

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

Informe de auditoría,
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020
Informe de gestión

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Fon Fineco Renta Fija Plus, Fondo de Inversión por encargo de los administradores de GLIC 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, Fondo de Inversión (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2020, 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 2020, 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
Valoración de la 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 de las cuentas anuales y en la nota 6 de la misma se detalla la cartera al 31 de diciembre de 2020. Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo por la repercusión que la valoración de la cartera tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.	La gestión del Fondo esta encomendada a GIIC Fineco, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. que actúa 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, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente. Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera del Fondo, entre los que destacan los siguientes: <i>Obtención de la confirmación de la Entidad depositaria de los títulos en cartera.</i> Solicitud a la Entidad depositaria, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, la confirmación relativa a la existencia de los títulos recogidos en la cartera del Fondo al 31 de diciembre de 2020. <i>Valoración de la cartera.</i> Comprobación de la valoración de los activos que se encuentran registrados a valor razonable de la cartera del Fondo, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora, contrastando, en su caso, con valores de mercado a la fecha de análisis. Del resultado de los procedimientos descritos, las metodologías utilizadas por la Sociedad gestora para determinar el valor razonable de la cartera del Fondo son adecuadas y cualquier diferencia obtenida, como resultado de nuestros procedimientos respecto a los cálculos de la Sociedad gestora, se ha mantenido en un rango razonable en relación con el importe incluido en las cuentas anuales adjuntas.

Otras cuestiones

Las cuentas anuales de Fon Fineco Renta Fija Plus, Fondo de Inversión, correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2019 fueron auditadas por otro auditor que expresó una opinión favorable sobre dichas cuentas anuales el 12 de junio de 2020.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2020, 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 2020 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores 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)



Guillermo Cavia González (20552)

27 de abril de 2021



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2021 Núm. 03/21/02080

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



Fon Fineco Renta Fija Plus, Fondo de Inversión

Balances al 31 de diciembre de 2020 y 2019 (*)
(Expresados en euros)

ACTIVO	2020	2019 (*)
ACTIVO NO CORRIENTE	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
ACTIVO CORRIENTE	312 813 645,11	311 064 456,38
Deudores	65 980,09	71 483,98
Cartera de inversiones financieras	182 176 032,45	141 096 158,24
Cartera interior	6 986 032,17	29 776 237,30
Valores representativos de deuda	6 986 032,17	29 776 237,30
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en EECC	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	174 324 845,12	110 763 498,65
Valores representativos de deuda	172 676 470,82	97 605 913,67
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	1 648 374,30	13 154 742,30
Depósitos en EECC	-	-
Derivados	-	2 842,68
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	865 155,16	556 422,29
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	130 571 632,57	169 896 814,16
TOTAL ACTIVO	312 813 645,11	311 064 456,38

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2020.

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



Fon Fineco Renta Fija Plus, Fondo de Inversión

Balances al 31 de diciembre de 2020 y 2019 (*)
(Expresados en euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2020	2019 (*)
PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS	312 392 107,84	310 656 090,37
Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	312 392 107,84	310 656 090,37
Capital	-	-
Participes	302 028 803,60	297 668 898,54
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	2 369 287,21	4 993 174,80
(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	421 537,27	408 366,01
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	414 120,98	407 235,60
Pasivos financieros	-	-
Derivados	7 416,29	1 130,41
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	312 813 645,11	311 064 456,38
CUENTAS DE ORDEN		
CUENTAS DE COMPROMISO	1 909 358,15	1 905 757,34
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	1 909 358,15	1 905 757,34
OTRAS CUENTAS DE ORDEN	-	10 641,67
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	-	10 641,67
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	1 909 358,15	1 916 399,01

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2020.

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



Fon Fineco Renta Fija Plus, Fondo de Inversión

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre 2020 y 2019 (*)
(Expresadas en euros)

	2020	2019 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la IIC	-	-
Gastos de Personal	-	-
Otros gastos de explotación	(1 311 280,57)	(1 278 061,62)
Comisión de gestión	(1 186 903,06)	(1 148 204,80)
Comisión depositario	(110 168,34)	(116 391,12)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(14 209,17)	(13 465,70)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(1 311 280,57)	(1 278 061,62)
Ingresos financieros	1 250 514,96	1 142 021,08
Gastos financieros	(80,00)	(20,00)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	2 254 648,04	4 453 875,99
Por operaciones de la cartera interior	62 788,35	251 702,64
Por operaciones de la cartera exterior	2 191 859,69	4 202 173,35
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(98 638,17)	8 834,69
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	297 947,65	691 615,99
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(2 131,25)	6 277,83
Resultados por operaciones de la cartera exterior	167 118,39	861 730,61
Resultados por operaciones con derivados	132 960,61	(176 392,45)
Otros	-	-
RESULTADO FINANCIERO	3 704 392,48	6 296 327,75
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	2 393 111,91	5 018 266,13
Impuesto sobre beneficios	(23 824,70)	(25 091,33)
RESULTADO DEL EJERCICIO	2 369 287,21	4 993 174,80

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 2020.

(*) 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 2020
(Expresada en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos		2020					
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		2 369 287,21					
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes o 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							
	Participes	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							
Aplicación del resultado del ejercicio	4 993 174,80	-	-	2 369 287,21	-	-	2 369 287,21
Operaciones con partícipes		-	-	(4 993 174,80)	-	-	
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

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 2020.

