

Fon Fineco Patrimonio Global, 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 Patrimonio Global, 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 Patrimonio Global, 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
---	---

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 2021.

Identificamos esta área como uno de los aspectos más relevantes 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 de inversiones financieras (en adelante, 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

Durante el ejercicio 2021 contrastamos los métodos de valoración empleados por la Sociedad gestora sobre los activos en la cartera del Fondo. Para ello, procedemos a la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora, utilizando valores fiables de mercado a una fecha de análisis concreta.

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.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Modo en el que se han tratado en la auditoría

Análisis de la fusión por absorción

De acuerdo con la nota 1 de la memoria, con fecha 23 de noviembre de 2020, el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora aprobó la fusión por absorción de Fon Fineco Inversión Responsable, Fondo de Inversión, por Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión adquiriendo en bloque, a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos del Fondo absorbido con fecha 5 de febrero de 2021. Por este motivo, Fon Fineco Patrimonio Global, F.I., queda plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones proceden del Fondo absorbido.

Identificamos este aspecto como uno de los aspectos más relevantes a considerar en la auditoría del Fondo, por su repercusión en el Patrimonio Neto del mismo.

Para analizar la correcta incorporación del Patrimonio Neto del Fondo absorbido en los estados financieros del Fondo absorbente, hemos realizado una serie de procedimientos de auditoría, entre los que destacamos los siguientes:

- Obtención de los acuerdos de fusión tomados por la Sociedad Gestora y la Entidad Depositaria, así como obtención de las correspondientes autorizaciones de la C.N.M.V. para realizar dicha fusión.
- Re-ejecución del cálculo de la ecuación de canje de las participaciones proporcionado por la Sociedad gestora del Fondo.
- Comprobación de la correcta incorporación de los Estados Financieros del Fondo absorbido en los Estados Financieros del Fondo absorbente mediante la re-ejecución de este proceso, a la fecha de fusión.
- Debido a que el Patrimonio Neto del Fondo absorbido se encuentra fundamentalmente invertido en instrumentos financieros, hemos comprobado que los instrumentos financieros aportados en el proceso de fusión por el Fondo absorbido coinciden con los instrumentos financieros incorporados a la cartera de inversiones financieras del Fondo absorbente.

Como consecuencia de los procedimientos llevados a cabo, no hemos detectado aspectos que puedan considerarse como significativos en el proceso de fusión por absorción.

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 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. 03/22/02123

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 2021

(Expresado en euros)

ACTIVO	2021	2020 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	1 016 515 812,28	633 383 587,43
Deudores	7 769 978,29	6 279 461,81
Cartera de inversiones financieras	788 473 848,64	404 499 691,99
Cartera interior	235 229 372,60	256 733 968,71
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	235 229 372,60	256 733 968,71
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	553 230 247,38	147 765 723,28
Valores representativos de deuda	11 031 382,53	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	541 277 828,13	147 765 723,28
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	921 036,72	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	14 228,66	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	220 271 985,35	222 604 433,63
TOTAL ACTIVO	1 016 515 812,28	633 383 587,43

Las Notas 1 a 12, 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 Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Balance al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2021	2020 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	1 012 935 321,05	629 019 885,18
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	1 012 935 321,05	629 019 885,18
Capital	-	-
Partícipes	959 692 838,77	594 651 173,17
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 (Dividendo a cuenta)	41 007 376,33	22 133 606,06
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	3 580 491,23	4 363 702,25
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	3 352 845,74	3 854 636,27
Pasivos financieros	-	-
Derivados	227 645,49	509 065,98
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	1 016 515 812,28	633 383 587,43
CUENTAS DE ORDEN	2021	2020 (*)
Cuentas de compromiso	230 299 304,78	137 089 062,84
Compromisos por operaciones largas de derivados	46 822 841,42	37 392 647,20
Compromisos por operaciones cortas de derivados	183 476 463,36	99 696 415,64
Otras cuentas de orden	-	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	230 299 304,78	137 089 062,84

