

Fon Fineco Interés, Fondo de Inversión

Informe de auditoría

Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2022

Informe de gestión

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Opinión

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

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

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

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

Otra información: Informe de gestión

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

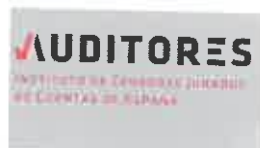
Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Iñigo Martínez Goirigolzarri (24446)

27 de abril de 2023



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 03/23/01991
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional



Fon Fineco Interés, Fondo de Inversión

Balance al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

ACTIVO	2022	2021 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	101 212 388,21	117 816 567,51
Deudores	10 660,67	2 292,94
Cartera de inversiones financieras	91 820 994,65	73 572 885,10
Cartera interior	18 021 361,39	8 298 813,73
Valores representativos de deuda	18 021 361,39	8 298 813,73
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	73 587 490,01	65 219 913,85
Valores representativos de deuda	53 568 814,98	31 220 785,74
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	20 017 815,03	33 999 128,11
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	860,00	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	212 143,25	54 157,52
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	9 380 732,89	44 241 389,47
TOTAL ACTIVO	101 212 388,21	117 816 567,51

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

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



Fon Fineco Interés, Fondo de Inversión

Balance al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2022	2021 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	101 202 135,89	117 795 566,57
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	101 202 135,89	117 795 566,57
Capital	-	-
Partícipes	103 665 979,15	117 886 806,82
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(2 463 843,26)	(91 240,25)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	10 252,32	21 000,94
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	10 252,32	21 000,94
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	101 212 388,21	117 816 567,51
CUENTAS DE ORDEN	2022	2021 (*)
Cuentas de compromiso	23 150 000,00	26 648 000,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	23 150 000,00	26 648 000,00
Otras cuentas de orden	2 557 814,41	93 971,15
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	2 557 814,41	93 971,15
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	25 707 814,41	26 741 971,15

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

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

Fon Fineco Interés, Fondo de Inversión**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

	2022	2021 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(98 413,31)	(58 655,82)
Comisión de gestión	(59 332,97)	(30 273,03)
Comisión de depositario	(32 052,38)	(20 875,51)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(7 027,96)	(7 507,28)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(98 413,31)	(58 655,82)
Ingresos financieros	281 865,68	1 818,58
Gastos financieros	(192,97)	(754,84)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(2 383 452,18)	(97 540,21)
Por operaciones de la cartera interior	(497 646,84)	(33 937,55)
Por operaciones de la cartera exterior	(1 885 805,34)	(63 602,66)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(263 650,48)	63 892,04
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	29 521,78
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(266 632,53)	31 521,87
Resultados por operaciones con derivados	2 982,05	2 848,39
Otros	-	-
Resultado financiero	(2 365 429,95)	(32 584,43)
Resultado antes de impuestos	(2 463 843,26)	(91 240,25)
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	(2 463 843,26)	(91 240,25)

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

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

Fon Fineco Interés, Fondo de Inversión

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

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias

(2 463 843,26)

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

(2 463 843,26)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021	117 886 806,82	-	-	(91 240,25)	-	-	117 795 566,57
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	117 886 806,82	-	-	(91 240,25)	-	-	117 795 566,57
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(2 463 843,26)	-	-	(2 463 843,26)
Aplicación del resultado del ejercicio	(91 240,25)	-	-	91 240,25	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	40 913 908,30	-	-	-	-	-	40 913 908,30
Reembolsos	(55 043 495,72)	-	-	-	-	-	(55 043 495,72)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	103 665 979,15	-	-	(2 463 843,26)	-	-	101 202 135,89

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

Fon Fineco Interés, Fondo de Inversión

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

Al 31 de diciembre de 2021 (*)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (91 240,25)

