

Bankinter Ahorro Activos Euro, 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 Ahorro Activos Euro, 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 Ahorro Activos Euro, 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
<p data-bbox="255 481 837 515">Cartera de inversiones financieras</p> <p data-bbox="255 537 837 784">De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.</p> <p data-bbox="255 806 837 1086">De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma se detalla la cartera a 31 de diciembre de 2021.</p> <p data-bbox="255 1108 837 1276">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.</p>	<p data-bbox="845 537 1460 784">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.</p> <p data-bbox="845 806 1460 907">Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera del Fondo, entre los que destacan los siguientes:</p> <p data-bbox="845 929 1460 996"><i>Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos</i></p> <p data-bbox="845 1019 1460 1276">Solicitamos a la Entidad Depositaria las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2021, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.</p> <p data-bbox="845 1299 1460 1332"><i>Valoración de la cartera</i></p> <p data-bbox="845 1355 1460 1579">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.</p> <p data-bbox="845 1601 1460 1747">Como consecuencia de los procedimientos realizados, no se han detectado diferencias significativas entre las valoraciones obtenidas y las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo.</p>

Otra información: Informe de gestión

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

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

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

Responsabilidad de los administradores 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.

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 Delgado Rodríguez (22009)

7 de abril de 2022



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 01/22/10925

SELLO CORPORATIVO: 98,00 EUR

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



CLASE 8.^a



005850654

Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I.

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

ACTIVO	2021	2020
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	363 632 576,00	467 028 342,86
Deudores	49 948,76	50 907,55
Cartera de inversiones financieras	310 947 552,04	389 134 438,25
Cartera interior	58 426 089,65	71 283 868,55
Valores representativos de deuda	58 426 089,65	71 283 868,55
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	253 845 669,88	318 839 453,23
Valores representativos de deuda	218 541 973,07	275 178 264,14
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	35 303 696,81	43 661 189,09
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(1 324 207,49)	(988 883,53)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	52 635 075,20	77 842 997,06
TOTAL ACTIVO	363 632 576,00	467 028 342,86



CLASE 8.^a



005850655

Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I.

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

PATRIMONIO Y PASIVO	2021	2020
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	363 462 187,99	466 814 004,82
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	363 462 187,99	466 814 004,82
Capital	-	-
Partícipes	328 047 302,15	430 334 600,79
Prima de emisión	-	-
Reservas	702,50	702,50
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	38 091 232,29	38 091 232,29
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio (Dividendo a cuenta)	(2 677 048,95)	(1 612 530,76)
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	170 388,01	214 338,04
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	170 388,01	214 338,04
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	363 632 576,00	467 028 342,86
CUENTAS DE ORDEN	2021	2020
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	281 994 966,39	348 950 917,44
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	14 300 966,39	11 623 917,44
Otros	267 694 000,00	337 327 000,00
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	281 994 966,39	348 950 917,44

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.



005850656

CLASE 8.^a**Bankinter Ahorro Activos Euro, 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>(1 996 309,63)</u>	<u>(2 579 154,49)</u>
Comisión de gestión	(1 585 010,26)	(2 042 388,08)
Comisión de depositario	(395 247,27)	(513 636,35)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(16 052,10)	(23 130,06)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(1 996 309,63)	(2 579 154,49)
Ingresos financieros	(34 905,97)	136 137,16
Gastos financieros	-	(130,28)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>(404 761,18)</u>	<u>781 668,25</u>
Por operaciones de la cartera interior	(1 637,18)	61 417,48
Por operaciones de la cartera exterior	(403 056,28)	719 767,24
Por operaciones con derivados	(67,72)	483,53
Otros	-	-
Diferencias de cambio	0,01	6,27
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(241 072,18)</u>	<u>48 942,33</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(14 057,15)	96 110,98
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(211 810,49)	35 508,12
Resultados por operaciones con derivados	(15 204,54)	(82 676,77)
Otros	-	-
Resultado financiero	(680 739,32)	966 623,73
Resultado antes de impuestos	(2 677 048,95)	(1 612 530,76)
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>(2 677 048,95)</u>	<u>(1 612 530,76)</u>

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

Bankinter Ahorro Activos Euro, 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 2021

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (2 677 048,95)

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

Total de ingresos y gastos reconocidos (2 677 048,95)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2020	430 334 600,79	702,50	38 091 232,29	(1 612 530,76)	-	-	466 814 004,82
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	430 334 600,79	702,50	38 091 232,29	(1 612 530,76)	-	-	466 814 004,82
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(2 677 048,95)	-	-	(2 677 048,95)
Aplicación del resultado del ejercicio	(1 612 530,76)	-	-	1 612 530,76	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	445 761 386,07	-	-	-	-	-	445 761 386,07
Reembolsos	(546 436 153,95)	-	-	-	-	-	(546 436 153,95)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	328 047 302,15	702,50	38 091 232,29	(2 677 048,95)	-	-	363 462 187,99