Las Notas 1 a 12, 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 Patrimonio Global, 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	1 200 793,95	1 080 722,75
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(7 203 638,64)</u>	<u>(4 430 987,51)</u>
Comisión de gestión	(7 072 472,59)	(4 220 114,71)
Comisión de depositario	(292 307,25)	(187 633,45)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	161 141,20	(23 239,35)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(6 002 844,69)	(3 350 264,76)
Ingresos financieros	(247 485,58)	(449 685,17)
Gastos financieros	(4 287,56)	(6,00)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>33 410 949,97</u>	<u>8 914 841,25</u>
Por operaciones de la cartera interior	2 527 757,05	2 292 344,65
Por operaciones de la cartera exterior	30 009 670,98	6 087 865,70
Por operaciones con derivados	873 521,94	534 630,90
Otros	-	-
Diferencias de cambio	1 061 765,59	(1 808 282,80)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>13 182 781,86</u>	<u>19 042 691,35</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	2 071 502,40	181 783,06
Resultados por operaciones de la cartera exterior	19 179 109,49	3 616 617,66
Resultados por operaciones con derivados	(8 067 830,03)	15 244 290,63
Otros	-	-
Resultado financiero	47 403 724,28	25 699 558,63
Resultado antes de impuestos	41 400 879,59	22 349 293,87
Impuesto sobre beneficios	(393 503,26)	(215 687,81)
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>41 007 376,33</u>	<u>22 133 606,06</u>

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

(*) 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 2021
(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 1989 con el número 178, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

El consejo de Administración de GIIC 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, ha resultado 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

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.



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

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

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

<u>Estados financieros (4/02/2021)</u>	<u>Fon Fineco Inversión Responsable, Fondo de Inversión</u>
Deudores	104 432,30
Cartera de inversiones financieras	17 458 070,89
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.

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.



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

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

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 4 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 ha sido inscrita en el registro del Fondo con fecha 22 de enero de 2021.

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.



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

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

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

De acuerdo con el Reglamento de Gestión y la normativa aplicable a los Fondos de Inversión, la Sociedad Gestora puede percibir una comisión máxima sobre el patrimonio y sobre los rendimientos íntegros del ejercicio del 2,25% y 18%, 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 de 2020 hasta el 8 de enero de 2020, las comisiones de gestión y depositaria han sido las siguientes:

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

Desde el 9 de enero del 2020 hasta el 21 de enero de 2021, las comisiones de gestión y depositaria han sido las siguientes:

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

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 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	0,036%	0,036%	0,036%	0,036%



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

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

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	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%

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 2021 se han devengado 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 (203.202,77, 690.375,86 y 160.433,28 euros para las clases A, I y X, respectivamente, durante el ejercicio 2020).

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad Gestora no aplica 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 2021 y 2020 a 1.200.793,95 y 1.080.722,75 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.



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

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 Patrimonio Global, 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 Patrimonio Global, 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 Patrimonio Global, 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.

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.



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

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

- 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.

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.



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

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.

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".



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

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.

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 "Participes" de pasivo del balance del Fondo.



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

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

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

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".

4. Deudores

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

	2021	2020
Depósitos de garantía	6 999 478,42	5 752 208,30
Administraciones Públicas deudoras	423 962,12	210 150,25
Operaciones pendientes de liquidar	-	27 492,30
Otros	346 537,75	289 611,05
	<u>7 769 978,29</u>	<u>6 279 461,81</u>

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



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

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

El capítulo "Deudores - Otros" al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Administraciones Públicas acreedoras	485 118,64	339 085,56
Suscripciones pendientes de pago	52 913,09	1 767 517,62
Otros	2 759 613,05	1 748 033,09
	3 352 845,74	3 854 636,27

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	90 623,14	123 397,75
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	394 495,50	215 687,81
	485 118,64	339 085,56

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

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.



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(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 2021 y 2020 se muestra a continuación:

	2021	2020
Cartera interior	235 229 372,60	256 733 968,71
Instituciones de Inversión Colectiva	235 229 372,60	256 733 968,71
Cartera exterior	553 230 247,38	147 765 723,28
Valores representativos de deuda	11 031 382,53	-
Instituciones de Inversión Colectiva	541 277 828,13	147 765 723,28
Derivados	921 036,72	-
Intereses de la cartera de inversión	14 228,66	-
	788 473 848,64	404 499 691,99

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.

7. Tesorería

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

	2021	2020
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	16 738 399,45	26 074 290,04
Cuentas en divisa	11 029 064,32	27 243 628,75
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en euros	192 486 695,50	169 286 514,84
Otras cuentas de tesorería en divisa	17 826,08	-
	220 271 985,35	222 604 433,63



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

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

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>167 015 264,32</u>	<u>125 153 535,78</u>
Número de participaciones emitidas	<u>8 075 874,30</u>	<u>6 362 171,59</u>
Valor liquidativo por participación	<u>20,68</u>	<u>19,67</u>
Número de partícipes	<u>1 441</u>	<u>1 265</u>
Clase I	2021	2020
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>669 657 547,80</u>	<u>413 247 162,04</u>
Número de participaciones emitidas	<u>32 015 190,50</u>	<u>20 809 864,75</u>
Valor liquidativo por participación	<u>20,92</u>	<u>19,86</u>
Número de partícipes	<u>2 353</u>	<u>1 787</u>



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

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

Clase X	2021	2020
Patrimonio atribuido a partícipes	139 433 886,44	90 619 187,36
Número de participaciones emitidas	6 589 603,52	4 519 543,62
Valor liquidativo por participación	21,16	20,05
Número de partícipes	73	54
Clase S	2021	2020
Patrimonio atribuido a partícipes	36 828 622,49	-
Número de participaciones emitidas	1 759 031,40	-
Valor liquidativo por participación	20,94	-
Número de partícipes	49	-

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. 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 Patrimonio Global, 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 2021 y 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.

