

## **Fon Fineco Renta Fija Internacional, F.I.**

Informe de auditoría

Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2021

Informe de gestión

## Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Fon Fineco Renta Fija Internacional, F.I. 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, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, 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 2021, 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
-----------------------------------------	-----------------------------------------------

<b>Cartera de inversiones financieras</b>	
-------------------------------------------	--

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

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma se detalla la cartera a 31 de diciembre de 2021.

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

El Fondo mantiene un contrato de gestión con GIIC Fineco, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U., como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora en la determinación del valor razonable de la cartera del Fondo.

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

*Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos*

Solicitamos a la Entidad Depositaria las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2021, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.

*Valoración de la cartera*

Comprobamos la valoración de los activos que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2021, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando, para ello, valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Para aquellas inversiones para las que no se ha podido obtener un valor fiable de mercado a 31 de diciembre de 2021, revisamos los métodos de valoración empleados por la Sociedad gestora, re-ejecutando los cálculos realizados por la misma.

La re-ejecución de la valoración de estas últimas, a 31 de diciembre de 2021, se realiza por un experto del auditor en materia de valoración, que cumple con todos los requisitos de independencia.

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

---

### **Otra información: Informe de gestión**

---

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021, 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 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

### **Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora en relación con las cuentas anuales**

---

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

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

---

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

---

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

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

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

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Pedro Collantes Morales (23395)

27 de abril de 2022



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 03/22/02105

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



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

**Balance al 31 de diciembre de 2021**

(Expresado en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2021</b>	<b>2020 (*)</b>
<b>Activo no corriente</b>		
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>642 814 185,67</b>	<b>599 944 324,26</b>
Deudores	186 462,63	185 786,78
Cartera de inversiones financieras	394 258 078,05	379 092 963,86
Cartera interior	22 696 450,08	9 766 675,74
Valores representativos de deuda	22 696 450,08	9 766 675,74
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	369 173 706,11	366 863 990,22
Valores representativos de deuda	343 362 929,19	326 258 071,42
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	25 444 190,00	39 005 493,81
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	366 586,92	1 600 424,99
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	2 387 921,86	2 462 297,90
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	248 369 644,99	220 665 573,62
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>642 814 185,67</b>	<b>599 944 324,26</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.

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



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

**Balance al 31 de diciembre de 2021**

(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2021</b>	<b>2020 (*)</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>642 195 374,50</b>	<b>597 607 949,41</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	642 195 374,50	597 607 949,41
Capital	-	-
Partícipes	638 892 416,40	587 249 865,13
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	(2 676 911,06)	4 378 215,12
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>618 811,17</b>	<b>2 336 374,85</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	468 780,51	2 199 690,32
Pasivos financieros	-	-
Derivados	150 030,66	136 684,53
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>642 814 185,67</b>	<b>599 944 324,26</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2021</b>	<b>2020 (*)</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>115 521 020,16</b>	<b>260 878 927,09</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	4 159 659,84	21 384 629,24
Compromisos por operaciones cortas de derivados	111 361 360,32	239 494 297,85
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>2 676 911,06</b>	-
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	2 676 911,06	-
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>118 197 931,22</b>	<b>260 878 927,09</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.

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



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

**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**  
(Expresada en euros)

	<u>2021</u>	<u>2020 (*)</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(3 454 019,11)</u>	<u>(3 090 619,65)</u>
Comisión de gestión	(3 207 111,21)	(2 863 661,96)
Comisión de depositario	(220 635,27)	(201 911,60)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(26 272,63)	(25 046,09)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(3 454 019,11)</b>	<b>(3 090 619,65)</b>
Ingresos financieros	6 341 716,49	5 318 102,42
Gastos financieros	(6 230,01)	(1 296,86)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>1 155 080,31</u>	<u>(4 600 695,59)</u>
Por operaciones de la cartera interior	12 644,31	214 057,36
Por operaciones de la cartera exterior	1 150 422,00	(4 800 584,95)
Por operaciones con derivados	(7 986,00)	(14 168,00)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(102 710,14)	(423 514,53)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(6 610 748,60)</u>	<u>7 220 463,73</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(42,00)	28 269,83
Resultados por operaciones de la cartera exterior	1 063 502,42	397 350,38
Resultados por operaciones con derivados	(7 674 209,02)	6 794 843,52
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>777 108,05</b>	<b>7 513 059,17</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(2 676 911,06)</b>	<b>4 422 439,52</b>
Impuesto sobre beneficios	-	(44 224,40)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b><u>(2 676 911,06)</u></b>	<b><u>4 378 215,12</u></b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

(\*) 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 2021**  
(Expresado en euros)

**Al 31 de diciembre de 2021**

**A) Estado de ingresos y gastos reconocidos**

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(2 676 911,06)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>(2 676 911,06)</b>

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

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.



**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 2021**  
(Expresado en euros)

**Al 31 de diciembre de 2020**

**A) Estado de ingresos y gastos reconocidos**

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	4 378 215,12								
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-								
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-								
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>4 378 215,12</b>								

**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto**

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



## Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

---

#### 1. Actividad y gestión del riesgo

##### a) Actividad

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

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

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

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a G.I.I.C. Fineco, S.G.I.I.C., sociedad participada al 100% por Fineco, Sociedad de Valores, S.A. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 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 ha sido BNP Paribas Securities Services, sucursal en España hasta 26 de noviembre de 2021, fecha a partir de la cual ha pasado a ser Cecabank, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

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

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

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



## Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

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

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

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

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo.

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

Desde el 1 de enero de 2020 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 depositaría	0,04%	0,04%



## Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

Desde el 9 de enero del 2020 hasta el 26 de noviembre de 2021, las comisiones de gestión y depositaria han sido las siguientes:

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

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

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

Durante los ejercicios 2021 y 2020 la Sociedad Gestora ha aplicado a los partícipes del Fondo una comisión del 5,00% sobre los importes de las participaciones suscritas y reembolsadas, existiendo supuestos en los que no se aplican las comisiones por suscripción ni reembolso que se pueden consultar en el folleto.

Durante los ejercicios 2021 y 2020 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.



## Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

---

- 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.

Durante el ejercicio 2021, el COVID-19 ha seguido extendiéndose 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 seguirá dependiendo 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 tener un impacto significativo en dichas carteras.

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.

## 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.



## Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

---

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2021, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2021 y 2020.

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 2021 y 2020.

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 2021**  
(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 2021**  
(Expresada en euros)

---

### *iii. Variación del valor razonable en instrumentos financieros*

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

### *iv. Ingresos y gastos no financieros*

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

### c) Deudores

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

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

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

### d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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 2021

(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 2021

(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 2021**  
(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) Cuentas de compromiso

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

### j) Moneda extranjera

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

Para el resto de 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.



## Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

---

k) Valor liquidativo de las participaciones

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

l) Suscripciones y reembolsos

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

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

m) Impuesto sobre beneficios

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

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

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



## Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021  
(Expresada en euros)

### 4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Depósitos de garantía	158 023,49	166 318,29
Administraciones Públicas deudoras	27 685,79	14 487,17
Operaciones pendientes de liquidar	753,35	4 981,32
	<b>186 462,63</b>	<b>185 786,78</b>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivas al cierre.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2021 y 2020, recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

Durante el mes de enero de 2022 y 2021 se ha procedido a la liquidación de los activos vendidos, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

### 5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Administraciones Públicas acreedoras	12 604,32	92 049,50
Operaciones con derivados	37 380,28	1 685 594,71
Otros	418 795,91	422 046,11
	<b>468 780,51</b>	<b>2 199 690,32</b>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se desglosa tal y como sigue:

	2021	2020
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	12 604,32	47 825,10
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	-	44 224,40
	<b>12 604,32</b>	<b>92 049,50</b>

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



## Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

El capítulo "Operaciones con derivados" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 recoge los importes depositados en concepto de colaterales fruto de los acuerdos que mantiene en cada ejercicio, respectivamente (véase Nota 6).

#### 6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se muestra a continuación:

	2021	2020
<b>Cartera interior</b>	<b>22 696 450,08</b>	<b>9 766 675,74</b>
Valores representativos de deuda	22 696 450,08	9 766 675,74
<b>Cartera exterior</b>	<b>369 173 706,11</b>	<b>366 863 990,22</b>
Valores representativos de deuda	343 362 929,19	326 258 071,42
Instituciones de Inversión Colectiva	25 444 190,00	39 005 493,81
Derivados	366 586,92	1 600 424,99
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>2 387 921,86</b>	<b>2 462 297,90</b>
	<b>394 258 078,05</b>	<b>379 092 963,86</b>

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2021. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2020.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Cecabank. S.A y BNP Paribas Securities Services, sucursal en España, respectivamente.



## Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**  
(Expresada en euros)

### 7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, se muestra a continuación:

	2021	2020
<b>Cuentas en el Depositario</b>		
Cuentas en euros	112 055 088,37	27 860 401,97
Cuentas en divisa	761 316,49	198 990,79
<b>Otras cuentas de tesorería</b>		
Otras cuentas de tesorería en euros	135 500 246,76	192 605 470,44
Otras cuentas de tesorería en divisa	52 993,37	710,42
	<b><u>248 369 644,99</u></b>	<b><u>220 665 573,62</u></b>

Durante el ejercicio 2020 y hasta el 26 de noviembre de 2021, el tipo de interés aplicado a las cuentas de tesorería fue el tipo de interés EONIA, fecha a partir de la cual se comenzó a aplicar el tipo de interés EONIA menos el 1% del patrimonio del fondo a cierre del mes anterior.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021 y 2020, recoge el saldo mantenido en otras entidades distintas de Cecabank S.A. y BNP Paribas Securities Services, sucursal en España, respectivamente, 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 2021 y 2020 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase A	2021	2020
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>41 939 949,70</u>	<u>45 685 297,57</u>
Número de participaciones emitidas	<u>4 847 926,92</u>	<u>5 252 444,70</u>
Valor liquidativo por participación	<u>8,65</u>	<u>8,70</u>
Número de partícipes	<u>557</u>	<u>627</u>



## Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**  
(Expresada en euros)

Clase I	2021	2020
Patrimonio atribuido a partícipes	600 255 424,80	551 922 651,84
Número de participaciones emitidas	68 464 831,35	62 707 284,18
Valor liquidativo por participación	8,77	8,80
Número de partícipes	1 240	1 174

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2021 y 2020 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 2021 y 2020 no existen participaciones significativas, de acuerdo con lo establecido en el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva.

### 9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.

### 10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Pérdidas fiscales a compensar	2 676 911,06	-
	<b>2 676 911,06</b>	<b>-</b>

### 11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2021 y 2020, el régimen fiscal del Fondo está regulado por la Norma Foral 11/2013, de 5 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades del Territorio Histórico de Bizkaia, encontrándose sujeto en el Impuesto sobre Sociedades a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes sea como mínimo el previsto en el apartado 4 del artículo quinto de la Ley 35/2003, y sucesivas modificaciones, tal y como se recoge en la letra a) del apartado segundo del artículo septuagésimo octavo de la citada Norma Foral.



## Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresada en euros)

---

Adicionalmente, en base a las mencionadas modificaciones de la Norma Foral 11/2013, la compensación de bases imponibles negativas a aplicar en el ejercicio 2020 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 "Acreedores – Administraciones Públicas" recogía al 31 de diciembre de 2020 el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas en su totalidad las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, de acuerdo con los límites establecidos en normativa vigente.

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

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

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto desde su constitución.

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

#### 12. Otra información

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2021 y 2020.



## Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

---

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2021 y 2020, ascienden a 2 miles de euros de euros, respectivamente. En los citados ejercicios no se han prestado otros servicios diferentes de la auditoría por parte de la sociedad auditora o empresas vinculadas a la misma.

#### 13. Hechos Posteriores

La invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, un incremento del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como la activación de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a las empresas con operaciones con y en Rusia específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impactará en la cartera de inversiones del Fondo dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales. En todo caso, a pesar de la incertidumbre existente, los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada, este suceso no debería tener un impacto significativo en dicha cartera.

