

Fon Fineco Renta Fija Plus , F.I.

Informe de auditoría

Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2021

Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Fon Fineco Renta Fija Plus , F.I. por encargo de los administradores de GIIC Fineco, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U. (la Sociedad gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Fon Fineco Renta Fija Plus , 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
<p data-bbox="276 456 687 488">Cartera de inversiones financieras</p> <p data-bbox="276 517 834 763">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.</p> <p data-bbox="276 792 855 1066">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.</p> <p data-bbox="276 1099 855 1252">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.</p>	<p data-bbox="884 517 1453 734">El Fondo mantiene un contrato de gestión con GIIC Fineco, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U., como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora en la determinación del valor razonable de la cartera del Fondo.</p> <p data-bbox="884 763 1469 857">Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera del Fondo, entre los que destacan los siguientes:</p> <p data-bbox="884 887 1401 949"><i>Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos</i></p> <p data-bbox="884 978 1461 1225">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.</p> <p data-bbox="884 1254 1169 1285"><i>Valoración de la cartera</i></p> <p data-bbox="884 1314 1453 1498">Comprobamos la valoración de los activos que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2021, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando, para ello, valores fiables de mercado a la fecha de análisis.</p> <p data-bbox="884 1527 1458 1711">Para aquellas inversiones para las que no se ha podido obtener un valor fiable de mercado a 31 de diciembre de 2021, revisamos los métodos de valoración empleados por la Sociedad gestora, re-ejecutando los cálculos realizados por la misma.</p> <p data-bbox="884 1740 1449 1892">La re-ejecución de la valoración de estas últimas, a 31 de diciembre de 2021, se realiza por un experto del auditor en materia de valoración, que cumple con todos los requisitos de independencia.</p> <p data-bbox="884 1921 1449 2074">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.</p>

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar coacción, 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. 03/22/02103

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



Fon Fineco Renta Fija Plus, 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	302 105 971,85	312 813 645,11
Deudores	26 105,64	65 980,09
Cartera de inversiones financieras	225 387 339,30	182 176 032,45
Cartera interior	11 839 167,68	6 986 032,17
Valores representativos de deuda	11 839 167,68	6 986 032,17
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	212 702 272,98	174 324 845,12
Valores representativos de deuda	196 083 146,03	172 676 470,82
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	16 618 733,23	1 648 374,30
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	393,72	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	845 898,64	865 155,16
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	76 692 526,91	130 571 632,57
TOTAL ACTIVO	302 105 971,85	312 813 645,11

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

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



Fon Fineco Renta Fija Plus, Fondo de Inversión

Balance al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2021	2020 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	301 843 898,74	312 392 107,84
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	301 843 898,74	312 392 107,84
Capital	-	-
Partícipes	295 240 531,69	302 028 803,60
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	7 994 017,03	7 994 017,03
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio (Dividendo a cuenta)	(1 390 649,98)	2 369 287,21
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	262 073,11	421 537,27
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	262 073,11	414 120,98
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	7 416,29
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	302 105 971,85	312 813 645,11
CUENTAS DE ORDEN	2021	2020 (*)
Cuentas de compromiso	625 750,68	1 909 358,15
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	625 750,68	1 909 358,15
Otras cuentas de orden	1 390 649,98	-
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	1 390 649,98	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	2 016 400,66	1 909 358,15

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

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



Fon Fineco Renta Fija Plus, Fondo de Inversión

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

	<u>2021</u>	<u>2020 (*)</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(1 198 127,44)</u>	<u>(1 311 280,57)</u>
Comisión de gestión	(1 075 798,56)	(1 186 903,06)
Comisión de depositario	(108 052,94)	(110 168,34)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(14 275,94)	(14 209,17)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(1 198 127,44)	(1 311 280,57)
Ingresos financieros	1 394 185,36	1 250 514,96
Gastos financieros	(1 905,36)	(80,00)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>(1 987 205,70)</u>	<u>2 254 648,04</u>
Por operaciones de la cartera interior	(115 091,99)	62 788,35
Por operaciones de la cartera exterior	(1 872 113,71)	2 191 859,69
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	35 603,91	(98 638,17)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>366 799,25</u>	<u>297 947,65</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	(2 131,35)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	363 905,35	167 118,39
Resultados por operaciones con derivados	2 893,90	132 960,61
Otros	-	-
Resultado financiero	(192 522,54)	3 704 392,48
Resultado antes de impuestos	(1 390 649,98)	2 393 111,91
Impuesto sobre beneficios	-	(23 824,70)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(1 390 649,98)	2 369 287,21

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

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



Fon Fineco Renta Fija Plus, Fondo de Inversión

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2021

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(1 390 649,98)					
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	(1 390 649,98)					

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 2020	302 028 803,60	-	7 994 017,03	2 369 287,21	-	-	312 392 107,84
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	302 028 803,60	-	7 994 017,03	2 369 287,21	-	-	312 392 107,84
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(1 390 649,98)	-	-	(1 390 649,98)
Aplicación del resultado del ejercicio	2 369 287,21	-	-	(2 369 287,21)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	86 929 622,58	-	-	-	-	-	86 929 622,58
Reembolsos	(96 087 181,70)	-	-	-	-	-	(96 087 181,70)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	295 240 531,69	-	7 994 017,03	(1 390 649,98)	-	-	301 843 898,74

