

**Amt Balanced Conservative  
Allocation Eur, S.I.C.A.V., S.A.**

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



## Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los accionistas de Amt Balanced Conservative Allocation Eur, S.I.C.A.V., S.A.:

---

### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Amt Balanced Conservative Allocation Eur, S.I.C.A.V., S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2020, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2020, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

---

### Fundamento de la opinión

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

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

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

---

### Aspectos más relevantes de la auditoría

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

**Aspectos más relevantes de la auditoría****Modo en el que se han tratado en la auditoría****Valoración de la cartera de inversiones financieras**

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

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio neto de Amt Balanced Conservative Allocation Eur, S.I.C.A.V., S.A. está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de la Sociedad se encuentra descrita en la nota 4 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas y, asimismo, en la nota 7 de la misma se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2020.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría de la Sociedad por la repercusión que la valoración de la cartera tiene en el cálculo diario de su Patrimonio neto y, por tanto, del valor teórico de la misma.

Véase nota 4.d "Cartera de inversiones financieras" y nota 7 "Cartera de inversiones financieras" de la memoria de las cuentas anuales adjuntas.

La Sociedad mantiene un contrato de gestión con Gesalcalá, S.G.I.I.C., S.A. como Sociedad Gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros de la Sociedad, al objeto de considerar que son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de la Sociedad.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras de la Sociedad, 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 de la Sociedad a 31 de diciembre de 2020, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables de la Sociedad, proporcionados por la Sociedad Gestora.

*Valoración de la cartera de inversiones*

Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos líquidos negociados en algún mercado organizado que se encuentran en la cartera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2020, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Como consecuencia de dichos procedimientos, no se han detectado diferencias significativas en la valoración de la cartera de inversiones financieras de la Sociedad.

**Otra información: Informe de gestión**

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2020, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2020 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

### **Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales**

---

Los administradores 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 de la Sociedad, 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 son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad 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 administradores tienen intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

---

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

---

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

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

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

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

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, 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 de la Sociedad 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 la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Francisco José Chisvert Cabas (23394)

16 de abril de 2021



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2021 Núm. 01/21/10785

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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





CLASE 8.<sup>a</sup>



002581184

**AMT Balanced Conservative Allocation EUR, S.I.C.A.V., S.A.**

**Balance al 31 de diciembre de 2020**

(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>12 579 995,62</b>	<b>10 364 479,66</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	12 579 995,62	10 364 479,66
Capital	8 852 247,52	7 802 142,80
Partícipes	-	-
Prima de emisión	1 107 272,82	747 524,27
Reservas	2 226 183,48	1 555 492,04
(Acciones propias)	(406 387,46)	(406 395,44)
Resultados de ejercicios anteriores	-	(365 178,31)
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	800 679,26	1 030 894,30
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>490 039,39</b>	<b>96 089,93</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	484 910,49	93 160,90
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	2 929,03
Periodificaciones	5 128,90	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>13 070 035,01</b>	<b>10 460 569,59</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>2 867 936,31</b>	<b>2 799 283,18</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	2 867 936,31	2 799 283,18
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>15 227 752,48</b>	<b>16 643 541,80</b>
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	15 227 752,48	16 277 857,20
Pérdidas fiscales a compensar	-	365 684,60
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>18 095 688,79</b>	<b>19 442 824,98</b>

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2020.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002581185

**AMT Balanced Conservative Allocation EUR, S.I.C.A.V., S.A.**

**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**

(Expresada en euros)

	<u>2020</u>	<u>2019</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>(147 308,98)</u>	<u>(146 228,15)</u>
Comisión de gestión	(125 690,95)	(130 528,26)
Comisión de depositario	(6 281,25)	(5 315,73)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(15 336,78)	(10 384,16)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(147 308,98)</b>	<b>(146 228,15)</b>
Ingresos financieros	385 983,82	403 689,34
Gastos financieros	(1 435,19)	(336,98)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>484 292,08</u>	<u>450 146,94</u>
Por operaciones de la cartera interior	48 797,20	125 498,60
Por operaciones de la cartera exterior	335 639,88	481 253,73
Por operaciones con derivados	99 855,00	(156 605,39)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(40 497,53)	1 215,78
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>127 715,77</u>	<u>329 101,54</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(18,96)	11 972,68
Resultados por operaciones de la cartera exterior	126 106,64	305 007,19
Resultados por operaciones con derivados	1 628,09	12 121,67
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>956 058,95</b>	<b>1 183 816,62</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>808 749,97</b>	<b>1 037 588,47</b>
Impuesto sobre beneficios	(8 070,71)	(6 694,17)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b><u>800 679,26</u></b>	<b><u>1 030 894,30</u></b>

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.