Adicionalmente, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

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

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



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
Bonos RC BANQUE SA 0,750 2023-04-10	EUR	1 302 477,15	6 188,46	1 309 496,31	7 019,16	FR0013412699
Bonos ESTADO ITALIANO 0,128 2024-01-30	EUR	3 007 662,00	(39,87)	3 004 509,87	(3 152,13)	IT0005454050
Obligaciones ESTADO ITALIANO 0,325 2023-10-15	EUR	8 483 300,05	13 569,76	8 633 522,74	150 222,69	IT0005215246
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>12 793 439,20</b>	<b>19 718,35</b>	<b>12 947 528,92</b>	<b>154 089,72</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
Bonos FORTUM OYJ 0,875 2023-02-27	EUR	1 599 837,28	11 857,96	1 617 581,38	17 744,10	XS1956028168
Bonos FIAT SPA 3,375 2023-07-07	EUR	3 170 805,62	20 677,89	3 208 590,25	37 784,63	XS2178832379
Bonos ROYAL BANK OF SCOTLA 2,500 2023-03-22	EUR	1 434 692,98	13 783,01	1 458 977,87	24 284,89	XS1382368113
Bonos DIAGEO PLC 0,125 2023-10-12	EUR	1 698 488,02	639,83	1 709 073,92	10 585,90	XS1982107903
Bonos THYSSENKRUPP AG 1,875 2023-03-06	EUR	1 956 706,91	27 370,96	1 984 211,91	27 505,00	DE000A2YN6V1
Bonos TELEFONICA NORUEGA 2023-09-25	EUR	1 503 985,50	-	1 505 385,00	1 399,50	XS2056395606
Bonos ROLLS-ROYCE GROUP PLC 0,875 2024-05-09	EUR	746 636,00	21 313,94	774 516,09	27 880,09	XS1819575066
Bonos OMV AG 0,750 2023-12-04	EUR	2 306 300,85	1 069,16	2 341 836,87	35 536,02	XS1917590876
Bonos NORDEA AB 0,875 2023-06-26	EUR	2 646 702,21	12 028,57	2 688 961,89	42 259,68	XS1842961440
Bonos MORGAN STANLEY 1,875 2023-03-30	EUR	2 072 983,00	671,06	2 081 645,10	8 662,10	XS1115208107
Bonos METRO AG 1,125 2023-03-06	EUR	690 693,37	10 279,74	707 301,86	16 608,49	XS1788515788
Bonos MEDTRONIC INC. 0,030 2023-03-15	EUR	2 606 572,00	(3 357,50)	2 609 151,71	2 579,71	XS2240133459
Bonos MEDIOBANCA 0,750 2028-11-02	EUR	1 001 930,00	2 154,40	983 030,71	(18 899,29)	XS2386287689
Bonos CAIXABANK 2,750 2028-07-14	EUR	1 569 431,17	14 833,10	1 554 749,23	(14 681,94)	XS1645495349
Bonos GENERAL MOTORS 0,955 2023-09-07	EUR	1 790 413,92	6 951,85	1 828 218,18	37 804,26	XS1485748393
Bonos UBS AG 5,125 2024-05-15	USD	1 462 498,87	45 889,99	1 604 248,20	141 749,33	CH0244100266
Bonos DEUTSCHE BANK 3,875 2024-02-12	GBP	248 370,70	3 028,87	253 273,63	4 902,93	XS1950866720
Bonos DEUTSCHE BANK 1,850 2024-05-30	USD	617 209,72	2 060,99	645 715,03	28 505,31	US251526BY45
Bonos DELL COMPUTER COR 2,725 2023-06-15	USD	678 917,43	1 330,33	724 989,51	46 072,08	US24703TAA43
Bonos DANSKE BANK 0,875 2023-05-22	EUR	994 109,10	7 149,13	1 010 896,76	16 787,66	XS1799061558
Bonos CREDIT SUISSE 3,250 2023-08-08	USD	3 261 971,80	41 562,13	3 451 257,57	189 285,77	US22546DAA46
Bonos CNP ASSURANCES 1,875 2022-10-20	EUR	2 317 192,92	5 102,74	2 339 261,11	22 068,19	FR0013213832
Bonos BRITISH TELECOM 0,875 2023-09-26	EUR	2 496 561,75	6 243,06	2 531 210,36	34 648,61	XS1886402814
Bonos TRIUM EUROPEAN REAL 3,625 2022-10-17	EUR	1 412 196,97	4 674,22	1 415 461,33	3 264,36	XS1118586244
Bonos ATOS ORIGIN 0,750 2022-05-07	EUR	900 274,01	4 222,88	902 509,49	2 235,48	FR0013378445
Bonos APPLE COMPUTER INC 0,562 2025-05-11	USD	924 354,37	1 303,09	877 150,08	(47 204,29)	US037833DT41
Bonos CAIXABANK 1,750 2023-10-24	EUR	3 898 991,14	(26 526,81)	3 956 677,85	57 686,71	XS1897489578
Bonos ALLY FINANCIAL INC 1,937 2024-05-21	USD	638 129,52	1 871,42	649 779,89	11 650,37	US02005NBH26
Bonos BANK OF IRELAND 1,375 2023-08-29	EUR	3 990 134,80	20 398,11	4 090 206,82	100 072,02	XS1872038218
Bonos TELECOM ITALIA SPA 2,500 2023-07-19	EUR	2 598 794,00	17 817,63	2 625 184,36	26 390,36	XS1551678409



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Bonos HYATT HOTELS 1,687 2023-07-15	USD	710 236,13	15 132,66	716 841,84	6 605,71	US448579AE22
Bonos STANDARD CHARTERED B 0,607 2025-03-23	USD	336 704,05	1 108,76	349 153,71	12 449,66	XS2312154508
Bonos STANDARD CHARTERED B 0,750 2023-10-03	EUR	941 314,34	5 322,24	952 856,09	11 541,75	XS1693281534
Bonos SMITHS GROUP PLC 1,250 2023-04-28	EUR	1 625 710,88	4 828,41	1 630 209,84	4 498,96	XS1225626461
Bonos MARKS & SPENCER PLC 3,000 2023-12-08	GBP	1 126 711,07	11 392,84	1 221 284,09	94 573,02	XS1531151253
Bonos BANQUE PSA FINANCE 0,750 2023-04-19	EUR	2 985 420,90	20 910,75	3 029 010,07	43 589,17	XS1808861840
Bonos HSBC 3,000 2999-09-29	EUR	1 654 260,35	22 975,38	1 623 626,17	(30 634,18)	XS1298431104
Bonos BANCA INTESA 2,508 2024-06-26	USD	1 113 458,77	726,23	1 220 230,39	106 771,62	US46115HAT41
Bonos RYANAIR HOLDINGS PLC 1,125 2023-08-15	EUR	1 559 839,04	14 338,53	1 621 970,95	62 131,91	XS1565699763
Bonos COMPAGNIE DE SAINT-G 1,750 2023-04-03	EUR	898 818,84	12 175,41	920 495,58	21 676,74	XS2150053721
Bonos COMPAGNIE DE SAINT-G 0,875 2023-09-21	EUR	995 955,87	2 997,08	1 019 324,15	23 368,28	XS1881574591
Bonos GLAXOSMITHKLINE 0,125 2023-05-12	EUR	1 098 723,23	1 290,05	1 106 594,69	7 871,46	XS2170609403
Bonos SBERBANK 2,625 2023-05-23	USD	1 700 226,62	4 581,92	1 735 473,56	35 246,94	XS0935311240
Bonos VIVENDI 1,125 2023-11-24	EUR	1 530 881,61	107,55	1 533 058,07	2 176,46	FR0013220399
Bonos LLOYDS TSB GROUP PLC 1,000 2023-11-09	EUR	689 164,63	1 794,87	714 035,39	24 870,76	XS1517174626
Bonos SCOR SA 2,625 2999-03-13	USD	1 617 904,97	24 734,32	1 652 343,52	34 438,55	FR0013322823
Bonos INTL BUSINESS MACHIN 0,375 2023-01-31	EUR	1 499 876,85	5 211,34	1 511 080,92	11 204,07	XS1944456018
Bonos ING GROEP N.V. 1,000 2023-09-20	EUR	2 596 154,67	7 841,25	2 652 074,50	55 919,83	XS1882544627
Obligaciones REPUBLIC OF TURKEY 3,620 2023-12-23	USD	364 311,21	270,62	356 299,20	(8 012,01)	US900123CR91
Obligaciones REPUBLIC OF TURKEY 2,875 2024-03-22	USD	499 490,98	9 895,53	514 591,42	15 100,44	US900123CF53
Bonos DEUTSCHE BANK NY 1,975 2023-02-27	EUR	2 502 606,00	11 203,13	2 455 756,25	128 547,50	US251526BR93
Bonos DAIMLER AG 0,750 2023-05-11	EUR	675 770,00	6 992,18	674 448,49	(1 321,51)	DE000A169NB4
Bonos ALLIANZ AG 3,200 2099-04-30	USD	855 615,96	20 478,93	881 705,18	26 089,22	USX10001AB51
Bonos ALLIANZ AG 3,500 2099-04-30	USD	2 327 208,75	11 203,13	2 538 092,42	35 486,42	USX10001AA78
Bonos ALLIANZ AG 2,241 2045-07-07	EUR	2 502 606,00	6 992,18	674 448,49	(1 321,51)	DE000A14J9N8
Bonos ALLIANZ AG 3,375 2099-09-18	EUR	1 442 390,64	189 935,53	978 822,52	(463 568,12)	DE000A13R7Z7
Bonos GOLDMAN SACHS 0,297 2023-09-26	EUR	978 922,79	8 566,83	968 262,96	(10 659,83)	XS1691349523
Bonos SIEMENS FINANCIERING 0,144 2023-02-20	EUR	1 999 573,40	(1 313,45)	2 006 761,69	7 188,29	XS2118276539
Bonos SIEMENS FINANCIERING 0,500 2023-01-13	EUR	1 910 793,00	(6 711,01)	1 908 462,32	(2 330,68)	XS1718306050
Bonos SOCIETE GENERALE 0,500 2023-09-15	EUR	2 689 800,46	17 958,72	2 716 579,46	30 511,60	XS2228676735
Bonos NISSAN MOTOR CO 1,940 2023-09-15	EUR	3 273 079,05	13 360,14	3 303 590,65	30 511,60	XS2293918285
Bonos EASY TACTIC LTD 5,875 2023-08-02	USD	753 623,60	36 241,64	297 530,57	(456 093,03)	USY7758EEG27
Bonos SHIRAM TRANSPORT 2,200 2024-03-13	USD	500 943,89	6 273,52	536 865,15	35 921,26	USY7758EEF44
Bonos SHIRAM TRANSPORT 2,550 2023-07-16	USD	1 223 011,27	24 652,29	1 264 755,51	41 744,24	XS0974122516
Bonos AUSTRALIA PACIFIC AI 3,125 2023-09-26	EUR	1 579 172,55	1 847,83	1 590 055,94	10 883,39	XS2201937211
Bonos SUNAC CHINA HOLDINGS 3,250 2023-07-09	USD	836 575,50	24 270,37	573 262,61	(263 312,89)	BE6254004268
Bonos BARRY CALLEBAUT SVCS 2,750 2023-06-15	USD	532 886,43	550,97	560 365,96	27 479,53	