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



Fon Fineco Renta Fija Plus, Fondo de Inversión

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2020

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	2 369 287,21								
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	2 369 287,21								

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 2019	297 668 898,54	-	7 994 017,03	4 993 174,80	-	-	310 656 090,37
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	297 668 898,54	-	7 994 017,03	4 993 174,80	-	-	310 656 090,37
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2 369 287,21	-	-	2 369 287,21
Aplicación del resultado del ejercicio	4 993 174,80	-	-	(4 993 174,80)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	75 628 151,26	-	-	-	-	-	75 628 151,26
Reembolsos	(76 261 421,00)	-	-	-	-	-	(76 261 421,00)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2020	302 028 803,60	-	7 994 017,03	2 369 287,21	-	-	312 392 107,84



Fon Fineco Renta Fija Plus, Fondo de Inversión

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

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Fon Fineco Renta Fija Plus, Fondo de Inversión, en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Bilbao el 19 de enero de 2006. Tiene su domicilio social en Calle Ercilla, nº 24, Bilbao.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 30 de enero de 2006 con el número 3.381, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a G.I.I.C. Fineco, S.G.I.I.C., sociedad participada al 100% por Fineco, Sociedad de Valores, S.A. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 esta entidad está integrada en el Grupo Kutxabank, cuya sociedad dominante es Kutxabank S.A., siendo esta sociedad la que formula estados financieros consolidados. Asimismo, Bilbao Bizkaia Kutxa Fundación Bancaria, con domicilio social en Gran Vía 19-21 de Bilbao, tiene la facultad de ejercer el control sobre Kutxabank. Por lo tanto, Kutxabank y sus Sociedades Dependientes forman parte del Grupo Bilbao Bizkaia Kutxa Fundación Bancaria.

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

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

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

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



Fon Fineco Renta Fija Plus, Fondo de Inversión

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

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

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión sobre el patrimonio y los rendimientos íntegros del Fondo que no podrá exceder del 2,25% y del 18,00% respectivamente. En los ejercicios 2021 y 2020 la comisión de gestión ha sido del 0,35% sobre el patrimonio y del 5,00% sobre los rendimientos íntegros, respectivamente. Durante el ejercicio 2020 se devengó comisión de gestión sobre los rendimientos íntegros del ejercicio.

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 no se ha devengado ningún importe por este concepto (129.782,08 euros durante el ejercicio 2020).

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. En el ejercicio 2021 la comisión de depositaria ha sido del 0,036% hasta el 26 de noviembre de 2021, fecha a partir de la cual ha pasado a ser del 0,027%. Durante el ejercicio 2020 la comisión de depositaria fue del 0,04% hasta el 8 de enero de 2020, fecha a partir de la cual pasó a ser del 0,036%.

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.

Durante los ejercicios 2021 y 2020 el Fondo no ha generado derecho a la retrocesión de comisiones por inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades no pertenecientes al Grupo al que pertenece la Sociedad Gestora.



Fon Fineco Renta Fija Plus, Fondo de Inversión

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

b) Gestión del riesgo

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

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

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

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.



Fon Fineco Renta Fija Plus, Fondo de Inversión

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 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.



Fon Fineco Renta Fija Plus, Fondo de Inversión

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

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.



Fon Fineco Renta Fija Plus, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

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.

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.



Fon Fineco Renta Fija Plus, Fondo de Inversión

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

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.

- 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.



Fon Fineco Renta Fija Plus, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

- 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.

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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



Fon Fineco Renta Fija Plus, Fondo de Inversión

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

(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.

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.



Fon Fineco Renta Fija Plus, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

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 "Partícipes" de pasivo del balance del Fondo.

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

m) Impuesto sobre beneficios

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



Fon Fineco Renta Fija Plus, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

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	15 774,41	46 408,77
Administraciones Públicas deudoras	2 900,02	19 571,32
Operaciones pendientes de liquidar	29,42	-
Otros	7 401,79	-
	26 105,64	65 980,09

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 principalmente el saldo correspondiente a retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

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

5. Acreedores

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

	2021	2020
Administraciones Públicas acreedoras	12 073,42	45 725,94
Operaciones pendientes de liquidar	106 447,95	87 000,00
Otros	143 551,74	281 395,04
	262 073,11	414 120,98



Fon Fineco Renta Fija Plus, Fondo de Inversión

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

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

	2021	2020
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	12 073,42	21 901,24
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	-	23 824,70
	12 073,42	45 725,94

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

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.

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.

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	11 839 167,68	6 986 032,17
Valores representativos de deuda	11 839 167,68	6 986 032,17
Cartera exterior	212 702 272,98	174 324 845,12
Valores representativos de deuda	196 083 146,03	172 676 470,82
Instituciones de Inversión Colectiva	16 618 733,23	1 648 374,30
Derivados	393,72	-
Intereses de la cartera de inversión	845 898,64	865 155,16
	225 387 339,30	182 176 032,45

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.