(*) 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 2019 (*)
(Expresada en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos		2019 (*)					
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		4 993 174,80					
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes o accionistas		-					
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		-					
Total de ingresos y gastos reconocidos		4 993 174,80					
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 2018	292 961 175,12	-	7 994 017,03	(2 391 503,90)	-	-	298 563 688,25
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	292 961 175,12	-	7 994 017,03	(2 391 503,90)	-	-	298 563 688,25
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	4 993 174,80	-	-	4 993 174,80
Aplicación del resultado del ejercicio	(2 391 503,90)	-	-	2 391 503,90	-	-	-
Operaciones con participes							
Suscripciones	103 679 990,69	-	-	-	-	-	103 679 990,69
Reembolsos	(96 580 763,37)	-	-	-	-	-	(96 580 763,37)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2019	297 668 898,54	-	7 994 017,03	4 993 174,80	-	-	310 656 090,37

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



Fon Fineco Renta Fija Plus, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

1. Reseña del Fondo

a) Actividad

Fon Fineco Renta Fija Plus, Fondo de Inversión, en lo sucesivo el Fondo, fue constituido el 19 de enero de 2006. Tiene su domicilio social en Calle Ercilla 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 GIIC Fineco, S.G.I.I.C., S.A.U., sociedad participada al 100,00% por Fineco, Sociedad de Valores, S.A. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 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 es BNP Paribas Securities Services, sucursal en España. 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 2020 (Expresada en euros)

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

De acuerdo con el Reglamento de Gestión y la normativa aplicable a los Fondos de Inversión, la Sociedad Gestora puede percibir una comisión máxima sobre el patrimonio del 2,25%. En los ejercicios 2020 y 2019 la comisión de gestión ha sido el 0,35% anual sobre el patrimonio diario del Fondo y que se satisface mensualmente.

Adicionalmente, el Fondo paga una comisión del 5,00% que se liquida anualmente calculada en función de los resultados obtenidos. 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. Durante el ejercicio 2020 se han devengado 118.464,41 euros por este concepto (129.782,08 euros durante el ejercicio 2019).

Igualmente, el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. Desde el 1 de enero de 2019 hasta el 8 de enero de 2020 la comisión de depositaria fue el 0,04%. A partir del 9 de enero de 2020 hasta el 31 de diciembre de 2020 la comisión de depositaria ha sido del 0,036%.

Durante los ejercicios 2020 y 2019 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 2020 (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.

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.

Desde diciembre 2019 y durante el ejercicio 2020, el COVID-19 se ha extendido 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 dependerá 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 poner en peligro el principio de empresa en funcionamiento.



Fon Fineco Renta Fija Plus, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(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 2020 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 2020, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2020 y 2019.

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 2020

(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 2020 y 2019.

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 Renta Fija Plus, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(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 periodo 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.

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 2020
(Expresada en euros)

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

- 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.



Fon Fineco Renta Fija Plus, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

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

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

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

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

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irreparable 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.



Fon Fineco Renta Fija Plus, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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 Renta Fija Plus, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(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.

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.



Fon Fineco Renta Fija Plus, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (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 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020	2019
Administraciones Públicas deudoras	19 571,32	31 407,38
Depósitos de garantía	46 408,77	40 076,60
	65 980,09	71 483,98

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 recoge principalmente el saldo correspondiente a retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivas al cierre.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020	2019
Administraciones Públicas acreedoras	23 824,70	25 091,33
Suscripciones pendientes de formalizar	87 000,00	-
Venta de valores	-	80 000,00
Otros	303 296,28	302 144,27
	414 120,98	407 235,60

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge a 31 de diciembre de 2020 y 2019, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaria pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.



Fon Fineco Renta Fija Plus, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2020 y 2019, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, 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 2020 y 2019 se muestra a continuación:

	2020	2019
Cartera interior	6 986 032,17	29 776 237,30
Valores representativos de deuda	6 986 032,17	29 776 237,30
Cartera exterior	174 324 845,12	110 763 498,65
Valores representativos de deuda	172 676 470,82	97 605 913,67
Instituciones de inversión colectiva	1 648 374,30	13 154 742,30
Derivados		2 842,68
Intereses de la cartera de inversión	865 155,16	556 422,29
	182 176 032,45	141 096 158,24

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2020. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2019.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, se muestra a continuación:

	2020	2019
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	27 080 047,13	58 020 561,19
Cuentas en divisa	1 205 073,28	127 121,59
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en euros	102 286 351,52	111 748 958,75
Otras cuentas de tesorería en divisa	160,64	172,63
	130 571 632,57	169 896 814,16



Fon Fineco Renta Fija Plus, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2020 y 2019 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario ha sido un tipo de interés de mercado, revisable diariamente y liquidable mensualmente, pudiéndose llegar a devengar, en el caso de que el tipo de interés resultante sea negativo, un gasto financiero para la Sociedad.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2020 y 2019, recoge el saldo mantenido en otras entidades distintas de BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España, 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 2020 y 2019 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2020	2019
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>312 392 107,84</u>	<u>310 656 090,37</u>
Número de participaciones emitidas	<u>19 244 601,91</u>	<u>19 287 707,93</u>
Valor liquidativo por participación	<u>16,23</u>	<u>16,11</u>
Número de partícipes	<u>1 596</u>	<u>1 628</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2020 y 2019 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 2020 y 2019 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 de la Sociedad al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente.