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Bonos HAMBURG COMMERCIAL B 0,750 2023-11-23	EUR	804 447,86	396,59	806 204,07	1 756,21	DE000HC80AY6
Bonos GREENKO INVESTMENT C 2,437 2023-08-16	USD	771 021,18	13 991,85	801 332,03	30 310,85	USV3854PAA94
Bonos AVIATION CAPITAL GRO 1,937 2023-05-01	USD	1 385 131,25	6 220,76	1 452 890,15	67 758,90	US05369AAC53
Bonos EXPEDIA GROUP INC 1,800 2023-12-15	USD	778 768,61	961,17	823 840,95	45 072,34	US30212PB J30
Bonos SCANIA CV AB 0,500 2023-10-06	EUR	1 562 872,75	295,59	1 565 108,44	2 235,69	XS2236283383
Bonos HUARONG FINANCE 1,062 2023-09-30	USD	1 189 702,20	7 319,84	1 215 079,02	25 376,82	XS2235973786
Bonos CAIXABANK 1,125 2023-01-12	EUR	6 331 389,73	102 753,73	6 452 639,15	121 249,42	XS1679158094
Bonos NISSAN MOTOR CO 2,652 2026-03-17	EUR	1 641 565,00	15 098,36	1 625 448,68	(16 116,32)	XS2228683277
Bonos ARVAL SERVICE LEASE 0,009 2024-09-30	EUR	1 199 372,00	119,73	1 201 239,63	1 867,63	FR0014002NR7
Bonos NISSAN MOTOR CO 1,521 2023-09-15	USD	341 497,32	2 476,55	361 887,71	20 390,39	USJ57160DW01
Bonos GLOBALWORTH REAL EST 2,875 2022-06-20	EUR	1 522 937,85	10 660,10	1 530 216,13	7 278,28	XS1577957837
Bonos ALROSA FINANCE SA 2,325 2024-04-09	USD	707 464,72	4 235,66	742 812,72	35 348,00	XS1843441731
Bonos LONGFOR HOLDINGS LTD 1,950 2023-04-16	USD	692 487,41	2 932,30	717 944,86	25 457,45	XS1743535228
Bonos SASOL FINANCING INT 2,250 2022-11-14	USD	747 840,18	6 664,48	799 987,23	52 147,05	US803865AA25
Bonos SOCIETY OF LLOYDS JR 4,750 2024-10-30	GBP	690 638,15	1 688,60	768 711,95	78 073,80	XS1130913558
Bonos FCA BANK SPA IRELAND 0,125 2023-11-16	EUR	899 433,00	177,91	901 562,79	2 129,79	XS2258558464
Bonos FCA BANK SPA IRELAND 0,250 2023-02-28	EUR	781 646,82	9 341,46	795 647,25	14 000,43	XS2109806369
Obligaciones GOBIERNO DE RUMANIA 2,875 2024-10-28	EUR	732 257,82	1 653,22	748 565,55	16 307,73	XS1129788524
Bonos ELM FOR FIRMENICH IN 3,750 2999-09-03	EUR	508 536,70	6 103,68	529 914,33	21 377,63	XS2182055009
Bonos SYSCO CORPORATION 1,250 2023-06-23	EUR	690 607,82	7 020,55	709 612,22	19 004,40	XS1434170426
Bonos MARRIOTT INTERNATIONAL 2,075 2023-12-01	USD	726 478,32	2 563,55	737 906,49	11 428,17	US571903BA05
Bonos NISSAN MOTOR CO 3,201 2028-09-17	EUR	714 009,03	5 903,52	780 468,33	66 459,30	XS2228683350
Bonos GOEASY LTD 2,687 2024-12-01	USD	679 013,03	2 407,77	679 577,63	564,60	US380355AD93
Obligaciones SIEMENS FINANCIER 0,200 2023-03-11	USD	1 657 924,06	2 157,23	1 751 213,24	93 289,18	USN82008AV01
Bonos BNP PARIBAS 1,125 2023-11-22	EUR	2 606 232,98	2 840,96	2 662 060,38	55 827,40	XS1823532640
Bonos BNP PARIBAS 3,062 2999-06-17	EUR	1 476 272,70	3 452,59	1 436 861,49	(39 411,21)	XS1247508903
Bonos BNP PARIBAS 1,000 2024-11-29	EUR	1 658 519,23	2 773,68	1 733 770,73	75 251,50	FR0013299641
Bonos SANTANDER UK GROUP H 0,112 2024-03-27	EUR	693 797,23	293,81	705 347,57	11 550,34	XS1799039976
Bonos SANTANDER UK GROUP H 1,125 2023-09-08	EUR	2 152 169,67	(850,54)	2 152 854,31	684,64	XS1487315860
Bonos SANTANDER UK GROUP H 2,500 2023-11-07	USD	514 738,74	3 655,94	559 648,02	44 909,28	US80283LAA17
Bonos BANCO SANTANDER 1,093 2999-01-14	EUR	1 458 657,96	13 222,55	1 444 685,79	(13 972,17)	XS2102912966
Bonos BANCO SANTANDER 1,125 2023-10-09	EUR	2 611 081,97	5 420,91	2 658 716,46	47 634,49	XS1888206627
Bonos SANTANDER ISSUANCES 2,500 2025-03-18	EUR	6 954 274,03	146 690,07	7 439 322,12	485 048,09	XS1201001572
Bonos BBVA 1,375 2025-05-14	EUR	7 816 756,75	97 828,12	8 279 148,32	462 391,57	XS1820037270
Bonos EASTERN & SOUTHERN A 2,437 2024-05-23	USD	914 701,72	3 034,57	907 818,92	(6 882,80)	XS1827041721
Bonos SEAZEN GROUP LTD 3,075 2023-04-15	USD	672 802,05	6 694,94	653 641,03	(19 161,02)	XS1978680400



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Bonos NCL CORPORATION 6,125 2024-05-15	USD	727 462,75	3 964,63	735 752,83	8 290,08	US62886HAR21
Bonos TRATON FINANCE LUXEM 0,125 2025-03-24	EUR	997 270,00	1 487,40	993 728,35	(3 541,65)	DE000A3KNP88
Bonos AFRICAN EXPORT-IMPOR 2,625 2023-10-11	USD	1 774 656,71	11 765,27	1 784 479,74	9 823,03	XS1892247963
Bonos BURFORD CAPITAL PLC 3,062 2024-10-26	GBP	859 007,87	7 477,85	868 947,62	9 939,75	XS1391063424
Bonos ALSTRIA OFFICE REIT 2,125 2023-04-12	EUR	816 428,00	10 752,79	814 608,53	(1 819,47)	XS1346695437
Bonos HOWGE WOHNUNGS 0,064 2024-11-01	EUR	498 895,00	60,44	499 514,56	619,56	DE000A3H3GE7
Bonos MUTHOOD FINANCE LTD 2,200 2023-09-02	USD	1 736 546,56	18 141,80	1 807 315,05	70 768,49	US62828M2B67
Bonos CTP NV 0,625 2023-11-27	EUR	1 718 748,79	94,48	1 720 955,25	2 206,46	XS2264194205
Bonos KWG GROUP HOLDINGS 2,937 2024-11-10	USD	843 317,11	6 889,14	643 884,59	(199 432,52)	XS1716631301
Bonos POLY DEVELOPMENT HOL 2,375 2023-09-17	USD	778 029,27	4 359,47	826 688,25	48 658,98	XS1873112764
Bonos SATO-OYJ 2,250 2026-04-09	EUR	1 662 781,70	18 879,35	1 648 049,53	(14 732,17)	XS2153410977
Bonos MIDWEST CONNECTOR CA 1,950 2024-04-01	USD	1 980 813,12	11 786,86	2 107 534,01	126 720,89	US59833CAA09
Bonos RAIFFEISEN BANK INTL 3,062 2023-06-11	EUR	1 269 756,53	3 376,91	1 248 477,86	(21 278,67)	XS1640667116
Bonos ABH FINANCIAL LTD 2,700 2023-06-11	EUR	711 249,63	7 393,28	710 251,23	(998,40)	XS2183144810
Bonos CANTOR FITZGERALD LPI 3,250 2022-06-17	USD	957 477,34	1 719,51	992 079,91	34 602,57	US138616AC18
Bonos OWL ROCK CAPITAL COR 2,625 2024-04-15	USD	852 001,50	5 660,32	848 221,60	(3 779,90)	US69121KAA25
Bonos INTRUM AB 1,562 2024-07-15	EUR	1 390 936,30	21 416,45	1 405 481,63	14 545,33	XS1634532748
Bonos KERING 0,250 2023-05-13	EUR	1 298 862,57	2 434,07	1 308 458,68	9 596,11	FR0013512381
Bonos SYNGENTA FINANCE NV 2,220 2023-04-24	USD	1 382 171,60	13 184,82	1 452 288,29	70 116,69	US87164KAH77
Bonos SEAGATE HDD 2,437 2024-03-01	USD	589 986,70	12 507,97	651 318,95	61 332,25	US81180WAT80
Bonos BGC PARTNERS INC 2,687 2023-07-24	USD	701 900,15	14 481,04	744 809,49	42 909,34	US05541TAK79
Bonos ALAREA 2,250 2024-07-05	EUR	1 001 677,36	10 746,42	1 045 217,83	43 540,47	FR0013266525
Bonos ADLER REAL ESTATE AG 1,875 2023-04-27	EUR	1 759 098,00	25 812,39	1 700 909,12	(58 188,88)	XS1713464441
Bonos MIZUHO FINANCIAL GRO 1,020 2023-10-11	EUR	990 891,79	2 156,88	1 010 220,65	19 328,86	XS1886577615
Bonos SUNNY OPTICAL TECH 1,875 2023-01-23	USD	1 025 198,67	20 896,36	1 073 641,02	48 442,35	XS1748392559
Bonos SAMVARDHANA MOTHERS 1,800 2024-07-06	EUR	478 617,50	7 674,85	492 800,15	14 182,65	XS1635870923
Obligaciones OMAN GOV INTERNATIONAL 2,062 2023-01-17	USD	1 016 308,28	22 967,43	1 073 799,94	57 491,66	XS1750113406
Bonos NAVIENT CORP 3,062 2024-03-25	USD	84 289,01	1 714,90	93 783,18	9 494,17	US78442FET12
Bonos NAVIENT CORP 2,937 2024-10-25	USD	505 344,94	6 088,19	565 778,64	60 433,70	US63938CAB46
Bonos CPI PROPERTY GROUP SJ 2,375 2023-03-08	USD	615 270,02	4 485,64	645 441,76	30 171,74	XS1955030280
Bonos NABORS INDUSTRIES IN 2,550 2023-09-15	USD	661 560,47	14 205,72	709 442,48	47 882,01	US629568BB14
Bonos SAGAX AB 2,000 2024-01-17	EUR	905 287,05	15 531,30	933 184,34	27 897,29	XS1877540465
Bonos FLY LEASING LTD 3,500 2024-10-15	USD	495 554,11	8 869,84	522 799,46	27 245,35	US14308CAA18
Bonos GROWTHPOINT PROPERTI 2,936 2023-05-02	USD	1 140 183,59	15 044,62	1 183 802,35	43 618,76	XS1734198051
Bonos FLEX LTD 2,500 2023-02-15	USD	949 657,31	15 878,77	1 011 300,65	61 643,34	US33938EAS63
Bonos CORESTATE CAPITAL HO 1,750 2023-04-15	EUR	943 259,45	14 993,09	878 748,58	(64 510,87)	DE000A19YDA9