Fon Fineco Renta Fija Plus, Fondo de Inversión

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

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	8 014 729,52	27 080 047,13
Cuentas en divisa	42 739,50	1 205 073,28
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en euros	68 618 183,59	102 286 351,52
Otras cuentas de tesorería en divisa	16 874,30	160,64
	<u>76 692 526,91</u>	<u>130 571 632,57</u>

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:

	2021	2020
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>301 843 898,74</u>	<u>312 392 107,84</u>
Número de participaciones emitidas	<u>18 685 799,55</u>	<u>19 244 601,91</u>
Valor liquidativo por participación	<u>16,16</u>	<u>16,23</u>
Número de partícipes	<u>1 702</u>	<u>1 596</u>



Fon Fineco Renta Fija Plus, Fondo de Inversión

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

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 partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% y que se considere participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesiones modificaciones.

9. Cuentas de compromiso

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

10. Otras cuentas de orden

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

	2021	2020
Pérdidas fiscales a compensar	1 390 649,98	-
	1 390 649,98	-

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

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

Adicionalmente, en base a las mencionadas modificaciones de la Norma Foral 11/2013, la compensación de bases imponible negativas a aplicar en el ejercicio 2020 que hayan sido objeto de liquidación o autoliquidación procedentes de ejercicios anteriores será, como máximo, del 50% de la base imponible positiva previa a dicha compensación. El límite será del 70% para las microempresas y pequeñas empresas definidas en el artículo 13 de esta Norma Foral.

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



Fon Fineco Renta Fija Plus, Fondo de Inversión

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

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

Nos existen diferencias entre el resultado contable antes de impuestos y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades al 31 de diciembre de 2021. La diferencia entre el resultado contable antes de impuestos y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades al 31 de diciembre de 2020, se correspondía con la compensación en el ejercicio 2020 de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores.

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

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

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

12. Otra información

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

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

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

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.



Fon Fineco Renta Fija Plus, Fondo de Inversión

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

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

13. Hechos Posteriores

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

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



Fon Fineco Renta Fija Plus, 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
Deuda pública					
Obligaciones GOBIERNO VASCO 1,125 2029-04-30	EUR	853 707,72	7 009,77	911 257,12	57 549,40
TOTALES Deuda pública		853 707,72	7 009,77	911 257,12	57 549,40
Renta fija privada cotizada					
Bonos BANKIA S.A. 3,375 2027-03-15	EUR	1 439 023,23	32 819,40	1 414 147,15	(24 876,08)
Bonos KUTXABANK 0,500 2024-09-25	EUR	3 202 392,23	4 066,22	3 229 849,83	27 457,60
Bonos KUTXABANK 0,500 2027-10-14	EUR	2 085 411,00	2 747,69	2 081 121,15	(4 289,85)
Bonos IBERCAJA 1,125 2027-12-02	EUR	999 830,00	896,12	997 137,72	(2 692,28)
Bonos UNICAJA 1,000 2026-12-01	EUR	1 898 081,00	1 587,10	1 894 749,54	(3 331,46)
Bonos BANCO SANTANDER 1,375 2022-02-09	EUR	1 309 123,86	7 766,93	1 310 905,17	1 781,31
TOTALES Renta fija privada cotizada		10 933 861,32	49 883,46	10 927 910,56	(5 950,76)
TOTAL Cartera Interior		11 787 569,04	56 893,23	11 839 167,68	51 598,64