**AMT Balanced Conservative Allocation EUR, S.I.C.A.V., S.A.**

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresado en euros)

**Al 31 de diciembre de 2020**

**A) Estado de ingresos y gastos reconocidos**

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	800 679,26
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>800 679,26</b>

**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto**

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2019	7 802 142,80	747 524,27	1 555 492,04	(406 395,44)	(365 178,31)	-	1 030 894,30	-	-	10 364 479,66
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>7 802 142,80</b>	<b>747 524,27</b>	<b>1 555 492,04</b>	<b>(406 395,44)</b>	<b>(365 178,31)</b>	<b>-</b>	<b>1 030 894,30</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10 364 479,66</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	800 679,26	-	-	800 679,26
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	665 715,99	-	365 178,31	-	(1 030 894,30)	-	-	-
Operaciones con accionistas	1 050 104,72	359 748,55	4 975,45	7,98	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 414 836,70
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>8 852 247,52</b>	<b>1 107 272,82</b>	<b>2 226 183,48</b>	<b>(406 387,46)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>800 679,26</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12 579 995,62</b>

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002581186

**AMT Balanced Conservative Allocation EUR, S.I.C.A.V., S.A.**

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresado en euros)

**Al 31 de diciembre de 2019**

**A) Estado de ingresos y gastos reconocidos**

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1 030 894,30
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>1 030 894,30</b>

**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto**

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2018	5 920 465,38	241 232,56	1 557 473,07	(554 401,18)	-	-	(365 178,31)	-	-	6 799 591,52
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>5 920 465,38</b>	<b>241 232,56</b>	<b>1 557 473,07</b>	<b>(554 401,18)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(365 178,31)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6 799 591,52</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	(365 178,31)	-	1 030 894,30	-	-	1 030 894,30
Operaciones con accionistas	1 881 677,42	506 291,71	(1 981,03)	148 005,74	-	-	365 178,31	-	-	2 533 993,84
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>7 802 142,80</b>	<b>747 524,27</b>	<b>1 555 492,04</b>	<b>(406 395,44)</b>	<b>(365 178,31)</b>	<b>-</b>	<b>1 030 894,30</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10 364 479,66</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



002581187



CLASE 8.ª



002581188

## AMT Balanced Conservative Allocation EUR, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

---

#### 1. Actividad y gestión del riesgo

##### a) Actividad

AMT Balanced Conservative Allocation EUR, S.I.C.A.V., S.A., en lo sucesivo la Sociedad, fue constituida en Madrid el 9 julio de 1998 bajo la denominación social de Meerlen, S.I.C.A.V., S.A. La sociedad ha experimentado variaciones en su denominación a lo largo de los años hasta adquirir la actual con fecha 26 de Diciembre de 2019. Tiene su domicilio social en Calle José Ortega y Gasset 7, Madrid.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Sociedades de Inversión de Capital Variable de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 13 de noviembre de 1998 con el número 300, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Sociedad de Inversión de Capital Variable a partir de entonces.

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

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Gesalcalá, S.G.I.I.I.C., S.A.U., sociedad participada al 100% por Banco Alcalá S.A, siendo la Entidad Depositaria del Fondo Banco Inversis, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

La Sociedad está sometida a la normativa legal específica de las Sociedades de Inversión de Capital Variable, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, 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 "Sociedad de Inversión Mobiliaria de Capital Variable" (S.I.M.C.A.V.) y sus diferentes variantes, por "Sociedad de Inversión de Capital Variable" (S.I.C.A.V.).



CLASE 8.ª



002581189

## AMT Balanced Conservative Allocation EUR, S.I.C.A.V., S.A.

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

---

- El capital mínimo desembolsado deberá situarse en 2.400.000 euros. El capital estatutario máximo no podrá superar en más de diez veces el capital inicial.
- El número de accionistas de la Sociedad no podrá ser inferior a 100.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligado cumplimiento de la ley o de las prescripciones del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, el capital o el número de accionistas de una sociedad de inversión, 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.

- Las acciones representativas del capital estatutario máximo que no estén suscritas o las que posteriormente haya adquirido la Sociedad, deben mantenerse en cartera hasta que sean puestas en circulación por los órganos gestores. Las acciones en cartera deberán estar en poder del Depositario, tal y como se menciona en el artículo 80 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros de la Sociedad no pueden pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que la Sociedad 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.
- La Sociedad 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.
- La Sociedad se encuentra sujeta 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



002581190

## AMT Balanced Conservative Allocation EUR, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

---

La Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión calculada sobre el patrimonio de la Sociedad. En los ejercicios 2020 y 2019 la comisión de gestión ha sido del 0,60%. Durante los ejercicios 2020 y 2019, la comisión de gestión sobre el resultado, en caso de alcanzar las condiciones establecidas en el folleto de inversión de la sociedad, ha sido del 7,5%.

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria calculada sobre el patrimonio custodiado. La comisión del depositario es del 0,06% hasta los diez millones de euros y del 0,03% a partir de los diez millones de euros. La comisión de depositaría en el ejercicio 2020 y 2019 ha sido del 0,05%.