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Bonos COOPERATIEVE RABOBAN 1,625 2999-12-29	EUR	1 398 030,68	399,58	1 438 672,42	40 641,74	XS2050933972
Bonos BUFA FINANCE PLC 2,500 2023-04-25	GBP	150 077,88	861,46	162 292,27	12 214,39	XS0920221453
Bonos BLACKSTONE FP EUR HO 1,400 2022-07-06	EUR	1 002 379,80	5 659,95	1 005 047,45	2 667,65	XS1851268463
Bonos BANK OF NOVA SCOTIA 0,812 2023-05-01	USD	915 998,92	2 450,21	889 478,88	(26 520,04)	US064159VK97
Bonos AROUNDTOWN SA 0,338 2026-07-16	EUR	786 404,00	2 517,51	780 951,91	(5 452,09)	XS22273810510
Bonos ADIANT GLOBAL HOLDIN 1,750 2024-08-15	EUR	487 291,65	8 166,40	505 866,10	18 574,45	XS1468662801
Bonos WESTERN POWER DISTRI 3,625 2023-11-06	GBP	342 934,85	1 440,74	371 558,80	28 623,95	XS1315962602
Bonos TDC A 5,625 2023-02-23	GBP	460 650,59	22 242,42	511 064,97	50 414,38	XS0593952111
Bonos NATIONAL EXPRESS GRO 2,500 2023-11-11	GBP	1 006 064,23	4 006,28	1 091 621,11	85 556,88	XS1514188488
Bonos DEUSTCHE BAHN FIN GM 0,950 2099-04-22	EUR	404 320,18	2 612,41	399 421,56	(4 898,62)	XS2010039035
Bonos INFORMA PLC 1,500 2023-07-05	EUR	1 495 701,45	12 086,56	1 528 557,69	32 856,24	XS1853426549
Bonos IDAE FUNDING LLC 0,775 2024-08-01	USD	698 422,99	5 897,01	692 822,00	(5 600,99)	XS2356380373
Bonos SODEXO SA 0,500 2024-01-17	EUR	1 459 688,90	1 502,70	1 471 605,68	11 916,78	XS2203995910
Bonos EQUINOR ASA 1,437 2025-04-06	USD	1 246 515,52	7 829,09	1 242 040,96	(4 474,56)	US29446MAD48
Bonos TOYOTA MOTOR CREDIT 1,450 2023-03-30	USD	638 344,69	4 507,35	632 646,56	(5 698,13)	US89236TGW99
Bonos COUNTRY GARDEN HOLD 3,250 2024-04-08	USD	949 873,09	9 601,35	954 485,82	4 612,73	XS1974522853
Bonos NE PROPERTY BV 2,625 2023-05-22	EUR	1 556 978,85	6 646,18	1 566 955,33	9 976,48	XS1996435928
Bonos PDC ENERGY INC 3,062 2024-09-15	USD	863 090,38	14 537,85	850 041,17	(13 049,21)	US69327RAG65
Bonos AUCHAN HOLDING SADIR 2,875 2026-01-29	EUR	1 821 551,14	43 698,16	1 950 748,20	129 197,06	FR0013510179
Bonos ORSTED A 5 2,250 3017-11-24	EUR	316 360,50	692,51	312 132,74	(4 227,76)	XS1720192696
Bonos TELEFONICA EUROPRE B 3,000 2999-03-22	EUR	1 244 637,36	2 711,36	1 239 911,65	(4 725,71)	XS1795406575
Bonos SKANDINAVISKA ENSKIL 2,562 2999-05-13	USD	1 076 517,59	6 913,91	1 109 255,98	32 738,39	XS2076169668
Bonos IMMOFINANZ AG 2,625 2023-01-27	EUR	1 692 645,68	(3 319,13)	1 673 940,28	(18 705,40)	XS1935128956
Bonos DEUSTCHE BAHN FIN GM 1,600 2099-10-18	EUR	507 317,20	1 622,69	500 994,23	(6 322,97)	XS2010039548
Bonos MEDTRONIC GLOBAL HOL 0,375 2023-03-07	EUR	1 898 549,35	6 441,81	1 913 188,83	14 639,48	XS1960678099
Bonos AVOLON HOLDINGS FNDG 2,562 2023-10-01	USD	3 166 912,48	19 426,45	3 356 395,45	189 482,97	US05401AAB70
Bonos AVOLON HOLDINGS FNDG 2,750 2023-01-15	USD	93 880,32	1 309,41	92 140,75	(1 739,57)	US05401AAA97
Bonos HUTCHISON GROUP 0,375 2023-10-17	EUR	2 718 902,43	114,28	2 717 113,20	(1 789,23)	XS2056572154
Bonos WINTERSHALL DEA FINA 0,452 2023-09-25	EUR	2 902 989,91	3 106,03	2 922 040,47	19 050,56	XS2054209320
Bonos RANGE RESOURCES CORP 2,500 2023-03-15	USD	505 597,06	12 592,89	532 987,88	27 390,82	US75281ABA60
Bonos DRAX FINCO PLC 3,312 2025-11-01	USD	449 115,32	4 455,06	454 602,83	5 487,51	US26151AAA79
Bonos NYKREDIT REALKREDIT 0,875 2031-07-28	EUR	500 268,63	1 853,00	495 671,86	(4 596,77)	DK0030487996
Bonos AIR LIQUIDE FINANCE 0,375 2033-09-20	EUR	698 193,00	775,48	687 946,08	(10 246,92)	FR0014005HY8
Bonos BACARDI LTD 2,750 2023-07-03	EUR	1 555 677,00	6 648,24	1 572 667,24	16 990,24	XS0947658208
Bonos CASTELLUM AB 2,125 2023-11-20	EUR	1 649 971,84	973,41	1 662 925,77	12 953,93	XS1912654321
Bonos G CHEM LTD 0,500 2023-04-15	EUR	2 797 081,00	11 032,28	2 815 544,32	18 463,32	XS1972557737



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Bonos INFINEON TECHNOLOGIE 0,750 2023-06-24	EUR	1 103 723,06	3 331,63	1 114 635,89	10 912,83	XS2194282948
Bonos TP ICAP PLC 2,625 2024-01-26	GBP	347 494,62	7 769,05	390 189,46	42 694,84	XS1555815494
Bonos LA MONDIALE 0,750 2026-04-20	EUR	699 472,93	3 746,94	699 892,87	419,94	FR0014000774
Bonos VNESHECONOMBANK (VEB) 2,971 2023-11-21	USD	519 685,57	3 073,22	559 299,95	39 614,38	XS0993162683
Bonos HEATHROW FUNDING LTD 5,225 2023-02-15	GBP	711 504,24	16 260,36	759 957,10	48 452,86	XS0383002291
Bonos BPCE SA 2,850 2023-10-22	USD	1 135 732,69	10 383,47	1 231 667,25	95 934,56	US05578QAA13
Obligaciones REPUBLIC OF INDONESIA 2,625 2023-06-14	EUR	1 665 915,52	4 926,21	1 677 751,49	11 835,97	XS1432493879
Bonos UNICREDITO 3,312 2999-06-03	EUR	1 506 352,96	7 332,22	1 485 062,40	(21 290,56)	XS1619015719
Bonos UNICREDITO 3,915 2023-12-04	USD	3 067 843,15	7 116,28	3 242 716,18	174 873,03	US904678AG48
Bonos BBVA BANCOMER SA TEX 2,187 2024-04-10	USD	658 252,33	(2 071,07)	663 464,70	5 212,37	USP16259AK29
Obligaciones BANCO NAC DE DESEN E 2,125 2023-04-01	USD	636 412,84	3 963,95	640 114,21	3 701,37	USP0956JCG87
Bonos BMW FINANCE NV 0,003 2023-04-14	EUR	849 928,08	43,48	853 527,49	3 599,41	XS2102355588
Bonos BAYERISCHE MOTOREN W 0,025 2023-10-02	EUR	6 013 848,52	(841,85)	6 049 800,65	35 952,13	XS2240469523
Bonos BAYERISCHE MOTOREN W 1,900 2023-04-06	USD	2 531 520,66	20 604,55	2 508 758,54	(22 762,12)	US05565EBM66
Bonos CONTI-GUMMI FINANCE 2,125 2023-11-27	EUR	963 866,96	1 247,52	988 119,96	24 253,00	XS2178585423
Bonos LMH MOET HENNESSY L 0,068 2024-02-11	EUR	702 337,00	(1 113,54)	702 761,42	424,42	FR0013482817
Bonos MILLER HOMES GRP HLD 2,750 2024-10-15	GBP	1 015 205,33	12 168,65	1 084 607,29	69 401,96	XS1689521125
Bonos UNIQUE PUB FINANCE C 1,848 2024-03-28	GBP	334 827,52	(36 448,41)	463 265,51	128 437,99	XS0096146054
Bonos AT&T INC 1,300 2023-09-05	EUR	2 519 552,25	7 278,46	2 554 414,35	34 862,10	XS1196373507
Bonos AIRCASLE LTD 2,200 2023-09-25	USD	1 591 090,97	7 730,24	1 670 450,94	79 359,97	US00928QAR20
Bonos AIRCASLE LTD 2,062 2024-05-01	USD	800 222,33	5 072,54	829 758,92	29 536,59	US00928QAQ47
Bonos VOLKSWAGEN FIN SERV 1,375 2023-10-16	EUR	1 127 095,86	297,15	1 130 583,17	3 487,31	XS1893631330
Bonos VOLKSWAGEN FIN SERV 1,125 2023-10-02	EUR	2 002 052,70	5 323,84	2 041 624,11	(1 557,69)	XS1586555861
Bonos LEASEPLAN CORPORATIO 0,125 2023-09-13	EUR	503 504,15	(344,82)	501 946,46	(1 557,69)	XS2051659915
Bonos LEASEPLAN CORPORATIO 1,000 2023-05-02	EUR	3 690 363,35	27 860,27	3 755 380,61	65 017,26	XS1814402878
Bonos FACE BANK PLC 1,615 2023-05-11	EUR	2 400 522,00	24 684,37	2 449 916,51	49 394,51	XS1409362784
Bonos SABINE PASS LNG LPI 2,812 2023-04-15	USD	1 507 240,00	12 429,07	1 477 201,54	(30 038,46)	US785592AD88
Bonos UNIBAIL-RODAMCO 2,125 2999-10-25	EUR	1 888 642,54	7 308,76	1 983 512,61	94 870,07	FR0013330529
Bonos GLENCORE FINANCE EUR 1,875 2023-09-13	EUR	1 006 967,20	4 569,24	1 027 900,08	20 932,88	XS1489184900
Bonos JAGUAR LAND ROVER PL 1,100 2024-01-15	EUR	595 970,00	6 278,49	596 495,51	525,51	XS1551347393
Bonos JAGUAR LAND ROVER PL 1,937 2023-03-01	GBP	563 993,38	11 020,67	597 455,81	33 462,43	XS1195502031
Bonos BARCLAYS PLC 2,375 2023-10-06	GBP	2 009 428,04	13 363,08	2 159 387,93	149 959,89	XS1695301900
Bonos MERLIN PROPERTIES SO 2,225 2023-04-25	EUR	1 019 997,90	8 411,55	1 029 128,18	9 130,28	XS1398336351
Bonos SELP FINANCE SARL 1,250 2023-10-25	EUR	998 971,30	2 409,55	1 019 774,97	20 803,67	XS1508586150
Bonos SELECT INCOME REIT 2,125 2024-05-15	USD	1 009 811,47	6 669,33	1 101 502,17	91 690,70	US81618TAE01
Bonos OMEGA HEALTHCARE INV 2,187 2023-08-01	USD	212 146,77	4 079,31	227 452,28	15 305,51	US681936BJ87