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

Total de ingresos y gastos reconocidos (91 240,25)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2020	1 323 377,12	-	-	(2 730,90)	-	-	1 320 646,22
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	1 323 377,12	-	-	(2 730,90)	-	-	1 320 646,22
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	(2 730,90)	-	-	(91 240,25)	-	-	(91 240,25)
Operaciones con participes	-	-	-	2 730,90	-	-	-
Suscripciones	143 551 579,56	-	-	-	-	-	143 551 579,56
Reembolsos	(26 985 418,96)	-	-	-	-	-	(26 985 418,96)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021 (*)	117 886 806,82	-	-	(91 240,25)	-	-	117 795 566,57

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



Fon Fineco Interés, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Fon Fineco Interés, Fondo de Inversión, en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Bilbao el 18 de noviembre de 2009. 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 4 de diciembre de 2009 con el número 4.185, 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 2022 y 2021 esta entidad está integrada en el Grupo Kutxabank, cuya sociedad dominante es Kutxabank S.A., siendo esta sociedad la que formula estados financieros consolidados. Asimismo, Bilbao Bizkaia Kutxa Fundación Bancaria, con domicilio social en Gran Vía 19-21 de Bilbao, tiene la facultad de ejercer el control sobre Kutxabank. Por lo tanto, Kutxabank y sus Sociedades Dependientes forman parte del Grupo Bilbao Bizkaia Kutxa Fundación Bancaria.

La Entidad Depositaria del Fondo fue Caceis Bank Spain, S.A hasta 25 de noviembre de 2021, fecha a partir de la cual pasó a ser Cecabank. S.A. Durante el ejercicio 2022 la Entidad Depositaria del Fondo ha sido Cecabank, S.A. Dicha Entidad Depositaria desarrolla determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.



Fon Fineco Interés, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

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

- Clase 0: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 200.000,00 de euros y un volumen máximo de 1 participación por partícipe.
- Clase I: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 500.000,00 de euros.

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

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

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

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



Fon Fineco Interés, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

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

Desde el 1 de enero del 2021 hasta el 31 de diciembre de 2022, la comisión de gestión ha sido la siguiente:

	Clase 0	Clase I
Comisión de gestión		
Sobre patrimonio	0,05%	0,05%

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 fue del 0,036% hasta el 26 de noviembre de 2021, fecha a partir de la cual pasó a ser del 0,027%. En el ejercicio 2022 la comisión de depositaria ha sido del 0,027%.

La Sociedad Gestora aplica a los partícipes del Fondo desde el 18 de octubre de 2021 una comisión del 5,00% sobre los importes de las participaciones suscritas y reembolsadas, existiendo supuestos en los que no se aplican las comisiones por suscripción ni reembolso que se pueden consultar en el folleto.

Durante los ejercicios 2022 y 2021 el Fondo no ha generado derecho a la retrocesión de comisiones por inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades no pertenecientes al Grupo al que pertenece la Sociedad Gestora.

b) Gestión del riesgo

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



Fon Fineco Interés, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

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.

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

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

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



Fon Fineco Interés, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

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

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

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



Fon Fineco Interés, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

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 2022 y 2021.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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



Fon Fineco Interés, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

b) Principio del devengo

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

i. Ingresos por intereses y dividendos

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

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

ii. Comisiones y conceptos asimilados

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

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

iii. Variación del valor razonable en instrumentos financieros

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



Fon Fineco Interés, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

iv. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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



Fon Fineco Interés, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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

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



Fon Fineco Interés, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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



Fon Fineco Interés, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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



Fon Fineco Interés, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

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

i) Moneda extranjera

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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

k) Suscripciones y reembolsos

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

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



Fon Fineco Interés, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

4. Deudores

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

	2022	2021
Depósitos de garantía	5 459,00	2 199,40
Administraciones Públicas deudoras	5 201,67	93,54
	<u>10 660,67</u>	<u>2 292,94</u>

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

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



Fon Fineco Interés, Fondo de Inversión

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

5. Acreedores

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

	2022	2021
Administraciones Públicas acreedoras		36,60
Otros	10 252,32	20 964,34
	10 252,32	21 000,94