11. Otra información

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

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

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



Fon Fineco Patrimonio Global, 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 3 y 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.

12. 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 Patrimonio Global, 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
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 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
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 S 0,080 2023-06-12	EUR	399 860,00	72,50	401 727,98	1 867,98	FR0013517711
Bonos NESTLE SAJ 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-I 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	IE00BHZPJ346
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-JSD 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	1 716 724,61	-	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 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
Acciones y participaciones no Directiva						
Participaciones I/OSSIAM	USD	28 718 276,58	-	34 104 591,04	5 386 314,46	IE00BF92LR56
Participaciones I/OSSIAM	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 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
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

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



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Anexo 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
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones SHARES MSCI JAPAN ESG	EUR	10 181 656,00	-	10 348 000,00	166 344,00	IE00BHZPJ346
Participaciones SHARES EUR CORP ESG 3Y D	EUR	6 174 743,00	-	6 182 964,00	8 221,00	IE00BYZTVV78
Participaciones SHARES MSCI WORLD ESG USD	EUR	22 834 428,49	-	22 992 658,64	158 230,15	IE00BG11HV38
Participaciones ALLIANZ EUROPE EQUITY GROWTH W	EUR	5 360 137,21	-	6 785 760,56	1 425 623,35	LU0256883504
Participaciones BRANDES INVESTMENT FUNDS	EUR	5 795 160,00	-	5 817 302,78	22 142,78	IE0031574977
Participaciones JPMORGAN EUROPE EQUITY PLUS	EUR	5 380 260,00	-	5 776 520,16	396 260,16	LU0289214891
Participaciones MORGAN STANLEY US ADVANTAGE	USD	8 149 138,75	-	20 089 174,95	11 940 036,20	LU0360484686
Participaciones SEYYOND EUROPE MIN VARIANCE	EUR	4 540 260,00	-	4 874 343,75	334 083,75	LU0935229079
Participaciones PIONEER FUNDS US FD GR-H EUR	EUR	6 587 657,51	-	10 848 138,76	4 260 481,25	LU1883855246
Participaciones CREDIT AGRICOLE,S.A.	EUR	4 296 924,50	-	4 239 125,10	(57 799,40)	LU1681042518
Participaciones MFS MER-US VALUE FUND-1 DOLAR	USD	7 517 025,38	-	9 191 209,69	1 674 184,31	LU0219445649
Participaciones MFS MER-EUROPEAN VALUE-1 EUR	EUR	5 365 260,00	-	7 520 081,14	2 154 821,14	LU0219424487
Participaciones ROBECO US PREMIUM EQ-MH	USD	11 275 732,21	-	13 228 340,30	1 952 608,09	LU0226954369
Participaciones JPM LIQ-USD LIQUIDITY	USD	11 014 606,84	-	14 090 412,23	3 075 805,39	LU0281485341
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		114 472 989,89	-	141 984 032,06	27 511 042,17	
Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)						
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	USD	4 436 523,70	-	5 781 691,22	1 345 167,52	US46429B6974
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		4 436 523,70	-	5 781 691,22	1 345 167,52	
TOTAL Cartera Exterior		118 909 513,59	-	147 765 723,28	28 856 209,69	



Fon Fineco Patrimonio Global, 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
Futuros comprados				
Futuro INDICE MSCI WORLD NET TOTAL RETURN US	USD	37 392 647,20	37 660 527,15	19/03/2021
TOTALES Futuros comprados		37 392 647,20	37 660 527,15	
Otros compromisos de compra				
Participaciones PART. FON FINECO INVERSION F	EUR	-	9 327 445,64	30/12/1899
Participaciones PART. FINANCIALS CREDIT FUND	EUR	-	17 891 844,39	30/12/1899
TOTALES Otros compromisos de compra		-	27 219 290,03	
Futuros vendidos				
Futuro EURO \$ 125000	USD	99 696 415,64	99 744 351,64	15/03/2021
TOTALES Futuros vendidos		99 696 415,64	99 744 351,64	
TOTALES		137 089 062,84	164 624 168,82	



Fon Fineco Patrimonio Global, 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 Patrimonio Global, 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 (SDFR) el 10 de marzo de 2021, y según lo establecido en el Artículo 8 de dicho Reglamento, Fon Fineco Patrimonio Global, 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 22 de enero de 2021 se ha registrado en CNMV el folleto actualizado del Fondo incluyendo criterios extra-financieros ESG en su política de inversión y modificando su índice de referencia.

