69	XS0629969352
Bonos UNICREDITO 3,915 2023-12-04	USD	1 128 788,78	4 912,89	1 248 815,81	120 027,03	US904678AG48
Bonos UNICREDITO 1,000 2023-01-18	EUR	568 306,74	13 004,46	599 179,65	30 872,91	XS1754213947
Bonos NOVATEK 2,211 2022-12-13	USD	1 733 839,71	5 531,23	2 245 409,29	511 569,58	XS0864383723
Bonos UPCB FINANCE III LTD 2,000 2027-01-15	EUR	461 132,40	7 687,20	475 479,30	14 346,90	XS1117297603
Bonos BPCE SAI 2,850 2023-10-22	USD	1 155 126,09	10 710,50	1 284 404,70	129 278,61	US05578QAA13
Bonos SCHAEFFLER FINANCE B 1,625 2025-05-15	EUR	914 239,44	10 157,60	925 219,15	10 979,71	XS1212470972
Bonos PERTAMINA PERSERO PT 2,150 2023-05-20	USD	1 028 643,59	5 212,53	1 131 044,79	102 401,20	USY7138AAE02
Bonos AT&T INC 1,300 2023-09-05	EUR	2 538 272,70	7 880,50	2 595 083,84	56 811,14	XS1196373507
Bonos AT&T INC 1,050 2023-09-05	EUR	2 002 504,60	6 617,42	2 054 033,07	51 528,47	XS1907118894
Bonos GAZPROM (GAZ CAPITAL) 3,000 2023-11-27	USD	1 154 102,15	5 663,97	1 295 217,15	141 115,00	XS0997544860
Bonos PETROLEOS MEXICANOS 3,750 2024-02-21	EUR	1 127 162,96	30 988,06	1 180 791,23	53 628,27	XS1568874983
Bonos ZF NA CAPITAL 2,750 2023-04-27	EUR	1 159 833,46	10 558,57	1 190 854,70	31 021,24	DE000A14J7G6
Bonos ZF NA CAPITAL 1,250 2023-10-23	EUR	1 416 249,00	2 923,77	1 432 015,41	15 766,41	XS2010040124
Bonos RIO OIL FINANCE 1,562 2024-07-06	USD	830 390,90	14 262,38	930 424,49	100 033,59	US76716XAA00
Bonos SINOPEC GRP OVERSEA 1,250 2022-09-13	USD	333 633,73	2 885,22	358 392,06	24 758,33	USG8201NAG72
Bonos FIDELITY NATIONAL IN 0,750 2023-05-21	EUR	1 210 916,00	3 843,29	1 227 152,91	16 236,91	XS1843436574
Bonos AERCAP IRELAND 2,312 2020-10-30	USD	343 202,70	2 008,42	341 999,09	(1 203,61)	US00772BAQ41

Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Bonos AERCAP IRELAND 2,062 2023-07-03	USD	1 112 422,14	25 536,92	1 221 597,32	109 175,18	US000774MAF23
Bonos MADONALD'S CORP 1,000 2023-11-15	EUR	2 533 643,99	2 262,71	2 590 754,37	57 110,38	XS1403264374
Bonos EXELON CORP 1,748 2022-06-01	USD	652 901,65	1 717,02	640 829,06	(12 072,59)	US30161NAW11
Bonos MELIN PROPERTIES SO 2,225 2023-04-25	EUR	1 039 521,00	8 573,91	1 066 124,18	26 603,18	XS1398336351
Bonos KRAFT HEINZ FOODS CO 2,000 2023-06-30	EUR	1 257 046,00	8 144,30	1 269 813,27	12 767,27	XS1253558388
Bonos CHARTER COMM OPT LLC 1,789 2020-07-23	USD	824 862,79	12 387,73	808 189,80	(16 672,99)	US161175AX26
Bonos KBC GROUP NV 0,750 2023-10-18	EUR	2 494 331,51	4 595,56	2 552 020,42	57 688,91	BE0002266352
Bonos TEVA PHARMACEUTICALS 1,125 2024-10-15	EUR	546 546,72	3 569,92	522 880,16	(23 666,56)	XS1439749281
Obligaciones ARABIA SAUDI INTERNA 1,187 2021-10-26	USD	820 546,90	3 480,04	806 449,50	(14 097,40)	XS1508675334
Bonos ABBOTT LABORATORIES 0,875 2023-09-27	EUR	2 301 275,12	5 186,25	2 376 581,45	75 306,33	XS1883354620
Bonos NATIONAL GRID PLC 0,750 2023-08-08	EUR	2 501 382,25	7 336,27	2 547 692,01	46 309,76	XS1864037541
Bonos ALD SA 0,375 2023-07-18	EUR	1 508 236,00	1 681,09	1 503 450,14	(4 785,86)	XS2029574634
Bonos AIB GROUP PLC 1,500 2023-03-29	EUR	3 856 918,71	41 082,97	3 937 260,37	80 341,66	XS1799975765
Bonos AUTOLIV INC 0,750 2023-06-26	EUR	1 722 304,00	9 769,45	2 375 321,83	30 571,73	XS1713462585
Bonos BUNGE FINANCE EUROPE 1,850 2023-06-16	EUR	942 531,91	14 092,41	1 765 056,52	42 752,52	XS1405777316
Bonos VONOVIA FINANCE BV 2,250 2023-12-15	USD	1 034 066,54	2 054,67	969 499,69	26 967,78	DE000A18V146
Bonos HOSPITALITY PROP TRU 2,250 2023-06-15	USD	1 024 175,46	19 968,77	1 114 379,83	80 313,29	US44106MAR34
Bonos OMEGA HEALTHCARE INV 2,187 2023-08-01	USD	512 707,68	9 547,05	547 969,97	111 975,60	US681936BJ87
Bonos SELECT INCOME REIT 2,075 2022-02-01	USD	995 797,51	6 667,05	1 111 680,41	35 262,29	US81618TAD28
Bonos SELECT INCOME REIT 2,125 2024-05-15	USD	1 035 959,30	10 532,01	1 053 762,10	115 882,90	US81618TAE01
Bonos WP CAREY INC 2,000 2023-01-20	EUR	549 740,50	13 971,74	617 867,63	17 802,80	XS1117300084
Bonos VIRGIN MEDIA 2,437 2027-01-15	GBP	997 968,40	2 407,05	1 029 761,20	68 127,13	XS1207459725
Bonos SELP FINANCE SARL 1,250 2023-10-25	GBP	452 546,32	11 270,86	480 479,25	31 792,80	XS1508586150
Bonos TALKTALK TELECOM GRO 2,687 2022-01-15	GBP	561 635,50	13 546,14	649 440,60	27 932,93	XS1550932344
Bonos IP ICAP PLC 2,625 2024-01-26	GBP	499 800,49	2 244,22	513 832,17	87 805,10	XS1555815494
Bonos NOMAD FOODS BONDCO P 1,625 2024-05-15	EUR	990 382,30	5 576,84	1 043 542,45	14 031,68	XS1600824962
Bonos ICI PROPERTY GROUP SJ 2,125 2024-10-04	EUR	996 163,40	7 607,89	1 019 249,54	53 160,15	XS1693959931
Bonos YORKSHIRE BUILDING SJ 0,875 2023-03-20	EUR	1 016 554,17	12 118,46	1 108 589,51	23 086,14	XS1793287472
Bonos MILLER HOMES GRP HLD 2,750 2024-10-15	GBP	1 472 818,98	3 207,96	1 491 060,05	92 035,34	XS1689521125
Bonos TDF INFRASTRUCTURE SJ 2,875 2022-10-19	EUR	1 030 282,44	24 332,69	993 267,41	18 241,07	FR0013016631
Bonos WASHINGTON PG LP 2,975 2024-08-15	USD	349 133,61	1 459,10	377 837,32	(37 015,03)	US939648AE19
Bonos WESTERN POWER DISTRI 3,625 2023-11-06	GBP	479 713,20	8 038,70	472 958,80	28 703,71	XS1315962602
Bonos ADIENT GLOBAL HOLDIN 1,750 2024-08-15	EUR	485 427,85	4 578,01	535 189,35	(6 754,40)	XS1468662801
Bonos ASR NEDERLAND NV 2,312 2023-10-19	EUR	1 019 880,91	32 434,36	1 116 754,53	49 761,50	XS1700709683
Bonos AVON INTERNATIONAL OI 3,937 2022-08-15	USD	1 007 980,20	13 853,45	1 042 838,74	96 873,62	US05409QAA67
Bonos BEVCO LUX SARL 1,750 2023-02-09	EUR	1 007 088,90	5 686,85	1 026 581,89	34 858,54	XS1767050351
Bonos BLACKSTONE PP EUR HO 1,400 2022-07-06	EUR	958 218,93	5 471,41	1 041 871,05	19 492,99	XS1851268463
Bonos BUPA FINANCE PLC 2,500 2023-04-25	GBP				83 652,12	XS0920221453