Fon Fineco Renta Fija Plus, 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
Deuda pública					
Bonos ESTADO ITALIANO 0,128 2024-01-30	EUR	3 809 702,00	(50,63)	3 805 712,63	(3 989,37)
Obligaciones ESTADO ITALIANO 0,450 2022-08-01	EUR	2 007 499,00	4 372,88	2 019 041,90	11 542,90
Obligaciones ESTADO ITALIANO 0,325 2023-10-15	EUR	7 485 266,25	11 973,32	7 617 814,18	132 547,93
Obligaciones ESTADO ITALIANO 0,475 2023-03-15	EUR	9 100 558,80	5 301,51	9 166 850,59	66 291,79
TOTALES Deuda pública		22 403 026,05	21 597,08	22 609 419,30	206 393,25
Renta fija privada cotizada					
Bonos GOLDMAN SACHS 0,010 2024-04-30	EUR	6 385 674,40	(841,38)	6 390 712,03	5 037,63
Bonos MORGAN STANLEY 1,000 2022-12-02	EUR	1 705 909,71	890,46	1 723 206,22	17 296,51
Bonos NATWEST BANK 2,000 2023-03-08	EUR	1 021 392,20	7 615,71	1 012 753,06	(8 639,14)
Bonos FIAT SPA 3,750 2024-03-29	EUR	1 932 559,40	32 118,88	2 019 214,59	86 655,19
Bonos LLOYDS TSB GROUP PLC 2,375 2026-04-09	EUR	1 503 317,55	25 489,40	1 636 777,93	133 460,38
Bonos NESTLE SA 0,007 2024-11-12	EUR	5 395 322,00	1 701,22	5 419 871,76	24 549,76
Bonos ERSTE BANK DER OESTE 7,125 2022-10-10	EUR	1 455 828,40	(74 508,34)	1 466 271,24	10 442,84
Bonos GOLDMAN SACHS 1,375 2022-07-26	EUR	1 310 239,06	3 283,84	1 317 895,83	7 656,77
Bonos JPMORGAN CHASE BANK 1,500 2022-10-26	EUR	1 918 829,38	1 715,32	1 934 503,10	15 673,72
Bonos ABN AMRO HOLDING NV 7,125 2022-07-06	EUR	2 867 074,92	11 889,97	2 880 880,78	13 805,86
Bonos ABN AMRO HOLDING NV 1,250 2025-05-28	EUR	3 713 611,36	25 523,19	3 836 098,39	122 487,03
Bonos BANKINTER 2,500 2027-04-06	EUR	2 752 079,63	43 666,04	2 723 036,54	(29 043,09)
Bonos CITI GROUP INCI 1,250 2026-07-06	EUR	4 502 391,30	27 240,99	4 653 100,52	150 709,22
Bonos DAIMLER AG 1,875 2024-07-08	EUR	1 027 603,70	4 627,73	1 055 353,37	27 749,67
Bonos BERDROLA FINANZAS SJ 0,875 2025-06-16	EUR	804 065,92	3 255,62	824 389,64	20 323,72
Bonos UBS AG 1,750 2022-11-16	EUR	1 922 077,81	1 340,37	1 940 169,95	18 092,14
Bonos SIEMENS FINANCIERING 0,125 2022-06-05	EUR	1 498 624,73	1 867,81	1 503 870,82	5 246,09
Bonos BBVA 0,750 2022-09-11	EUR	1 998 650,44	4 992,73	2 015 968,91	17 318,47
Bonos BBVA 0,750 2025-06-04	EUR	2 708 434,02	10 464,82	2 754 267,86	45 833,84
Bonos SANTANDER CONSUMER F 0,087 2026-02-23	EUR	2 388 212,00	2 003,84	2 367 363,86	(20 848,14)
Bonos SANTANDER ISSUANCES 2,500 2025-03-18	EUR	6 982 011,79	98 406,78	7 271 204,73	289 192,94
Bonos SANTANDER INTL DEBT 1,375 2022-12-14	EUR	2 910 382,80	55 204,82	3 087 571,66	177 188,86
Bonos GENERAL MOTORS 2,200 2024-04-01	EUR	1 009 719,52	171,31	1 017 949,10	8 229,58
Bonos BNP PARIBAS 2,375 2025-02-17	EUR	1 255 933,00	19 172,04	1 310 934,30	55 001,30
Bonos FORD MOTOR 0,098 2022-12-07	EUR	2 796 098,13	35 243,72	2 896 245,40	100 147,27
Bonos SIEMENS FINANCIERING 0,250 2024-06-05	EUR	1 486 159,50	954,30	1 495 955,74	9 796,24
Bonos CAIXABANK 3,500 2027-02-15	EUR	2 707 519,40	2 431,64	2 732 348,43	24 829,03
Bonos CAIXABANK 0,625 2024-10-01	EUR	1 452 611,58	35 680,46	1 413 458,20	(39 153,38)
	EUR	4 987 390,37	8 900,52	5 058 740,58	71 350,21