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.



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio 2021

En cuanto al índice de referencia, con la modificación de folleto se ha incorporado a efectos meramente comparativos el índice compuesto por el MSCI World ESG Enhanced Focus Index Net Return (35%) y el Bloomberg Barclays MSCI Euro Corporate 0-3 Sustainable SRI TR (65%), al considerar ambas referencias aspectos ESG. Concretamente:

- MSCI World ESG Enhanced Focus Index Net Return. Este índice se basa en los componentes del índice MSCI World, pero se caracteriza por tratar de maximizar la exposición a factores ESG positivos y reducir en un 30% la exposición a riesgo de emisiones (CO2, otros gases contaminantes y combustibles fósiles).
- Bloomberg Barclays MSCI Euro Corporate 0-3 Sustainable SRI TR. El índice se caracteriza por aplicar filtros ESG (medioambiental, social y de gobierno corporativo) en la selección de los bonos que lo componen basándose en los rating emitidos por MSCI y excluyendo aquellos no compatibles con los principios de inversión responsable.

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. 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, el equipo gestor del fondo tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad y, para ello, emplea una metodología propia basada en herramientas y recursos de terceros a efectos de analizar el impacto en relación a los factores anteriormente mencionados.

Para la selección de IIC de entidades terceras, se priorizan con carácter general, IIC calificadas como artículo 8 o 9 según el Reglamento SFDR. Durante este proceso, se realiza un primer screening cuantitativo para posteriormente llevar a cabo un exhaustivo proceso *due diligence* a través de extensos cuestionarios en los que se recaba información tanto financiera como extra-financiera empleada por dichas entidades gestoras a lo largo de todo el proceso de inversión (desde el análisis, construcción de cartera, reporting y activismo inversor). Una vez recabada esta información, es parametrizada, transformada y analizada en base a una metodología propia que cataloga cada IIC en una matriz en función de su rentabilidad financiera y puntuación ESG.

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



Fon Fineco Patrimonio Global, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio 2021

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 ha reducido y/o eliminado la inversión a activos y gestores con bajo o nulo compromiso ESG, sustituyéndolos por otros compatibles con los criterios extra-financieros ESG del Fondo:

- ✓ Se redujo y vendió la exposición a futuros del MSCI World (CME), ETFs no sostenibles (Amundi Europe Value) y gestores clasificados como *laggard* en términos de sostenibilidad.
- ✓ Se invirtió en IIC art 8 alineados con el índice de referencia del Fondo tales como el IShares MSCI World ESG Enhanced, el Ishares MSCI Euro Corporate 0-3 SRI, Ossiam Low Carbon Shiller CAPE Europe y US y otras IIC activas tales como Allianz Treasury Short Plus, BNP Enhanced Bond 6m, BNP Paribas Bond 6m y los x-tracker MSCI Europe sectoriales.

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 obteniendo el *ESG Label* otorgado por dicha entidad.

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 menos¹, el 6% de estos activos califica como inversión sostenible en el sentido del artículo 2.17 del Reglamento SFDR.

Adicionalmente, cabe destacar a la fecha de referencia los siguientes indicadores en relación con el índice de referencia del Fondo:

- El volumen de emisiones GHG asociado a la cartera de renta variable, tanto directa como indirecta a través de IIC, es un 36% inferior a las de la versión no sostenible del índice, estando incluso por debajo de las emisiones asociadas a la versión sostenible del índice (-28%).
- Según la metodología propia de Fineco, un 66% de la exposición total está invertida en IIC de gestores que promueven características ESG. El volumen de activos restante se corresponde con liquidez (16%) y otros gestores sin compromiso ESG (18%).
- En cuanto al scoring ESG según MSCI, el 44% de las IIC en cartera es considerado como líder (AAA 24% y AA 20%) y el 9% es considerado como medio (A – BB). El volumen de activos restante se corresponde con IIC sin rating MSCI (9%) e inversiones directas o liquidez (28%).

¹ 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 Patrimonio Global, 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 Patrimonio Global, F.I.

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 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 N12655118C al N12655153C (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 N12655257C.

D.ª Esther Arriola García
(Presidente)

D. Eduardo Cifrian Castellón
(Consejero)

D. Alejandro Babío Maruri
(Consejero)