Fon Fineco Renta Fija Plus, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020	2019
Pérdidas fiscales a compensar	-	10 641,67
	-	10 641,67

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2020 y 2019, 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 2019 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 de "Acreedores - Administraciones Públicas" recoge al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio correspondiente, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas en su totalidad las bases imponible negativas de ejercicios anteriores de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente.

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.



Fon Fineco Renta Fija Plus, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

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 2020 y 2019. Adicionalmente, en los Anexos I y III se recogen las adquisiciones temporales de activos y depósitos contratados con el mismo, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente.

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. y Deloitte, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2020 y 2019, ascienden a 2 miles de euros, en ambos ejercicios.

13. Hechos Posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2020 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 Renta Fija Plus, Fondo de Inversión

Anexo I - Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras al 31 de diciembre de 2020

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
Obligaciones GOBIERNO VASCO 1,125 2029-04-30	EUR	853 000,28	6 977,18	940 853,67	87 853,39	ES0000106635
TOTALES Deuda pública		853 000,28	6 977,18	940 853,67	87 853,39	
Renta fija privada cotizada						
Bonos BANCO SANTANDER 1,375 2022-02-09	EUR	1 318 187,13	7 845,30	1 332 672,15	14 485,02	XS1557268221
Bonos KUTXABANK 0,500 2024-09-25	EUR	3 203 209,64	4 067,27	3 265 944,78	62 735,14	ES0343307015
Bonos BANKIA S.A. 3,375 2027-03-15	EUR	1 444 944,49	32 954,98	1 446 561,57	1 617,08	ES0213307046
TOTALES Renta fija privada cotizada		5 966 341,26	44 867,55	6 045 178,50	78 837,24	
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 I - Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras al 31 de diciembre de 2020

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
Obligaciones ESTADO ITALIANO 0,475 2023-03-15	EUR	9 167 410,80	5 342,01	9 290 110,09	122 699,29	IT0005172322
Obligaciones ESTADO ITALIANO 0,325 2023-10-15	EUR	7 478 056,50	11 962,07	7 708 575,43	230 518,93	IT0005215246
Obligaciones ESTADO ITALIANO 0,450 2022-08-01	EUR	2 014 987,80	4 389,28	2 045 805,50	30 817,70	IT0005277444
TOTALES Deuda pública		18 660 455,10	21 693,36	19 044 491,02	384 035,92	
Renta fija privada cotizada						
Bonos BERDROLA FINANZAS S 0,875 2025-06-16	EUR	805 075,28	3 256,26	833 485,00	28 409,72	XS2153405118
Bonos BANCO BILBAO VIZCAYA 0,750 2022-09-11	EUR	1 997 356,30	4 989,46	2 033 032,18	35 675,88	XS1678372472
Bonos BANCO BILBAO VIZCAYA 0,750 2025-06-04	EUR	2 710 598,59	10 406,49	2 808 002,19	97 403,60	XS2182404298
Bonos BANCO SANTANDER 1,375 2026-01-05	EUR	6 980 000,00	65 356,76	7 425 980,55	445 980,55	XS2168647357
Bonos SANTANDER ISSUANCES 2,500 2025-03-18	EUR	2 912 920,26	55 253,13	3 148 075,35	235 155,09	XS1201001572
Bonos SANTANDER INTL DEBT 1,375 2022-12-14	EUR	1 019 411,48	173,31	1 032 887,10	13 475,62	XS1330948818
Bonos SANTANDER UK GROUP H 1,562 2021-01-08	USD	69 601,30	891,90	61 433,77	(8 167,53)	US80281LAD73
Bonos E.ON INTERNATIONAL F 1,000 2025-10-07	EUR	129 948,12	307,20	136 747,74	6 799,62	XS2152899584
Bonos BNP PARIBAS 2,375 2025-02-17	EUR	2 819 211,48	35 649,47	2 929 396,69	110 185,21	XS1190632999
Bonos SIEMENS FINANCIERING 0,125 2022-06-05	EUR	1 497 275,00	1 852,39	1 509 091,24	11 816,24	XS2182049291
Bonos SIEMENS FINANCIERING 0,250 2024-06-05	EUR	2 710 037,00	2 422,68	2 751 581,39	41 544,39	XS2182055181
Bonos CAIXABANK 3,500 2027-02-15	EUR	1 460 484,89	35 988,46	1 451 037,07	(9 447,82)	XS1565131213
Bonos CAIXABANK 0,625 2024-10-01	EUR	4 983 420,00	8 783,38	5 093 907,72	110 487,72	XS2055758804
Bonos BANK OF AMERICA 1,625 2022-09-14	EUR	1 939 437,54	3 283,54	1 967 393,08	27 955,54	XS1290850707
Bonos JPMORGAN CHASE BANK 1,500 2022-10-26	EUR	1 937 590,93	1 732,80	1 966 405,62	28 814,69	XS1310493744
Bonos EDP FINANCE BV 2,625 2022-01-18	EUR	1 407 746,93	6 244,52	1 417 666,65	9 919,72	XS1111324700
Bonos FORD MOTOR 0,098 2022-12-07	EUR	1 431 334,80	42 094,95	1 410 985,11	(20 349,69)	XS1767930826
Bonos GENERAL MOTORS 2,200 2024-04-01	EUR	1 257 877,50	19 201,66	1 326 179,68	68 302,18	XS1939356645
Bonos MORGAN STANLEY 1,000 2022-12-02	EUR	1 711 811,77	893,52	1 739 761,16	27 949,39	XS1529838085
Bonos ROCHE HOLDINGS INC 6,500 2021-03-04	EUR	1 385 992,79	(1 471,58)	1 385 777,65	(215,14)	XS0415624716
Bonos FIAT SPA 3,750 2024-03-29	EUR	1 958 979,62	32 560,48	2 055 347,49	96 367,87	XS1388625425
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	XS2151069775
Bonos NESTLE SA 0,007 2024-11-12	EUR	5 395 322,00	662,90	5 457 833,81	62 511,81	XS2170362326
Bonos UBS AG 1,750 2022-11-16	EUR	1 944 058,72	1 356,71	1 974 809,61	30 750,89	CH0302790123
Bonos GOLDMAN SACHS 4,750 2021-10-12	EUR	1 406 412,02	(51 337,17)	1 411 580,42	5 168,40	XS0270347304
Bonos GOLDMAN SACHS 1,375 2022-07-26	EUR	1 320 439,77	3 309,84	1 338 773,83	18 334,06	XS1173845436
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	XS0802995166
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	XS2180510732
Bonos BANKINTER 2,500 2027-04-06	EUR	2 760 182,81	43 795,13	2 768 321,45	8 138,64	XS1592168451
Bonos CITI GROUP INC 1,250 2026-07-06	EUR	4 503 075,00	36 423,09	4 741 654,00	238 579,00	XS2167003685
Bonos DAMLER AG 1,875 2024-07-08	EUR	1 036 651,80	4 668,93	1 071 532,17	34 880,37	DE000A11QSB8