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Bonos CELANESE US HOLDINGS 1,125 2023-09-26	EUR	999 309,00	3 018,66	1 021 442,16	22 133,16	XS1492891008
Bonos COOPERATIVE RABOBAN 2,312 2023-12-01	USD	1 037 103,54	3 863,59	1 160 398,28	123 294,74	US21684AAA43
Bonos COOPERATIVE RABOBAN 1,625 2023-12-29	EUR	1 191 543,18	193,25	1 202 299,86	10 756,68	XS2050933972
Bonos CORESTATE CAPITAL HO 1,750 2023-04-15	EUR	494 727,62	3 974,20	500 556,63	5 829,01	DE000A19YDA9
Bonos DIAMOND OFFSHORE DR 1,725 2023-11-01	USD	539 132,90	5 910,23	531 156,50	(7 976,40)	US25271CAM47
Bonos DIAMOND RESORTS INTL 3,875 2023-09-01	USD	532 886,22	12 203,54	553 067,87	20 181,65	US23422RAB87
Bonos EASYJET PLC 1,125 2023-10-18	EUR	502 044,65	1 045,44	514 911,86	12 867,21	XS1505884723
Bonos EPR PROPERTIES 2,625 2023-07-15	USD	976 720,19	20 678,34	1 060 145,48	83 425,29	US26884JAA79
Bonos FLEX LTD 2,500 2023-02-15	USD	961 126,89	16 296,17	1 051 762,33	90 635,44	US33938EAS63
Bonos GAS INTL FINANCE PLC 1,500 2023-01-09	EUR	1 016 186,00	10 750,41	1 026 209,73	10 023,73	XS1515216650
Bonos GROWTHPOINT PROPERTI 2,936 2023-05-02	USD	1 153 478,28	15 434,43	1 246 944,06	93 465,78	XS1734198051
Bonos FLY LEASING LTD 2,625 2024-10-15	USD	490 299,21	6 760,36	559 805,68	69 506,47	US34407DAC39
Bonos GRUPO ANTOLIN IRAUSA 1,625 2024-04-30	EUR	497 903,15	2 811,71	487 876,62	(10 026,53)	XS1598243142
Bonos INEOS GROUP HOLDINGS 2,687 2024-08-01	EUR	524 228,05	9 333,39	522 929,87	(1 298,18)	XS1405769990
Bonos INTL FLAVOR & FRAGRAN 0,500 2021-09-25	EUR	1 756 264,13	1 495,26	1 762 583,73	6 319,60	XS1843459865
Bonos INTRUM AB 1,562 2024-07-15	EUR	476 742,60	9 156,40	509 500,06	32 757,46	XS1634532748
Bonos IQVIA INC 1,437 2025-09-15	EUR	490 910,65	4 627,57	514 485,14	23 574,49	XS1684387456
Bonos KENNEDY WILSON EUROPI 3,950 2022-06-30	GBP	1 039 231,43	16 122,68	1 105 318,97	66 087,54	XS1117292554
Bonos MYLAN INC 2,100 2023-11-29	USD	1 204 746,92	4 774,94	1 320 832,24	116 085,32	US628530BD84
Bonos NABORS INDUSTRIES IN 2,550 2023-09-15	USD	639 110,04	13 910,27	639 470,63	360,59	US629568BB14
Bonos NATIONAL EXPRESS GRO 2,500 2023-11-11	GBP	1 001 892,22	3 968,23	1 095 809,26	93 917,04	XS1514188488
Bonos NAVIENT CORP 2,937 2024-10-25	USD	500 865,25	6 117,83	572 279,20	71 413,95	US63938CAB46
Bonos NAVIENT CORP 3,062 2024-03-25	USD	82 336,55	1 698,00	96 611,39	14 274,84	US78442FET12
Bonos OMAN GOV INTERNATIONAL 2,062 2023-01-17	USD	1 003 606,00	22 993,28	1 094 963,11	91 357,11	XS1750113406
Bonos ALTICE FINANCING SA 3,750 2026-05-15	USD	501 940,43	19 086,97	575 115,30	73 174,87	US02154CAE30
Bonos RADISSON HOTEL HLD 3,437 2023-07-15	EUR	536 919,75	11 899,82	542 215,39	5 295,64	XS1843462497
Bonos RUSSIAN RAILWAYS VIA 2,850 2022-04-05	USD	528 540,65	5 982,03	577 257,96	48 717,31	XS0764220017
Bonos SAMVARDHANA MOTHERSO 1,800 2024-07-06	EUR	465 510,85	7 463,95	486 981,05	21 470,20	XS1635870923
Bonos SUNNY OPTICAL TECH 1,875 2023-01-23	USD	1 010 345,29	20 878,26	1 090 974,95	80 629,66	XS1748392559
Bonos MIZUHO FINANCIAL GRO 1,020 2023-10-11	EUR	991 766,46	2 158,62	1 019 518,78	27 752,32	XS1886577615
Bonos AL TAREA 2,250 2024-07-05	EUR	587 939,73	7 726,79	630 423,67	42 483,94	FR0013266525
Bonos BGC PARTNERS INC 2,687 2023-07-24	USD	529 624,90	11 841,82	573 556,38	43 931,48	US05541TAK79
Bonos NXP BV/NXP FUNDING L 2,312 2023-06-01	USD	1 128 999,96	4 528,20	1 239 098,30	110 098,34	US62947QAV05
Bonos SEAGATE HDD 2,437 2024-03-01	USD	576 219,14	12 379,81	661 740,60	85 521,46	US81180WAT80
Bonos SYNGENTA FINANCE NV 2,220 2023-04-24	USD	1 107 581,80	10 816,55	1 210 673,14	103 091,34	US87164KAH77
Bonos IMMOFINANZ AG 2,625 2023-01-27	EUR	1 125 806,00	720 799,52	468 164,43	(657 641,57)	XS1935128956
Bonos MEDTRONIC GLOBAL HOL 0,060 2021-03-07	EUR	2 599 058,00	373,43	2 607 213,75	8 155,75	XS1960676127
Bonos MEDTRONIC GLOBAL HOL 0,375 2023-03-07	EUR	1 897 132,00	6 415,79	1 921 710,91	24 578,91	XS1960678099