CLASE 8.^a



005850657

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

Bankinter Ahorro Activos Euro, 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

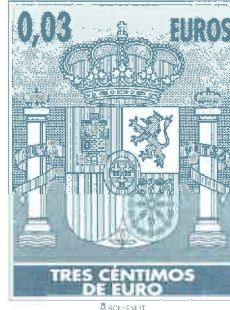
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(1 612 530,76)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(1 612 530,76)

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	457 816 935,33	702,50	38 091 232,29	(989 052,14)	-	-	494 919 817,98
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	457 816 935,33	702,50	38 091 232,29	(989 052,14)	-	-	494 919 817,98
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(1 612 530,76)	-	-	(1 612 530,76)
Aplicación del resultado del ejercicio	(989 052,14)	-	-	989 052,14	-	-	-
Operaciones con partícipes	759 129 233,13	-	-	-	-	-	759 129 233,13
Suscripciones	(785 622 515,53)	-	-	-	-	-	(785 622 515,53)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2020	430 334 600,79	702,50	38 091 232,29	(1 612 530,76)	-	-	466 814 004,82



CLASE 8.^a



005850658



CLASE 8.^a



005850659

Bankinter Ahorro Activos Euro, 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 Ahorro Activos Euro, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 15 de diciembre de 1997. 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 16 de noviembre de 2006 con el número 3.654, 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 contratos 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



005850660

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



CLASE 8.^a



005850661

Bankinter Ahorro Activos Euro, 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	0,25%	0,50%
Comisión de Depositaria	0,10%	0,10%

Durante el ejercicio 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



005850662

Bankinter Ahorro Activos Euro, 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

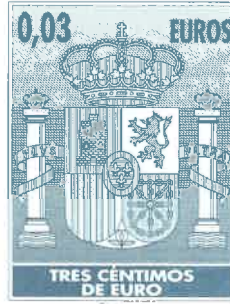
a) Imagen fiel

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



005850663

Bankinter Ahorro Activos Euro, 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



005850664

Bankinter Ahorro Activos Euro, 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



005850665

Bankinter Ahorro Activos Euro, 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



005850666

Bankinter Ahorro Activos Euro, 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".



CLASE 8.^a



005850667

Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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



CLASE 8.^a



005850668

Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, no existen en cartera operaciones con derivados.

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.



CLASE 8.^a



005850669

Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I.

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

(Expresada en euros)

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 "Participes" 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.

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".



CLASE 8.^a



005850670

Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I.

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

(Expresada en euros)

4. Deudores

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

	2021	2020
Administraciones Públicas deudoras	10,76	969,55
Otros	49 938,00	49 938,00
	<u>49 948,76</u>	<u>50 907,55</u>

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	-	0,01
Retenciones practicadas en ejercicios anteriores sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	10,76	969,54
	<u>10,76</u>	<u>969,55</u>

5. Acreedores

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

	2021	2020
Otros	170 388,01	214 338,04
	<u>170 388,01</u>	<u>214 338,04</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



005850671

Bankinter Ahorro Activos Euro, 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	58 426 089,65	71 283 868,55
Valores representativos de deuda	58 426 089,65	71 283 868,55
Cartera exterior	253 845 669,88	318 839 453,23
Valores representativos de deuda	218 541 973,07	275 178 264,14
Instituciones de Inversión Colectiva	35 303 696,81	43 661 189,09
Intereses de la cartera de inversión	(1 324 207,49)	(988 883,53)
	310 947 552,04	389 134 438,25

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

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	52 635 075,20	77 842 997,06
	52 635 075,20	77 842 997,06

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el saldo de este epígrafe del balance adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés de mercado.



CLASE 8.^a



005850672

Bankinter Ahorro Activos Euro, 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>142 850 598,95</u>	<u>220 611 589,04</u>
Número de participaciones emitidas	<u>168 709,99</u>	<u>263 358,44</u>
Valor liquidativo por participación	<u>846,72</u>	<u>837,69</u>
Número de partícipes	<u>6 505</u>	<u>4 991</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>181 918 545,44</u>	<u>284 895 459,38</u>
Número de participaciones emitidas	<u>213 730,10</u>	<u>337 480,48</u>
Valor liquidativo por participación	<u>851,16</u>	<u>844,18</u>
Número de partícipes	<u>8 710</u>	<u>6 143</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



005850673

Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I.