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

	2022	2021
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	-	36,60
	-	36,60

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

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



Fon Fineco Interés, Fondo de Inversión

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

6. Cartera de inversiones financieras

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

	2022	2021
Cartera interior	18 021 361,39	8 298 813,73
Valores representativos de deuda	18 021 361,39	8 298 813,73
Cartera exterior	73 587 490,01	65 219 913,85
Valores representativos de deuda	53 568 814,98	31 220 785,74
Instituciones de Inversión Colectiva	20 017 815,03	33 999 128,11
Derivados	860,00	-
Intereses de la cartera de inversión	212 143,25	54 157,52
	91 820 994,65	73 572 885,10

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

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

7. Tesorería

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

	2022	2021
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	9 379 427,75	21 748 067,64
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en euros	1 305,14	22 493 321,83
	9 380 732,89	44 241 389,47

Fon Fineco Interés, Fondo de Inversión
Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
 (Expresada en euros)

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

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

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

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

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

Clase 0	2022	2021
Patrimonio atribuido a partícipes	215 384,25	680 539,49
Número de participaciones emitidas	15 562,05	48 186,56
Valor liquidativo por participación	13,84	14,12
Número de partícipes	1	3
Clase I	2022	2021
Patrimonio atribuido a partícipes	100 986 751,64	117 115 027,08
Número de participaciones emitidas	7 536 264,81	8 564 942,74
Valor liquidativo por participación	13,40	13,67
Número de partícipes	185	189



Fon Fineco Interés, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

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

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

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

9. Cuentas de compromiso

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

10. Otras cuentas de orden

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

	2022	2021
Pérdidas fiscales a compensar	2 557 814,41	93 971,15
	2 557 814,41	93 971,15

11. Administraciones públicas y situación fiscal

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



Fon Fineco Interés, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

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

Las bases 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.

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

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

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

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

12. Otra información

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

Fon Fineco Interés, Fondo de Inversión

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de “Tesorería” se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2022 y 2021, ascienden a 2 miles de euros, en cada ejercicio. En los citados ejercicios no se han prestado otros servicios diferentes de la auditoría por parte de la sociedad auditora o empresas vinculadas a la misma.

13. Hechos posteriores

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



Fon Fineco Interés, Fondo de Inversión

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 0.626 2024-05-31	EUR	5 941 740,00	24 682,84	5 740 096,51	(201 643,49)	ES00000012H33
Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 0.540 2024-05-31	EUR	5 949 000,00	23 059,34	5 741 709,24	(207 290,76)	ES00000012H33
TOTALES Deuda pública		11 890 740,00	47 742,18	11 481 805,75	(408 934,25)	
Renta fija privada cotizada						
Bonos CELLNEX TELECOM S.A. 2,375 2024-01-16	EUR	312 639,78	761,51	303 129,16	(9 510,62)	XS1468525057
Bonos KUTXABANK 0.500 2027-10-14	EUR	597 978,44	734,50	514 502,60	(83 475,84)	ES0243307016
TOTALES Renta fija privada cotizada		910 618,22	1 496,01	817 631,76	(92 986,46)	
Instrumentos del mercado monetario						
Pagarés VIDRALA 0.000 2023-01-11	EUR	300 000,00	-	300 000,00	-	ES0583746377
Pagarés CIA AUX. FERROCARRIL 1,950 2023-01-17	EUR	1 992 018,20	6 169,80	1 992 020,99	2,79	ES0521975229
Pagarés ENDESA 2,260 2023-04-28	EUR	1 483 277,70	5 738,75	1 483 419,32	141,62	ES05306741N3
Pagarés SANTANDER CONSUMER F 2,820 2023-10-20	EUR	1 946 316,79	9 349,93	1 946 483,57	166,78	ES0513495V11
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		5 721 612,69	21 258,48	5 721 923,88	311,19	
TOTAL Cartera Interior		18 522 970,91	70 496,67	18 021 361,39	(501 609,52)	

