

Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Informe de auditoría

Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2022

Informe de gestión

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2022, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
Cartera de inversiones financieras	
De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos. De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma se detalla la cartera a 31 de diciembre de 2022. Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.	El Fondo mantiene un contrato de gestión con GIIC Fineco, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. (Sociedad Unipersonal), como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora en la determinación del valor razonable de la cartera del Fondo. Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera del Fondo, entre los que destacan los siguientes: <i>Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos</i> Solicitamos a la Entidad Depositaria las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2022, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora. <i>Valoración de la cartera</i> Comprobamos la valoración de los activos que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2022, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando, para ello, valores fiables de mercado a la fecha de análisis. Como consecuencia de los procedimientos realizados, no se han detectado diferencias significativas entre las valoraciones obtenidas y las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2022, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2022 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Iñigo Martínez Goirigolzarri (24446)

27 de abril de 2023



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 03/23/01992
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Balance al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

ACTIVO	2022	2021 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	1 002 760 570,52	1 016 515 812,28
Deudores	19 518 113,40	7 769 978,29
Cartera de inversiones financieras	819 013 414,44	788 473 848,64
Cartera interior	239 761 859,31	235 229 372,60
Valores representativos de deuda	61 010 528,80	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	178 751 330,51	235 229 372,60
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	578 248 070,96	553 230 247,38
Valores representativos de deuda	115 061 532,61	11 031 382,53
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	460 488 867,17	541 277 828,13
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	2 697 671,18	921 036,72
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	1 003 484,17	14 228,66
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	164 229 042,68	220 271 985,35
TOTAL ACTIVO	1 002 760 570,52	1 016 515 812,28

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

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

Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Balance al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2022	2021 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	994 612 168,79	1 012 935 321,05
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	994 612 168,79	1 012 935 321,05
Capital	-	-
Partícipes	1 069 207 934,58	959 692 838,77
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	12 235 105,95	12 235 105,95
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(86 830 871,74)	41 007 376,33
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	8 148 401,73	3 580 491,23
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	1 421 132,07	3 352 845,74
Pasivos financieros	-	-
Derivados	6 727 269,66	227 645,49
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	1 002 760 570,52	1 016 515 812,28
CUENTAS DE ORDEN	2022	2021 (*)
Cuentas de compromiso	493 073 320,08	230 299 304,78
Compromisos por operaciones largas de derivados	236 115 353,15	46 822 841,42
Compromisos por operaciones cortas de derivados	256 957 966,93	183 476 463,36
Otras cuentas de orden	86 830 871,74	-
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	86 830 871,74	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	579 904 191,82	230 299 304,78

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

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



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

	2022	2021 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	1 001 551,28	1 200 793,95
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(6 246 461,32)	(7 203 638,64)
Comisión de gestión	(5 940 522,31)	(7 072 472,59)
Comisión de depositario	(268 879,96)	(292 307,25)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(37 059,05)	161 141,20
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(5 244 910,04)	(6 002 844,69)
Ingresos financieros	2 632 306,63	(247 485,58)
Gastos financieros	(3 225,96)	(4 287,56)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(61 385 230,63)	33 410 949,97
Por operaciones de la cartera interior	(12 830 017,30)	2 527 757,05
Por operaciones de la cartera exterior	(53 314 812,58)	30 009 670,98
Por operaciones con derivados	4 759 599,25	873 521,94
Otros	-	-
Diferencias de cambio	2 963 312,30	1 061 765,59
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(25 793 124,04)	13 182 781,86
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	2 134 873,27	2 071 502,40
Resultados por operaciones de la cartera exterior	3 102 706,85	19 179 109,49
Resultados por operaciones con derivados	(31 030 704,16)	(8 067 830,03)
Otros	-	-
Resultado financiero	(81 585 961,70)	47 403 724,28
Resultado antes de impuestos	(86 830 871,74)	41 400 879,59
Impuesto sobre beneficios	-	(393 503,26)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(86 830 871,74)	41 007 376,33

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

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

Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

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

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (86 830 871,74)