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Bonos HOSPITALITY PROP TRU 2,250 2023-06-15	USD	1 031 319,07	2 020,40	1 067 388,57	36 069,50	US44106MAR34
Bonos BUNGE FINANCE EUROPE 1,850 2023-06-16	EUR	1 711 319,62	14 002,08	1 741 053,47	29 733,85	XS1405777316
Bonos AUTOLIV INC 0,750 2023-06-26	EUR	1 348 480,17	5 618,23	1 363 596,34	15 116,17	XS1713462585
Bonos AIB GROUP PLC 1,500 2023-03-29	EUR	3 834 018,74	30 400,39	3 890 605,14	56 586,40	XS1799975765
Bonos ALD SA 0,375 2023-07-18	EUR	1 504 158,91	1 614,36	1 512 553,86	8 394,95	XS2029574634
Bonos NATIONAL GRID PLC 0,750 2023-08-08	EUR	2 500 696,00	7 334,38	2 534 889,25	34 193,25	XS1864037541
Bonos ABBOTT LABORATORIES 0,875 2023-09-27	EUR	2 300 643,31	5 184,72	2 344 581,29	43 937,98	XS1883354620
Bonos ONEMAIN FIN HOLDINGS 3,062 2024-03-15	USD	985 854,16	9 677,76	1 033 923,86	48 069,70	US85172FAP45
Bonos KBC GROUP NV 0,750 2023-10-18	EUR	2 497 392,85	4 104,54	2 544 096,83	46 703,98	BE0002266352
Bonos VOLVO TREASURY AB 0,125 2024-09-17	EUR	300 448,50	64,98	301 410,90	962,40	XS2230884657
Bonos KRAFT HEINZ FOODS CO 2,000 2023-06-30	EUR	1 379 670,71	6 136,70	1 389 536,76	9 866,05	XS1253558388
Bonos PERTAMINA PERSERO PT 2,150 2023-05-20	USD	1 028 873,92	5 141,68	1 099 563,10	70 689,18	USY7138AAE02
Bonos EXELON CORP 1,748 2022-06-01	USD	650 786,90	1 687,25	621 292,45	(29 494,45)	US30161NAW11
Bonos SYNCHRONY FINANCIAL 2,125 2024-08-15	USD	1 170 544,18	13 049,05	1 217 283,19	46 739,01	US87165BAD55
Bonos MADONALD S CORP 1,000 2023-11-15	EUR	2 517 008,97	2 095,68	2 556 530,00	39 521,03	XS1403264374
Bonos BANKIA 1,593 2999-09-19	EUR	1 530 919,99	3 207,93	1 512 789,07	(18 130,92)	XS1880365975
Bonos AERCAP IRELAND 2,062 2023-07-03	USD	1 120 022,36	25 358,69	1 186 626,90	66 604,54	US00774MAF23
Bonos FIDELITY NATIONAL IN 0,750 2023-05-21	EUR	1 205 475,12	3 848,22	1 215 199,07	9 723,95	XS1843436574
Bonos RIO OIL FINANCE 1,562 2024-07-06	USD	533 859,28	10 092,12	584 815,46	50 956,18	US76716XAA00
Bonos PHOSAGRO 1,000 2023-04-24	USD	778 451,68	(4 743,15)	818 574,15	40 122,47	XS1752568144
Bonos SPRINGLEAF FINANCE C 4,125 2023-10-01	USD	691 224,63	5 422,02	688 905,23	(2 319,40)	US85172FAP62
Bonos GAZPROM (GAZ CAPITAL) 3,125 2023-11-17	EUR	1 445 964,94	2 499,81	1 464 458,16	18 493,22	XS1521039054
Bonos GAZPROM (GAZ CAPITAL) 3,000 2023-11-27	USD	1 794 384,70	7 747,00	1 884 425,38	90 040,68	XS0997544860
Bonos AT&T INC 1,050 2023-09-05	EUR	2 001 294,60	6 613,06	2 038 695,98	37 401,38	XS1907118894
Bonos MAF GLOBAL SECURITIES 2,375 2024-05-07	USD	648 941,37	4 009,66	659 052,91	10 111,54	XS1064799841
Bonos INTERCONTINENTAL HOT 1,625 2024-10-08	EUR	407 316,56	939,47	414 408,42	7 091,86	XS2240494471
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>324 560 072,71</b>	<b>2 309 833,85</b>	<b>330 415 400,27</b>	<b>5 855 327,56</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	24 988 958,00	-	25 444 190,00	455 232,00	IE00B4L60045
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>24 988 958,00</b>	<b>-</b>	<b>25 444 190,00</b>	<b>455 232,00</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>362 342 469,91</b>	<b>2 329 552,20</b>	<b>368 807 119,19</b>	<b>6 464 649,28</b>	



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

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

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



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
Bonos IE2 HOLDCO 2,375 2023-11-27	EUR	933 157,53	966,16	958 435,94	25 278,41	XS1326311070
Bonos BANKIA S.A. 1,000 2024-06-25	EUR	677 726,32	6 442,13	718 987,53	41 261,21	ES0313307219
Bonos KUTXABANK 0,500 2024-09-25	EUR	2 902 908,74	3 685,96	2 959 762,46	56 853,72	ES0343307015
Bonos BANCO DE SABADELL 1,125 2027-03-11	EUR	299 501,00	1 275,60	310 202,77	10 701,77	XS2228245838
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 ABERTIS INFRASTRUCT 3,750 2023-06-20	EUR	1 494 985,11	13 988,18	1 543 513,93	48 528,82	ES0211845260
Bonos IBERCAJA 1,750 2999-12-31	EUR	1 669 218,77	(209,59)	2 113 126,98	443 908,21	ES0844251001
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>8 989 457,36</b>	<b>38 998,89</b>	<b>9 766 675,74</b>	<b>777 218,38</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>8 989 457,36</b>	<b>38 998,89</b>	<b>9 766 675,74</b>	<b>777 218,38</b>	



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
Bonos UNIBAIL-RODAMCO 1,375 2031-12-04	EUR	101 064,00	95,16	100 823,55	(240,45)	FR0014000UD6
Bonos UNIBAIL-RODAMCO 0,625 2027-05-04	EUR	597 674,00	305,20	598 526,20	852,20	FR0014000UC8
Bonos UNIBAIL-RODAMCO 1,750 2049-07-01	EUR	196 518,34	1 801,70	198 737,09	2 218,75	FR0013431715
Bonos RCI BANQUE SA 0,750 2023-04-10	EUR	1 303 715,27	6 194,44	1 316 835,33	13 120,06	FR0013412699
Obligaciones ESTADO ITALIANO 0,325 2023-10-15	EUR	8 475 129,00	13 557,01	8 736 385,49	261 256,49	IT0005215246
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>10 674 100,61</b>	<b>21 953,51</b>	<b>10 951 307,66</b>	<b>277 207,05</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
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 BARCLAYS PLC 2,375 2023-10-06	GBP	2 003 908,57	12 546,03	2 071 239,64	67 331,07	XS1695301900
Bonos UNIQUE PUB FINANCE CI 1,848 2024-03-28	GBP	481 062,21	241,23	456 274,65	(24 787,56)	XS0096146054
Bonos THERMO FISHER SCIENTE 2,066 2025-03-25	USD	657 809,14	5 851,31	652 998,21	(4 810,93)	US883556CF73
Bonos VNESHECONOMBANK (VEB) 2,971 2023-11-21	USD	522 802,24	2 878,06	547 086,16	24 283,92	XS0993162683
Bonos AIRCASLE LTD 2,062 2024-05-01	USD	802 025,90	4 732,94	785 220,71	(16 805,19)	US00928QAQ47
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 HAMMERSON PLC 1,750 2023-03-15	EUR	1 332 600,36	9 537,52	1 258 979,15	(73 621,21)	XS1379158550
Bonos LEASEPLAN CORPORATIO 1,000 2023-05-02	EUR	3 685 682,11	27 825,12	3 786 384,76	100 702,65	XS1814402878
Bonos FACE BANK PLC 1,615 2023-05-11	EUR	2 401 026,00	24 490,21	2 411 830,67	10 804,67	XS1409362784
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 GTL TRADE FINANCE 2,946 2024-04-29	EUR	1 469 892,22	29 581,88	1 432 590,79	(37 301,43)	FR0013330537
Bonos BANCO BILBAO VIZCAYA 1,375 2025-05-14	EUR	670 234,37	3 588,59	651 002,73	(19 231,64)	USG24422AA83
Bonos GLENCORE FINANCE EUR 1,875 2023-09-13	EUR	7 773 348,74	97 283,19	8 474 093,25	700 744,51	XS1820037270
Bonos ARCELOR 2,250 2024-01-17	EUR	1 013 726,90	1 251,64	1 049 637,68	35 910,78	XS1489184900
Bonos CANTOR FITZGERALD LP 3,250 2022-06-17	EUR	1 754 536,00	47 145,24	1 870 187,61	115 651,61	XS1936308391
Bonos ALLY FINANCIAL INCI 1,937 2024-05-21	USD	973 528,41	1 630,10	973 734,95	206,54	US138616AC18
Bonos TDC A/S 5,625 2023-02-23	USD	644 548,14	1 760,69	628 547,55	(16 000,59)	US02005NBH26
Bonos STANDARD CHARTERED B 0,750 2023-10-03	GBP	472 263,19	15 824,64	498 878,32	26 615,13	XS0593952111
Bonos SMITHS GROUP PLC 1,250 2023-04-28	EUR	941 314,34	2 459,03	964 677,80	23 363,46	XS1693281534
Bonos MARKS & SPENCER PLC 3,000 2023-12-08	EUR	400 704,00	3 261,06	409 386,50	8 682,50	XS1225626461
Bonos BANQUE PSA FINANCE 0,750 2023-04-19	GBP	1 128 620,83	2 035,84	1 174 223,94	45 603,11	XS1531151253
Bonos BANCA INTESA 2,508 2024-06-26	EUR	2 978 279,70	20 860,05	3 052 160,77	73 881,07	XS1808861840
Bonos RYANAIR HOLDINGS PLC 1,125 2023-08-15	USD	1 117 099,27	678,56	1 164 529,92	47 430,65	US46115HAT41
Bonos COMPAGNIE DE SAINT-G 1,750 2023-04-03	EUR	724 142,08	12 509,26	799 717,48	75 575,40	XS1565699763
Bonos COMPAGNIE DE SAINT-G 0,875 2023-09-21	EUR	898 310,00	12 123,85	938 106,14	39 796,14	XS2150053721
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



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Bonos GLAXOSMITHKLINE 0,125 2023-05-12	EUR	1 098 095,00	1 283,69	1 108 812,05	10 717,05	XS2170609403
Bonos VALEO 3,250 2024-01-22	EUR	737 988,00	15 743,31	764 033,20	26 045,20	FR0011689033
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 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 KBC GROUP NV 0,750 2023-10-18	EUR	2 496 132,03	4 102,46	2 567 498,91	71 366,88	BE0002266352
Bonos INTERCONTINENTAL HOT 1,625 2024-10-08	EUR	409 400,00	1 259,63	411 076,26	1 676,26	XS2240494471
Bonos KRAFT HEINZ FOODS CO 2,000 2023-06-30	EUR	2 117 113,95	9 616,95	2 136 307,04	19 193,09	XS1253558388
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 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 EXELON CORP 1,748 2022-06-01	USD	651 864,10	1 573,27	596 444,84	(55 419,26)	US30161NAW11
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 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 AEROCAP IRELAND 2,062 2023-07-03	USD	1 116 273,18	23 519,54	1 138 936,76	22 663,58	US00774MAF23
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 RIO OIL FINANCE 1,562 2024-07-06	USD	690 577,43	14 067,39	709 165,57	18 588,14	US76716XAA00
Bonos PETROLEOS MEXICANOS 3,750 2024-02-21	EUR	1 122 028,38	30 946,23	1 121 889,11	(139,27)	XS15668874983
Bonos SPRINGLEAF FINANCE C 4,125 2023-10-01	USD	718 419,16	5 261,48	665 403,29	(53 015,87)	US85172FAF62
Bonos VMH MOET HENNESSY L 0,068 2024-02-11	EUR	702 337,00	(534,34)	705 062,40	2 725,40	FR0013482817
Obligaciones REPUBLIC OF INDONESIA 2,625 2023-06-14	EUR	729 686,00	5 416,95	747 834,54	18 148,54	XS1432493879
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 BAYERISCHE MOTOREN W 1,900 2023-04-06	USD	2 535 644,98	19 210,20	2 418 660,90	(116 984,08)	US05565EBM66
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 GAZPROM (GAZ CAPITAL) 3,125 2023-11-17	EUR	1 468 085,25	2 960,36	1 494 559,61	26 494,36	XS1521039054
Bonos UNICREDITO 3,915 2023-12-04	USD	2 799 660,59	6 240,20	2 809 876,78	10 216,19	US904678AG48
Bonos BPCE SA 2,850 2023-10-22	USD	1 815 110,76	7 299,11	1 841 112,80	26 002,04	XS0997544860
Bonos HEATHROW FUNDING LTD 5,225 2023-02-15	GBP	1 145 453,53	9 749,67	1 205 942,59	60 489,06	US05578QAA13
Bonos VOLVO TREASURY AB 0,125 2024-09-17	EUR	723 412,79	21 134,15	740 579,36	17 166,57	XS0383002291
Bonos PERTAMINA PERSERO PT 2,150 2023-05-20	USD	300 599,00	64,18	301 777,70	1 178,70	XS2230884657
Bonos AT&T INC 1,300 2023-09-05	EUR	1 028 757,91	4 785,08	1 057 010,38	28 252,47	USY7138AAE02
Bonos CONTI-GUMMI FINANCE 2,125 2023-11-27	EUR	2 529 228,50	7 306,71	2 592 011,10	62 782,60	XS1196373507
Bonos BBVA BANCOMER SA TEX 2,187 2024-04-10	USD	970 763,58	1 170,29	1 005 781,69	35 018,11	XS2178585423
Bonos TRIUM EUROPEAN REAL 3,625 2022-10-17	EUR	663 498,98	3 301,87	628 584,64	(34 914,34)	USP16259AK29
Bonos SOCIETE GENERALE 0,500 2023-01-13	EUR	1 072 139,22	3 897,38	1 068 030,00	(4 109,22)	XS1118586244
	EUR	2 684 516,45	18 187,12	2 730 014,37	45 497,92	XS1718306050