Fon Fineco Interés, Fondo de Inversión

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
Bonos ESTADO ITALIANO 0,242 2024-04-15	EUR	9 753 462,00	17 518,19	9 404 557,25	(348 904,75)	IT0005439275
Bonos ESTADO ITALIANO 0,236 2024-04-15	EUR	7 262 778,94	14 222,10	7 004 265,70	(258 513,24)	IT0005439275
TOTALES Deuda pública		17 016 240,94	31 740,29	16 408 822,95	(607 417,99)	
Renta fija privada cotizada						
Bonos ACCIONA 1,080 2023-02-08	EUR	700 414,33	6 379,71	698 930,51	(1 483,82)	XS2294181222
Bonos BANCO SANTANDER 0,250 2024-06-19	EUR	497 337,64	1 382,41	477 130,40	(20 207,24)	XS2014287937
Bonos BANCO SANTANDER 0,100 2025-01-26	EUR	1 002 150,00	258,07	963 800,70	(38 349,30)	XS2436160779
Bonos SANTANDER UK GROUP H10,112 2024-03-27	EUR	504 208,56	88,97	500 309,49	(3 899,07)	XS1799039976
Bonos BNP PARIBAS 1,125 2023-11-22	EUR	2 008 142,80	1 542,16	1 972 201,95	(35 940,85)	XS1823532640
Bonos CAIXABANK 2,375 2024-02-01	EUR	1 040 694,52	3 444,07	1 008 533,74	(32 160,78)	XS1936805776
Bonos BANK OF AMERICA 0,113 2025-08-24	EUR	1 037 769,00	29 096,32	969 800,38	(67 968,62)	XS2345784057
Bonos CREDIT SUISSE 0,113 2026-01-16	EUR	1 309 910,68	5 738,26	1 129 292,03	(180 618,65)	CH0591979635
Bonos MORGAN STANLEY 1,875 2023-03-30	EUR	2 030 174,30	6 073,96	2 020 882,20	(9 292,10)	XS1115208107
Bonos NORDEA AB 0,875 2023-06-26	EUR	2 009 490,40	4 106,26	1 989 627,44	(19 862,96)	XS1842961440
Bonos FIAT SPA 3,750 2024-03-29	EUR	966 551,67	275,36	925 265,65	(41 286,02)	XS1388625425
Bonos GOLDMAN SACHS 0,010 2024-04-30	EUR	740 779,89	(213,47)	731 279,54	(9 500,35)	XS2338355105
Bonos GOLDMAN SACHS 0,116 2024-04-30	EUR	1 399 229,24	7 659,59	1 388 798,89	(10 430,35)	XS2338355360
Bonos BBVA 0,375 2024-10-02	EUR	1 481 720,65	3 671,03	1 421 335,96	(60 384,69)	XS2058729653
Bonos ENI SPA 3,250 2023-07-10	EUR	2 055 485,60	4 392,12	2 029 874,18	(25 611,42)	XS0951565091
Bonos TOTAL ENERGIES CAP 1,025 2023-07-12	EUR	1 899 243,22	2 603,00	1 876 702,36	(22 540,86)	XS1443997223
Bonos INTL BUSINESS MACHIN 1,250 2023-05-26	EUR	1 511 332,30	4 453,18	1 499 011,82	(12 320,48)	XS1143163183
Bonos LLOYDS TSB GROUP PLC 0,625 2024-01-15	EUR	2 266 062,00	5 896,37	2 257 273,22	(8 788,78)	XS1749378342
Bonos TELECOM ITALIA SPA 2,500 2023-07-19	EUR	971 420,03	997,51	947 008,79	(24 411,24)	XS1551678409
Bonos RCI BANQUE SA 1,000 2023-05-17	EUR	252 472,00	10,75	249 880,89	(2 591,11)	FR0013169778
Bonos BANCA INTESA 1,000 2024-07-04	EUR	1 019 243,40	161,51	965 730,00	(53 513,40)	XS2022425297
Bonos GLENCORE FINANCE EUR 1,875 2023-09-13	EUR	1 016 677,20	576,84	995 512,48	(21 164,72)	XS1489184900
Bonos WELLS FARGO HOME 1,338 2025-05-04	EUR	514 475,00	1 231,97	485 175,26	(29 299,74)	XS2167007249
Bonos BARCLAYS PLC 1,875 2023-12-08	EUR	1 515 147,90	806,29	1 488 020,97	(27 126,93)	XS1531174388
Bonos ARCELORMITTAL 2,250 2024-01-17	EUR	519 656,60	1 343,53	505 362,50	(14 294,10)	XS1936308391
Bonos UNICREDITO 1,000 2023-01-18	EUR	505 195,25	(199,90)	504 713,32	(481,93)	XS1754213947
Bonos AT&T INC 1,050 2023-09-05	EUR	505 579,40	(112,77)	495 324,66	(10 244,74)	XS1907118894
Bonos KBC GROUP NV 0,027 2024-06-23	EUR	1 500 811,37	3 026,15	1 497 621,18	(3 190,19)	BE0002805860
Bonos DAIMLER AG 2024-07-03	EUR	300 352,14	1 684,96	300 189,84	(162,30)	DE000A2GSCY9
TOTALES Renta fija privada cotizada		33 081 727,09	96 374,21	32 294 600,35	(787 126,74)	



