

Bankinter Gestion Abierta, F.I.

Informe de auditoría

Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2021

Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Bankinter Gestion Abierta, F.I. por encargo de los administradores de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C. (la Sociedad gestora):

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Bankinter Gestion Abierta, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2021, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas 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 esas cuestiones.

Cuestiones clave de la auditoría

Modo en el que se han tratado en la auditoría

Cartera de inversiones financieras

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma se detalla la cartera a 31 de diciembre de 2021.

Identificamos esta área como la cuestión clave 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 Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora en la determinación del valor razonable de la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera del Fondo, entre los que destacan los siguientes:

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad Depositaria las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2021, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.

Valoración de la cartera

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

Como consecuencia de los procedimientos realizados, no se han detectado diferencias significativas entre las valoraciones obtenidas y las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo.

Otra información: Informe de gestión

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

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

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

Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría 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.

La comisión de auditoría de la Sociedad gestora es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

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 la comisión de auditoría 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.

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la Sociedad gestora una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría de la Sociedad gestora, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora de fecha 7 de abril de 2022.

Periodo de contratación

Los administradores de la Sociedad gestora en la reunión celebrada el 22 de marzo de 2021 nos nombraron como auditores por un periodo de un año, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.



Bankinter Gestion Abierta, F.I.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo/os de los administradores de la Sociedad gestora para el periodo de 3 años y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas anuales de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016.

Servicios prestados

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. no ha prestado servicios distintos de la auditoría de cuentas a la entidad auditada.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)


Amagoia Deigado Rodríguez (22009)

7 de abril de 2022



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 01/22/10906

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional



0,03 EUROS

281

CLASE 8.ª

Bankinter Gestión Abierta,

Balance al 31 de diciembre
(Expresado en euros)

ACTIVO	2021	2020
Activo no corriente		
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	66 478 059,15	90 203 872,16
Deudores	273 924,24	125 591,79
Cartera de inversiones financieras	55 567 023,28	75 549 919,07
Cartera interior	6 055 896,72	5 236 261,19
Valores representativos de deuda	6 055 896,72	5 236 261,19
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	49 350 305,03	69 998 212,38
Valores representativos de deuda	42 983 799,26	61 330 443,70
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	6 366 505,77	8 667 768,68
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	160 821,53	315 445,50
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	10 637 111,63	14 528 361,30
TOTAL ACTIVO	66 478 059,15	90 203 872,16



CLASE 8.ª



005850974

Bankinter Gestión Abierta, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2021	2020
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	66 409 998,10	90 110 673,97
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	66 409 998,10	90 110 673,97
Capital	-	-
Partícipes	(102 862 083,58)	(80 807 844,27)
Prima de emisión	-	-
Reservas	401 749,35	401 749,35
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	169 564 665,81	169 564 665,81
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(694 333,48)	952 103,08
(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	68 061,05	93 198,19
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	62 142,30	80 791,81
Pasivos financieros	-	-
Derivados	5 918,75	12 406,38
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	66 478 059,15	90 203 872,16
CUENTAS DE ORDEN	2021	2020
Cuentas de compromiso	18 424 642,20	23 116 550,24
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	18 757 584,52
Compromisos por operaciones cortas de derivados	18 424 642,20	4 358 965,72
Otras cuentas de orden	51 481 197,10	66 920 224,63
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	3 604 716,35	2 910 382,87
Otros	47 876 480,75	64 009 841,76
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	69 905 839,30	90 036 774,87

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



CLASE 8.ª



005850975

Bankinter Gestión Abierta, F.I.

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(781 827,52)</u>	<u>(877 195,25)</u>
Comisión de gestión	(654 120,55)	(735 380,86)
Comisión de depositario	(116 785,95)	(130 752,94)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(10 921,02)	(11 061,45)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(781 827,52)	(877 195,25)
Ingresos financieros	462 859,04	546 496,02
Gastos financieros	(23 396,99)	(18 229,73)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>(125 257,44)</u>	<u>907 340,26</u>
Por operaciones de la cartera interior	(9 750,62)	103 639,08
Por operaciones de la cartera exterior	(235 742,38)	1 003 990,25
Por operaciones con derivados	120 235,56	(200 289,07)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(3 674,80)	21 684,78
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(223 035,77)</u>	<u>372 007,00</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(123 385,51)	211 763,04
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(138 574,08)	(38 192,29)
Resultados por operaciones con derivados	38 923,82	198 436,25
Otros	-	-
Resultado financiero	87 494,04	1 829 298,33
Resultado antes de impuestos	(694 333,48)	952 103,08
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	(694 333,48)	952 103,08

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

Bankinter Gestión Abierta, F.I.

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

Al 31 de diciembre de 2020

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	952 103,08
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	952 103,08

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2019	(96 777 397,87)	401 749,35	169 564 665,81	1 890 913,57	-	-	75 079 930,86
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	(96 777 397,87)	401 749,35	169 564 665,81	1 890 913,57	-	-	75 079 930,86
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	952 103,08	-	-	952 103,08
Aplicación del resultado del ejercicio	1 890 913,57	-	-	(1 890 913,57)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	57 846 968,67	-	-	-	-	-	57 846 968,67
Reembolsos	(43 768 328,64)	-	-	-	-	-	(43 768 328,64)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2020	(80 807 844,27)	401 749,35	169 564 665,81	952 103,08	-	-	90 110 673,97



CLASE 8.ª



005850977



CLASE 8.ª



005850978

Bankinter Gestión Abierta, F.I.

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

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Bankinter Gestión Abierta, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 25 de marzo de 1987. Tiene su domicilio social en Avenida de Bruselas, 12 Alcobendas (Madrid).

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 8 de junio de 1987 con el número 60, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

Durante el ejercicio 2018 la Sociedad Gestora del Fondo procedió a crear dos clases de series de participaciones en las que se divide el "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo:

- Clase C: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 1,00 de euros, destinada a clientes con contrato de gestión discrecional de carteras o asesoramiento independiente.
- Clase R: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 1,00 de euros. Esta clase incluye las participaciones existentes antes de la creación de ambas clases.