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

9. 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	14 300 966,39	11 623 917,44
Otros	267 694 000,00	337 327 000,00
	281 994 966,39	348 950 917,44

En el epígrafe de "Otros" se recoge, principalmente, el valor nominal de los activos incluidos en la cartera de inversión financiera al cierre del ejercicio correspondiente.

10. 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.

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.



CLASE 8.^a



005850674

Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

11. Otra información

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

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

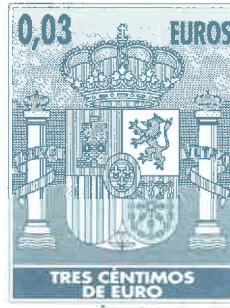
Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2021 y 2020. Adicionalmente, en el Anexo I, se indican las Adquisiciones temporales de activos que mantiene el Fondo con el Depositario al 31 de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

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.



CLASE 8.^a



005850675

Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I.

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

12. Hechos Posteriores

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

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

Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONO FERROVIAL, S.A. 0,38 2022-09-14	EUR	2 218 788,00	(7 323,74)	2 220 038,84	1 250,84	ES0205032016
BONO KUTXABANK SA 0,50 2024-09-25	EUR	2 032 400,00	(430,20)	2 022 307,73	(10 092,27)	ES0343307015
PAGARE IBERCOM SA 0,35 2022-05-20	EUR	3 493 595,59	-	3 496 418,88	2 823,29	ES0584696498
TOTALES Renta fija privada cotizada		7 744 783,59	(7 753,94)	7 738 765,45	(6 018,14)	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO BKT -0,75 2022-01-03	EUR	50 687 739,70	(2 112,03)	50 687 324,20	(415,50)	ES0000012G34
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		50 687 739,70	(2 112,03)	50 687 324,20	(415,50)	
TOTAL Cartera Interior		58 432 523,29	(9 865,97)	58 426 089,65	(6 433,64)	



CLASE 8.^a



005850676

Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I.