Fon Fineco Interés, Fondo de Inversión

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Instrumentos de mercado monetario						
Pagarés IBERDROLA INTERNACIO 2,778 2023-11-23	EUR	4 865 224,00	13 532,08	4 865 391,68	167,68	XS2561169447
TOTALES Instrumentos de mercado monetario		4 865 224,00	13 532,08	4 865 391,68	167,68	
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones ALLIANZ TREASURY SHORT PLUS W	EUR	12 389 999,94	-	12 106 882,04	(283 117,90)	LU2334260838
Participaciones PARVEST BD EUR GOV-PV	EUR	7 681 746,96	-	7 412 857,99	(268 888,97)	LU1596575826
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	501 099,08	-	498 075,00	(3 024,08)	IE00BCRY6557
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		20 572 845,98	-	20 017 815,03	(555 030,95)	
TOTAL Cartera Exterior		75 536 038,01	141 646,58	73 586 630,01	(1 949 408,00)	



Fon Fineco Interés, Fondo de Inversión

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros vendidos				
Futuro OBLIGACIONES DBR 0 1/4 15/02/20	EUR	23 150 000,00	231 500,00	8/03/2023
TOTALES Futuros vendidos		23 150 000,00	231 500,00	
TOTALES		23 150 000,00	231 500,00	