Fon Fineco Renta Fija Plus, 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
Bonos BANK OF AMERICA 1,625 2022-09-14	EUR	1 919 760,38	3 249,34	1 933 645,28	13 884,90
Bonos BANK OF AMERICA 0,113 2025-08-24	EUR	16 254 456,00	332,62	16 262 037,16	7 581,16
Bonos ACCIONA 1,080 2023-02-08	EUR	3 014 480,00	22 463,78	3 053 874,30	39 394,30
Bonos E.ON INTERNATIONAL FI 1,000 2025-10-07	EUR	129 956,84	307,26	134 268,58	4 311,74
Bonos UNICREDITO 1,000 2023-01-18	EUR	997 749,60	10 587,00	1 010 209,85	12 460,25
Bonos ARCELOR 3,125 2022-01-14	EUR	1 024 960,00	6 218,08	1 024 913,29	(46,71)
Bonos ARCELOR 2,250 2024-01-17	EUR	1 487 280,60	36 182,63	1 555 545,45	68 264,85
Bonos BAYERISCHE MOTOREN W 0,025 2023-10-02	EUR	9 020 757,97	(1 247,96)	9 074 686,16	53 928,19
Bonos GENERALI ASSICURAZIO 5,125 2024-09-16	EUR	3 468 833,61	14 554,84	3 621 021,78	152 188,17
Bonos SAP AG 0,027 2023-05-17	EUR	1 696 671,00	1 800,60	1 706 579,83	9 908,83
Bonos DAIMLER AG 1,625 2023-08-22	EUR	2 513 222,00	12 230,20	2 579 675,28	66 453,28
Bonos BP CAPITAL MARKETS PI 1,876 2024-04-07	EUR	2 502 742,00	33 759,25	2 611 351,91	108 609,91
Bonos HEIDELBERGCEMENT FIN 2,500 2024-10-09	EUR	2 714 469,16	16 442,20	2 903 397,42	188 928,26
Bonos VOLVO TREASURY AB 1,625 2025-05-26	EUR	3 195 914,39	26 623,64	3 329 034,55	133 120,16
Bonos AT&T INC 1,300 2023-09-05	EUR	2 024 267,60	(2 306,63)	2 051 660,88	27 393,28
Bonos PEUGEOT S.A. 2,000 2024-03-23	EUR	1 106 843,87	15 310,57	1 146 703,96	39 860,09
Bonos KBC GROUP NV 0,027 2024-06-23	EUR	4 519 964,81	(142,69)	4 518 471,69	(1 493,12)
Bonos KERING 0,250 2023-05-13	EUR	3 896 557,98	7 311,79	3 925 366,47	28 808,49
Bonos SCHAEFFLER AG 1,875 2026-03-26	EUR	1 518 303,15	18 859,39	1 545 030,95	26 727,80
Bonos RABOBANK 2,250 2022-03-23	GBP	90 510,64	992,25	90 236,98	(273,66)
Bonos VALEO 3,250 2024-01-22	EUR	1 153 266,21	17 151,02	1 189 000,19	35 733,98
Bonos ING GROEP N.V. 0,750 2022-03-09	EUR	2 006 369,72	7 006,59	2 009 678,89	3 309,17
Bonos SANOFI-SYNTHELABO SA 1,000 2025-04-01	EUR	1 326 032,63	4 957,51	1 348 650,39	22 617,76
Bonos TELECOM ITALIA SPA 5,250 2022-02-10	EUR	1 410 387,64	9 164,70	1 413 496,00	3 108,36
Bonos TELECOM ITALIA SPA 2,500 2023-07-19	EUR	3 024 262,50	28 418,72	3 080 995,39	56 732,89
Bonos TELECOM ITALIA SPA 4,000 2024-04-11	EUR	1 581 486,75	24 067,97	1 593 579,29	12 092,54
Bonos RCI BANQUE SA 1,250 2022-06-08	EUR	1 007 001,10	3 087,25	1 010 437,54	3 436,44
Bonos COCA-COLA HBC FINANCIO 0,000 2025-09-06	EUR	1 001 230,00	(185,40)	991 699,81	(9 530,19)
Bonos SOLVAY 1,625 2022-12-02	EUR	505 977,54	159,36	507 121,19	1 143,65
Bonos AKZO NOBEL 2,625 2022-07-27	EUR	2 042 720,40	4 099,36	2 054 522,83	11 802,43
Bonos BANCA INTESA 1,125 2022-03-04	EUR	2 011 248,20	9 279,76	2 014 996,68	3 748,48
Bonos BANCA INTESA 0,750 2024-12-04	EUR	995 621,30	686,25	1 017 158,54	21 537,24
Bonos SCHNEIDER ELECTRIC S 1,000 2027-04-09	EUR	501 066,25	3 522,48	521 761,36	20 695,11
Bonos SCHNEIDER ELECTRIC S 0,080 2023-06-12	EUR	2 598 980,00	528,12	2 611 231,94	12 251,94
Bonos VOLKSWAGEN 1,250 2024-06-10	EUR	1 184 292,21	11 268,02	1 233 775,54	49 483,33
Bonos RENAULT S.A. 1,000 2024-04-18	EUR	1 084 618,51	11 315,40	1 097 595,81	12 977,30



Fon Fineco Renta Fija Plus, 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
Bonos SOCIETE GENERALE 1,000 2022-04-01	EUR	1 305 814,56	5 379,31	1 310 281,59	4 467,03
TOTALES Renta fija privada cotizada		162 237 801,14	753 938,39	164 843 809,29	2 606 008,15
Instrumentos de mercado monetario					
Pagarés ACCIONA 0,060 2022-04-20	EUR	2 000 626,80	(243,75)	2 000 622,59	(4,21)
Pagarés ACERIAS Y FORJAS DE 0,000 2022-05-16	EUR	100 020,00	(5,53)	100 020,00	-
Pagarés ACERIAS Y FORJAS DE 0,030 2022-02-07	EUR	1 000 095,80	(55,80)	1 000 095,80	-
Pagarés ACERIAS Y FORJAS DE 0,000 2022-04-11	EUR	2 000 020,00	(9,00)	2 000 019,98	(0,02)
Pagarés ACERIAS Y FORJAS DE 0,010 2022-02-25	EUR	244 007,53	(5,23)	244 007,52	(0,01)
Pagarés ACERIAS Y FORJAS DE 0,010 2022-02-14	EUR	999 966,40	25,79	999 966,38	(0,02)
Pagarés ACERIAS Y FORJAS DE 0,608 2022-02-08	EUR	298 210,97	1 599,16	298 209,16	(1,81)
Pagarés ACERIAS Y FORJAS DE 0,659 2022-01-24	EUR	1 986 961,40	12 164,30	1 986 976,01	14,61
TOTALES Instrumentos de mercado monetario		8 629 908,90	13 469,94	8 629 917,44	8,54
Acciones y participaciones Directiva					
Participaciones BNP PARIBAS BOND 6 M	EUR	5 989 342,34	-	5 987 123,40	(2 218,94)
Participaciones ALLIANZ TREASURY SHORT PLUS W	EUR	6 002 444,86	-	6 002 198,18	(246,68)
Participaciones PARVEST BD EUR GOV-PV	EUR	2 997 981,20	-	2 994 428,00	(3 553,20)
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	1 629 234,94	-	1 634 983,65	5 748,71
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		16 619 003,34	-	16 618 733,23	(270,11)
TOTAL Cartera Exterior		209 889 739,43	789 005,41	212 701 879,26	2 812 139,83