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



CLASE 8.^a



005850677

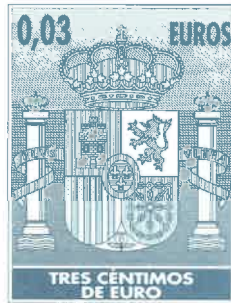
Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO BUONI POLIENNALI 5,50 2022-11-01	EUR	5 772 800,00	(509 298,29)	5 801 178,79	28 378,79	IT0004848831
BONO BUONI POLIENNALI 9,00 2023-11-01	EUR	7 438 575,91	(329 940,67)	7 429 333,27	(9 242,64)	IT0000366655
BONO CASSA DEPOSITI PREST -0,22 2022-03-20	EUR	10 025 500,00	(20 835,82)	10 026 785,82	1 285,82	IT0005090995
BONO DEUDA ESTADO ITALIA 0,30 2023-08-15	EUR	7 558 987,50	(18 488,19)	7 598 925,69	39 938,19	IT0005413684
BONO LA BANQUE POSTALE 1,00 2024-10-16	EUR	2 049 740,00	2 518,38	2 053 596,41	3 856,41	FR0013286838
TOTALES Deuda pública		32 845 603,41	(876 044,59)	32 909 819,98	64 216,57	
Renta fija privada cotizada						
BONO BSCH 0,75 2023-03-01	EUR	7 128 520,00	(2 751,49)	7 126 561,35	(1 958,65)	XS1781346801
BONO INFINEON TECHNOLOGIE 0,75 2023-06-24	EUR	804 328,00	951,01	812 052,28	7 724,28	XS2194282948
BONO AMCO ASSET MANAGEMENT 1,50 2023-07-17	EUR	4 955 856,00	(4 444,87)	4 946 192,82	(9 663,18)	XS2206380573
BONO DAIMLER INTL FINANCE 0,12 2022-09-11	EUR	4 117 117,50	(10 881,19)	4 128 213,94	11 096,44	DE000A282CA0
BONO MEDTRONIC 0,00 2023-03-15	EUR	1 789 164,68	(2 644,40)	1 792 924,08	3 759,40	XS2240133459
BONO BMW FINANCE NV 0,06 2023-10-02	EUR	4 013 260,00	(4 981,08)	4 037 558,86	24 298,86	XS2240469523
BONO ALD SA 0,38 2023-10-19	EUR	3 012 605,00	(2 752,45)	3 029 932,45	17 327,45	XS2243983520
BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,04 2023-03-03	EUR	5 091 250,00	(41 575,18)	5 126 236,85	34 986,85	XS1374993712
BONO VOLKSWAGEN AG 0,75 2023-06-15	EUR	2 388 328,50	(7 473,90)	2 395 459,40	7 130,90	XS1734548487
BONO NISSAN MOTOR CO LTD 1,94 2023-09-15	EUR	2 089 040,00	(22 258,72)	2 095 472,97	6 432,97	XS2228676735
BONO VOLKSWAGEN INT FIN -0,04 2023-07-12	EUR	1 601 464,00	(569,94)	1 603 273,94	1 809,94	XS2282093769
BONO FIAT CHRYSLER AUTOMO 3,38 2023-07-07	EUR	3 210 570,00	(30 186,25)	3 207 430,57	(3 139,43)	XS2178832379
BONO SCANIA -0,07 2022-11-23	EUR	4 004 660,00	(2 217,98)	4 008 577,98	3 917,98	XS2259865926
PAGARE ACCIONA FIN FILIALES -0,02 2022-01-24	EUR	3 000 076,44	-	3 000 273,92	197,48	XS2417021974
BONO FCA CAPITAL IRELAND -0,00 2024-04-16	EUR	1 196 088,72	(20,80)	1 193 329,80	(2 758,92)	XS2332254015
BONO GLAXOSMITHKLINE 0,13 2023-05-12	EUR	1 174 169,32	2 489,24	1 182 982,74	8 813,42	XS2170609403
BONO VOLKSWAGEN AG 1,25 2024-06-10	EUR	3 121 440,00	2 921,65	3 106 912,25	(14 527,75)	XS1830986326
BONO CAPITAL ONE FINANCIARIA 0,80 2024-06-12	EUR	3 058 740,00	9 647,54	3 056 944,65	(1 795,35)	XS2009011771
BONO JULIUS BAER HOLDING -0,01 2024-06-25	EUR	2 000 860,00	(147,73)	1 999 997,73	(862,27)	CH1120418079
BONO LEASYS SPA -0,07 2024-07-22	EUR	668 375,69	(205,38)	666 338,28	(2 037,41)	XS2366741770
BONO BBVA 0,44 2023-09-09	EUR	1 425 188,00	(3 548,15)	1 424 731,32	(456,68)	XS2384578824
PAGARE CIE AUTOMOTIVE 0,00 2022-03-10	EUR	2 199 988,03	-	2 199 525,18	(462,85)	XS2386955111
PAGARE FCC -0,16 2022-01-19	EUR	1 100 626,31	-	1 100 034,34	(591,97)	XS2388088044
PAGARE ACCIONA FIN FILIALES -0,03 2022-01-07	EUR	4 000 311,68	-	4 000 063,82	(247,86)	XS2396127412
PAGARE ACS -0,15 2022-10-18	EUR	3 505 321,39	-	3 498 483,12	(6 838,27)	XS2400617242
BONO GOLDMAN SACHS GROUP 0,01 2024-04-30	EUR	2 704 131,00	(145,04)	2 704 268,27	137,27	XS2338355105
PAGARE ACCIONA FIN FILIALES -0,09 2022-02-09	EUR	4 000 873,65	-	4 000 056,87	(816,78)	XS2407548275
BONO DANSKE BANK 0,88 2023-05-22	EUR	2 436 660,00	10 316,10	2 432 530,97	(4 129,03)	XS1799061558

Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I.