Fon Fineco Interés, Fondo de Inversión

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
Bonos CELLNEX TELECOM S.A. 2,375 2024-01-16	EUR	315 264,00	4 449,44	314 228,23	(1 035,77)	XS1468525057
Bonos KUTXABANK 0,500 2027-10-14	EUR	597 597,00	721,67	594 669,43	(2 927,57)	ES0243307016
TOTALES Renta fija privada cotizada		912 861,00	5 171,11	908 897,66	(3 963,34)	
Instrumentos del mercado monetario						
Pagarés VIDRALA 0,000 2022-07-11	EUR	300 000,00	-	300 000,00	-	ES0583746302
Pagarés CIA AUX. FERROCARRIL 0,060 2022-01-14	EUR	200 026,68	(21,49)	200 026,68	-	ES0521975096
Pagarés GLOBAL DOMINION 0,032 2022-02-25	EUR	299 982,90	2,37	299 982,90	-	ES0505130288
Pagarés GLOBAL DOMINION 0,031 2022-01-28	EUR	199 989,30	5,94	199 989,30	-	ES0505130270
Pagarés VIDRALA 0,020 2022-10-11	EUR	100 023,00	(5,11)	100 023,01	0,01	ES0583746344
Pagarés VIDRALA 0,010 2022-09-09	EUR	300 032,91	(10,11)	300 032,89	(0,02)	ES0583746328
Pagarés VIDRALA 0,070 2022-06-10	EUR	100 034,15	(3,26)	100 034,15	-	ES0583746310
Pagarés SIDENOR 0,180 2022-03-10	EUR	99 943,86	23,86	99 943,86	-	ES0505461220
Pagarés VIDRALA 0,050 2022-07-11	EUR	200 077,82	(23,09)	200 077,82	-	ES0583746302
Pagarés SIDENOR 0,180 2022-02-10	EUR	99 941,39	39,39	99 941,39	-	ES0505461238
Pagarés VIDRALA 0,070 2022-04-11	EUR	100 037,92	(16,88)	100 037,92	-	ES0583746294
Pagarés VIDRALA 0,090 2022-01-11	EUR	100 025,69	(22,62)	100 025,69	-	ES0583746286
Pagarés VIDRALA 0,090 2022-03-11	EUR	100 021,46	(4,19)	100 021,46	-	ES0583746278
Pagarés VIDRALA 0,050 2022-03-11	EUR	100 027,94	(17,19)	100 027,94	-	ES0583746278
Pagarés VIDRALA 0,100 2022-03-11	EUR	300 022,44	(16,53)	300 022,28	(0,16)	ES0583746278
Pagarés CIA AUX. FERROCARRIL 0,060 2022-02-03	EUR	200 020,40	(9,21)	200 020,40	-	ES0521975104
Pagarés CIA AUX. FERROCARRIL 0,070 2022-01-14	EUR	500 040,30	(26,87)	500 040,30	-	ES0521975096
Pagarés VIDRALA 0,030 2022-06-10	EUR	200 047,90	(19,65)	200 047,90	-	ES0583746310
Pagarés ARTECHE LANTEGI ELEK 0,660 2022-05-18	EUR	398 698,12	309,29	398 698,12	-	ES0505521171
Pagarés GRUPO ORMAZABAL 0,243 2022-06-06	EUR	99 876,99	18,61	99 877,00	0,01	ES0505457269
Pagarés GRUPO ORMAZABAL 0,261 2022-05-09	EUR	99 873,03	36,97	99 873,03	-	ES0505457251
Pagarés GRUPO ORMAZABAL 0,188 2022-04-11	EUR	99 933,60	14,41	99 933,60	-	ES0505457244
Pagarés GRUPO ORMAZABAL 0,270 2022-04-11	EUR	99 868,55	58,50	99 868,55	-	ES0505457244
Pagarés GRUPO ORMAZABAL 0,197 2022-03-07	EUR	99 938,81	27,25	99 938,81	-	ES0505457236
Pagarés GRUPO ORMAZABAL 0,149 2022-01-17	EUR	99 974,43	19,36	99 974,43	-	ES0505457228
Pagarés SIDENOR 0,300 2022-03-10	EUR	199 705,92	181,97	199 705,92	-	ES0505461220
Pagarés ARTECHE LANTEGI ELEK 0,610 2022-06-17	EUR	598 180,56	139,96	598 180,56	-	ES0505521189
Pagarés GRUPO ORMAZABAL 0,124 2022-02-07	EUR	99 977,58	9,51	99 977,58	-	ES0505457277
Pagarés ARTECHE LANTEGI ELEK 0,720 2022-04-19	EUR	298 929,81	429,25	298 929,81	-	ES0505521163
Pagarés ARTECHE LANTEGI ELEK 0,800 2022-03-17	EUR	498 027,30	1 144,38	498 027,30	-	ES0505521155
Pagarés ARTECHE LANTEGI ELEK 0,850 2022-02-18	EUR	199 149,68	623,52	199 150,04	0,36	ES0505521148



Fon Fineco Interés, Fondo de Inversión

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Pagarés ARTECHE LANTEGI ELEK 0,850 2022-01-19	EUR	298 723,02	1 144,87	298 723,27	0,25	ES0505521130
Pagarés SIDENOR 0,180 2022-04-08	EUR	99 939,87	11,83	99 939,87	-	ES0505461261
Pagarés SIDENOR 0,280 2022-05-10	EUR	99 864,34	38,22	99 864,34	-	ES0505461253
Pagarés SIDENOR 0,370 2022-06-10	EUR	299 259,78	253,59	299 259,98	0,20	ES0505461246
Pagarés GRUPO ORMAZABAL 0,295 2022-01-17	EUR	199 697,96	274,86	199 697,97	0,01	ES0505457228
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		7 389 915,41	4 611,71	7 389 916,07	0,66	
TOTAL Cartera Interior		8 302 776,41	9 782,82	8 298 813,73	(3 962,68)	