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Bonos SAGAX ABI 2,000 2024-01-17	EUR	908 408,00	15 824,32	941 900,32	33 492,32	XS1877540465
Bonos SCHAEFFLER AG 1,875 2026-03-26	EUR	877 674,99	10 711,15	903 631,47	25 956,48	DE000A2YB7A7
Bonos ABB FINANCE BV 0,040 2020-10-12	EUR	1 904 775,97	(2 270,63)	1 906 260,81	1 484,84	XS1979288328
Bonos LG CHEM LTD 0 500 2023-04-15	EUR	2 412 861,00	6 498,45	2 423 674,14	10 813,14	XS1972557737
Bonos CASTELLUM ABI 2,125 2023-11-20	EUR	830 394,24	1 069,79	852 322,58	21 928,34	XS1912654321
Bonos LOGICOR FINANCING 1,500 2022-11-14	EUR	1 115 083,75	1 534,74	1 136 532,11	21 448,36	XS1909057215
Bonos LOGICOR FINANCING 0,750 2024-07-15	EUR	1 602 662,00	5 796,73	1 607 744,25	5 082,25	XS2027364244
Bonos BACARDI LTD 2,750 2023-07-03	EUR	1 171 973,77	6 181,08	1 194 413,62	22 439,85	XS0947658208
Bonos QEP RESOURCES INC 2,625 2023-05-01	USD	584 851,17	6 873,76	620 925,15	36 073,98	US747333VAC46
Bonos GULFPORT ENERGY CORP 3,312 2023-05-01	USD	565 735,50	8 996,33	524 683,75	(41 051,75)	US402635AE62
Bonos DRAX FINCO PLC 3,312 2025-11-01	USD	452 881,24	4 557,56	475 535,92	22 654,68	US26151AAA79
Bonos BUZZI UNICEM SPA 2,125 2023-04-28	EUR	629 246,00	5 118,55	638 267,96	9 021,96	XS1401125346
Bonos RANGE RESOURCES CORP 2,500 2023-03-15	USD	637 255,98	16 049,21	652 562,82	15 306,84	US75281ABA60
Bonos CHEMOURS CO 3,500 2025-05-15	USD	518 625,02	5 126,33	539 175,82	20 550,80	US163851AD01
Bonos ANTERO RESOURCES COR 2,812 2023-06-01	USD	651 345,22	4 727,15	578 939,13	(72 406,09)	US03674XAF33
Bonos WINTERSHALL DEA FINA 0,452 2023-09-25	EUR	2 905 994,00	3 071,21	2 908 812,77	2 818,77	XS2054209320
Bonos AVOLON HOLDINGS FNDG 2,750 2023-01-15	USD	97 138,86	1 856,35	96 572,11	(566,75)	US05401AAA97
Bonos AVOLON HOLDINGS FNDG 2,562 2023-10-01	USD	583 606,26	3 130,71	579 525,35	(4 080,91)	US05401AAB70
Bonos DEUSTCHE BAHN FIN GM 0,950 2099-10-18	EUR	1 516 504,00	2 844,82	1 518 621,33	2 117,33	XS2010039035
Bonos DEUSTCHE BAHN FIN GM 1,600 2099-10-18	EUR	507 437,00	1 587,20	514 975,29	7 538,29	XS2010039548
Bonos LA MONDIALE 2,187 2099-10-24	EUR	1 239 553,85	9 668,90	1 290 133,20	50 579,35	FR0013455854
Bonos LOXAM SAS 1,750 2022-04-15	EUR	606 148,00	9 173,59	613 195,41	7 047,41	XS1591779399
Bonos SKANDINAVISKA ENSKIL 2,562 2999-05-13	USD	1 080 439,02	8 310,22	1 074 001,23	(6 437,79)	XS2076169668
Bonos OI EUROPEAN GROUP NV 2,000 2023-03-15	USD	633 869,61	2 574,98	638 547,52	4 677,91	US67777LAC72
Bonos WENDEL SAI 1,000 2023-04-20	EUR	2 053 945,00	12 023,26	2 050 311,17	(3 633,83)	FR0013213709
Bonos LA BANQUE POSTALE 1,937 2999-12-31	EUR	1 202 065,33	5 301,75	1 222 088,92	20 023,59	FR0013461795
Bonos EDISON INTERNATIONAL 1,475 2023-03-15	USD	628 806,34	5 532,53	624 657,35	(4 148,99)	US281020AJ68
Bonos AUST & NZ BANKING GR 1,125 2029-11-21	EUR	1 199 096,00	1 480,55	1 203 714,86	4 618,86	XS2082818951
Bonos VIRGIN MONEY UK PLC 2,500 2026-02-09	GBP	708 647,28	13 909,17	726 748,63	18 101,35	XS1346646901
Bonos ORSTED A/S 1,750 3019-12-09	EUR	300 209,00	314,52	303 259,05	3 050,05	XS2010036874
Bonos AUCHAN HOLDING SADI 2,250 2023-04-06	EUR	631 344,54	4 644,36	642 741,77	11 397,23	FR0011462571
TOTALES Renta fija privada cotizada		270 503 740,073 031 143,19	280 469 577,67		9 965 837,60	
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones AMUNDI CASH INSTITUTIONS SRI-I	EUR	7 538 496,86	-	7 535 452,60	(3 044,26)	FR0007435920
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		7 538 496,86	-	7 535 452,60	(3 044,26)	
TOTAL CARTERA EXTERIOR		288 304 349,833 056 095,46	298 419 162,06		10 114 812,23	