Fon Fineco Renta Fija Plus, 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 vendidos				
Futuro OBLIGACIONES DBR 0 1/4 15/02/20	EUR	85 685 000,00	856 850,00	8/03/2022
Futuro EURO GBP 125000	GBP	125 750,68	125 203,55	14/03/2022
TOTALES Futuros vendidos		85 810 750,68	982 053,55	
TOTALES		85 810 750,68	982 053,55	



Fon Fineco Renta Fija Plus, 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
Deuda pública	EUR	853 000,28	6 977,18	940 853,67	87 853,39
Obligaciones GOBIERNO VASCO 1,125 2029-04-30		853 000,28	6 977,18	940 853,67	87 853,39
TOTALES Deuda pública					
Renta fija privada cotizada	EUR	1 444 944,49	32 954,98	1 446 561,57	1 617,08
Bonos BANKIA S.A. 3,375 2027-03-15	EUR	3 203 209,64	4 067,27	3 265 944,78	62 735,14
Bonos KUTXABANK 0,500 2024-09-25	EUR	1 318 187,13	7 845,30	1 332 672,15	14 485,02
Bonos BANCO SANTANDER 1,375 2022-02-09	EUR	5 966 341,26	44 867,55	6 045 178,50	78 837,24
TOTALES Renta fija privada cotizada					
TOTAL Cartera Interior		6 819 341,54	51 844,73	6 986 032,17	166 690,63



Fon Fineco Renta Fija Plus, 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
Deuda pública					
Obligaciones ESTADO ITALIANO 0,450 2022-08-01	EUR	2 014 987,80	4 389,28	2 045 805,50	30 817,70
Obligaciones ESTADO ITALIANO 0,325 2023-10-15	EUR	7 478 056,50	11 962,07	7 708 575,43	230 518,93
Obligaciones ESTADO ITALIANO 0,475 2023-03-15	EUR	9 167 410,80	5 342,01	9 290 110,09	122 699,29
TOTALES Deuda pública		18 660 455,10	21 693,36	19 044 491,02	384 035,92
Renta fija privada cotizada					
Bonos ABN AMRO HOLDING NV 1,250 2025-05-28	EUR	3 717 109,74	25 412,01	3 899 812,57	182 702,83
Bonos ROCHE HOLDINGS INC 6,500 2021-03-04	EUR	1 385 992,79	(1 471,58)	1 385 777,65	(215,14)
Bonos FIAT SPA 3,750 2024-03-29	EUR	1 958 979,62	32 560,48	2 055 347,49	96 367,87
Bonos LLOYDS TSB GROUP PLC 2,375 2026-04-09	EUR	1 504 065,00	25 409,00	1 678 693,33	174 628,33
Bonos NESTLE SA 0,007 2024-11-12	EUR	5 395 322,00	662,90	5 457 833,81	62 511,81
Bonos UBS AG 1,750 2022-11-16	EUR	1 944 058,72	1 356,71	1 974 809,61	30 750,89
Bonos GOLDMAN SACHS 4,750 2021-10-12	EUR	1 406 412,02	(51 337,17)	1 411 580,42	5 168,40
Bonos BERDROLA FINANZAS SJ 0,875 2025-06-16	EUR	805 075,28	3 256,26	833 485,00	28 409,72
Bonos ABN AMRO HOLDING NV 7,125 2022-07-06	EUR	3 032 761,23	12 607,36	3 071 404,39	38 643,16
Bonos FORD MOTOR 0,098 2022-12-07	EUR	1 431 334,80	42 094,95	1 410 985,11	(20 349,69)
Bonos BANKINTER 2,500 2027-04-06	EUR	2 760 182,81	43 795,13	2 768 321,45	8 138,64
Bonos CITI GROUP INC 1,250 2026-07-06	EUR	4 503 075,00	36 423,09	4 741 654,00	238 579,00
Bonos DAIMLER AG 1,875 2024-07-08	EUR	1 036 651,80	4 668,93	1 071 532,17	34 880,37
Bonos DAIMLER AG 1,625 2023-08-22	EUR	2 519 787,50	12 221,20	2 615 909,28	96 121,78
Bonos ERSTE BANK DER OESTE 7,125 2022-10-10	EUR	1 455 828,40	5 835,14	1 482 363,03	26 534,63
Obligaciones ESTADO DE PORTUGAL 4,950 2023-10-25	EUR	3 922 826,04	3 207,87	4 077 146,91	154 320,87
Bonos GOLDMAN SACHS 1,375 2022-07-26	EUR	1 320 439,77	3 309,84	1 338 773,83	18 334,06
Bonos SIEMENS FINANCIERING 0,125 2022-06-05	EUR	1 497 275,00	1 852,39	1 509 091,24	11 816,24
Bonos BANCO BILBAO VIZCAYA 0,750 2022-09-11	EUR	1 997 356,30	4 989,46	2 033 032,18	35 675,88
Bonos BANCO BILBAO VIZCAYA 0,750 2025-06-04	EUR	2 710 598,59	10 406,49	2 808 002,19	97 403,60
Bonos BANCO SANTANDER 1,375 2026-01-05	EUR	6 980 000,00	65 356,76	7 425 980,55	445 980,55
Bonos SANTANDER ISSUANCES 2,500 2025-03-18	EUR	2 912 920,26	55 253,13	3 148 075,35	235 155,09
Bonos SANTANDER INTL DEBT 1,375 2022-12-14	EUR	1 019 411,48	173,31	1 032 887,10	13 475,62
Bonos SANTANDER UK GROUP H 1,562 2021-01-08	USD	69 601,30	891,90	61 433,77	(8 167,53)
Bonos MORGAN STANLEY 1,000 2022-12-02	EUR	1 711 811,77	893,52	1 739 761,16	27 949,39
Bonos BNP PARIBAS 2,375 2025-02-17	EUR	2 819 211,48	35 649,47	2 929 396,69	110 185,21
Bonos GENERAL MOTORS 2,200 2024-04-01	EUR	1 257 877,50	19 201,66	1 326 179,68	68 302,18
Bonos SIEMENS FINANCIERING 0,250 2024-06-05	EUR	2 710 037,00	2 422,68	2 751 581,39	41 544,39
Bonos CAIXABANK 3,500 2027-02-15	EUR	1 460 484,89	35 988,46	1 451 037,07	(9 447,82)
Bonos CAIXABANK 0,625 2024-10-01	EUR	4 983 420,00	8 783,38	5 093 907,72	110 487,72