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



CLASE 8.^a



005850678

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONO UPJOHN 0,82 2022-06-23	EUR	2 024 230,00	(6 729,61)	2 025 839,66	1 609,66	XS2193968992
BONO CREDIT AGRICOLE 0,04 2023-03-06	EUR	3 921 118,50	(10 841,19)	3 933 088,48	11 949,98	XS1787278008
BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,40 2022-04-19	EUR	3 018 510,00	(13 989,63)	3 023 785,13	5 275,13	XS1599167589
BONO CREDIT AGRICOLE 0,25 2022-04-20	EUR	6 619 745,44	(12 502,61)	6 630 349,01	10 603,57	XS1598861588
BONO BNP PARIBAS 1,13 2023-10-10	EUR	3 098 970,00	(20 978,05)	3 096 450,24	(2 519,76)	XS1547407830
BONO AT&T CORP 1,45 2022-06-01	EUR	4 044 370,00	(1 569,46)	4 046 776,04	2 406,04	XS1144086110
BONO MORGAN STANLEY 1,00 2022-12-02	EUR	4 603 297,50	(57 083,16)	4 619 856,00	16 558,50	XS1529888085
BONO FCC AQUALIA SA 1,41 2022-06-08	EUR	3 038 040,00	313,62	3 031 485,60	(6 554,40)	XS1627337881
BONO BBVA 0,04 2023-03-09	EUR	4 504 297,50	(2 072,71)	4 526 288,96	21 991,46	XS1788584321
BONO CITIGROUP -0,13 2023-03-21	EUR	3 009 302,75	(4 441,22)	3 020 581,22	11 278,47	XS1795253134
BONO CAIXABANK 1,75 2023-10-24	EUR	4 202 155,02	(63 908,29)	4 201 389,39	(765,63)	XS1897489578
BONO CAIXABANK 1,13 2023-01-12	EUR	3 472 794,00	4 433,43	3 477 779,04	4 985,04	XS1679158094
BONO AT&T CORP 0,31 2023-09-05	EUR	4 050 460,00	(11 883,57)	4 054 384,57	3 904,57	XS1907118464
BONO NIBC BANK NV 2,00 2024-04-09	EUR	2 842 114,50	15 429,82	2 837 161,60	(4 952,90)	XS1978668298
BONO SCHNEIDER ELECTRIC -0,01 2023-06-12	EUR	700 110,50	(62,48)	703 100,48	2 989,98	FR0013517711
BONO BSCH 0,75 2022-10-17	EUR	3 614 778,00	(3 964,66)	3 639 932,61	25 154,61	XS1692396069
BONO KERLING PLC 0,25 2023-05-13	EUR	699 482,00	1 398,34	704 463,49	4 981,49	FR0013512381
BONO VIVENDI UNIVERSAL SA 0,03 2022-06-13	EUR	2 388 092,00	1 626,90	2 401 073,10	2 981,10	FR0013424850
RENTA FIJA E.ON AG 0,37 2022-10-24	EUR	3 489 180,49	20 493,47	3 488 886,53	19 706,04	XS2069380488
BONO VOLKSWAGEN AG 1,00 2023-02-16	EUR	4 093 040,00	(9 810,26)	4 099 139,58	6 099,58	XS1865186321
BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,25 2023-01-20	EUR	1 785 969,50	1 049,93	1 783 790,19	(2 179,31)	DK0009525917
BONO LEASEPLAN CORP 0,75 2022-10-03	EUR	4 057 400,00	(34 884,07)	4 073 016,95	15 616,95	XS1693260702
BONO FCC SERV MEDIO AMBIE 0,82 2023-12-04	EUR	3 063 795,00	(18 222,75)	3 061 177,41	(2 617,59)	XS2081491727
BONO FCA CAPITAL IRELAND 0,25 2023-02-28	EUR	3 021 300,00	557,01	3 018 520,11	(2 779,89)	XS2109806369
BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,10 2023-03-17	EUR	2 001 910,00	695,75	2 008 797,81	6 887,81	IT0005163602
BONO IMPERIAL BRANDS PLC 1,13 2023-08-14	EUR	4 093 640,00	(15 197,82)	4 090 328,23	(3 311,77)	XS1951313680
BONO BAT INTL FINANCE PLC 2,38 2023-01-19	EUR	3 207 735,00	(65 297,03)	3 211 873,13	4 138,13	XS0856014583
BONO VOLKSWAGEN AG 2,63 2024-01-15	EUR	2 642 050,00	55 175,36	2 642 027,72	(22,28)	XS1014610254
BONO BSCH 0,45 2023-01-05	EUR	5 062 225,00	(34 635,65)	5 082 059,40	19 834,40	XS1608362379
BONO GALP ENERGIA 1,38 2023-09-19	EUR	3 088 695,00	(8 387,58)	3 088 607,99	(87,01)	PTGGDAOE0001
BONO ROYAL BANK SCOT 2,50 2023-03-22	EUR	6 095 631,00	(32 529,75)	6 133 822,67	38 191,67	XS1382368113
TOTALES Renta fija privada cotizada		185 343 452,61	(438 296,93)	185 632 153,09	288 700,48	

Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I.

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



CLASE 8.^a



005850679

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES AMUNDI INVESTMENT	EUR	9 688 851,83	-	9 560 007,53	(128 844,30)	FR0007038138
PARTICIPACIONES DEUTSCHE ASSET MANAG	EUR	16 912 780,61	-	16 918 895,76	6 115,15	LU1534073041
PARTICIPACIONES AXA INVESTMENT MANAG	EUR	8 934 316,23	-	8 824 793,52	(109 522,71)	FR0000978371
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		35 535 948,67	-	35 303 696,81	(232 251,86)	
TOTAL Cartera Exterior		253 725 004,69	(1 314 341,52)	253 845 669,88	120 665,19	