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Forward Divisa USD GBP Física	USD	108.756,04	108.693,66	03/01/20210
TOTALES Compras al contado		108.756,04	108.693,66	
Futuros comprados				
Futuro BONO NACIONAL ALEMAN 1000 Física	EUR	21 332 480,00	14.323.840,00	06/03/2020
Futuro OBLIGACIONES BTPS 4 3/4 01/09/2	EUR	645 730,00	712.300,00	06/03/2020
TOTALES Futuros comprados		21 978 210,00	15.036.140,00	
Permutas financieras. Derecho a recibir				
CDX ITAXX MAIN30 23-DIC-2023	EUR	400 000,00	10.484,00	20/12/2023
CDX ITAXX MAIN30 23-DIC-2023	EUR	1 800 000,00	47.178,00	20/12/2023
TOTALES Permutas financieras. Derecho a recibir		2 200 000,00	57.662,00	
Ventas al contado				
Forward Divisa EUR USD Física	USD	162.174,96	162.160,50	03/01/2020
Forward Divisa USD GBP Física	GBP	108.756,04	108.756,04	03/01/2020
TOTALES Ventas al contado		270.931,00	270.916,54	
Futuros y operaciones a plazo de venta				
Futuro BONO NOCIONAL US 10YR 1000	USD	439 152,68	810.025,19	20/03/2020
TOTALES Futuros y operaciones a plazo de venta		439 152,68	810.025,19	
Otras ventas a plazo				
Forward Divisa EUR USD Física	GBP	257.243,43	254.035,60	10/01/2020
Forward Divisa EUR GBP Física	USD	161.181,06	163.080,09	10/01/2020
Forward Divisa EUR USD Física	USD	2.156.334,23	2.138.599,04	15/01/2020
Forward Divisa EUR USD Física	USD	70.890,17	70.416,89	10/01/2020
Forward Divisa EUR USD Física	USD	175.849,94	173.813,83	10/01/2020
Forward Divisa EUR USD Física	USD	6.818.387,07	6.712.244,73	21/02/2020
Forward Divisa EUR GBP Física	USD	1.816.144,55	1.836.139,86	21/02/2020
Forward Divisa EUR USD Física	GBP	44.512.950,34	43.727.747,43	10/01/2020
Forward Divisa EUR USD Física	USD	8.591.548,63	8.423.146,96	10/01/2020
Forward Divisa EUR GBP Física	USD	13.134.789,62	13.240.649,00	10/01/2020
TOTALES Otras ventas a plazo		77.695.319,04	76.739.873,43	
Permutas financieras. Obligaciones a pagar				
CDX ITAXX MAIN30 23-DIC-2023		400 000,00	-	20/12/2023
CDX ITAXX MAIN30 23-DIC-2023		1 800 000,00	-	20/12/2023
TOTALES Permutas financieras. Obligaciones a pagar		2 200 000,00	-	