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 Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., sociedad participada al 100% por Bankinter, S.A., que adicionalmente es la Entidad Depositaria del Fondo. 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.



CLASE 8.^a



005850979

Bankinter Gestión Abierta, F.I.

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

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

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

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

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorarse 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.



CLASE 8.^a
SOPORTE PERMANENTE



005850980

Bankinter Gestión Abierta, F.I.

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

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

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.

Durante los ejercicios 2021 y 2020, las comisiones de gestión y depositaria han sido las siguientes:

	<u>Clase C</u>	<u>Clase R</u>
Comisión de Gestión		
Sobre patrimonio	0,60%	1,20%
Comisión de Depositaria	0,15%	0,15%

Durante los ejercicios 2021 y 2020 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

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.



CLASE 8.ª



005850981

Bankinter Gestión Abierta, F.I.

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

- Riesgo de liquidez: se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

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

Durante el ejercicio 2021, el COVID-19 ha seguido extendiéndose por todo el mundo. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento sigue afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y resultados financieros del Fondo. La medida en la que el Coronavirus pudiera impactar en los resultados seguirá dependiendo de la evolución de las acciones que se están realizando para contener la pandemia. Dicha evolución no se puede predecir de forma fiable. No obstante, estimamos que, debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora, el efecto que pueda tener la crisis provocada por el COVID-19, no debería tener un impacto significativo en dichas carteras.

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.



CLASE 8.^a



005850982

Bankinter Gestión Abierta, F.I.

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2021, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2021 y 2020.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2021 y 2020.



CLASE 8.^a



005850983

Bankinter Gestión Abierta, F.I.

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

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

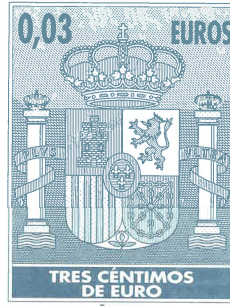
La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

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.



CLASE 8.ª



005850984

Bankinter Gestión Abierta, F.I.

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



005850985

Bankinter Gestión Abierta, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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



CLASE 8.ª



005850986

Bankinter Gestión Abierta, F.I.

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



CLASE 8.ª



005850987

Bankinter Gestión Abierta, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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.



CLASE 8.^a



005850988

Bankinter Gestión Abierta, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Depósitos de garantía	242 599,05	115 940,05
Administraciones Públicas deudoras	31 325,19	9 651,74
	<u>273 924,24</u>	<u>125 591,79</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivas al cierre de cada ejercicio.



CLASE 8.ª



005850989

Bankinter Gestión Abierta, F.I.

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

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

	2021	2020
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	21 673,80	9 651,74
Retenciones practicadas en ejercicios anteriores sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	9 651,39	-
	<u>31 325,19</u>	<u>9 651,74</u>

5. Acreedores

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

	2021	2020
Otros	<u>62 142,30</u>	<u>80 791,81</u>
	<u>62 142,30</u>	<u>80 791,81</u>

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

Durante los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.ª



005850990

Bankinter Gestión Abierta, F.I.

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

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se muestra a continuación:

	2021	2020
Cartera interior	6 055 896,72	5 236 261,19
Valores representativos de deuda	6 055 896,72	5 236 261,19
Cartera exterior	49 350 305,03	69 998 212,38
Valores representativos de deuda	42 983 799,26	61 330 443,70
Instituciones de Inversión Colectiva	6 366 505,77	8 667 768,68
Intereses de la cartera de inversión	160 821,53	315 445,50
	55 567 023,28	75 549 919,07

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Bankinter, S.A.

7. Tesorería

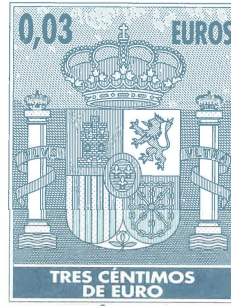
El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, se muestra a continuación:

	2021	2020
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	10 426 385,28	14 380 989,58
Cuentas en divisa	210 726,35	147 371,72
	10 637 111,63	14 528 361,30

Durante los ejercicios 2021 y 2020 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario, ha sido un tipo de interés de mercado.



CLASE 8.ª



005850991

Bankinter Gestión Abierta, F.I.

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

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

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

	Clase C	Clase R
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>39 575 521,44</u>	<u>26 834 476,66</u>
Número de participaciones emitidas	<u>1 327 859,35</u>	<u>928 131,92</u>
Valor liquidativo por participación	<u>29,80</u>	<u>28,91</u>
Número de partícipes	<u>5 610</u>	<u>1 038</u>

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2020 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase C	Clase R
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>56 771 642,42</u>	<u>33 339 031,55</u>
Número de participaciones emitidas	<u>1 891 887,97</u>	<u>1 138 419,30</u>
Valor liquidativo por participación	<u>30,01</u>	<u>29,29</u>
Número de partícipes	<u>7 812</u>	<u>1 186</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2021 y 2020 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no existen participaciones significativas.



CLASE 8.^a



005850992

Bankinter Gestión Abierta, F.I.

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

9. Cuentas de compromiso

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

10. Otras cuentas de orden

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

	2021	2020
Pérdidas fiscales a compensar	3 604 716,35	2 910 382,87
Otros	47 876 480,75	64 009 841,76
	51 481 197,10	66 920 224,63

En el epígrafe de "Otros" se incluye, principalmente, el valor nominal de los activos incluidos en la cartera de inversiones financieras al cierre del ejercicio correspondiente.

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2021, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto-Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2021 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

Las bases imponibles del Impuesto sobre beneficios del ejercicio se han incorporado al importe de las Bases Imponibles Negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores en el epígrafe "Pérdidas fiscales a compensar" en Cuentas de Orden.