Fon Fineco Interés, Fondo de Inversión

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
Bonos ESTADO ITALIANO 0,128 2024-01-30	EUR	2 506 387,00	(33,32)	2 503 758,32	(2 628,68)	IT00005454050
TOTALES Deuda pública		2 506 387,00	(33,32)	2 503 758,32	(2 628,68)	
Renta fija privada cotizada						
Bonos TELECOM ITALIA SPA 2,500 2023-07-19	EUR	989 096,30	4 719,89	979 927,91	(9 168,39)	XS1551678409
Bonos CAIXABANK 2,375 2024-02-01	EUR	532 810,00	1 742,67	532 806,23	(3,77)	XS1936805776
Bonos BANK OF AMERICA 0,113 2025-08-24	EUR	1 015 917,90	6,39	1 016 391,72	473,82	XS2345784057
Bonos CNP ASSURANCES 1,875 2022-10-20	EUR	924 198,00	(5 872,24)	923 232,01	(965,99)	FR0013213832
Bonos CREDIT SUISSE 0,113 2026-01-16	EUR	1 313 355,81	568,48	1 319 111,50	5 755,69	CH0591979635
Bonos NATWEST BANK 2,000 2023-03-08	EUR	919 252,98	6 854,13	911 477,76	(7 775,22)	XS1575979148
Bonos FIAT SPA 3,750 2024-03-29	EUR	994 476,04	5 615,89	992 330,12	(2 145,92)	XS1388625425
Bonos LLOYDS TSB GROUP PLC 0,625 2024-01-15	EUR	1 265 800,00	4 139,85	1 263 314,09	(2 485,91)	XS1749378342
Bonos GOLDMAN SACHS 0,010 2024-04-30	EUR	741 101,20	(145,54)	741 290,41	189,21	XS2338355105
Bonos GOLDMAN SACHS 0,116 2024-04-30	EUR	1 402 368,12	365,20	1 402 680,65	312,53	XS2338355360
Bonos DAIMLER AG 0,075 2024-07-03	EUR	301 044,00	(249,39)	302 497,80	1 453,80	DE000A2GSCY9
Bonos SANTANDER UK GROUP H 0,112 2024-03-27	EUR	503 182,20	(347,48)	504 377,04	1 194,84	XS1799039976
Bonos KONINKLIJKE KPN NV 4,250 2022-03-01	EUR	1 038 385,00	4 181,06	1 038 892,64	557,64	XS0752092311
Bonos KBC GROUP NV 0,027 2024-06-23	EUR	1 506 654,94	(47,56)	1 506 157,23	(497,71)	BE0002805860
Bonos RCI Banque SA 1,000 2023-05-17	EUR	254 943,80	10,93	253 993,21	(950,59)	FR0013169778
Bonos BANCA INTESA 1,000 2024-07-04	EUR	1 028 762,20	261,91	1 025 849,60	(2 912,60)	XS2022425297
Bonos STANDARD CHARTERED B 0,750 2023-10-03	EUR	1 010 127,30	587,05	1 008 021,72	(2 105,58)	XS1693281534
Bonos GLENCORE FINANCE EUR 1,875 2023-09-13	EUR	1 035 620,00	(1 706,76)	1 034 176,08	(1 443,92)	XS1489184900
Bonos WELLS FARGO HOME 1,338 2025-05-04	EUR	519 268,30	1 243,62	517 708,61	(1 559,69)	XS2167007249
Bonos BARCLAYS PLC 6,625 2022-03-30	EUR	795 355,50	4 456,50	794 912,92	(442,58)	XS0611398008
Bonos ARCELOR 2,250 2024-01-17	EUR	525 635,00	5 180,73	525 395,30	(239,70)	XS1936308391
Bonos UNICREDITO 6,950 2022-10-31	EUR	1 335 189,38	52,24	1 334 179,10	(1 010,28)	XS0849517650
Bonos UNICREDITO 1,000 2023-01-18	EUR	509 050,00	1 140,15	509 258,27	208,27	XS1754213947
Bonos AT&T INC 1,050 2023-09-05	EUR	511 131,60	(113,68)	511 440,94	309,34	XS1907118894
Bonos ACCIONA 1,080 2023-02-08	EUR	700 882,00	6 345,54	711 466,68	10 584,68	XS2294181222
TOTALES Renta fija privada cotizada		21 673 557,57	38 989,58	21 660 889,54	(12 668,03)	
Instrumentos de mercado monetario						
Pagarés ACCIONA 0,070 2022-02-17	EUR	1 100 207,50	(96,83)	1 100 207,50	-	XS2412710134
Pagarés ACCIONA 0,060 2022-04-20	EUR	1 000 318,40	(123,83)	1 000 316,27	(2,13)	XS2401549782
Pagarés ACERIAS Y FORJAS DE 0,000 2022-04-29	EUR	1 500 015,00	(5,26)	1 500 014,96	(0,04)	XS2402425248
Pagarés ACERIAS Y FORJAS DE 0,000 2022-04-11	EUR	700 015,00	(6,76)	700 014,99	(0,01)	XS2397356903