Fon Fineco Renta Fija Plus, 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
Bonos BANK OF AMERICA 1,625 2022-09-14	EUR	1 939 437,54	3 283,54	1 967 393,08	27 955,54
Bonos JPMORGAN CHASE BANK 1,500 2022-10-26	EUR	1 937 590,93	1 732,80	1 966 405,62	28 814,69
Bonos EDP FINANCE BV 2,625 2022-01-18	EUR	1 407 746,93	6 244,52	1 417 666,65	9 919,72
Bonos SANOFI-SYNTHELABO SA 1,000 2025-04-01	EUR	1 331 389,00	6 080,40	1 370 698,17	39 309,17
Bonos E.ON INTERNATIONAL FI 1,000 2025-10-07	EUR	129 948,12	307,20	136 747,74	6 799,62
Bonos UNICREDITO 1,000 2023-01-18	EUR	996 810,00	10 423,48	1 019 674,72	22 864,72
Obligaciones ESTADO DE PORTUGAL 2,200 2022-10-17	EUR	4 102 870,44	7 494,38	4 221 747,81	118 967,37
Bonos AKZO NOBEL 2,625 2022-07-27	EUR	2 085 264,60	4 187,56	2 111 074,63	25 810,03
Bonos ARCELOR 2,250 2024-01-17	EUR	1 483 820,00	35 548,34	1 562 229,04	78 409,04
Bonos BAYERISCHE MOTOREN W 0,025 2023-10-02	EUR	9 030 080,00	(243,39)	9 078 138,39	48 058,39
Bonos GENERALI ASSICURAZIO 5,125 2024-09-16	EUR	3 576 992,99	15 021,64	3 809 877,63	232 884,64
Bonos SAP AG 0,027 2023-05-17	EUR	1 696 671,00	690,16	1 710 336,59	13 665,59
Bonos HEIDELBERGCEMENT FIN 2,500 2024-10-09	EUR	2 710 636,09	16 416,29	2 977 079,60	266 443,51
Bonos BP CAPITAL MARKETS P 1,876 2024-04-07	EUR	2 503 840,71	33 636,54	2 662 174,62	158 333,91
Bonos VOLKSWAGEN 1,250 2024-06-10	EUR	1 179 266,26	11 220,04	1 241 815,52	62 549,26
Bonos VOLVO TREASURY AB 1,625 2025-05-26	EUR	3 203 060,46	26 578,93	3 383 995,04	180 934,58
Bonos AT&T INC 1,300 2023-09-05	EUR	2 024 267,60	5 750,77	2 073 703,48	49 435,88
Bonos PEUGEOT S.A. 2,000 2024-03-23	EUR	1 124 083,08	213,17	1 168 758,69	44 675,61
Bonos KBC GROUP NV 0,750 2022-03-01	EUR	1 306 238,01	5 547,42	1 318 836,84	12 598,83
Bonos GRUPO ANTOLIN IRAUSA 1,625 2024-04-30	EUR	504 993,54	7 304,29	590 497,71	85 504,17
Bonos KERING 0,250 2023-05-13	EUR	3 894 911,00	7 257,76	3 939 694,50	44 783,50
Bonos SCHAEFFLER AG 1,875 2026-03-26	EUR	1 521 816,90	18 903,34	1 554 062,00	32 245,10
Bonos RABOBANK 2,250 2022-03-23	GBP	91 210,36	941,54	86 628,83	(4 581,53)
Bonos SOCIETE GENERALE 1,000 2022-04-01	EUR	1 311 616,99	5 403,35	1 324 869,55	13 252,56
Bonos RENAULT S.A. 1,000 2024-04-18	EUR	1 079 668,76	11 263,65	1 085 635,56	5 966,80
Bonos TELECOM ITALIA SPA 5,250 2022-02-10	EUR	1 470 723,72	9 218,75	1 485 810,20	15 086,48
Bonos TELECOM ITALIA SPA 2,500 2023-07-19	EUR	3 036 108,30	28 530,92	3 150 963,19	114 854,89
Bonos TELECOM ITALIA SPA 4,000 2024-04-11	EUR	1 607 592,15	24 467,87	1 645 694,39	38 102,24
Bonos VODAFONE GROUP PLC 4,650 2022-01-20	EUR	1 630 434,60	4 206,82	1 638 276,70	7 842,10
Bonos CREDIT AGRICOLE,S.A. 3,900 2021-04-19	EUR	2 797 962,74	4 881,90	2 798 267,35	304,61
Bonos FACE BANK PLC 0,869 2021-09-13	EUR	1 712 174,72	(3 487,23)	1 707 116,89	(5 057,83)
Bonos SOCIETE GENERALE 2,500 2026-09-16	EUR	1 040 222,49	5 393,76	1 017 996,51	(22 225,98)
Bonos ING GROEP N.V. 0,750 2022-03-09	EUR	2 019 050,88	713,81	2 034 811,67	15 760,79
Bonos SOLVAY 1,625 2022-12-02	EUR	511 935,74	161,49	516 219,06	4 283,32
Bonos VALEO 3,250 2024-01-22	EUR	1 170 436,58	17 459,20	1 207 903,89	37 467,31
Bonos BANCA INTESA 1,125 2022-03-04	EUR	2 022 464,40	9 332,16	2 040 444,28	17 979,88