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



005850993

CLASE 8.ª

Bankinter Gestión Abierta, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

12. Otra información

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

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

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



CLASE 8.^a



005850994

Bankinter Gestión Abierta, F.I.

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

(Expresada en euros)

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2021 y 2020, ascienden a 2 miles de euros para cada ejercicio.

13. Hechos Posteriores

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

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

Bankinter Gestión Abierta, F.I.

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



CLASE 8.ª



005850995

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO ESTADO ESPANOL 1,40 2028-04-30	EUR	538 775,00	3 726,07	541 782,56	3 007,56	ES0000012B39
BONO ESTADO ESPANOL -0,06 2027-01-31	EUR	501 470,00	(51,59)	500 816,59	(653,41)	ES0000012J15
BONO ESTADO ESPANOL 0,04 2027-01-31	EUR	498 920,00	35,84	500 729,16	1 809,16	ES0000012J15
TOTALES Deuda pública		1 539 165,00	3 710,32	1 543 328,31	4 163,31	
Renta fija privada cotizada						
BONO CAIXABANK 3,38 2022-03-15	EUR	515 055,00	2 261,67	514 517,10	(537,90)	ES0213307046
BONO BBVA 1,00 2025-01-16	EUR	789 239,50	10 320,77	796 964,71	7 725,21	XS2104051433
BONO BKT 0,88 2026-07-08	EUR	504 380,00	1 229,74	508 599,85	4 219,85	ES0213679HN2
BONO BANKIA SAU 1,13 2026-11-12	EUR	502 205,00	318,93	512 146,21	9 941,21	ES0213307061
BONO BKT 1,25 2027-06-23	EUR	998 130,00	445,10	992 108,87	(6 021,13)	ES0213679OF4
BONO KUTXABANK SA 0,50 2027-10-14	EUR	399 793,00	439,24	396 700,16	(3 092,84)	ES0243307016
TOTALES Renta fija privada cotizada		3 708 802,50	15 015,45	3 721 036,90	12 234,40	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO BKT -0,75 2022-01-03	EUR	791 538,00	(32,98)	791 531,51	(6,49)	ES00000122E5
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		791 538,00	(32,98)	791 531,51	(6,49)	
TOTAL Cartera Interior		6 039 505,50	18 692,79	6 055 896,72	16 391,22	

Bankinter Gestión Abierta, F.I.

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



CLASE 8.^a



005850996

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO DEUDA ESTADO ITALIA 0,35 2025-02-01	EUR	1 007 115,00	1 094,60	1 008 086,10	971,10	IT0005386245
BONO DEUDA ESTADO ITALIA 1,85 2025-07-01	EUR	2 145 126,67	(17 366,91)	2 151 236,31	6 109,64	IT0005408502
BONO DEUDA ESTADO ITALIA 0,50 2026-02-01	EUR	1 016 361,66	82,98	1 009 902,22	(6 459,44)	IT0005419848
BONO CEE -0,33 2025-11-04	EUR	1 520 085,00	(965,43)	1 522 850,43	2 765,43	EU000A284451
BONO CEE -0,38 2026-07-06	EUR	1 527 706,87	(1 432,27)	1 523 677,27	(4 029,60)	EU000A3KTGV8
BONO CEE -0,41 2026-03-04	EUR	2 035 365,00	(1 115,62)	2 031 025,62	(4 339,38)	EU000A3KNYF7
BONO EURO STABILITY MECHA 1,63 2036-11-17	EUR	1 209 700,00	904,60	1 172 414,30	(37 285,70)	EU000A1U9928
BONO CPPIB CAPITAL INC 0,25 2027-04-06	EUR	1 017 045,00	1 647,16	1 009 395,31	(7 649,69)	XS2152308727
TOTALES Deuda pública		11 478 505,20	(17 150,89)	11 428 587,56	(49 917,64)	
Renta fija privada cotizada						
BONO RYANAIR HOLDINGS PLC 0,88 2026-05-25	EUR	602 225,93	2 985,48	601 069,90	(1 156,03)	XS2344385815
BONO EUROPEAN INVT B 0,01 2030-11-15	EUR	502 027,50	(0,46)	496 799,26	(5 228,24)	XS2314675997
BONO BNP PARIBAS 0,13 2026-09-04	EUR	499 387,50	311,39	495 984,74	(3 402,76)	FR0013444759
BONO AUST & NZ BANKING 0,67 2026-05-05	EUR	501 162,50	2 037,57	492 829,38	(8 333,12)	XS2294372169
BONO CAIXABANK 0,50 2029-02-09	EUR	498 978,93	2 342,99	489 803,04	(9 175,89)	XS2297549391
BONO ING GROEP 2,13 2026-02-26	EUR	534 522,50	1 671,47	528 513,53	(6 008,97)	XS2176621170
BONO CELLNEX TELECOM 0,75 2026-11-15	EUR	298 179,00	557,84	294 478,72	(3 700,28)	XS2300292617
BONO LLOYDS TSB BANK PLC 0,50 2025-11-12	EUR	506 612,50	(866,01)	506 606,63	(5,87)	XS2078918781
BONO EASYJET PLC 1,88 2028-03-03	EUR	499 220,38	7 866,59	502 755,94	3 535,56	XS2306601746
BONO GOLDMAN SACHS GROUP 0,41 2026-03-19	EUR	1 018 090,00	(1 689,47)	1 018 850,05	760,05	XS2322254165
BONO BNP PARIBAS 0,25 2027-04-13	EUR	596 619,00	1 482,14	593 096,57	(3 522,43)	FR0014002X43
BONO CREDIT AGRICOLE 1,00 2026-04-22	EUR	619 506,00	(129,97)	619 516,87	10,87	FR0013508512
BONO BANK OF AMERICA CORP 0,44 2025-08-24	EUR	1 017 835,00	(2 085,65)	1 018 533,76	698,76	XS2345784057
BONO DELL COMPUTERS 1,63 2024-06-24	EUR	603 621,00	3 721,13	622 354,21	18 733,21	XS2193734733
BONO BSCH 0,63 2029-06-24	EUR	499 285,00	1 677,26	495 174,45	(4 110,55)	XS2357417257
BONO WESTPAC BANKING CORP 0,77 2026-05-13	EUR	499 622,50	14 265,06	482 319,35	(17 303,15)	XS2342206591
BONO AUST & NZ BANKING 1,13 2024-11-21	EUR	512 297,50	15 905,11	493 225,92	(19 071,58)	XS2082818951
BONO SOCIETE GENERALE 1,00 2025-11-24	EUR	499 482,50	7 212,56	493 186,79	(6 295,71)	FR0014000OZ2
BONO BECTON DICKINSON 0,33 2028-08-13	EUR	492 445,00	720,47	491 825,08	(619,92)	XS2375844144
BONO BECTON DICKINSON 0,03 2025-08-13	EUR	212 508,80	(21,15)	210 802,24	(1 706,56)	XS2375836553
BONO CREDIT AGRICOLE 0,50 2029-09-21	EUR	399 383,00	578,69	395 008,73	(4 374,27)	FR0014005J14
BONO BANK OF AMERICA CORP 0,41 2026-09-22	EUR	306 126,00	(278,42)	305 559,32	(566,68)	XS2387929834
BONO GOLDMAN SACHS GROUP 0,41 2027-09-23	EUR	816 483,00	(667,55)	815 636,79	(846,21)	XS2389353181
BONO TORONTO-DOMINIO 0,38 2025-04-25	EUR	505 607,50	1 053,44	505 075,67	(531,83)	XS1985806600