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

Total de ingresos y gastos reconocidos (86 830 871,74)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021	959 692 838,77	-	12 235 105,95	41 007 376,33	-	-	1 012 935 321,05
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	959 692 838,77	-	12 235 105,95	41 007 376,33	-	-	1 012 935 321,05
Total Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(86 830 871,74)	-	-	(86 830 871,74)
Aplicación del resultado del ejercicio	41 007 376,33	-	-	(41 007 376,33)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	286 526 098,83	-	-	-	-	-	286 526 098,83
Reembolsos	(218 018 379,35)	-	-	-	-	-	(218 018 379,35)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	1 069 207 934,58	-	12 235 105,95	(86 830 871,74)	-	-	994 612 168,79

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

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

Al 31 de diciembre de 2021 (*)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias

41 007 376,33

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

41 007 376,33

Total de ingresos y gastos reconocidos

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2020	594 651 173,17	-	12 235 105,95	22 133 606,06	-	-	629 019 885,18
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	594 651 173,17	-	12 235 105,95	22 133 606,06	-	-	629 019 885,18
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	41 007 376,33	-	-	41 007 376,33
Aplicación del resultado del ejercicio	22 133 606,06	-	-	(22 133 606,06)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	460 286 494,51	-	-	-	-	-	460 286 494,51
Reembolsos	(117 180 978,22)	-	-	-	-	-	(117 180 978,22)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021 (*)	959 890 295,52	-	12 235 105,95	41 007 376,33	-	-	1 013 132 777,80

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



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión, en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Bilbao el 21 de marzo de 1989. 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 23 de marzo de 1990 con el número 178, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

Durante el ejercicio 2021, se produjo una fusión por absorción, en las que el Fondo Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión, fue el Fondo absorbente.

El consejo de Administración de GIIIC Fineco, S.G.I.I.C., S.A.U., en su reunión de 23 de noviembre de 2020, acordó la fusión por absorción de Fon Fineco Inversión Responsable, Fondo de Inversión, por Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión.

Con fecha 4 de diciembre de 2020, C.N.M.V. autorizó, la solicitud de la Sociedad Gestora y la Entidad Depositaria de los citados Fondos, relativa a la fusión por absorción de Fon Fineco Inversión Responsable, Fondo de Inversión (inscrito en el Registro de la C.N.M.V. con el número 5.145), por Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión.

La citada fusión se llevó a cabo el 5 de febrero de 2021, tomando los estados financieros del Fondo absorbido, de fecha 4 de febrero de 2021, para el cálculo de la ecuación de canje, obtenida como resultado del cociente entre el valor liquidativo del Fondo absorbido y el valor liquidativo del Fondo absorbente, la cual, resultó ser:

Fondo absorbente	Ecuación de canje
Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión. Clase A.	0,4965
Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión. Clase I.	0,4917
Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión. Clase X.	0,4869
Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión. Clase S.	0,4921



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

En aplicación de la citada ecuación, cada partícipe del Fondo absorbido recibió por cada una de sus participaciones en el mismo, las participaciones del Fondo absorbente establecidas en la ecuación de canje.

Como consecuencia de la citada fusión, Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión adquirió en bloque, a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de Fon Fineco Inversión Responsable, Fondo de Inversión, quedando el Fondo absorbente plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones procedan del Fondo absorbido. Por tanto, el citado Fondo absorbido quedó disuelto y extinguido sin liquidación.

A la fecha de la fusión, las principales magnitudes financieras del Fondo absorbido fueron las siguientes:

Estados financieros (4/02/2021)	Fon Fineco Inversión Responsable, Fondo de Inversión
Deudores	104 432,30
Cartera de inversiones financieras	17 458 070,89
Periodificaciones a corto plazo	0,00
Tesorería	10 359 052,20
Total Activo	27 921 555,39
Fondos propios	27 600 309,99
Pérdidas y ganancias	197 456,75
Resto de pasivos	123 788,65
Total Patrimonio y Pasivo	27 921 555,39
Pérdidas fiscales a compensar	1 852 105,11

La cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2021 de Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión, recogía todos los apuntes contables derivados del patrimonio adquirido del Fondo absorbido, desde el 5 de febrero de 2021, fecha de la citada fusión por absorción.



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

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

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a G.I.I.C. Fineco, S.G.I.I.C., sociedad participada al 100% por Fineco, Sociedad de Valores, S.A. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 esta entidad está integrada en el Grupo Kutxabank, cuya sociedad dominante es Kutxabank S.A., siendo esta sociedad la que formula estados financieros consolidados. Asimismo, Bilbao Bizkaia Kutxa Fundación Bancaria, con domicilio social en Gran Vía 19-21 de Bilbao, tiene la facultad de ejercer el control sobre Kutxabank. Por lo tanto, Kutxabank y sus Sociedades Dependientes forman parte del Grupo Bilbao Bizkaia Kutxa Fundación Bancaria.