Fon Fineco Renta Fija Plus, Fondo de Inversión

Anexo I - Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras al 31 de diciembre de 2020

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Bonos DAIMLER AG 1,625 2023-08-22	EUR	2 519 787,50	12 221,20	2 615 909,28	96 121,78	DE000A289XH6
Bonos ERSTE BANK DER OESTER 7,125 2022-10-10	EUR	1 455 828,40	3 207,87	1 482 363,03	26 534,63	XS0840062979
Obligaciones ESTADO DE PORTUGAL 4,950 2023-10-25	EUR	3 922 826,04	5 835,14	4 077 146,91	154 320,87	PTOTEA0E0021
Obligaciones ESTADO DE PORTUGAL 2,200 2022-10-17	EUR	4 102 780,44	7 494,38	4 221 747,81	118 967,37	PTOTESOE0013
Bonos JING GROEP N.V. 0,750 2022-03-09	EUR	2 019 050,88	713,81	2 034 811,67	15 760,79	XS1576220484
Bonos SANOFI-SYNTHELABO SAI 1,000 2025-04-01	EUR	1 331 389,00	6 080,40	1 370 698,17	39 309,17	FR0013505104
Bonos TELECOM ITALIA SPA 5,250 2022-02-10	EUR	1 470 723,72	9 218,75	1 485 810,20	15 086,48	XS0486101024
Bonos TELECOM ITALIA SPA 2,500 2023-07-19	EUR	3 036 108,30	28 530,92	3 150 963,19	114 854,89	XS1551678409
Bonos TELECOM ITALIA SPA 4,000 2024-04-11	EUR	1 607 592,15	24 467,87	1 645 694,39	38 102,24	XS1935256369
Bonos VODAFONE GROUP PLC 4,650 2022-01-20	EUR	1 630 434,60	4 206,82	1 638 276,70	7 842,10	XS0479869744
Bonos CREDIT AGRICOLE S.A. 3,900 2021-04-19	EUR	2 797 962,74	4 881,90	2 798 267,35	304,61	XS0550466469
Bonos RCI BANQUE SAI 1,250 2022-06-08	EUR	1 013 979,40	3 108,75	1 022 996,04	9 016,64	FR0012759744
Bonos SOCIETE GENERALE 2,500 2026-09-16	EUR	1 040 222,49	5 393,76	1 017 996,51	(22 225,98)	XS1110558407
Bonos SOCIETE GENERALE 1,000 2022-04-01	EUR	1 311 616,99	5 403,35	1 324 869,55	13 252,56	XS1538867760
Bonos SOLVAY 1,625 2022-12-02	EUR	511 935,74	161,49	516 219,06	4 283,32	BE6282459609
Bonos VALEO 3,250 2024-01-22	EUR	1 170 436,58	17 459,20	1 207 903,89	37 467,31	FR0011689033
Bonos BANCA INTESA 1,125 2022-03-04	EUR	2 022 464,40	9 332,16	2 040 444,28	17 979,88	XS1197351577
Bonos BANCA INTESA 0,750 2024-12-04	EUR	994 203,70	685,25	1 026 219,54	32 015,84	XS2089368596
Bonos SCHNEIDER ELECTRIC SI 2,500 2021-09-06	EUR	819 327,72	161,92	821 714,24	2 386,52	FR0011561000
Bonos SCHNEIDER ELECTRIC SI 1,000 2027-04-09	EUR	501 255,00	3 511,14	534 847,70	33 592,70	FR0013506862
Bonos SCHNEIDER ELECTRIC SI 0,080 2023-06-12	EUR	2 598 980,00	188,11	2 617 160,00	18 180,00	FR0013517711
Bonos VOLKSWAGEN 1,250 2024-06-10	EUR	1 179 266,26	11 220,04	1 241 815,52	62 549,26	XS1830986326
Bonos HEIDELBERGCEMENT FIN 2,500 2024-10-09	EUR	2 710 636,09	16 416,29	2 977 079,60	266 443,51	XS2154336338
Bonos FCE BANK PLC 0,869 2021-09-13	EUR	1 712 174,72	(3 487,23)	1 707 116,89	(5 057,83)	XS1548776498
Bonos AKZO NOBEL 2,625 2022-07-27	EUR	2 085 264,60	4 187,56	2 111 074,63	25 810,03	XS0809847667
Bonos ARCELOR 2,250 2024-01-17	EUR	1 483 820,00	35 548,34	1 562 229,04	78 409,04	XS1936308391
Bonos BAYER SCHE MOTOREN W 0,025 2023-10-02	EUR	9 030 080,00	(243,39)	9 078 138,39	48 058,39	XS2240469523
Bonos GENERALI ASSICURAZIONI 5,125 2024-09-16	EUR	3 576 992,99	15 021,64	3 809 877,63	232 884,64	XS0452314536
Bonos SAP AG 0,027 2023-05-17	EUR	1 696 671,00	690,16	1 710 336,59	13 665,59	XS2176715311
Bonos RABOBANK 2,250 2022-03-23	GBP	91 210,36	941,54	86 628,83	(4 581,53)	XS1205680785
Bonos BP CAPITAL MARKETS PI 1,876 2024-04-07	EUR	2 503 840,71	33 636,54	2 662 174,62	158 333,91	XS2135797202
Bonos UNICREDITO 1,000 2023-01-18	EUR	996 810,00	10 423,48	1 019 674,72	22 864,72	XS1754213947
Bonos VOLVO TREASURY AB 1,625 2025-05-26	EUR	3 203 060,46	26 578,93	3 383 995,04	180 934,58	XS2175848170
Bonos AT&T INC 1,300 2023-09-05	EUR	2 024 267,60	5 750,77	2 073 703,48	49 435,88	XS1196373507
Bonos PEUGEOT S.A. 2,000 2024-03-23	EUR	1 124 083,08	213,17	1 168 758,69	44 675,61	FR0013245586
Bonos KBC GROUP NV 0,750 2022-03-01	EUR	1 306 238,01	5 547,42	1 318 836,84	12 598,83	BE0002272418
Bonos GRUPO ANTOLIN IRAUSA 1,625 2024-04-30	EUR	504 993,54	7 304,29	590 497,71	85 504,17	XS1598243142