Bankinter Gestión Abierta, F.I.

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



CLASE 8.ª



005850997

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONO ONTARIO TEACHERS 0,10 2028-05-19	EUR	1 000 505,00	612,89	989 836,29	(10 668,71)	XS2344384768
BONO BARCLAYS BANK 0,43 2026-05-12	EUR	535 397,75	(757,44)	538 709,36	3 311,61	XS2342059784
BONO ING GROEP 1,00 2025-11-13	EUR	589 680,50	2 830,91	600 799,25	11 118,75	XS2079079799
BONO AXA 3,94 2024-11-07	EUR	554 417,50	(5 433,38)	556 378,64	1 961,14	XS1134541306
BONO TOTAL, S.A 2,63 2025-02-26	EUR	318 967,50	4 161,65	317 062,06	(1 905,44)	XS1195202822
BONO CAIXABANK 2,75 2023-07-14	EUR	523 452,50	(403,85)	523 557,96	105,46	XS1645495349
BONO ING GROEP 3,00 2023-04-11	EUR	635 677,50	480,15	634 149,71	(1 527,79)	XS1590823859
BONO BAYER 2,38 2022-10-02	EUR	508 205,00	(463,30)	508 743,88	538,88	DE000A14J611
BONO CAIXABANK 3,75 2024-02-15	EUR	499 280,00	16 673,12	530 246,37	30 966,37	XS1951220596
BONO BBVA 2,58 2024-02-22	EUR	1 158 285,00	9 495,65	1 158 215,90	(69,10)	XS1954087695
BONO AGEAS 3,25 2029-07-02	EUR	504 217,50	7 621,98	556 230,76	52 013,26	BE0002644251
BONO CEPISA, S.A. 1,00 2025-02-16	EUR	1 111 585,50	6 968,74	1 122 315,82	10 730,32	XS1996435688
BONO UNICREDIT SPA 2,00 2024-09-23	EUR	508 235,00	18 060,90	489 416,43	(18 818,57)	XS2055089457
BONO CAIXABANK 0,38 2026-11-18	EUR	802 376,00	(79,73)	797 081,15	(5 294,85)	XS2258971071
BONO KBC GROUP NV 0,50 2024-12-03	EUR	691 632,50	2 612,48	694 926,01	3 293,51	BE0002664457
BONO AEGON NV 4,00 2024-04-25	EUR	440 954,00	3 318,28	438 086,79	(2 867,21)	XS1061711575
BONO STRYKER CORP 0,25 2024-12-03	EUR	1 005 032,50	35,68	1 005 441,10	408,60	XS2087622069
BONO FCC SERV MEDIO AMBIE 0,82 2023-12-04	EUR	1 135 367,14	(36,52)	1 150 273,38	14 906,24	XS2081491727
BONO FCC SERV MEDIO AMBIE 1,66 2026-12-04	EUR	523 119,20	876,18	550 716,44	27 597,24	XS2081500907
BONO CELLNEX TELECOM 1,00 2027-04-20	EUR	494 150,00	4 502,38	487 003,27	(7 146,73)	XS2102934697
BONO UNICREDIT SPA 1,20 2026-01-20	EUR	599 442,75	7 006,69	609 632,79	10 190,04	XS2104967695
BONO CAIXABANK 0,63 2024-10-01	EUR	1 010 585,00	(2 713,68)	1 016 461,90	5 876,90	XS2055758804
BONO CANADIAN IMPERIAL BA 0,38 2024-05-03	EUR	505 207,50	1 031,58	504 876,57	(330,93)	XS1991125896
BONO BSCH 0,39 2025-02-28	EUR	614 283,91	3 389,23	621 005,82	6 721,91	XS2126058168
BONO SYNGENTA NV 3,38 2026-04-16	EUR	549 510,00	10 611,91	547 827,41	(1 682,59)	XS2154325489
BONO CREDIT AGRICOLE 1,63 2025-06-05	EUR	609 635,00	3 594,48	620 477,97	10 842,97	FR0013516184
BONO BKT 0,63 2027-10-06	EUR	475 837,50	5 650,80	494 140,50	18 303,00	ES0213679JR9
BONO ANGLO AMERICAN PLC 1,63 2025-09-18	EUR	504 752,50	981,34	522 591,23	17 838,73	XS1686846061
TOTALES Renta fija privada cotizada		31 451 020,29	159 279,63	31 555 211,70	104 191,41	
Acciones y participaciones cotizadas						
PARTICIPACIONES CANDRIAM LUXEMBURGO	EUR	2 147 786,32	-	2 298 954,27	151 167,95	LU0144746509
PARTICIPACIONES JP MORGAN INVESTMENT	EUR	1 052 928,38	-	1 139 423,91	86 495,53	LU2077745615
PARTICIPACIONES T ROWE PRICE LUXEMBO	EUR	1 100 000,00	-	1 110 547,43	10 547,43	LU1216622487
PARTICIPACIONES AXA FUNDS MANAGEMENT	EUR	1 800 000,00	-	1 817 580,16	17 580,16	LU1353952267
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		6 100 714,70	-	6 366 505,77	265 791,07	
TOTAL Cartera Exterior		49 030 240,19	142 128,74	49 350 305,03	320 064,84	