La Entidad Depositaria del Fondo fue BNP Paribas Securities Services, sucursal en España hasta 26 de noviembre de 2021, fecha a partir de la cual pasó a ser Cecabank, S.A. Durante el ejercicio 2022 la Entidad Depositaria del Fondo ha sido Cecabank, S.A. Dicha Entidad Depositaria desarrolla determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

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

- Clase A: Participación denominada en euros sin inversión mínima inicial.
- Clase I: Participación denominada en euros con una inversión mínima en Grupo Fineco de 500.000,00 de euros.
- Clase X: Participación denominada en euros inversión mínima en Grupo Fineco de 5.000.000,00 euros.
- Clase S: Partícipes con forma jurídica de congregaciones e instituciones religiosas o de asociaciones sin ánimo de lucro que acrediten su atención a un fin social. Esta clase fue en el registro del Fondo con fecha 22 de enero de 2021.



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión sobre el patrimonio y los rendimientos íntegros del Fondo que no podrá exceder del 1,35% y del 9,00% respectivamente.

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

Desde el 1 de enero del 2021 hasta el 21 de enero de 2021, las comisiones de gestión y depositaria fueron las siguientes:

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

Desde el 22 de enero del 2021, fecha de registro de la nueva clase, hasta el 26 de noviembre de 2021, las comisiones de gestión y depositaria fueron las siguientes:

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

Desde el 27 de noviembre del 2021 hasta el 31 de diciembre de 2022, las comisiones de gestión y depositaria han sido las siguientes:

	Clase A	Clase I	Clase X	Clase S
Comisión de gestión				
Sobre patrimonio	0,80%	0,60%	0,40%	0,40%
Comisión de depositaria	0,027%	0,027%	0,027%	0,027%



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

Adicionalmente, el Fondo paga una comisión del 5,00% que se liquida anualmente calculada en función de los resultados obtenidos por cada clase. La sociedad gestora imputa al Fondo esta comisión sobre resultados, de acuerdo a lo establecido en la Circular 6/2008 de 26 de noviembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sólo en aquellos ejercicios en los que el valor liquidativo sea superior a cualquier otro previamente alcanzado en ejercicios en los que existiera una comisión sobre resultados. No obstante lo anterior, el valor liquidativo máximo alcanzado por el Fondo sólo vincula a su sociedad gestora durante períodos máximos de tres años. Durante el ejercicio 2022 no se ha devengado ningún importe por este concepto. Durante el ejercicio 2021 se devengaron 358.239,71, 1.339.435,42, 304.791,07 y 37.628,78 euros para las clases A, I, X y S respectivamente por este concepto.

Durante el ejercicio 2022 y 2021 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

Por otra parte, el Fondo percibe devoluciones de comisiones de otras sociedades gestoras por las inversiones realizadas en Fondos de Inversión gestionados por estas últimas. Dichas devoluciones, las cuales se encuentran registradas, entre otros conceptos, en el epígrafe "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, han ascendido en los ejercicios 2022 y 2021 a 1.001.551,28 y 1.200.793,95 euros, respectivamente.

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 Patrimonio Global, Fondo de Inversión

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

(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.

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

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

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

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2022, las correspondientes al ejercicio anterior.

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

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.

Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

e) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2022 y 2021.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

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

b) Principio del devengo

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

i. Ingresos por intereses y dividendos

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

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

ii. Comisiones y conceptos asimilados

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

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

iii. Variación del valor razonable en instrumentos financieros

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

Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

iv. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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

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



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

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

i) Moneda extranjera

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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

k) Suscripciones y reembolsos

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

**Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022****(Expresada en euros)****I) Impuesto sobre beneficios**

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

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

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

4. Deudores

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

	2022	2021
Depósitos de garantía	17 943 515,82	6 999 478,42
Administraciones Públicas deudoras	552 012,93	423 962,12
Operaciones pendientes de liquidar	593 090,27	5,13
Otros	429 494,38	346 532,62
	19 518 113,40	7 769 978,29

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

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

Durante el mes de enero de 2023 y 2022 se ha procedido a la liquidación de los activos vendidos, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2022 y 2021.