Fon Fineco Renta Fija Plus, Fondo de Inversión

Anexo I - Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras al 31 de diciembre de 2020

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Bonos KERING 0.250 2023-05-13	EUR	3 894 911,00	7 257,76	3 939 694,50	44 783,50	FR0013512381
Bonos SCHAEFFLER AG 1.875 2026-03-26	EUR	1 521 816,90	18 903,34	1 554 062,00	32 245,10	DE000A2YB7A7
Bonos RENAULT S.A. 1.000 2024-04-18	EUR	1 079 668,76	11 263,65	1 085 635,56	5 966,80	FR0013329315
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	IE00B4L60045
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 II - Detalle de la Cartera de Inversiones en Derivados al 31 de diciembre de 2020

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros y operaciones a plazo de venta				
Futuro EURO \$ 125000	USD	1 252 328,04	1 253 069,74	15/03/2021
Futuro EURO GBP 125000	GBP	126 260,11	125 393,01	15/03/2021
Futuro OBLIGACIONES DBR 0 1/4 15/02/20	EUR	530 770,00	888 200,00	08/03/2021
TOTALES Futuros y operaciones a plazo de venta		1 909 358,15	2 266 662,75	



Fon Fineco Renta Fija Plus, Fondo de Inversión

Anexo III - Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras al 31 de diciembre de 2019

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
Obligaciones GOBIERNO VASCO 1,125 2029-04-30	EUR	852 264,54	7 111,59	909 616,07	57 351,53	ES0000106635
TOTALES Deuda pública		852 264,54	7 111,59	909 616,07	57 351,53	
Renta fija privada cotizada						
Bonos BANCO SANTANDER 1,375 2022-02-09	EUR	1 327 214,37	7 874,95	1 345 559,15	18 344,78	XS1557268221
Bonos IBERCAJA 5,000 2025-07-28		1 338 261,04	25 144,32	1 337 660,60	(600,44)	ES0244251007
Bonos KUTXABANK 0,500 2024-09-25	EUR	3 204 006,00	4 044,06	3 202 884,38	(1 121,62)	ES0343307015
Bonos BANKIA S.A. 3,375 2027-03-15	EUR	1 450 589,07	33 084,52	1 480 517,10	29 928,03	ES0213307046
TOTALES Renta fija privada cotizada		7 320 070,48	70 147,85	7 366 621,23	46 550,75	
Adquisición temporal de activos						
REPO BNP PARIBA 0,550 2020-01-02	EUR	21 500 000,00	-	-21 500 000,00	-	ES000000128E2
TOTALES Adquisición temporal de activos		21 500 000,00	-	-21 500 000,00	-	
TOTAL CARTERA INTERIOR		29 672 335,02	77 259,44	29 776 237,30	103 902,28	