Bankinter Gestión Abierta, F.I.

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



CLASE 8.^a



005850998

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros vendidos				
FUTURO US3.125%151128 1 2022-03-22	USD	8 444 251,20	8 485 399,45	22/03/2022
FUTURO US0.75%310526 1 2022-03-31	USD	3 178 110,99	3 189 749,41	31/03/2022
FUTURO BTPS1.65%011230 1 2022-03-31	EUR	749 150,00	735 050,00	8/03/2022
FUTURO DBR0.25%0846 1 2022-03-31	EUR	1 083 400,00	1 033 700,00	8/03/2022
FUTURO DBR0%0231 1 2022-03-31	EUR	4 969 730,01	4 969 730,00	8/03/2022
TOTALES Futuros vendidos		18 424 642,20	18 413 628,86	
TOTALES		18 424 642,20	18 413 628,86	

Bankinter Gestión Abierta, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



005850999

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Deuda pública						
ESTADO ESPAÑOL 1,85 2035-07-30	EUR	728 655,36	4 399,83	727 414,46	(1 240,90)	ES0000012E69
ESTADO ESPAÑOL 0,50 2030-04-30	EUR	1 036 771,67	2 597,93	1 049 178,23	12 406,56	ES0000012F76
I.C.O. -0,23 2026-04-30	EUR	388 957,44	(161,20)	391 441,84	2 484,40	XS2250026734
TOTALES Deuda pública		2 154 384,47	6 836,56	2 168 034,53	13 650,06	
Renta fija privada cotizada						
BANKIA SAU 0,88 2024-03-25	EUR	200 588,00	1 146,52	205 978,74	5 390,74	ES0313307201
BANKIA SAU 1,00 2024-06-25	EUR	301 615,00	1 077,55	309 853,87	8 238,87	ES0313307219
KUTXABANK SA 0,50 2024-09-25	EUR	700 233,00	884,08	714 095,06	13 862,06	ES0343307015
BBVA 1,00 2030-01-16	EUR	789 239,50	8 413,46	799 296,81	10 057,31	XS2104051433
BKT 0,88 2026-07-08	EUR	504 380,00	1 990,34	516 684,25	12 304,25	ES0213679HN2
BANKIA SAU 1,13 2026-11-12	EUR	502 205,00	672,21	522 317,93	20 112,93	ES0213307061
TOTALES Renta fija privada cotizada		2 998 260,50	14 184,16	3 068 226,66	69 966,16	
TOTAL Cartera Interior		5 152 644,97	21 020,72	5 236 261,19	83 616,22	