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

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

El capítulo "Deudores - Otros" al 31 de diciembre de 2022 y 2021, recoge las comisiones retrocedidas pendientes de cobro de Instituciones de Inversión Colectiva, cuya liquidación se ha producido en los primeros días del ejercicio siguiente.

5. Acreedores

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

	2022	2021
Administraciones Públicas acreedoras	41 968,85	485 118,64
Operaciones pendientes de liquidar	825 746,65	90 223,29
Otros	553 416,57	2 777 503,81
	1 421 132,07	3 352 845,74

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

	2022	2021
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	41 968,85	90 623,14
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	-	394 495,50
	41 968,85	485 118,64

Durante el mes de enero de 2023 y 2022 se ha procedido a la liquidación de los activos comprados, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

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

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

Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

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

6. Cartera de Inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se muestra a continuación:

	2022	2021
Cartera interior	239 761 859,31	235 229 372,60
Valores representativos de deuda	61 010 528,80	-
Instituciones de Inversión Colectiva	178 751 330,51	235 229 372,60
Cartera exterior	578 248 070,96	553 230 247,38
Valores representativos de deuda	115 061 532,61	11 031 382,53
Instituciones de Inversión Colectiva	460 488 867,17	541 277 828,13
Derivados	2 697 671,18	921 036,72
Intereses de la cartera de inversión	1 003 484,17	14 228,66
	819 013 414,44	788 473 848,64

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

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

7. Tesorería

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

	2022	2021
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	128 377 486,06	16 738 399,45
Cuentas en divisa	35 813 199,50	-
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en euros	38 357,12	192 486 695,50
Otras cuentas de tesorería en divisa	-	11 046 890,40
	164 229 042,68	220 271 985,35



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

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

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

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

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

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

Clase A	2022	2021
Patrimonio atribuido a partícipes	157 004 606,76	167 015 264,32
Número de participaciones emitidas	8 305 815,72	8 075 874,30
Valor liquidativo por participación	18,90	20,68
Número de partícipes	1 493	1 441



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

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

Clase I	2022	2021
Patrimonio atribuido a partícipes	632 830 243,52	669 657 547,80
Número de participaciones emitidas	33 033 795,68	32 015 190,50
Valor liquidativo por participación	19,15	20,92
Número de partícipes	2 432	2 364
Clase X	2022	2021
Patrimonio atribuido a partícipes	165 300 803,73	139 433 886,44
Número de participaciones emitidas	8 512 699,84	6 589 603,52
Valor liquidativo por participación	19,42	21,16
Número de partícipes	82	80
Clase S	2022	2021
Patrimonio atribuido a partícipes	39 476 514,78	36 828 622,49
Número de participaciones emitidas	2 054 595,29	1 759 031,40
Valor liquidativo por participación	19,21	20,94
Número de partícipes	56	51

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

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

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



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

9. Cuentas de compromiso

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

10. Otras cuentas de orden

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

	2022	2021
Pérdidas fiscales a compensar	86 830 871,74	-
	86 830 871,74	-

11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2022 y 2021, el régimen fiscal del Fondo está regulado por la Norma Foral 11/2013, de 5 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades del Territorio Histórico de Bizkaia, encontrándose sujeto en el Impuesto sobre Sociedades a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes sea como mínimo el previsto en el apartado 4 del artículo quinto de la Ley 35/2003, y sucesivas modificaciones, tal y como se recoge en la letra a) del apartado segundo del artículo septuagésimo octavo de la citada Norma Foral.

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

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



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

El capítulo “Acreedores – Administraciones Públicas” recogía a 31 de diciembre de 2021 el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas las bases imponibles negativas.

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

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

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

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

12. Otra información

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de “Tesorería” se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2022.



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (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 2022 y 2021, ascienden a 2 miles de euros y 3 miles 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