Fon Fineco Renta Fija Plus, 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
Bonos BANCA INTESA 0,750 2024-12-04	EUR	994 203,70	685,25	1 026 219,54	32 015,84
Bonos SCHNEIDER ELECTRIC S 2,500 2021-09-06	EUR	819 327,72	161,92	821 714,24	2 386,52
Bonos SCHNEIDER ELECTRIC S 1,000 2027-04-09	EUR	501 255,00	3 511,14	534 847,70	33 592,70
Bonos SCHNEIDER ELECTRIC S 0,080 2023-06-12	EUR	2 598 980,00	188,11	2 617 160,00	18 180,00
Bonos RCI BANQUE SA 1,250 2022-06-08	EUR	1 013 979,40	3 108,75	1 022 996,04	9 016,64
TOTALES Renta fija privada cotizada		149 350 901,54	791 617,07	153 631 979,80	4 281 078,26
Acciones y participaciones Directiva					
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	1 629 234,94	-	1 648 374,30	19 139,36
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1 629 234,94	-	1 648 374,30	19 139,36
TOTAL Cartera Exterior		169 640 591,58	813 310,43	174 324 845,12	4 684 253,54



Fon Fineco Renta Fija Plus, 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 vendidos				
Futuro OBLIGACIONES DBR 0 1/4 15/02/20	EUR	88 820 000,00	888 200,00	8/03/2021
Futuro EURO GBP 125000	GBP	126 260,11	125 393,01	15/03/2021
Futuro EURO \$ 125000	USD	1 252 328,04	1 253 069,74	15/03/2021
TOTALES Futuros vendidos		90 198 588,15	2 266 662,75	
TOTALES		90 198 588,15	2 266 662,75	



Fon Fineco Renta Fija Plus, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio 2021

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Resumen ejecutivo del ejercicio de materia macroeconómica y de mercados

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

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

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

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

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

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



Fon Fineco Renta Fija Plus, 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.

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

Gastos de I+D y Medioambiente

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

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

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2021

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



Fon Fineco Renta Fija Plus, Fondo de Inversión

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

El Secretario del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora certifica, para que así conste y surta los efectos oportunos, que en cumplimiento de lo dispuesto por la legislación vigente, las Cuentas anuales y el Informe de gestión de Fon Fineco Renta Fija Plus, 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 N12655786C al N12655818C (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 N12655080C.

Dª Esther Arriola García
(Presidente)

D. Eduardo Cifrian Castellón
(Consejero)

D. Alejandro Babio Maruri
(Consejero)