Bankinter Gestión Abierta, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



005851000

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
DEUDA ESTADO ITALIA 1,60 2026-06-01	EUR	2 157 292,50	(2 574,55)	2 178 064,75	20 772,25	IT0005170839
DEUDA ESTADO ITALIA 1,75 2024-07-01	EUR	1 065 288,00	(4 116,97)	1 082 139,37	16 851,37	IT0005367492
DEUDA ESTADO ITALIA 0,35 2025-02-01	EUR	2 489 565,00	5 121,17	2 553 880,58	64 315,58	IT0005386245
DEUDA PORTUGUESA 0,70 2027-10-15	EUR	1 046 090,00	(1 284,82)	1 067 626,53	21 536,53	PTOTEMOEO0035
DEUDA ESTADO ITALIA 1,85 2025-07-01	EUR	2 683 750,00	12 770,98	2 731 365,77	47 615,77	IT0005408502
DEUDA ESTADO ITALIA 0,95 2030-08-01	EUR	1 234 966,00	4 193,37	1 255 646,07	20 680,07	IT0005403396
CEE -0,61 2025-11-04	EUR	1 573 772,50	3 737,39	1 576 059,61	2 287,11	IT0005416570
ESTADO U.K. 1,75 2022-09-07	EUR	515 359,99	(386,98)	516 319,48	959,49	EU000A284451
PROVINCE OF ONTARIO 0,01 2030-11-25	GBP	1 732 900,62	6 187,66	1 732 014,10	(886,52)	GB00B7L9SL19
DEUDA ESTADO CHINA -0,21 2025-11-25	EUR	500 892,50	(4,08)	502 866,65	1 974,15	XS2262263622
DEUDA ESTADO CHINA -0,21 2025-11-25	EUR	336 493,17	(71,04)	336 530,91	37,74	HK00000659794
TOTALES Deuda pública		15 336 370,28	23 572,13	15 532 513,82	196 143,54	
Renta fija privada cotizada						
MERCK KGAA 1,63 2080-09-09	EUR	499 620,71	2 524,15	512 666,26	13 045,55	XS2218405772
BSCH 1,63 2030-10-22	EUR	314 746,50	877,44	314 602,99	(143,51)	XS2247936342
CAISSE D AMORT DETTE 0,00 2028-02-25	EUR	510 547,50	(343,65)	513 878,65	3 331,15	FR00140002P5
MEDTRONIC 0,00 2028-10-15	EUR	501 777,50	(57,10)	513 812,10	12 034,60	XS2238789460
T-MOBILE 3,00 2041-02-15	USD	420 766,83	2 952,74	423 496,24	2 729,41	USU88868AM37
FRESENIUS 0,38 2026-09-28	EUR	1 042 823,25	1 329,37	1 065 025,17	22 201,92	XS2237434472
ELECTRICIDAD PORTUGA 1,71 2028-01-24	USD	428 831,57	1 883,25	411 803,57	(17 028,00)	XS2233217558
UNIONE DI BANCHE ITA 2,63 2024-06-20	EUR	527 610,00	4 983,81	537 074,72	9 464,72	XS2015314037
CREDIT AGRICOLE 1,00 2026-04-22	EUR	619 506,00	3 364,12	625 421,78	5 915,78	FR0013508512
ANGLO AMERICAN PLC 2,63 2030-09-10	USD	419 894,22	3 374,52	427 905,24	8 011,02	USG0446NAS39
BNP PARIBAS 0,38 2027-10-14	EUR	501 880,00	347,60	506 373,08	4 493,08	FR00140005J1
EXXON MOBILE CORP 0,14 2024-06-26	EUR	573 544,35	350,99	579 087,47	5 543,12	XS2196322155
BP PLC 3,25 2049-06-22	EUR	519 780,00	8 447,74	533 960,21	14 180,21	XS2193661324
INFINEON TECHNOLOGIE 0,75 2023-06-24	EUR	603 246,00	1 790,38	613 899,09	10 653,09	XS2194282948
DELL COMPUTERS 1,63 2024-06-24	EUR	603 621,00	4 619,45	623 036,89	19 415,89	XS2193734733
BKT 0,63 2027-10-06	EUR	475 837,50	2 458,27	508 973,03	33 135,53	ES0213679JR9
CREDIT AGRICOLE 1,63 2030-06-05	EUR	609 635,00	5 294,54	627 156,34	17 521,34	FR0013516184
SYNGENTA NV 3,38 2026-04-16	EUR	544 195,00	11 123,15	542 278,67	(1 916,33)	XS2154325489
BPCE SA 0,50 2027-09-15	EUR	997 505,00	1 579,67	1 015 871,08	18 366,08	FR0013534674
ZIMMER HOLDINGS 1,16 2027-11-15	EUR	521 817,50	369,81	524 902,72	3 085,22	XS2079105891
BNP PARIBAS 0,13 2026-09-04	EUR	499 387,50	209,81	498 067,24	(1 320,26)	FR0013444759

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
CNH INDUSTRIAL NV 0,03 2024-04-01	EUR	499 465,35	13,58	499 583,92	118,57	XS2264980363
ABBVIE INC 1,25 2024-06-01	EUR	208 221,00	(718,58)	210 344,48	2 123,48	XS2125914593
ABBVIE INC 0,50 2021-06-01	EUR	502 055,00	(191,91)	503 070,81	1 015,81	XS2125913603
ONTARIO TEACHERS 0,05 2030-11-25	EUR	1 000 390,20	46,43	1 004 722,89	4 332,69	XS2259210677
BNP PARIBAS 4,38 2025-09-28	USD	961 699,97	6 652,68	937 881,81	(23 818,16)	US05581LAA70
EASTMAN CHEMICAL COM 1,88 2026-11-23	EUR	530 915,00	470,60	534 497,93	3 582,93	XS1523250295
BANQUE CRED. MUTUEL 0,10 2027-10-08	EUR	401 118,00	56,10	403 013,95	1 895,95	FR00140003P3
NISSAN MOTOR CO LTD 2,65 2026-03-17	EUR	519 240,00	3 446,78	529 670,24	10 430,24	XS2228683277
BNP PARIBAS 1,00 2024-06-27	EUR	509 117,50	1 354,14	519 080,11	9 962,61	XS1637277572
NISSAN MOTOR CO LTD 1,94 2023-09-15	EUR	514 172,50	2 203,40	522 147,01	7 974,51	XS2228676735
CAIXABANK 0,38 2026-11-18	EUR	802 376,00	313,72	803 631,70	1 255,70	XS2258971071
INTESA SAN PAOLO SPA 1,08 2023-03-03	EUR	509 125,00	(253,57)	512 677,63	3 552,63	XS1374993712
MIZUHO FINANCIAL 0,21 2025-10-07	EUR	503 095,00	140,86	506 168,32	3 073,32	XS2241387252
IBERDROLA 1,87 2049-04-28	EUR	500 420,00	1 653,03	515 919,93	15 499,93	XS2244941063
EUROPEAN INVT B 0,00 2030-10-04	EUR	520 220,00	(374,88)	521 244,88	1 024,88	EU000A283859
PHARMACIA&UPJOH 1,36 2027-06-23	EUR	521 255,00	2 975,11	531 078,48	9 823,48	EU000A283859
AGEAS 1,88 2051-11-24	EUR	499 847,50	971,60	508 753,74	8 906,24	BE6325355822
BSCCH 0,21 2023-03-28	EUR	503 827,50	(1 352,02)	505 703,23	1 875,73	XS1689234570
CEPSA, S.A. 1,00 2025-02-16	EUR	600 798,00	5 022,27	611 952,24	11 154,24	XS1996435688
UNICREDIT SPA 0,16 2023-06-30	EUR	498 760,00	339,48	501 278,02	2 518,02	IT0005199267
AGEAS 3,25 2049-07-02	EUR	504 217,50	7 910,62	571 916,60	67 699,10	BE0002644251
BBVA 1,13 2024-02-28	EUR	1 005 120,00	7 689,48	1 035 227,00	30 107,00	XS1956973967
BBVA 2,58 2029-02-22	EUR	1 158 285,00	23 779,36	1 160 421,43	2 136,43	XS1954087695
BANKIA SAU 3,75 2029-02-15	EUR	499 280,00	16 537,95	539 275,49	39 995,49	XS1951220596
VODAFONE GROUP PLC 3,10 2079-01-03	EUR	524 807,50	15 308,63	519 211,82	(5 595,68)	XS1888179477
BSCCH 0,39 2025-02-28	EUR	614 283,91	2 654,94	622 801,04	8 517,13	XS2126058168
BSCCH 1,13 2025-01-17	EUR	520 220,00	1 725,42	523 898,31	3 678,31	XS1751004232
DHEUROPE FINANCE 0,20 2026-03-18	EUR	695 313,25	2 020,15	706 301,51	10 988,26	XS2050404636
ING GROEP 3,00 2028-04-11	EUR	635 677,50	12 059,09	636 645,09	967,59	XS1590823859
BBVA 0,75 2022-09-11	EUR	201 174,71	(187,52)	203 954,68	2 779,97	XS1678372472
BKT 2,50 2027-04-06	EUR	997 560,00	(9 892,20)	1 051 216,86	53 656,86	XS1592168451
ALLIANZ FINANCE II 3,10 2047-07-06	EUR	548 647,50	5 557,13	580 949,34	32 301,84	DE000A2DAH6
TOTAL, S.A 3,88 2049-12-29	EUR	526 515,00	11 945,27	524 890,15	(1 624,85)	XS1413581205
TELECOM ITALIA SPA 3,63 2024-01-19	EUR	537 335,00	16 719,58	537 164,50	(170,50)	XS1347748607
VOLKSWAGEN INTL FINA 3,75 2049-03-24	EUR	517 930,00	14 185,08	503 603,72	(14 326,28)	XS1048428012