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



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 0.626 2024-05-31	EUR	24 757 250,00	102 845,17	23 917 068,77	(840 181,23)	ES00000012H33
Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 0.540 2024-05-31	EUR	19 830 000,00	76 864,45	19 139 030,82	(690 969,18)	ES00000012H33
Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 0.800 2027-07-30	EUR	18 450 200,00	139 677,64	17 954 429,21	(495 770,79)	ES00000012G26
TOTALES Deuda pública		63 037 450,00	319 387,26	61 010 528,80	(2 026 921,20)	
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones FON FINECO RENTA FIJA INTER FI	EUR	63 750 000,00	-	62 491 214,90	(1 258 785,10)	ES0114592035
Participaciones FON FINECO RENTA FIJA PLUS	EUR	41 100 000,00	-	39 957 887,69	(1 142 112,31)	ES0162916037
Participaciones FON FINECO INVERSION FI	EUR	21 700 000,00	-	23 779 234,53	2 079 234,53	ES0137396000
Participaciones FON FINECO TOP RENTA FIJA S/I	EUR	29 400 371,09	-	28 755 521,00	(644 850,09)	ES0137639011
Participaciones FINANCIALS CREDIT FUND FI	EUR	22 850 000,00	-	23 767 472,39	917 472,39	ES0136469022
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		178 800 371,09	-	178 751 330,51	(49 040,58)	
TOTAL Cartera Interior		241 837 821,09	319 387,26	239 761 859,31	(2 075 961,78)	



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
Bonos ESTADO ITALIANO 0,902 2026-08-01	EUR	7 174 655,00	63 724,07	6 514 049,92	(660 605,08)	IT0005454241
Bonos ESTADO ITALIANO 0,242 2024-04-15	EUR	18 412 137,00	33 073,90	17 753 497,47	(658 639,53)	IT0005439275
Bonos ESTADO ITALIANO 0,236 2024-04-15	EUR	18 405 662,00	36 046,16	17 750 532,53	(655 129,47)	IT0005439275
TOTALES Deuda pública		43 992 454,00	132 844,13	42 018 079,92	(1 974 374,08)	
Renta fija privada cotizada						
Bonos FAURECIA 1,312 2025-06-15	EUR	2 367 600,48	3 365,96	2 190 987,04	(176 613,44)	XS1785467751
Bonos KERING 0,250 2023-05-13	EUR	399 827,71	746,37	397 305,25	(2 522,46)	FR0013512381
Bonos VOLVO TREASURY AB 1,625 2025-05-26	EUR	637 359,22	5 308,13	604 638,01	(32 721,21)	XS2175848170
Bonos SAP AG 0,027 2023-05-17	EUR	299 429,00	499,44	297 842,99	(1 586,01)	XS2176715311
Bonos SCHNEIDER ELECTRIC S 0,080 2023-06-12	EUR	399 860,00	119,17	395 551,98	(4 308,02)	FR0013517711
Obligaciones ESTADO ALEMAN 1,300 2027-10-15	EUR	63 019 874,00	508 250,64	61 253 670,47	(1 766 203,53)	DE0001141869
Bonos NESTLE SA 0,007 2024-11-12	EUR	1 598 628,00	803,55	1 515 599,92	(83 028,08)	XS2170362326
Bonos GENERAL MOTORS 1,000 2025-02-24	EUR	2 380 284,00	25 675,68	2 233 139,88	(147 144,12)	XS2444424639
Bonos SIEMENS FINANCIERING 0,250 2024-06-05	EUR	801 490,28	718,08	768 795,13	(32 695,15)	XS2182055181
Bonos E.ON INTERNATIONAL F 1,000 2025-10-07	EUR	20 004,12	46,55	18 818,23	(1 185,89)	XS2152899584
Bonos BANCO SANTANDER 0,100 2025-01-26	EUR	3 106 665,00	800,01	2 987 782,17	(118 882,83)	XS2436160779
Bonos BBVA 1,375 2025-05-14	EUR	393 051,06	4 919,20	379 321,62	(13 729,44)	XS1820037270
TOTALES Renta fija privada cotizada		75 424 072,87	551 252,78	73 043 452,69	(2 380 620,18)	
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones BRANDES INVESTMENT FUNDS	USD	35 856 931,48	-	39 419 790,94	3 562 859,46	IE00BYWYTP50
Participaciones ROBECO US PREMIUM EQ-MH	USD	29 937 459,26	-	39 162 648,30	9 225 189,04	LU0226954369
Participaciones MFS MER-EUROPEAN VALUE-I 1 EUR	EUR	6 645 266,00	-	9 268 543,49	2 623 277,49	LU0219424487
Participaciones MORGAN STANLEY CAPITAL INC	EUR	624 879,69	-	587 873,76	(37 005,93)	LU0292104899
Participaciones MORGAN STANLEY CAPITAL INC	EUR	684 391,08	-	544 016,00	(140 375,08)	LU0292106084
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	28 443 615,10	-	30 878 202,26	2 434 587,16	IE00BG11HV38
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	25 447 111,20	-	22 960 070,00	(2 487 041,20)	IE00BHZPJ346
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	12 489 678,08	-	11 056 276,40	(1 433 401,68)	IE00BYZTVT56
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	33 721 675,35	-	32 418 398,98	(1 303 276,37)	IE00BYZTVV78
Participaciones MORGAN STANLEY US ADVANTAGE	USD	24 027 028,53	-	20 728 092,43	(3 298 936,10)	LU0360484686
Participaciones JPM LIQ-USD LIQUIDITY	USD	30 444 627,02	-	35 793 978,04	5 349 351,02	LU0281485341
Participaciones BRANDES INVESTMENT FUNDS	EUR	9 375 200,00	-	10 407 951,72	1 032 751,72	IE0031574977
Participaciones X-TRACKERS EU STOXX 600 RESOUR	EUR	732 914,44	-	692 761,92	(40 152,52)	LU0292105359
Participaciones ALLIANZ EUROPE EQUITY GROWTH W	EUR	8 550 183,38	-	9 092 856,60	542 673,22	LU0256883504
Participaciones INVESCO LTD	USD	9 787 640,74	-	8 691 340,36	(1 096 300,38)	IE000COQKPO9