Fon Fineco Interés, Fondo de Inversión

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Pagarés ACERIAS Y FORJAS DE 0.020 2022-02-08	EUR	399 971,44	22,88	399 971,44	-	XS2369913269
Pagarés ACERIAS Y FORJAS DE 0.030 2022-01-24	EUR	361 956,79	37,73	361 956,78	(0,01)	XS2366705387
Pagarés ACERIAS Y FORJAS DE 0.030 2022-01-24	EUR	899 864,25	119,22	899 864,57	0,32	XS2362982725
Pagarés ACERIAS Y FORJAS DE 0.557 2022-02-14	EUR	795 590,60	3 867,66	795 587,22	(3,38)	XS2304338283
Pagarés ACERIAS Y FORJAS DE 0.608 2022-02-08	EUR	298 205,97	1 603,63	298 204,15	(1,82)	XS2299094016
TOTALES Instrumentos de mercado monetario		7 056 144,95	5 418,44	7 056 137,88	(7,07)	
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones BNP PARIBAS BOND 6 M	EUR	10 082 055,51	-	10 078 324,39	(3 731,12)	FR00140026N9
Participaciones ALLIANZ TREASURY SHORT PLUS W	EUR	14 750 260,00	-	14 717 882,72	(32 377,28)	LU2334260838
Participaciones PARVEST BD EUR GOV-PV	EUR	8 714 012,40	-	8 703 696,00	(10 316,40)	LU1596575826
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	501 099,08	-	499 225,00	(1 874,08)	IE00BCRY6557
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		34 047 426,99	-	33 999 128,11	(48 298,88)	
TOTAL Cartera Exterior		65 283 516,51	44 374,70	65 219 913,85	(63 602,66)	



Fon Fineco Interés, Fondo de Inversión

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Futuros vendidos				
Futuro OBLIGACIONES DBR 2 04/01/2022 2,000	EUR	26 648 000,00	266 480,00	8/03/2022
TOTALES Futuros vendidos		26 648 000,00	266 480,00	
TOTALES		26 648 000,00	266 480,00	



Fon Fineco Interés, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio 2022

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Resumen ejecutivo del ejercicio de materia macroeconómica y de mercados

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

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

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

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

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



Fon Fineco Interés, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio 2022

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

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

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

Perspectivas económicas y de mercados

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

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



Fon Fineco Interés, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio 2022

Uso de instrumentos financieros

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

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 2022 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

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

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2022

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



Fon Fineco Interés, 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 Interés, Fondo de Inversión, correspondientes al ejercicio 2022 han sido formuladas por su Consejo de Administración en su reunión de 27 de marzo de 2023, con vistas a su verificación por los auditores y posterior aprobación por la Junta General de Accionistas. Dichas Cuentas anuales e Informe de gestión están extendidos, en una copia original, de papel timbrado del territorio histórico de Bizkaia, impresos y numerados del N12654201C al N12654236C (ambos inclusive)

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 N12654489C.