005851001

CLASE 8.^a

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

005851002

CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
CAIXABANK 1,13 2023-01-12	EUR	688 769,50	10 327,53	713 655,27	24 885,77	XS1679158094
FRESENIUS 0,25 2023-11-29	EUR	500 422,50	(2,97)	504 824,13	4 401,63	XS2084510069
BNP PARIBAS 2,63 2027-10-31	EUR	1 043 195,00	5 051,53	1 041 068,06	(2 126,94)	XS1120649584
CAIXABANK 0,63 2024-10-01	EUR	1 010 585,00	(434,72)	1 020 202,94	9 617,94	XS2055758804
FCA CAPITAL IRELAND 0,25 2023-02-28	EUR	457 496,62	930,27	458 962,80	1 466,18	XS2109806369
UNICREDIT SPA 1,20 2026-01-20	EUR	599 442,75	6 922,11	609 802,45	10 359,70	XS2104967695
CELLNEX TELECOM 1,00 2027-04-20	EUR	494 150,00	4 862,83	495 645,99	1 495,99	XS2102934697
VOLKSWAGEN INT FIN 1,13 2024-04-04	EUR	509 930,97	1 451,76	518 598,79	8 667,82	XS1692347526
FCC SERV MEDIO AMBIE 1,66 2026-12-04	EUR	523 119,20	808,12	551 222,57	28 103,37	XS2081500907
IBERDROLA 1,88 2049-05-22	EUR	497 457,50	5 850,98	513 921,10	16 463,60	XS1721244371
TESCO PLC 0,88 2026-05-29	EUR	466 292,50	2 540,00	481 990,28	15 697,78	XS2086868010
NYKREDIT REALKREDIT 0,13 2024-07-10	EUR	575 110,17	1 119,06	578 754,17	3 644,00	DK0009525404
ARCELOR 1,00 2023-05-19	EUR	402 714,00	2 363,49	404 231,22	1 517,22	XS2082323630
BOSTON SCIENTIFIC 0,63 2027-12-01	EUR	784 351,20	1 931,69	807 507,27	23 156,07	XS2070192591
ING GROEP 1,00 2030-11-13	EUR	589 680,50	1 374,32	607 388,72	17 708,22	XS2079079799
KBC GROUP NV 0,50 2029-12-03	EUR	492 337,50	1 071,44	496 767,84	4 430,34	BE0002664457
ANGLO AMERICAN PLC 1,63 2025-09-18	EUR	504 752,50	1 874,34	533 110,73	28 358,23	XS1686846061
ENEL SPA 0,19 2024-06-17	EUR	495 635,00	1 126,94	501 665,56	6 030,56	XS2066706818
EDP RENOVAVEIS, S.A. 0,38 2026-09-16	EUR	467 746,00	747,11	476 717,89	8 971,89	XS2053052895
AT&T 2,88 2049-05-01	EUR	508 987,50	12 314,51	504 773,28	(4 214,22)	XS2114413565
FCC SERV MEDIO AMBIE 0,82 2023-12-04	EUR	1 135 367,14	360,45	1 157 927,42	22 560,28	XS2081491727
TOTALES Renta fija privada cotizada		45 076 601,37	270 852,65	45 797 929,88	721 328,51	
Acciones y participaciones Directiva						
CANDRIAM LUXEMBURGO	EUR	3 000 001,99	-	3 135 716,38	135 714,39	LU0144746509
MUZINICH & CO LTD	EUR	893 838,14	-	956 334,88	62 496,74	IE00BSZLQL65
JP MORGAN INVESTMENT	EUR	952 928,38	-	1 021 069,42	68 141,04	LU2077745615
DEGROEF PETERCAM	EUR	1 499 999,58	-	1 518 442,65	18 443,07	LU0907928062
T ROWE PRICE LUXEMBO	EUR	1 000 000,00	-	1 022 704,80	22 704,80	LU1216622487
ROBECO LUXEMBOURG	EUR	1 000 000,00	-	1 013 500,55	13 500,55	LU0503372780
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		8 346 768,09	-	8 667 768,68	321 000,59	
TOTAL Cartera Exterior		68 759 739,74	294 424,78	69 998 212,38	1 238 472,64	

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



005851003

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
US1,6%151222 1 2021-03-31	USD	16 266 102,71	16 279 532,29	30/03/2021
USD/USD 125000 2021-03-31	USD	2 491 481,81	2 506 036,92	15/03/2021
TOTALES Futuros comprados		18 757 584,52	18 785 569,21	
Futuros vendidos				
BILL2,25%1127 1 2021-03-31	USD	1 694 365,72	1 695 388,92	22/03/2021
DBR 0%150230 1 2021-03-31	EUR	2 664 600,00	2 664 600,00	8/03/2021
TOTALES Futuros vendidos		4 358 965,72	4 359 988,92	
TOTALES		23 116 550,24	23 145 558,13	



CLASE 8.^a



005851004

Bankinter Gestión Abierta, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Las proyecciones apuntan que la recuperación de la economía europea y el crecimiento global continuará en el próximo año, pasado el bache provocado por la irrupción de la variante Ómicron.