Fon Fineco Renta Fija Plus, Fondo de Inversión

Anexo III - Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras al 31 de diciembre de 2019

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
Obligaciones ESTADO ITALIANO 0,325 2023-10-15	EUR	7 470 747,00	11 951,56	7 597 904,59	127 157,59	IT0005215246
Obligaciones ESTADO ITALIANO 0,450 2022-08-01	EUR	2 022 408,60	4 405,68	2 043 229,10	20 820,50	IT0005277444
TOTALES Deuda pública		9 493 155,60	16 357,24	9 641 133,69	147 978,09	
Renta fija privada cotizada						
Bonos BANCO BILBAO VIZCAYA 0,750 2022-09-11	EUR	1 996 028,13	4 986,31	2 034 022,87	37 994,74	XS1678372472
Bonos SANTANDER ISSUANCES 2,500 2025-03-18	EUR	2 915 208,64	55 297,28	3 152 775,90	237 567,26	XS1201001572
Bonos ABBAY NATIONAL TREAS 0,875 2020-11-25	EUR	99 924,84	126,93	100 896,14	971,30	XS1325080890
Bonos SANTANDER INTL DEBT 1,375 2022-12-14	EUR	1 029 053,81	175,40	1 041 273,26	12 219,45	XS1330948818
Bonos SANTANDER UK GROUP H 1,437 2020-10-16	USD	61 346,00	410,07	62 851,48	1 505,48	US80281LAC90
Bonos SANTANDER UK GROUP H 1,562 2021-01-08	USD	69 667,13	972,65	67 564,80	(2 102,33)	US80281LAD73
Bonos BNP PARIBAS 2,375 2025-02-17	EUR	2 842 105,32	35 826,65	2 949 284,47	107 179,15	XS1190632999
Bonos CAIXABANK 3,500 2027-02-15	EUR	1 468 253,94	36 066,11	1 486 894,55	18 640,61	XS1565131213
Bonos CAIXABANK 1,125 2023-01-12	EUR	5 514 008,19	81 409,77	5 706 191,00	192 182,81	XS1679158094
Bonos BANK OF AMERICA 1,625 2022-09-14	EUR	1 958 970,87	3 317,98	1 988 841,68	29 870,81	XS1290850707
Bonos CREDIT SUISSE 1,125 2020-09-15	EUR	120 061,67	377,52	121 263,95	1 202,28	XS1291175161
Bonos EDP FINANCE BV 2,625 2022-01-18	EUR	1 436 435,77	6 355,11	1 451 557,79	15 122,02	XS1111324700
Bonos FORD MOTOR 0,098 2022-12-07	EUR	1 393 769,98	10 011,17	1 442 918,93	49 148,95	XS1767930826
Bonos GENERAL MOTORS 2,200 2024-04-01	EUR	1 259 715,12	19 228,99	1 319 720,94	60 005,82	XS1939356645
Bonos MORGAN STANLEY 1,500 2022-10-26	EUR	1 956 231,83	1 750,50	1 985 126,84	28 895,01	XS1310493744
Bonos MORGAN STANLEY 1,000 2022-12-02	EUR	1 723 471,73	(4 929,53)	1 752 618,52	29 146,79	XS1529838085
Bonos ROCHE HOLDINGS INC 6,500 2021-03-04	EUR	1 472 078,27	(1 547,91)	1 476 155,95	4 077,68	XS0415624716
Bonos VERIZON COMMUNICATION 2,375 2022-02-17	EUR	1 383 384,99	2 656,98	1 392 940,75	9 555,76	XS1030900168
Bonos FIAT SPA 3,750 2024-03-29	EUR	1 984 715,15	32 991,50	2 114 305,62	129 590,47	XS1388625425
Bonos UBS AG 1,750 2022-11-16	EUR	1 965 881,55	1 373,48	1 996 004,63	30 123,08	CH0302790123
Bonos GOLDMAN SACHS 4,750 2021-10-12	EUR	1 406 412,02	1 778,56	1 420 567,71	14 155,69	XS0270347304
Bonos GOLDMAN SACHS 1,375 2022-07-26	EUR	1 330 560,53	3 335,71	1 351 115,82	20 555,29	XS1173845436
Bonos ABN AMRO HOLDING NV 7,125 2022-07-06	EUR	3 196 925,82	13 319,45	3 244 288,98	47 363,16	XS0802995166
Bonos BANKINTER 2,500 2027-04-06	EUR	2 767 953,84	43 919,45	2 824 356,21	56 402,37	XS1592168451
Bonos DAIMLER AG 1,875 2024-07-08	EUR	1 045 589,40	4 709,87	1 081 606,52	36 017,12	DE000A11QSB8
Bonos ERSTE BANK DER OESTE 7,125 2022-10-10	EUR	1 532 521,77	3 390,83	1 570 224,22	37 702,45	XS0840062979
Obligaciones ESTADO DE PORTUGAL 4,950 2023-10-25	EUR	4 061 323,49	6 059,01	4 213 861,15	152 537,66	PTOTEA0E0021
Obligaciones ESTADO DE PORTUGAL 2,200 2022-10-17	EUR	4 153 434,36	7 590,45	4 296 482,34	143 047,98	PTOTESOE0013
Bonos ING GROEP N.V. 0,750 2022-03-09	EUR	2 019 050,88	7 051,27	2 038 300,86	19 249,98	XS1576220484
Bonos KONINKLIJKE KPN NV 3,750 2020-09-21	EUR	1 141 484,41	(178,59)	1 142 922,79	1 438,38	XS0543354236
Bonos TELECOM ITALIA SPA 5,250 2022-02-10	EUR	1 589 766,57	(49 555,78)	1 610 861,48	21 094,91	XS0486101024
Bonos VODAFONE GROUP PLC 4,650 2022-01-20	EUR	1 695 388,50	4 368,45	1 712 474,63	17 086,13	XS0479869744
Bonos CREDIT AGRICOLE S.A. 3,900 2021-04-19	EUR	2 895 669,21	5 063,25	2 903 346,21	7 677,00	XS0550466469