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Participaciones ROBECO FINANCIAL INST. BONDS	EUR	12 500 006,00	-	11 636 720,94	(863 285,06)	LU1700711663
Participaciones ALLIANZ TREASURY SHORT PLUS W	EUR	88 900 026,00	-	86 997 361,94	(1 902 664,06)	LU2334260838
Participaciones ELEVA EUROPEAN SELECT FUND I	EUR	8 897 201,93	-	9 442 656,09	545 454,16	LU1140883403
Participaciones X-TRACKERS EU STOXX 600 RESOUR	EUR	946 799,25	-	871 223,96	(75 575,29)	LU0292100806
Participaciones X-TRACKERS EU STOXX 600 RESOUR	EUR	798 409,00	-	996 271,38	197 862,38	LU0292101796
Participaciones X-TRACKERS EU STOXX 600 RESOUR	EUR	1 016 157,27	-	995 576,12	(20 581,15)	LU0292103222
Participaciones X-TRACKERS EU STOXX 600 RESOUR	EUR	2 593 091,68	-	2 621 416,14	28 324,46	LU0292103651
Participaciones PARVEST BD EUR GOV-PV	EUR	77 953 446,40	-	75 224 839,40	(2 728 607,00)	LU1596575826
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		450 373 738,88	-	460 488 867,17	10 115 128,29	
TOTAL Cartera Exterior		569 790 265,75	684 096,91	575 550 399,78	5 760 134,03	



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
Futuro INDICE MSCI WORLD NET TOTAL RETURN US	USD	40 562 635,74	38 507 986,92	17/03/2023
Futuro INDICE S&P500 50	USD	5 315 109,53	5 049 416,16	17/03/2023
TOTALES Futuros comprados		45 877 745,27	43 557 403,08	
Emisión de opciones "put"				
Opcion INDICE DJ EURO STOXX 50 10	EUR	108 174 000,00	4 926 834,00	15/12/2023
Opcion INDICE DJ EURO STOXX 50 10	EUR	34 155 000,00	832 140,00	16/06/2023
Opcion INDICE NIKKEI 225 1	JPY	10 219 748,40	154 258,79	14/04/2023
Opcion INDICE NIKKEI 225 1	JPY	5 394 469,79	78 623,46	14/04/2023
Opcion INDICE S&P500 100	USD	32 294 389,69	414 722,09	17/02/2023
TOTALES Emisión de opciones "put"		190 237 607,88	6 406 578,34	
Otros compromisos de compra				
Participaciones FON FINECO INVERSION FI	EUR	-	23 779 234,53	30/12/1899
Participaciones FINANCIALS CREDIT FUND FI -X	EUR	-	23 767 472,39	30/12/1899
TOTALES Otros compromisos de compra			47 546 706,92	
Futuros vendidos				
Futuro EURO-YEN 125000	JPY	371 475,68	372 676,46	13/03/2023
Futuro EURO \$ 125000	USD	182 636 491,25	182 958 640,85	13/03/2023
TOTALES Futuros vendidos		183 007 966,93	183 331 317,31	
Compra de opciones "put"				
Opcion INDICE DJ EURO STOXX 50 10	EUR	73 950 000,00	2 331 890,00	15/12/2023
TOTALES Compra de opciones "put"		73 950 000,00	2 331 890,00	
TOTALES		493 073 320,08	283 173 895,65	