La inflación continuará fuerte en los primeros compases de 2022 pero después, a mitad del semestre, debería empezar a remitir. Eso es lo que apuntan los mercados de futuros de los precios de los productos energéticos. Además, la desaparición de los efectos base positivos y el desvanecimiento de la incidencia de los cuellos de botella deberían derivar en una notable disminución de las tasas de inflación.

Ahora bien, los riesgos sobre la actividad económica estarían sesgados a la baja. Por un lado, por la posibilidad de que se produzca un nuevo agravamiento de la situación epidemiológica, y por otro, porque la persistencia de las presiones inflacionistas podría ser mayor de lo esperado.

Estos factores serán clave para que los bancos centrales vayan modulando la retirada de estímulos. La Reserva Federal comenzará un ciclo de subidas en los tipos de interés y podría empezar a reducir el tamaño de su balance. En el caso del Banco Central Europeo no se esperaban subidas de tipos este año, tan sólo que se normalizaran las compras de activos, pero la persistencia de la inflación ha llevado a un cambio de retórica que podría implicar una subida de tipos a finales de año.

Este contexto debería ser positivo para los beneficios empresariales, que continuarán creciendo, pero difícilmente alcanzarán tasas de doble dígito.

En el plano geopolítico, el año ha comenzado con tensiones crecientes entre Rusia y la OTAN a cuenta de la situación de Ucrania. Por otro lado, tendrán lugar las elecciones presidenciales de Francia.

La continuidad del crecimiento económico global y de los beneficios empresariales debería actuar como catalizador para las bolsas.

Por el contrario, unas ratios de valoración elevados en muchos casos y el final de las políticas de estímulo monetario ultraexpansivas podrían frenar las alzas bursátiles y provocar episodios de volatilidad.

Por tanto, se plantea un ejercicio donde previsiblemente la táctica y la buena elección de compañías será crucial.



CLASE 8.ª



005851005

Bankinter Gestión Abierta, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Por regiones, parece razonable sobreponderar la renta variable europea. Presentaría un mayor recorrido gracias a unos múltiplos de valoración menos elevados desde una perspectiva histórica y frente a otras regiones, y por su mayor peso en sectores que se benefician de las subidas de las rentabilidades de mercado como las financieras.

Además, las perspectivas apuntan que Europa registrará una subida promedio en el beneficio por acción en el entorno de +9%, en línea con el consenso de mercado para las compañías del índice americano S&P500.

La renta fija debería dar continuidad al movimiento de normalización de las rentabilidades. Por tanto, las TIRes de los bonos soberanos tendrían margen para seguir subiendo al poner en precio la retirada de estímulos monetarios.

Las primas de riesgo de la deuda periférica, de la italiana especialmente, podrían seguir sufriendo episodios de volatilidad por las menores compras del Banco Central Europeo.

En el frente corporativo, suele ser habitual que los primeros meses del año sean activos en emisiones de primario. Esto, combinado con menores compras del banco central, podría presionar al alza los spreads de crédito.

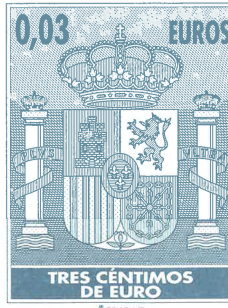
La parte de *high yield*, sufriría proporcionalmente menos el impacto de las subidas de rentabilidad.

Estos movimientos previstos en el mercado de renta fija podrían eventualmente resultar en oportunidades de compra.

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.



CLASE 8.^a



005851006

Bankinter Gestión Abierta, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Gastos de I+D y Medioambiente

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

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

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2021

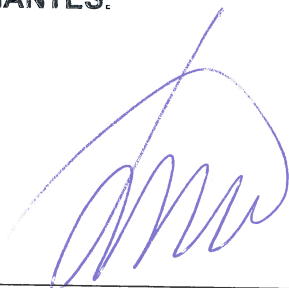
Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

Bankinter Gestión Abierta, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Diligencia que levanta la Secretaria del Consejo de Administración de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., para hacer constar que en la sesión del 25 de febrero de 2022 el Consejo de Administración de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C. ha formulado las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio 2021 de Bankinter Gestión Abierta, F.I., y que, en consecuencia, el Presidente del Consejo de Administración ha procedido a suscribir el presente documento, comprensivo de las cuentas anuales y el informe de gestión anexos, que preceden a este escrito, de lo que doy fe.

FIRMANTES:



D. Jorge Medina Aznar
Presidente



D.ª Ana Isabel Casuso Romero
Secretario no Consejero

Bankinter Gestión Abierta, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Diligencia que levanta la Secretaria del Consejo de Administración de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., para hacer constar que las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio 2021 de Bankinter Gestión Abierta, F.I., formulados por el Consejo de Administración, han sido extendidos en papel timbrado del Estado e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla, de lo que doy fe:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 005850973 al 005851003 Del 005851004 al 005851006
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 005851007 al 005851037 Del 005851038 al 005851040



D^a. Ana Isabel Casuso Romero
Secretario no Consejero