Fon Fineco Renta Fija Plus, Fondo de Inversión

Anexo III - Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras al 31 de diciembre de 2019

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Bonos RCI BANQUE SA 1,250 2022-06-08	EUR	1 020 904,50	3 130,55	1 028 974,97	8 070,47	FR0012759744
Bonos SOCIETE GENERALE 2,500 2026-09-16	EUR	1 046 485,98	5 426,84	1 039 423,60	(7 062,38)	XS1110558407
Bonos SOCIETE GENERALE 1,000 2022-04-01	EUR	1 317 367,99	5 427,30	1 333 671,94	16 303,95	XS1538867760
Bonos SOLVAY 1,625 2022-12-02	EUR	523 770,94	(5 744,41)	527 048,19	3 277,25	BE6282459609
Bonos VALEO 3,250 2024-01-22	EUR	1 186 184,48	18 866,62	1 249 599,59	63 415,11	FR0011689033
Bonos BANCA INTESA 1,125 2022-03-04	EUR	2 033 587,80	9 383,52	2 050 602,05	17 014,25	XS1197351577
Bonos SCHNEIDER ELECTRIC SJ 2,500 2021-09-06	EUR	838 639,59	167,18	842 171,62	3 532,03	FR0011561000
Bonos VOLKSWAGEN 1,250 2024-06-10	EUR	1 174 270,07	11 172,46	1 231 316,20	57 046,13	XS1830986326
Bonos FCE BANK PLC 0,869 2021-09-13	EUR	1 712 174,72	2 594,13	1 710 611,48	(1 563,24)	XS1548776498
Bonos AKZO NOBEL 2,625 2022-07-27	EUR	2 127 578,80	4 276,16	2 158 264,33	30 685,53	XS0809847667
Bonos BARCLAYS PLC 1,500 2022-04-01	EUR	1 539 697,95	6 988,37	1 559 190,89	19 492,94	XS1116480697
Bonos BARCLAYS PLC 2,625 2025-11-11	EUR	1 025 732,30	3 057,28	1 019 178,79	(6 553,51)	XS1319647068
Bonos GENERALI ASSICURAZIONI 5,125 2024-09-16	EUR	3 683 440,66	15 482,74	3 882 710,74	199 270,08	XS0452314536
Bonos RABOBANK 2,250 2022-03-23	GBP	91 852,02	1 002,51	91 814,35	(37,67)	XS1205680785
Bonos PEUGEOT S.A 2,000 2024-03-23	EUR	1 116 163,40	14 626,65	1 175 325,28	59 161,88	FR0013245586
Bonos ABBVIE INC 1,250 2020-05-14	USD	102 802,41	340,16	102 727,49	(74,92)	US00287YAT64
Bonos QUALCOMM INC 1,125 2020-05-20	USD	66 063,01	172,74	66 982,80	919,79	US747525AD56
Bonos JOHN DEERE CAPITAL 1,187 2020-07-14	USD	111 881,70	1 257,74	111 739,61	(142,09)	US24422ESY67
Bonos FIDELITY NATIONAL IN 1,812 2020-10-15	USD	445 690,98	3 082,85	451 345,98	5 655,00	US31620MAP14
Bonos DISCOVER BANK 1,550 2020-06-04	USD	266 392,98	634,01	268 659,37	2 266,39	US25466AAG67
Bonos KBC GROUP NV 0,750 2022-03-01	EUR	1 309 324,26	5 560,62	1 325 392,38	16 068,12	BE0002272418
Bonos GRUPO ANTOLIN IRAUSA 1,625 2024-04-30	EUR	482 629,68	6 978,49	581 847,51	99 217,83	XS1598243142
Bonos RENAULT S.A 1,000 2024-04-18	EUR	1 074 747,92	11 212,21	1 102 561,83	27 813,91	FR0013329315
TOTALES Renta fija privada cotizada		85 783 777,87	462 805,61	87 964 779,98	2 181 002,11	
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT DEU	EUR	5 981 210,79	-	6 018 828,70	37 617,91	IE00B4L5ZY03
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT DEU	EUR	2 004 019,87	-	2 017 607,00	13 587,13	IE00B4L60045
Participaciones BLACKROCK ASSET MANAGEMENT DEU	EUR	5 006 097,99	-	5 118 306,60	112 208,61	IE00BSKRK281
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		12.991.328,65	-	13.154.742,30	163.413,65	
TOTAL CARTERA EXTERIOR		108 268 262,12	479 162,85	110 760 655,97	2 492 393,85	