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones FON FINECO RENTA FIJA INTER FI	EUR	63 750 000,00	-	66 188 391,46	2 438 391,46	ES0114592035
Participaciones FON FINECO RENTA FIJA PLUS	EUR	41 100 000,00	-	41 638 703,61	538 703,61	ES0162916037
Participaciones FON FINECO INVERSION FI	EUR	21 700 000,00	-	24 401 724,01	2 701 724,01	ES0137396000
Participaciones FON FINECO TOP RENTA FIJA S/I	EUR	29 400 371,09	-	29 939 314,00	538 942,91	ES0137639011
Participaciones FON FINECO GESTION II FI	EUR	31 691 151,74	-	33 198 093,93	1 506 942,19	ES0164813034
Participaciones FINANCIALS CREDIT FUND FI	EUR	22 850 000,00	-	25 625 748,81	2 775 748,81	ES0136469022
Participaciones FON FINECO GESTION FIM	EUR	13 983 794,25	-	14 237 396,78	253 602,53	ES0138382033
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		224 475 317,08	-	235 229 372,60	10 754 055,52	
TOTAL Cartera Interior		224 475 317,08	-	235 229 372,60	10 754 055,52	

Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
Bonos ESTADO ITALIANO 0,128 2024-01-30	EUR	5 915 057,00	(77,97)	5 908 868,97	(6 188,03)	IT0005454050
TOTALES Deuda pública		5 915 057,00	(77,97)	5 908 868,97	(6 188,03)	
Renta fija privada cotizada						
Bonos KERING 0,250 2023-05-13	EUR	399 659,12	746,06	402 605,56	2 946,44	FR0013512381
Bonos VOLVO TREASURY AB 1,625 2025-05-26	EUR	638 788,60	5 320,16	665 387,65	26 599,05	XS2175848170
Bonos SAP AG 0,027 2023-05-17	EUR	299 429,00	308,86	301 160,98	1 731,98	XS2176715311
Bonos SCHNEIDER ELECTRIC SI 0,080 2023-06-12	EUR	399 860,00	72,50	401 727,98	1 867,98	FR0013517711
Bonos NESTLE SA 0,007 2024-11-12	EUR	1 598 628,00	498,97	1 605 887,91	7 259,91	XS2170362326
Bonos SIEMENS FINANCIERING 0,250 2024-06-05	EUR	802 237,11	718,73	809 586,48	7 349,37	XS2182055181
Bonos E.ON INTERNATIONAL FI 1,000 2025-10-07	EUR	20 005,83	46,55	20 657,43	651,60	XS2152899584
Bonos BBVA 1,375 2025-05-14	EUR	390 837,84	4 891,40	413 957,42	23 119,58	XS1820037270
Bonos REPSOL INTL 0,500 2022-05-23	EUR	499 702,57	1 703,40	501 542,15	1 839,58	XS1613140489
TOTALES Renta fija privada cotizada		5 049 148,07	14 306,63	5 122 513,56	73 365,49	
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones BRANDES INVESTMENT FUNDS	USD	28 526 348,36	-	30 738 325,61	2 211 977,25	IE00BYWYTP50
Participaciones ROBECO US PREMIUM EQ-MH	USD	22 856 937,83	-	30 970 510,50	8 113 572,67	LU0226954369
Participaciones MFS MER-EUROPEAN VALUE-1 1 EUR	EUR	5 365 260,00	-	9 325 254,96	3 959 994,96	LU0219424487
Participaciones CREDIT AGRICOLE,S.A.	EUR	900 307,99	-	1 084 508,48	184 200,49	LU1681042518
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	28 443 615,10	-	37 341 570,22	8 897 955,12	IE00BG11HV38
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	25 447 111,20	-	27 030 560,00	1 583 448,80	IE00BHZP3346
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	21 223 663,00	-	21 162 690,00	(60 973,00)	IE00BYZTVV78
Participaciones MORGAN STANLEY US ADVANTAGE	USD	16 415 954,76	-	29 067 983,67	12 652 028,91	LU0360484686
Participaciones JPM LIQ-USD LIQUIDITY	USD	25 130 134,51	-	35 837 232,26	10 707 097,75	LU0281485341
Participaciones BRANDES INVESTMENT FUNDS	EUR	9 375 200,00	-	10 894 982,98	1 519 782,98	IE0031574977
Participaciones BNP PARIBAS BOND 6 M	EUR	82 952 314,36	-	82 921 659,09	(30 655,27)	FR00140026N9
Participaciones ALLIANZ EUROPE EQUITY GROWTH W	EUR	6 950 177,38	-	10 784 248,19	3 834 070,81	LU0256883504
Participaciones X-TRACKERS EU STOXX 600 RESOUR	EUR	627 261,00	-	630 504,00	3 243,00	LU0292100806
Participaciones X-TRACKERS EU STOXX 600 RESOUR	EUR	610 122,64	-	610 353,00	230,36	LU0292101796
Participaciones X-TRACKERS EU STOXX 600 RESOUR	EUR	672 481,34	-	677 756,00	5 274,66	LU0292103222
Participaciones X-TRACKERS EU STOXX 600 RESOUR	EUR	1 712 724,61	-	1 716 263,50	3 538,89	LU0292103651
Participaciones X-TRACKERS EU STOXX 600 RESOUR	EUR	469 603,92	-	469 952,00	348,08	LU0292105359
Participaciones ALLIANZ TREASURY SHORT PLUS W	EUR	88 900 026,00	-	88 836 356,63	(63 669,37)	LU2334260838
Participaciones PARVEST BD EUR GOV-PV	EUR	77 953 446,40	-	77 861 206,00	(92 240,40)	LU1596575826
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		444 532 690,40	-	497 961 917,09	53 429 226,69	