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Bonos MACQUARIE BANK LTD 1,594 2023-11-28	USD	917 438,22	3 291,35	942 338,26	24 900,04	US55608JAH14
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 HEIDELBERGCEMENT AG 2,250 2023-03-30	EUR	1 769 133,22	11 605,83	1 798 101,46	28 968,24	XS1387174375
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 FORTUM OYJ 0,875 2023-02-27	EUR	1 599 737,60	11 895,99	1 632 253,43	32 515,83	XS1956028168
Bonos FORD MOTOR 4,250 2023-04-21	USD	443 897,78	7 639,26	460 411,52	16 513,74	US345370CV02
Bonos EXXON MOBIL CORPORATIO 0,142 2024-06-26	EUR	1 000 735,38	638,33	1 010 503,07	9 767,69	XS2196322155
Bonos DEUTSCHE BANK 1,850 2024-05-30	USD	615 985,07	1 914,18	617 492,61	1 507,54	US251526BY45
Bonos DELL COMPUTER CORP 2,725 2023-06-15	USD	1 141 932,60	2 086,85	1 177 289,44	35 356,84	US25272KAG85
Bonos DANSKE BANK 0,875 2023-05-22	EUR	991 230,60	7 128,33	1 018 977,56	27 746,96	XS1799061558
Bonos CREDIT SUISSE 3,250 2023-08-08	USD	2 879 135,45	36 613,83	2 895 212,92	16 077,47	US22546DAA46
Bonos CNP ASSURANCES 2,000 2050-07-27	EUR	200 654,10	1 720,81	213 549,74	12 895,64	FR0013463775
Bonos METRO AG 1,125 2023-03-06	EUR	686 180,34	10 212,44	707 334,16	21 153,82	XS1788515788
Bonos SIEMENS FINANCIERING 0,144 2023-02-20	EUR	1 910 793,00	(3 122,16)	1 911 128,85	335,85	XS2118276539
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 CNP ASSURANCES 1,875 2022-10-20	EUR	3 349 164,97	7 376,52	3 422 242,96	73 077,99	FR0013213832
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 BRITISH TELECOM 0,875 2023-09-26	EUR	2 494 898,75	6 238,56	2 562 939,86	68 041,11	XS1886402814
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 MORGAN STANLEY 1,875 2023-03-30	EUR	2 109 448,80	684,86	2 120 971,30	11 522,50	XS1115208107
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 INMOBILIARIA COLONIA 1,450 2024-10-28	EUR	402 054,73	935,58	417 881,41	15 826,68	XS1509942923
Bonos NATIONAL GRID PLC 0,750 2023-08-08	EUR	2 501 065,50	7 335,38	2 557 988,25	56 922,75	XS18664037541
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 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 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
Obligaciones REPUBLIC OF TURKEY 2,875 2024-03-22	USD	494 136,96	9 109,32	516 275,15	22 138,19	US900123CF53
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



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
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 CITI GROUP INC 0,750 2023-10-26	EUR	1 008 246,90	864,45	1 025 801,71	17 554,81	XS1457608013
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 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 2,241 2045-07-07	EUR	1 161 180,00	128 795,26	1 070 168,79	(91 011,21)	DE000A14J9N8
Bonos ALLIANZ AG 3,375 2099-09-18	EUR	979 187,50	8 569,18	992 515,61	13 328,11	DE000A13R7Z7
Bonos GOLDMAN SACHS 0,297 2023-09-26	EUR	1 999 419,29	22,13	2 005 811,04	6 391,75	XS1691349523
Bonos MEDTRONIC INC 0,030 2023-03-15	EUR	2 606 572,00	(681,78)	2 612 661,67	6 089,67	XS2240133459
Bonos DIAGEO PLC 0,250 2021-10-22	EUR	800 495,04	290,36	803 349,20	2 854,16	XS1896661870
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 UBS AG 5,125 2024-05-15	USD	1 465 056,40	42 789,85	1 538 799,15	73 742,75	CH0244100266
Bonos ALLIED IRISH BANKS PLC 2,875 2031-05-30	EUR	800 236,00	5 730,43	853 826,82	53 590,82	XS2230399441
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 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 VIVENDI 1,125 2023-11-24	EUR	1 546 302,61	109,08	1 557 386,54	11 083,93	FR0013220399
Bonos THYSSENKRUPP AG 1,875 2023-03-06	EUR	401 923,32	9 473,95	394 806,16	(7 117,16)	DE000A2YN6V1
Bonos ORSTED A/S 2,250 3017-11-24	EUR	316 365,96	691,10	315 824,15	(541,81)	XS1720192696
Bonos DRAX FINCO PLC 3,312 2025-11-01	USD	451 003,15	4 165,49	429 960,91	(21 042,24)	US26151AAA79
Bonos GE CAPITAL FUNDING 2,025 2027-05-15	USD	461 405,75	2 129,19	468 963,03	7 557,28	USU3701NAD40
Bonos DAE FUNDING LLC 2,875 2023-11-15	USD	758 604,58	7 282,57	761 819,22	3 214,64	US23371DAE40
Bonos AIR PRODUCTS & CHEM 0,750 2025-10-15	USD	130 544,91	302,37	119 382,39	(11 162,52)	US009158BB15
Bonos SCHLUMBERGER FINANCE 1,375 2026-10-28	EUR	994 819,60	2 542,43	1 078 308,53	83 488,93	XS2166754957
Bonos SODEXO SAI 0,500 2024-01-17	EUR	1 462 308,50	933,52	1 480 502,57	18 194,07	XS2203995910
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 TOYOTA MOTOR CREDIT 1,450 2023-03-30	USD	638 368,78	4 148,78	606 036,23	(32 332,55)	US89236TGW99
Bonos COUNTRY GARDEN HOLD 2,375 2023-09-28	USD	663 370,46	11 675,29	667 728,04	4 357,58	XS1485578535
Bonos INE PROPERTY BV 2,625 2023-05-22	EUR	1 374 855,69	5 653,02	1 371 511,95	(3 343,74)	XS1996435928
Bonos HILCORP ENERGY 2,500 2024-12-01	USD	677 857,85	3 678,91	651 139,55	(26 718,30)	US431318AN49



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Bonos PDC ENERGY INC 3,062 2024-09-15	USD	651 966,73	9 935,43	589 284,62	(62 682,11)	US69327FRAG65
Bonos PRECISION DRILLING C 2,625 2024-11-15	USD	679 497,64	5 254,65	566 705,07	(112 792,57)	US74022DAJ90
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 LA MONDIALE 2,187 2099-10-24	EUR	826 284,45	6 561,94	870 656,52	44 372,07	FR0013455854
Bonos TEVA PHARMACEUTICALS 1,125 2024-10-15	EUR	556 618,86	3 635,92	556 322,05	(296,81)	XS1439749281
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 FINAJ 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 AUCHAN HOLDING SADIR 3,250 2027-07-23	EUR	645 806,00	6 861,05	693 774,32	47 968,32	FR0013524865
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 AUCHAN HOLDING SADIR 2,875 2026-01-29	EUR	1 824 716,00	32 025,07	1 998 603,80	173 887,80	FR0013510179
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 EUROPEAN GROUP NV 2,000 2023-03-15	USD	628 609,47	6 539,34	587 954,49	(40 654,98)	US67777LAC72
Bonos WENDEL SA 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 MAF GLOBAL SECURITIE 2,375 2024-05-07	USD	651 061,94	3 745,46	626 284,94	(24 777,00)	XS1064799841
Bonos DEUSTCHE BAHN FIN GM 0,950 2099-04-22	EUR	404 370,43	2 602,61	405 331,36	960,93	XS2010039035
Bonos ALROSA FINANCE SA 2,325 2024-04-09	USD	720 667,22	4 016,56	712 167,13	(8 500,09)	XS1843441731
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 SUNAC CHINA HOLDINGS 3,250 2023-07-09	USD	421 109,66	12 570,47	424 714,65	3 604,99	XS2201937211
Bonos BARRY CALLEBAUT SVCS 2,750 2023-06-15	USD	549 145,18	529,42	540 009,67	(9 135,51)	BE6254004268
Bonos HAMBURG COMMERCIAL BI 0,750 2023-11-23	EUR	806 668,00	391,07	806 521,59	(146,41)	DE000HCB0AY6
Bonos KLEPIERRE SA 0,875 2031-02-17	EUR	1 106 697,00	1 085,58	1 121 722,70	15 025,70	FR0014000KT3
Bonos GREENKO INVESTMENT C 2,437 2023-08-16	USD	772 164,34	12 965,98	753 261,31	(18 903,03)	USV3854PAA94
Bonos AVIATION CAPITAL GRO 1,937 2023-05-01	USD	766 448,71	4 710,09	768 556,63	2 107,92	US05369AAC53
Bonos EXPEDIA GROUP INC 1,800 2023-12-15	USD	784 420,96	907,14	787 233,82	2 812,86	US30212PAZ80
Bonos SAPPI PAPIER HOLDING 2,000 2023-04-01	EUR	375 052,00	6 075,84	399 259,72	24 207,72	XS1383922876
Bonos SCANIA CV AB 0,500 2023-10-06	EUR	301 739,00	214,18	303 850,24	2 111,24	XS2236283383
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 NISSAN MOTOR CO 3,201 2028-09-17	EUR	715 868,00	5 865,74	762 264,11	46 396,11	XS2228683350
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 BANK RAKYAT INDONESIA 2,312 2023-07-20	USD	657 059,67	9 299,30	621 953,06	(35 106,61)	XS1852235586
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 HYATT HOTELS 1,687 2023-07-15	USD	701 959,01	13 904,35	684 811,27	(17 147,74)	US448579AE22