Fon Fineco Renta Fija Plus, Fondo de Inversión

Anexo IV - Detalle de la Cartera de Inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2019

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros y operaciones a plazo de venta				
Futuro EURO \$ 125000	USD	1 257 406,90	1 257 691,97	16/03/2020
Futuro EURO GBPI125000	GBP	125 405,44	125 424,09	16/03/2020
Futuro OBLIGACIONES DBR 0 1/4 15/02/20	EUR	522 945,00	852 450,00	06/03/2020
TOTALES Futuros y operaciones a plazo de venta		1 905 757,34	2 235 566,06	



Fon Fineco Renta Fija Plus, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio 2020

Situación del Fondo, evolución de los negocios (mercados) y evolución previsible

El valor liquidativo de las participaciones del Fondo al cierre del ejercicio 2020 asciende a 16,23 euros por participación. Adicionalmente, el patrimonio del Fondo a 31 de diciembre de 2020 es de 312.392.107,84 euros (310.656.090,37 euros a 31 de diciembre de 2019).

Resumen ejecutivo del ejercicio en materia macroeconómica y de mercados

El ejercicio 2020 ha venido marcado indudablemente por el avance de la pandemia global del COVID-19. La crisis sanitaria del COVID-19 está teniendo un elevado impacto en la economía española, que registró una caída del PIB del 11 % en 2020, uno de los mayores retrocesos de los países desarrollados. Más allá de su enorme magnitud en términos agregados, sin precedentes en la historia reciente, una característica muy destacable de esta crisis es la naturaleza asimétrica de su impacto por sectores y por regiones. Esta asimetría emana, sobre todo, del hecho de que las restricciones adoptadas por las autoridades para contener la propagación del virus (y los cambios de comportamiento de los ciudadanos en respuesta a esas medidas) hayan concentrado sus efectos sobre determinadas ramas de actividad. Además, esta heterogeneidad a escala sectorial se ha acentuado con el devenir de la pandemia, toda vez que se ha ido produciendo una cierta transición desde las medidas de carácter más generalizado de la primavera de 2020 hacia otras más centradas en las actividades donde la interacción social desempeña un papel más relevante.

En la segunda parte del año se unieron además las tensiones geopolíticas generadas por el Brexit y el resultado de las elecciones americanas, en las que se consolidaba la victoria del partido demócrata y la presidencia de Biden. Así, tras la recesión global que supusieron los confinamientos, la reapertura de las economías a nivel mundial ha ayudado a impulsar una incipiente recuperación. En esta línea, a finales de año, el Fondo Monetario Internacional y la OCDE entre otros, revisaban al alza sus previsiones económicas para países como EE.UU., China o Alemania, impulsadas por el anuncio de las vacunas de Pfizer, Moderna y AstraZeneca, y el inicio de los programas de vacunación en los países desarrollados.

En lo referente a las clases de activos, las bolsas han vivido un año volátil de menos a más con un último trimestre del año alcista impulsada por esos anuncios de la vacuna. Sectorialmente, en la Zona Euro, el consumo discrecional, la industria y el sector de materias primas, sectores muy castigados al comienzo de la pandemia, son los que mejor comportamiento han mostrado en la parte final del año; por otro lado, los sectores tanto inmobiliario como el de los servicios de comunicación y sanitario, fueron los más castigados a lo largo todo el periodo. Por su parte, los tipos de interés tanto gubernamentales como de crédito se han mantenido en mínimos.

Perspectivas económicas y de mercados

Las expectativas de mercados son más cautelosas al ponderar la futura recuperación económica con la incertidumbre y dificultad que supone afrontar un proceso de vacunación del total de población global y la gestión de unos recursos públicos limitados ante el crecimiento endeudamiento público, pese a la ola de esperanza que la nueva Administración Biden y la respuesta unida de Europa (post Brexit) ha generado. Los principales riesgos en este contexto podrían ser una depreciación descontrolada del dólar o sobre todo, un repunte de la inflación.



Fon Fineco Renta Fija Plus, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio 2020

Uso de instrumentos financieros por el Fondo

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo (véase Nota 6 de la Memoria) está destinado a la consecución de su objeto, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de precio, crédito, liquidez y riesgo de flujos de caja de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la normativa vigente (Ley 35/2003, Real Decreto 1.082/2012 y Circulares correspondientes emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores) así como a la política de inversión establecida en su Folleto.

Acontecimientos importantes ocurridos después del cierre del ejercicio 2020

No se han producido acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio que reseñar.

Investigación y desarrollo y Medio Ambiente

El Fondo no ha desarrollado ninguna actividad en materia de investigación y desarrollo durante el ejercicio 2020.

Adicionalmente, dada la actividad a la que se dedica el Fondo, el mismo no tiene gastos, activos, provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del mismo. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la memoria de las cuentas anuales respecto a la información de cuestiones medioambientales.

Adquisición de acciones propias

No aplicable.



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 2020 han sido formuladas por su Consejo de Administración en su reunión de 23 de marzo de 2021, 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 N14893753C al N14893783C (ambos inclusive).

D. Eduardo Elejalde Cobo
(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 N14893784C.

Dª Esther Arriola García
(Presidente)

D. Eduardo Cifrian Castellón
(Consejero)

D. Alejandro Babío Maruri
(Consejero)