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones no Directiva						
Participaciones IOSSIAM	USD	28 718 276,58	-	34 104 591,04	5 386 314,46	IE00BF92LR56
Participaciones IOSSIAM	EUR	9 019 092,00	-	9 211 320,00	192 228,00	IE00080CTQAA
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		37 737 368,58	-	43 315 911,04	5 578 542,46	
TOTAL Cartera Exterior		493 234 264,05	14 228,66	552 309 210,66	59 074 946,61	



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Futuros comprados				
Futuro INDICE MSCI WORLD NET TOTAL RETURN US	USD	18 704 930,97	19 254 098,51	18/03/2022
TOTALES Futuros comprados		18 704 930,97	19 254 098,51	
Emisión de opciones "put"				
Opcion INDICE DJ EURO STOXX 50 10	EUR	7 700 000,00	138 160,00	17/06/2022
Opcion INDICE S&P500 100	USD	20 417 910,45	89 485,49	18/03/2022
TOTALES Emisión de opciones "put"		28 117 910,45	227 645,49	
Otros compromisos de compra				
Participaciones PART. FON FINECO INVERSION F	EUR	-	24 401 724,01	30/12/1899
Participaciones PART. FINANCIALS CREDIT FUND	EUR	-	25 625 748,81	30/12/1899
TOTALES Otros compromisos de compra		-	50 027 472,82	
Futuros vendidos				
Futuro EURO \$ 125000	USD	183 476 463,36	182 645 586,01	14/03/2022
TOTALES Futuros vendidos		183 476 463,36	182 645 586,01	
TOTALES		230 299 304,78	252 154 802,83	



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio 2022

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Resumen ejecutivo del ejercicio de materia macroeconómica y de mercados

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

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

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

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

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

Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio 2022

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

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

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

Perspectivas económicas y de mercados

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

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



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio 2022

Uso de instrumentos financieros

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

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

Gastos de I+D y Medioambiente

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

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

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2022

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

El Secretario del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora certifica, para que así conste y surta los efectos oportunos, que en cumplimiento de lo dispuesto por la legislación vigente, las Cuentas anuales y el Informe de gestión de Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión, correspondientes al ejercicio 2022 han sido formuladas por su Consejo de Administración en su reunión de 27 de marzo de 2023, con vistas a su verificación por los auditores y posterior aprobación por la Junta General de Accionistas. Dichas Cuentas anuales e Informe de gestión están extendidos, en una copia original, de papel timbrado del territorio histórico de Bizkaia, impresos y numerados del N12654307C al N12654345C (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 N12654492C.

D. Esther Arriola García
(Presidente)

D. Eduardo Cifrian Castellón
(Consejero)

D. Alejandro Babío Maruri
(Consejero)