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
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
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 NISSAN MOTOR CO 1,521 2023-09-15	USD	343 621,95	2 253,25	343 495,39	(126,56)	USJ57160DW01
Bonos GOBIERNO DE RUMANIA 2,875 2024-10-28	EUR	742 752,85	1 677,65	773 328,12	30 575,27	XS1129788524
Bonos GLOBALWORTH REAL ESTI 2,875 2022-06-20	EUR	1 537 296,00	19 155,95	1 553 370,28	16 074,28	XS1577957837
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 JRI 4,750 2024-10-30	GBP	697 818,49	3 875,14	760 836,18	63 017,69	XS11130913558
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 QEP RESOURCES INC 2,625 2023-05-01	USD	593 771,31	6 406,30	603 781,09	10 009,78	US74733VAC46
Bonos AKER BP ASA 2,375 2024-06-15	USD	799 820,27	1 395,77	763 876,21	(35 944,06)	US00973RAD52
Bonos YORKSHIRE BUILDING S 0,875 2023-03-20	EUR	997 121,90	7 615,12	1 022 791,04	25 669,14	XS1793328742
Bonos RANGE RESOURCES CORP 2,500 2023-03-15	USD	490 586,44	11 351,35	476 679,18	(13 907,26)	US75281ABA60
Bonos DIAMOND RESORTS INTL 3,875 2023-09-01	USD	528 281,59	11 105,92	507 291,94	(20 989,65)	US23422RAB87
Bonos CORESTATE CAPITAL HO 1,750 2023-04-15	EUR	911 773,87	11 589,71	814 401,96	(97 371,91)	DE000A19YDA9
Bonos COOPERATIVE RABOBAN 1,625 2999-12-29	EUR	1 191 452,95	388,35	1 213 853,94	22 400,99	XS2050933972
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 BUPA FINANCE PLC 2,500 2023-04-25	GBP	941 553,50	5 085,80	979 445,09	37 891,59	XS0920221453
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 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 BANK OF NOVA SCOTIA 0,812 2023-05-01	USD	915 770,58	2 094,74	842 595,31	(73 175,27)	US064159VK97
Bonos AROUNDTOWN SA 0,338 2026-07-16	EUR	786 404,00	99,32	784 847,90	(1 556,10)	XS2273810510
Bonos ADIANT GLOBAL HOLDI 1,750 2024-08-15	EUR	483 448,60	8 101,70	498 520,80	15 072,20	XS1468662801
Bonos WESTERN POWER DISTRI 3,625 2023-11-06	GBP	346 162,64	1 368,80	359 787,35	13 624,71	XS1315962602
Bonos WASHINGTON FG LP 2,975 2024-08-15	USD	776 662,42	17 881,96	445 230,15	(331 432,27)	US939648AE19
Bonos EPR PROPERTIES 2,625 2023-07-15	USD	970 094,02	18 854,55	930 077,79	(40 016,23)	US26884UAA79
Bonos SELECT INCOME REIT 2,075 2022-02-01	USD	513 442,30	8 775,58	499 641,11	(13 801,19)	US81618TAD28
Bonos GRAND CITY PROPERTIE 1,500 2999-06-09	EUR	691 767,00	720,68	692 038,94	271,94	XS2271225281
Bonos ALD SA 0,375 2023-07-18	EUR	1 506 235,85	1 616,63	1 515 536,59	9 300,74	XS2029574634
Bonos AIB GROUP PLC 1,500 2023-03-29	EUR	3 850 818,92	30 534,15	3 938 123,38	87 304,46	XS1799975765
Bonos AUTOLIV INC 0,750 2023-06-26	EUR	1 347 744,02	5 615,26	1 369 903,81	22 159,79	XS1713462585
Bonos BUNGE FINANCE EUROPE 1,850 2023-06-16	EUR	1 716 888,31	14 048,15	1 757 395,40	40 507,09	XS1405777316
Bonos TDF INFRASTRUCTURE S 2,875 2022-10-19	EUR	1 448 826,60	3 153,63	1 463 122,37	14 295,77	FR0013016631



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Bonos OMEGA HEALTHCARE INV 2,187 2023-08-01	USD	1 025 348,50	18 349,94	1 064 476,81	39 128,31	US681936BJ87
Bonos MILLER HOMES GRP HLD 2,750 2024-10-15	GBP	1 015 908,46	11 462,82	1 035 618,55	19 710,09	XS1689521125
Bonos SELECT INCOME REIT 2,125 2024-05-15	USD	1 002 848,62	6 162,45	1 025 912,70	23 064,08	US81618TAE01
Bonos WP CAREY INC 2,000 2023-01-20	EUR	1 027 098,10	10 472,05	1 047 185,05	20 086,95	XS1117300084
Bonos SELP FINANCE SARL 1,250 2023-10-25	EUR	998 484,40	2 408,35	1 033 946,17	35 461,77	XS1508586150
Bonos TP ICAP PLC 2,625 2024-01-26	GBP	681 149,47	14 681,37	736 269,08	55 119,61	XS1555815494
Bonos CPI PROPERTY GROUP SJ 2,375 2023-03-08	USD	629 223,07	4 271,87	618 598,50	(10 624,57)	XS1955030280
Bonos FLEX LTD 2,500 2023-02-15	USD	955 358,02	14 870,55	978 902,38	23 544,36	US33938EAS63
Bonos HOSPITALITY PROP TRU 2,250 2023-06-15	USD	1 032 692,29	1 883,28	989 634,40	(43 057,89)	US44106MAR34
Bonos SAMVARDHANA MOTHERSO 1,800 2024-07-06	EUR	465 510,85	14 014,05	476 540,95	11 030,10	XS1635870923
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 L.G. CHEM LTD 0,500 2023-04-15	EUR	822 938,40	1 059,59	847 562,00	24 623,60	XS1912654321
Bonos INFINEON TECHNOLOGIE 0,750 2023-06-24	EUR	2 795 654,68	11 026,40	2 834 114,20	38 459,52	XS1972557737
Bonos SAGAX AB 2,000 2024-01-17	EUR	1 105 597,00	3 317,49	1 125 782,03	20 185,03	XS2194282948
Bonos MEDTRONIC GLOBAL HOL 0,375 2023-03-07	EUR	906 957,81	15 605,06	944 137,87	37 180,06	XS1877540465
Bonos IMMOFINANZ AG 2,625 2023-01-27	EUR	1 897 839,32	6 439,15	1 923 337,49	25 498,17	XS1960678099
Bonos KERING 0,250 2023-05-13	EUR	1 125 806,00	77 115,72	1 086 600,16	(39 205,84)	XS1935128956
Bonos SYNGENTA FINANCE NV 2,220 2023-04-24	EUR	1 298 317,00	2 417,55	1 313 233,20	14 916,20	FR0013512381
Bonos SEAGATE HDD 2,437 2024-03-01	USD	1 381 086,91	11 152,92	1 373 368,15	(7 717,76)	US87164KAH77
Bonos NXP BV NXP FUNDING L 2,312 2023-06-01	USD	583 001,95	11 498,21	622 532,74	39 530,79	US81180WAT80
Bonos BGC PARTNERS INC 2,687 2023-07-24	USD	1 130 175,38	4 160,89	1 165 089,60	34 914,22	US62947QAV05
Bonos ALTAREA 2,250 2024-07-05	USD	706 028,24	13 599,55	713 559,37	7 531,13	US05541TAK79
Bonos EASYJET PLC 1,125 2023-10-18	EUR	999 075,73	13 928,28	1 051 345,97	52 270,24	FR0013266625
Bonos NABORS INDUSTRIES IN 2,550 2023-09-15	EUR	847 416,60	5 541,37	883 110,37	35 693,77	XS1505884723
Bonos GAS INTL FINANCE PLC 1,500 2023-01-09	USD	650 106,51	12 987,06	419 799,45	(230 307,06)	US629568BB14
Bonos GROWTHPOINT PROPERTY 2,936 2023-05-02	EUR	1 732 796,60	14 807,51	1 715 811,44	(16 985,16)	XS1515216650
Bonos FLY LEASING LTD 2,625 2024-10-15	USD	1 146 956,23	14 087,07	1 131 075,01	(15 881,22)	XS1734198051
Bonos GRUPO ANTOLIN IRAUSA 1,625 2024-04-30	USD	494 470,80	6 257,18	467 194,44	(27 276,36)	US34407DAC39
Bonos INTL FLAVOR & FRAGR 0,500 2021-09-25	EUR	498 332,60	2 814,16	495 354,17	(2 978,43)	XS1598243142
Bonos MIZUHO FINANCIAL GRO 1,020 2023-10-11	EUR	991 766,46	1 492,57	1 758 900,27	5 763,22	XS1843459865
Bonos KENNEDY WILSON EUROP 3,950 2022-06-30	GBP	1 030 117,92	1 735,82	1 020 908,01	29 141,55	XS1886677615
Bonos SUNNY OPTICAL TECH 1,875 2023-01-23	USD	1 017 807,24	15 121,68	1 027 059,60	(3 058,32)	XS1117292554
Bonos NATIONAL EXPRESS GRO 2,500 2023-11-11	GBP	1 003 947,11	19 303,42	1 017 861,78	54,54	XS1748392559
Bonos NAVIENT CORP 2,937 2024-10-25	USD	503 108,45	3 763,58	1 053 958,12	50 011,01	XS1514188488
Bonos NAVIENT CORP 3,062 2024-03-25	USD	83 294,73	5 640,23	523 106,16	19 997,71	US63938CAB46
			1 576,67	87 167,05	3 872,32	US78442FET12



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
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 AL TICE FINANCING SA 3,750 2026-05-15	USD	503 271,81	17 564,86	517 850,17	14 578,36	US02154CAE30
Bonos ABBOTT LABORATORIES 0,875 2023-09-27	EUR	2 300 987,62	5 185,41	2 370 248,60	69 260,98	XS1883354620
Bonos INTRUM ABI 1,562 2024-07-15	EUR	481 008,20	9 238,75	500 602,71	19 594,51	XS1634532748
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>310 911 734,01</b>	<b>2 401 345,50</b>	<b>315 306 763,76</b>	<b>4 395 029,75</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	24 988 958,00	-	25 652 580,00	663 622,00	IE00B4L60045
Participaciones AMUNDI CASH INSTITUTIONS SRI-I	EUR	13 374 545,33	-	13 352 913,81	(21 631,52)	FR0007435920
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>38 363 503,33</b>	<b>-</b>	<b>39 005 493,81</b>	<b>641 990,48</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>359 949 337,95</b>	<b>2 423 299,01</b>	<b>365 263 565,23</b>	<b>5 314 227,28</b>	



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Compras al contado</b>				
Forward Divisa USD GBP  Fisica	USD	158 882,90	158 897,26	5/01/2021
Forward Divisa USD EUR  Fisica	USD	68 952 842,91	69 058 813,26	5/01/2021
<b>TOTALES Compras al contado</b>		<b>69 111 725,81</b>	<b>69 217 710,52</b>	
<b>Futuros comprados</b>				
Futuro OBLIGACIONES BTPS 4 3/4 01/09/2	EUR	76 005 000,00	76 050,00	8/03/2021
Futuro US TREASURY BOND 15/03/2022 2000	USD	1 866 198 463,81	18 089 109,36	31/03/2021
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>1 942 203 463,81</b>	<b>18 849 159,36</b>	
<b>Otras compras a plazo</b>				
Forward Divisa USD EUR  Fisica	USD	1 701 798,68	1 670 517,68	8/01/2021
<b>TOTALES Otras compras a plazo</b>		<b>1 701 798,68</b>	<b>1 670 517,68</b>	
<b>Permutas financieras. Derechos a recibir</b>				
CDX ITAXX MAIN30 23-DIC-2023	EUR	1 800 000,00	35 586,00	20/12/2023
CDX ITAXX MAIN30 23-DIC-2023	EUR	400 000,00	7 908,00	20/12/2023
<b>TOTALES Permutas financieras. Derechos a recibir</b>		<b>2 200 000,00</b>	<b>43 494,00</b>	
<b>Ventas al contado</b>				
Forward Divisa USD GBP  Fisica	GBP	158 882,90	158 882,90	5/01/2021
Forward Divisa EUR USD  Fisica	USD	159 255,37	159 242,33	5/01/2021
<b>TOTALES Ventas al contado</b>		<b>318 138,27</b>	<b>318 125,23</b>	
<b>Futuros vendidos</b>				
Futuro OBLIGACIONES DBR 2 04/01/2022 2,000	EUR	216 288 000,00	2 162 880,00	8/03/2021
Futuro BONO NACIONAL ALEMAN 1000 Fisica	EUR	202 095 000,00	2 020 950,00	8/03/2021
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>418 383 000,00</b>	<b>4 183 830,00</b>	
<b>Otras ventas a plazo</b>				
Forward Divisa EUR USD  Fisica	USD	378 133,65	369 127,52	8/01/2021
Forward Divisa EUR USD  Fisica	USD	55 256 104,96	53 944 467,84	5/01/2021
Forward Divisa EUR USD  Fisica	USD	13 980 513,58	13 648 652,32	5/01/2021
Forward Divisa EUR GBP  Fisica	GBP	11 226 372,12	11 283 649,53	8/01/2021
Forward Divisa EUR USD  Fisica	USD	700 244,66	678 609,10	23/02/2021
Forward Divisa EUR USD  Fisica	USD	69 110 246,83	69 057 673,47	2/02/2021
Forward Divisa EUR USD  Fisica	USD	126 592,62	126 862,01	8/01/2021
Forward Divisa EUR USD  Fisica	USD	11 723 910,17	11 620 104,42	15/01/2021
Forward Divisa EUR USD  Fisica	USD	237 111,70	234 899,33	8/01/2021
Forward Divisa EUR USD  Fisica	USD	223 800,48	221 803,90	8/01/2021
Forward Divisa EUR GBP  Fisica	GBP	137 401,00	137 620,84	8/01/2021
<b>TOTALES Otras ventas a plazo</b>		<b>163 100 431,77</b>	<b>161 323 470,28</b>	



Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Permutas financieras. Obligaciones a pagar</b>				
CDX ITAXX MAIN30 23-DIC-2023	EUR	1 800 000,00	-	20/12/2023
CDX ITAXX MAIN30 23-DIC-2023	EUR	400 000,00	-	20/12/2023
<b>TOTALES Permutas financieras. Obligaciones a pagar</b>		<b>2 200 000,00</b>	<b>-</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>2 599 218 558,34</b>	<b>255 606 307,07</b>	



## Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

### Informe de gestión del ejercicio 2021

---

#### Exposición fiel del negocio y actividades principales

##### *Resumen ejecutivo del ejercicio de materia macroeconómica y de mercados*

El ejercicio 2021 ha venido marcado por el avance de la carrera entre la pandemia y los programas de vacunación, la recuperación económica y la llegada de la inflación.

En lo referente a la pandemia, a pesar de que el rápido avance de los programas de vacunación ha evitado que las autoridades impongan restricciones como las tomadas en 2020, la llegada de las variantes Delta y Ómicron obligó a la toma de nuevas medidas de contención del virus a nivel mundial. Sin embargo, el mundo cotizado descontaba ya a principios del ejercicio el fin de la pandemia, quedando el impacto económico de las nuevas cepas completamente eclipsado por la fuerte revisión al alza de las estimaciones de beneficios empresariales. El tono positivo de los mercados era respaldado por publicaciones de resultados que superaban incluso las predicciones más optimistas de los analistas.

Dicha recuperación económica, ha venido acompañada por un histórico repunte de la inflación. Todo el ahorro retenido, fruto de la crisis del COVID-19, se tradujo en un shock de demanda de bienes, dando lugar a subidas de tipos de las materias primas y roturas de cadenas de suministro a nivel mundial. Así, mes a mes hemos ido viendo como las lecturas de precios de producción industrial y precios del consumo han ido subiendo hasta alcanzar niveles no vistos desde hace décadas. Sin embargo, los Bancos Centrales, responsables de hacer política monetaria a la luz de estos datos, han tardado en reconocer la inflación como un fenómeno estructural y durante gran parte del año han continuado inyectando liquidez al sistema. De hecho, las primeras voces discordantes no aparecen hasta el mes de noviembre, cuando Jerome Powell, presidente de la Reserva Federal americana, reconoce la evidencia y comienza a hablar de retiradas de estímulos y posibles subidas de tipos. Dichas declaraciones generaron un importante repunte de volatilidad en los mercados financieros, que comienzan a descontar un cambio de política monetaria.

En consecuencia, el bono americano a 10 años, referente de valoración para casi cualquier activo en el mundo, protagonizaba una importante subida en TIR desde el 0,9% con el que cerraba 2020 hasta el 1,5% con el que cierra el año. Por su parte, la renta fija española ha terminado con una prima respecto a la alemana de 74 puntos básicos, y una TIR a 10 años del 0,6%; así, la renta fija gubernamental de corto plazo ha alcanzado un -0,7% de rentabilidad, como indica el índice ICE BofA Eur Gov 1-3 años.

Con todo, 2021 ha terminado por ser un año extraordinariamente alcista para las principales bolsas mundiales, sobre todo para Europa y EE.UU., algo más lastradas las del continente asiático, que cerraban el periodo con modestas subidas. Las rentabilidades de las principales bolsas globales terminan el periodo en positivo: Eurostoxx 50, +24,1%; el Stoxx 600, +24,9%, el S&P 500 cubierto a euros, +23,3% y el MSCI World cubierto a euros, +27,6%. No obstante, destacan la rotación sectorial, el comportamiento positivo de aquellos valores de corte más cíclico como los servicios financieros, el consumo, la energía o la automoción; en contraposición a la evolución en el año de sectores como las telecomunicaciones o el sector de viajes y ocio, aún impactados por la pandemia.

Finalmente, el dólar ha continuado apreciándose y el tipo de cambio ha cerrado el ejercicio en 1,14 EUR/USD, lejos del 1,22 EUR/USD con el que terminaba el año 2020.



## Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

### Informe de gestión del ejercicio 2021

---

#### *Perspectivas económicas y de mercados*

Existen varios riesgos en el corto plazo como el fin de las políticas monetarias ultraexpansivas de los bancos centrales, la ralentización del crecimiento económico, la regulación China y el conflicto geopolítico entre Rusia y Ucrania.

En este contexto, consideramos que las primas de rentabilidad por riesgo que venían siendo bajas, han repuntado considerablemente debido al avance del conflicto geopolítico. La crisis entre Ucrania y Rusia ha desatado un incremento de volatilidad de forma indiscriminada en los mercados financieros. Nerviosismo que esperamos perdure hasta que haya mayor visibilidad sobre el impacto del conflicto y los mercados comiencen a discernir con claridad.

#### **Uso de instrumentos financieros**

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

#### **Cumplimiento de las características medioambientales o sociales**

Con la entrada en vigor del Reglamento 2019/2088 sobre la Divulgación de Información relativa a la Sostenibilidad en el Sector de los Servicios Financieros (SFDR) el 10 de marzo de 2021, y según lo establecido en el Artículo 8 de dicho Reglamento, Fon Fineco Renta Fija Internacional, FI (en adelante, el Fondo) ha sido clasificado como producto financiero que promueve, entre otras, características medioambientales o sociales, o una combinación de ellas, siempre y cuando las empresas en las que se invierte observen buenas prácticas de gobernanza.

En este sentido, con fecha 25 de junio de 2021 se ha procedido a la presentación del folleto del fondo en CNMV con el fin de dar cumplimiento a lo establecido por el artículo 8 del Reglamento SFDR, incluyendo la información relativa a los criterios extra-financieros ESG que ya venían aplicándose en su política de inversión.

Los criterios extra-financieros ESG incluidos en la política de inversión están basados en los Principios de Inversión Responsable de las Naciones Unidas, a los que está adherida la gestora desde junio de 2016 y se distribuyen en dos tipologías:

- Criterios Excluyentes, por los que el Fondo no invierte en IIC y/o emisores que atenten contra la defensa de los derechos humanos y la salud, la protección del medio ambiente y la reducción de la producción de material armamentístico.
- Criterios Valorativos por los que el fondo selecciona IIC y/o emisores que tengan en consideración en su gestión factores positivos en relación con el Medio Ambiente, la Responsabilidad Social y la Gobernanza.

Por último, tal y como se establece en el Artículo 6 del Reglamento (UE) 2020/852 del Parlamento Europeo y del Consejo de 18 de junio de 2020 (Reglamento de Taxonomía), el principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes del fondo que cumplen los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.



## Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión

### Informe de gestión del ejercicio 2021

---

Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

#### *Descripción de la metodología empleada para la aplicación de los criterios ESG*

Para la construcción de la cartera, tanto el equipo gestor del fondo como las dos Entidades (Amundi Asset Management y Pimco Europe Ltd) en las que se encuentra delegada la función de gestión de parte de la cartera, tienen en cuenta los riesgos de sostenibilidad y, para ello, emplean metodologías propias basadas en herramientas y recursos de terceros a efectos de analizar el impacto en relación a los factores anteriormente mencionados. Cabe destacar que la aplicación de criterios extra-financieros ESG está establecido como un requisito en el mandato de gestión otorgado a cada una de las dos su gestoras.

Asimismo, el proceso de inversión tiene en cuenta las principales incidencias adversas que puedan generar sus decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad. Para ello, tiene establecidas una serie de medidas de diligencia debida y realiza un seguimiento de una serie de métricas e indicadores, utilizando herramientas propias y de terceros

#### *Principales acciones tomadas durante el periodo para alcanzar las características sociales y medioambientales*

De forma general, durante el periodo de referencia (desde la entrada en vigor del Reglamento SFDR el 10 de marzo de 2021 y hasta el 31 de diciembre de 2021) se han aplicado los criterios extra-financieros ESG mencionados anteriormente a, al menos, el 50% de los activos en cartera.

Adicionalmente, en el ejercicio 2021 ha pasado el proceso de revisión de la agencia especializada Luxflag, certificando que el Fondo incorpora criterios ESG a lo largo de todo el proceso de inversión y renovando el *ESG Label* otorgado por dicha entidad y que fue obtenido por primera vez en 2020.

#### *Rendimiento del fondo en términos ESG*

A la fecha de referencia del presente informe el 61% de los activos de la cartera del Fondo cumple con los criterios extra-financieros ESG mencionados anteriormente y definidos en el folleto. Además, al menos<sup>1</sup>, el 3% de estos activos califica como inversión sostenible en el sentido del artículo 2.17 del Reglamento SFDR.

En la cartera invertida de la IIC (sin tener en cuenta el 39% de liquidez a fin de periodo) cabe destacar:

- 68% en bonos corporativos globales de los cuales un 40% cuenta con riesgos ESG inferiores a la media, 52% en la media y solo un 8% por encima, según Sustainalytics.
- 4% Bonos de Gobiernos que cumplen la política best-in-class de la gestora
- 7% Una IIC, clasificada como AAA por MSCI Fund Ratings.
- 22% emisores sin información de riesgos por Sustainalytics

<sup>1</sup>Para este cálculo se ha tenido en cuenta únicamente la inversión en IIC clasificadas como Artículo 9 según el Reglamento SFDR, al no estar disponible la calificación en términos de inversión sostenible para el desglose de las inversiones de las IIC clasificadas como Artículo 8 que forman parte de la cartera.



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

### **Informe de gestión del ejercicio 2021**

---

#### **Gastos de I+D y Medioambiente**

A lo largo del ejercicio 2021 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2021 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

#### **Acciones propias**

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

#### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2021**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



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

**Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión**

El Secretario del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora certifica, para que así conste y surta los efectos oportunos, que en cumplimiento de lo dispuesto por la legislación vigente, las Cuentas anuales y el Informe de gestión de Fon Fineco Renta Fija Internacional, Fondo de Inversión correspondientes al ejercicio 2021 han sido formuladas por su Consejo de Administración en su reunión de 30 de marzo de 2022, 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 N12655182C al N12655227C (ambos inclusive)

\_\_\_\_\_  
D. Bruno Alcibar Castellanos  
(Secretario no Consejero)

Asimismo, los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora declaran firmados de su puño y letra todos y cada uno de los citados documentos, mediante la suscripción del presente folio de papel timbrado del territorio histórico de Bizkaia N12655258C.

\_\_\_\_\_  
Dª Esther Arriola García  
(Presidente)

\_\_\_\_\_  
D. Eduardo Cifrian Castellón  
(Consejero)

\_\_\_\_\_  
D. Alejandro Babío Maruri  
(Consejero)