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Deuda pública						
COM AUTONOMA MADRID 0,73 2021-05-19	EUR	1 743 129,96	(15 180,98)	1 746 507,30	3 377,34	ES0000101719
ESTADO ESPANOL -0,24 2023-04-30	EUR	6 546 539,98	(9 360,92)	6 596 948,42	50 408,44	ES0000012F84
TESORO PUBLICO -0,61 2021-01-15	EUR	37 031 079,63	(22 380,20)	37 032 740,20	1 660,57	ES0L02101159
TESORO PUBLICO -0,73 2021-01-15	EUR	16 007 372,85	(2 880,41)	16 007 360,41	(12,44)	ES0L02101159
TOTALES Deuda pública		61 328 122,42	(49 802,51)	61 383 556,33	55 433,91	
Renta fija privada cotizada						
VIDRALA, S.A. 0,05 2021-02-11	EUR	2 499 713,69	-	2 499 765,29	51,60	ES0583746187
IBERCOM SA 0,23 2021-02-22	EUR	3 997 606,22	-	3 997 908,27	302,05	ES0584696258
TOTALES Renta fija privada cotizada		6 497 319,91	-	6 497 673,56	353,65	
Emissiones avaladas						
FADE 5,90 2021-03-17	EUR	3 401 490,00	(224 993,45)	3 402 638,66	1 148,66	ES0378641023
TOTALES Emissiones avaladas		3 401 490,00	(224 993,45)	3 402 638,66	1 148,66	
TOTAL Cartera Interior		71 226 932,33	(274 795,96)	71 283 868,55	56 936,22	



CLASE 8.^a



005850680

Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I.

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



CLASE 8.^a



005850681

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BUONI POLIENNALI 5,50 2022-11-01	EUR	5 772 800,00	(248 715,82)	5 834 796,32	61 996,32	IT0004848831
BUONI POLIENNALI 9,00 2023-11-01	EUR	14 660 097,50	39 259,31	14 695 484,84	35 387,34	IT0000366655
DEUDA ESTADO ITALIA 1,45 2022-09-15	EUR	7 824 600,00	(102 870,31)	7 878 689,56	54 089,56	IT00005135840
DEUDA ESTADO ITALIA -0,27 2021-08-13	EUR	23 061 525,00	(23 262,09)	23 103 302,09	41 777,09	IT00005419038
DEUDA ESTADO ITALIA 0,30 2023-08-15	EUR	7 558 987,50	1 224,15	7 636 588,35	77 600,85	IT00005413684
TOTALES Deuda pública		58 878 010,00	(334 364,76)	59 148 861,16	270 851,16	
Renta fija privada cotizada						
REDEXIS GAS 2,75 2021-04-08	EUR	3 170 730,00	(94 039,65)	3 156 428,97	(14 301,03)	XS1050547931
MONDELEZ INTERNAC 2,38 2021-01-26	EUR	3 417 605,00	(141 823,69)	3 417 528,78	(76,22)	XS1003251441
MEDTRONIC 0,00 2023-03-15	EUR	1 789 164,68	(542,00)	1 793 203,32	4 038,64	XS2240133459
BMW FINANCE NV 0,00 2023-10-02	EUR	4 013 260,00	(1 103,83)	4 034 703,83	21 443,83	XS2240469523
ALD SA 0,38 2023-10-19	EUR	3 012 605,00	1 450,79	3 028 189,21	15 584,21	XS2243983520
INTESA SAN PAOLO SPA 1,08 2023-03-03	EUR	5 091 250,00	(2 536,85)	5 126 777,41	35 527,41	XS1374993712
VOLKSWAGEN AG 0,75 2023-06-15	EUR	2 388 328,50	7 103,44	2 392 150,31	3 821,81	XS1734548487
NISSAN MOTOR CO LTD 1,94 2023-09-15	EUR	2 089 040,00	9 852,08	2 087 549,56	(1 490,44)	XS2228676735
ACCIONA FIN FILIALES 0,02 2021-01-04	EUR	3 999 924,86	-	4 000 012,24	87,38	XS22267981020
VIDRALA, S.A. 0,02 2021-03-11	EUR	699 978,61	-	699 788,02	(190,59)	ES0583746179
FCC -0,03 2021-05-17	EUR	5 000 573,06	-	5 000 514,22	(58,84)	XS2276580292
EUSKALTEL SA 0,15 2021-03-31	EUR	787 680,90	-	787 736,97	56,07	XS2278541979
GAS NATURAL CAPITAL 5,13 2021-11-02	EUR	3 220 515,00	(76 342,86)	3 237 905,60	17 390,60	XS0458749826
TELEFONICA, S.A. 3,99 2023-01-23	EUR	1 087 760,00	17 262,27	1 107 675,48	19 915,48	XS0874864860
INFINEON TECHNOLOGIE 0,75 2023-06-24	EUR	804 328,00	2 387,18	818 532,11	14 204,11	XS2194282948
INTESA SAN PAOLO SPA 0,44 2022-04-19	EUR	3 018 510,00	(6 844,79)	3 033 554,71	15 044,71	XS1599167589
GENERAL ELECTRIC CO 0,38 2022-05-17	EUR	5 029 850,00	(3 901,11)	5 051 088,44	21 238,44	XS1612542669
MORGAN STANLEY 1,00 2022-12-02	EUR	4 603 297,50	(10 748,46)	4 617 463,80	14 166,30	XS1529838085
AT&T CORP 1,45 2022-06-01	EUR	4 044 370,00	19 707,08	4 094 239,50	49 869,50	XS1144086110
GOLDMAN SACHS GROUP 0,08 2023-09-26	EUR	3 006 570,00	(340,25)	3 012 075,00	5 505,00	XS1691349523
BSCH 0,50 2021-10-04	EUR	11 178 432,51	(34 809,17)	11 227 332,99	48 900,48	XS1690133811
IBERDROLA 3,50 2021-02-01	EUR	3 179 251,50	28 033,18	3 180 032,48	780,98	XS0879869187
MORGAN STANLEY 0,18 2022-11-08	EUR	5 017 800,00	(1 395,28)	5 024 142,36	6 342,36	XS1603892065
FERROVIAL, S.A. 3,38 2021-06-07	EUR	3 085 890,00	5 286,16	3 095 875,07	9 985,07	XS0940284937
RCI BANQUE 0,14 2021-04-12	EUR	4 019 540,00	(15 000,85)	4 019 840,85	300,85	FR0013250685
BNP PARIBAS 0,31 2022-09-22	EUR	3 041 985,00	(17 231,27)	3 054 621,02	12 636,02	XS1584041252
SANT CONSUMER FINANC 0,88 2022-01-24	EUR	7 145 785,00	(19 809,72)	7 165 593,33	19 808,33	XS1550951641
TELEFONICA EMISIONES 0,75 2022-04-13	EUR	2 034 980,00	(8 669,99)	2 046 697,11	11 717,11	XS1394777665

Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I.

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



CLASE 8.^a



005850682

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BRITISH TELECOM 0,63 2021-03-10	EUR	3 035 280,00	(17 731,38)	3 037 841,86	2 561,86	XS1377680381
SCHNEIDER ELECTRIC -0,01 2023-06-12	EUR	700 110,50	(22,33)	704 694,83	4 584,33	FR0013517711
CREDIT AGRICOLE 0,29 2022-04-20	EUR	10 130 216,50	1 491,42	10 193 822,28	63 605,78	XS1598861588
FCA CAPITAL IRELAND 0,00 2021-06-17	EUR	3 999 120,00	632,25	4 004 007,75	4 887,75	XS1753030490
BBVA 0,07 2023-03-09	EUR	4 504 297,50	(188,82)	4 521 025,32	16 727,82	XS1788584321
BSCH 0,75 2021-09-20	EUR	3 276 251,64	4 457,40	3 295 122,27	18 870,63	XS1849525057
NATWEST BANK 0,36 2021-09-27	EUR	1 266 148,48	(6 315,97)	1 269 198,71	3 050,23	XS1884702207
CITIGROUP -0,14 2023-03-21	EUR	3 009 302,75	(401,36)	3 018 386,36	9 083,61	XS1795253134
CAIXABANK 1,75 2023-10-24	EUR	4 202 155,02	5 102,83	4 203 318,27	1 163,25	XS1897489578
ING BANK -0,21 2022-04-08	EUR	3 415 972,38	(6 935,63)	3 429 511,63	13 539,25	XS1976946027
RENAULT 0,25 2021-07-12	EUR	2 005 100,00	(1 528,03)	2 008 814,19	3 714,19	FR0013322120
ROYAL BANK SCOT 2,50 2023-03-22	EUR	4 724 527,50	63 314,22	4 777 997,53	53 470,03	XS1382368113
INTESA SAN PAOLO SPA 2,00 2021-06-18	EUR	5 150 375,00	(51 398,59)	5 159 122,22	8 747,22	XS107772538
BSCH 0,75 2022-10-17	EUR	3 614 778,00	2 574,73	3 662 013,22	47 235,22	XS1692396069
CREDIT AGRICOLE 0,07 2023-03-06	EUR	3 921 118,50	(2 062,07)	3 931 392,78	10 274,28	XS1787278008
CRH 1,75 2021-07-16	EUR	5 154 294,26	10 855,20	5 153 751,33	(542,93)	XS1088129660
VIVENDI UNIVERSAL SA 0,03 2022-06-13	EUR	2 398 092,00	991,80	2 408 572,20	10 480,20	FR0013424850
DAIMLER INTL FINANCE 0,16 2022-09-11	EUR	4 117 117,50	(2 152,14)	4 127 740,70	10 623,20	DE000A282CA0
BSCH 0,50 2023-01-05	EUR	5 062 225,00	(12 228,53)	5 078 469,36	16 244,36	XS1608362379
SIEMENS FINANCI 0,13 2022-06-05	EUR	1 604 312,00	(88,20)	1 611 377,41	7 065,41	XS2182049291
SCANIA -4,27 2021-03-17	EUR	3 982 520,00	53 469,76	3 948 790,24	(33 729,76)	XS1879197462
KERLING PLC 0,25 2023-05-13	EUR	699 482,00	1 226,19	707 201,14	7 719,14	FR0013512381
GLAXOSMITHKLINE 0,13 2023-05-12	EUR	1 174 169,32	1 546,43	1 186 303,09	12 133,77	XS2170609403
ELECTRICITE FRANCE 2,25 2021-04-27	EUR	4 078 400,00	7 978,44	4 086 092,24	7 692,24	FR0011637586
VOLKSWAGEN AG 0,50 2022-06-20	EUR	2 004 810,00	2 893,99	2 020 081,08	15 271,08	XS2014292937
NORDEUTSCHE LANDESBA 1,00 2021-01-20	EUR	3 986 740,00	50 308,13	3 989 666,08	2 926,08	DE000NLB8KA9