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio 2020

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

El valor liquidativo de las participaciones A e I del Fondo al cierre del ejercicio 2020 asciende a 8,70 y 8,80 euros por participación, respectivamente. Adicionalmente, el patrimonio del Fondo a 31 de diciembre de 2020 es de 597.607.949,41 euros (519.756.755,75 euros a 31 de diciembre de 2019).

Resumen ejecutivo del ejercicio en materia macroeconómica y de mercados

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

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

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

Perspectivas económicas y de mercados

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



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio 2020

Uso de instrumentos financieros por el Fondo

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

Acontecimientos importantes ocurridos después del cierre del ejercicio 2020

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

Investigación y desarrollo y Medio Ambiente

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

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

Adquisición de acciones propias

No aplicable.



Fon Fineco 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 2020 han sido formuladas por su Consejo de Administración en su reunión de 23 de marzo de 2021, con vistas a su verificación por los auditores y posterior aprobación por la Junta General de Accionistas. Dichas Cuentas anuales e Informe de gestión están extendidos, en una copia original, de papel timbrado del territorio histórico de Bizkaia, impresos y numerados del N14893786C al N14893826C (ambos inclusive)

D. Eduardo Elejalde Cobo
(Secretario no Consejero)

Asimismo, los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora declaran firmados de su puño y letra todos y cada uno de los citados documentos, mediante la suscripción del presente folio de papel timbrado del territorio histórico de Bizkaia N14893827C.

Dª Esther Arriola García
(Presidente)

D. Eduardo Cifrian Castellón
(Consejero)

D. Alejandro Babío Maruri
(Consejero)