GLAXOSMITHKLINE -0,19 2021-09-23	EUR	3 603 942,15	(8 893,60)	3 607 366,00	3 423,85	XS2054626515
BAT INTL FINANCE PLC 2,38 2023-01-19	EUR	3 207 735,00	5 699,72	3 213 606,84	5 871,84	XS0856014583
INTESA SAN PAOLO SPA 0,17 2023-03-17	EUR	2 001 910,00	2 682,45	2 002 041,28	131,28	IT0005163602
LEASEPLAN CORP 0,75 2022-10-03	EUR	4 057 400,00	(14 824,83)	4 077 115,51	19 715,51	XS1693260702
VOLKSWAGEN AG 1,00 2023-02-16	EUR	4 093 040,00	32 978,58	4 087 935,52	(5 104,48)	XS1865186321
E.ON AG 0,37 2022-10-24	EUR	3 469 180,49	7 802,31	3 508 455,19	39 274,70	XS2069380488
ACHMEA HIPOTHEEK BANK 2,75 2021-02-18	EUR	3 767 587,50	(172 288,42)	3 769 019,99	1 432,49	XS1033736890
CAP GEMINI SA 1,25 2022-04-15	EUR	907 497,00	5 368,83	918 295,87	10 798,87	FR0013507837
TOTALES Renta fija privada cotizada		215 304 213,11	(379 722,81)	216 029 402,98	725 189,87	

Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I.

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



CLASE 8.^a



005850683

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
AMUNDI INVESTMENT	EUR	17 972 466,45	-	17 829 245,86	(143 220,59)	FR0007038138
DEUTSCHE ASSET MANAG	EUR	9 912 780,61	-	9 946 496,49	33 715,88	LU1534073041
AXA INVESTMENT MANAG	EUR	15 996 716,71	-	15 885 446,74	(111 269,97)	FR0000978371
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		43 881 963,77	-	43 661 189,09	(220 774,68)	
TOTAL Cartera Exterior		318 064 186,88	(714 087,57)	318 839 453,23	775 266,35	



CLASE 8.^a



005850684

Bankinter Ahorro Activos Euro, 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



005850685

Bankinter Ahorro Activos Euro, 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.

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.



CLASE 8.^a



005850686

Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

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 Ahorro Activos Euro, F.I.

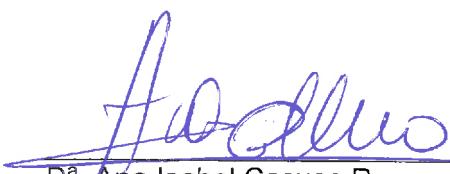
Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

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 Ahorro Activos Euro, 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



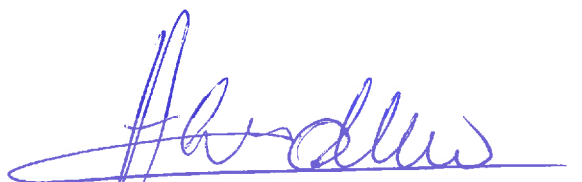
D.ª Ana Isabel Casuso Romero
Secretario. no Consejero

Bankinter Ahorro Activos Euro, 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 Ahorro Activos Euro, 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 005850621 al 005850650 Del 005850651 al 005850653
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 005850654 al 005850683 Del 005850684 al 005850686



D^a. Ana Isabel Casuso Romero
Secretario no Consejero