#### b) Gestión del riesgo

La política de inversión de la Sociedad, 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 de la Sociedad, los principales riesgos a los que se encuentra expuesta 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 la Sociedad. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que la Sociedad 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 la Sociedad.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el 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.



CLASE 8.ª



002581191

## AMT Balanced Conservative Allocation EUR, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

Desde diciembre 2019 y durante el ejercicio 2020, el COVID-19 se ha extendido por todo el mundo. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento sigue afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y resultados financieros de la Sociedad. La medida en la que el Coronavirus pudiera impactar en los resultados dependerá de la evolución de las acciones que se están realizando para contener la pandemia. Dicha evolución no se puede predecir de forma fiable. No obstante, estimamos que, debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora, el efecto que pueda tener la crisis provocada por el COVID-19, no debería poner en peligro el principio de empresa en funcionamiento.

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.

## 2. Bases de presentación de las cuentas anuales

### a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad, han sido preparadas a partir de los registros contables de la Sociedad, 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 la Junta de Accionistas de la Sociedad, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

### b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 4. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.



CLASE 8.ª



002581192

**AMT Balanced Conservative Allocation EUR, S.I.C.A.V., S.A.**

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

(Expresada en euros)

---

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2020, las correspondientes al ejercicio anterior.

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

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad 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 los 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 teórico por acción de la Sociedad se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2020 y 2019.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
EJERCICIOS ANUALES DE EJERCICIOS ANUALES



002581193

## AMT Balanced Conservative Allocation EUR, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

#### 3. Propuesta y aprobación de distribución de resultados

El detalle de la propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2020, por el Consejo de Administración a la Junta de Accionistas, así como la aprobación de la distribución del resultado del ejercicio 2019, es la siguiente:

	2020	2019
<b>Base de reparto</b>		
Resultado del ejercicio	800 679,26	1 030 894,30
	<b>800 679,26</b>	<b>1 030 894,30</b>
<b>Propuesta de distribución</b>		
Reserva legal	80 067,93	103 089,43
Reserva voluntaria	720 611,33	562 626,56
Compensación de resultados negativos de ejercicios anteriores	-	365 178,31
	<b>800 679,26</b>	<b>1 030 894,30</b>

#### 4. 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 de la Sociedad 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002581194

## AMT Balanced Conservative Allocation EUR, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

---

#### c) Deudores

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

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

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

#### d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002581195

## AMT Balanced Conservative Allocation EUR, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

---

- 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 la Sociedad mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

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

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

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

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



CLASE 8.ª



002581196

## AMT Balanced Conservative Allocation EUR, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

---

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

#### e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

#### f) Instrumentos de patrimonio

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

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002581197

## AMT Balanced Conservative Allocation EUR, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

---

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "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) Acciones propias y Prima de emisión

La adquisición por parte de la Sociedad de sus propias acciones se registra en el patrimonio neto de ésta, con signo negativo, por el valor razonable de la contraprestación entregada.

Las diferencias positivas o negativas que se producen entre la contraprestación recibida en la colocación o enajenación y el valor nominal o el valor razonable de dichas acciones, según se trate de acciones puestas en circulación por primera vez o previamente adquiridas por la Sociedad, se registrarán en el epígrafe de "Prima de emisión" del patrimonio atribuido a accionistas.

Los gastos y costes de transacción inherentes a estas operaciones se registran directamente contra el patrimonio neto como menores reservas, netos del efecto impositivo, a menos que se haya desistido de la transacción o se haya abandonado, en cuyo caso se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el apartado octavo del artículo 32 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, se establece que la adquisición por la Sociedad de sus acciones propias, entre el capital inicial y el capital estatutario máximo, no estará sujeta a las limitaciones establecidas sobre adquisición derivativa de acciones propias en la Ley de Sociedades de Capital. Por debajo de dicho capital mínimo la Sociedad podrá adquirir acciones con los límites y condiciones establecidos en la citada Ley de Sociedades de Capital.

#### i) Valor teórico de las acciones

La determinación del patrimonio de la Sociedad a los efectos del cálculo del valor teórico de las correspondientes acciones 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.<sup>a</sup>



002581198

## AMT Balanced Conservative Allocation EUR, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

#### j) 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".

## 5. Deudores

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

	2020	2019
Administraciones Públicas deudoras	8 480,52	8 603,62
Operaciones pendientes de liquidar	55 173,45	42 589,73
	<u>63 653,97</u>	<u>51 193,35</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se desglosa tal y como sigue:

	2020	2019
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	4 497,58	4 620,68
Retenciones practicadas en ejercicios anteriores sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	3 982,94	3 982,94
	<u>8 480,52</u>	<u>8 603,62</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>

Administración General del Estado



002581199

## AMT Balanced Conservative Allocation EUR, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

#### 6. Acreedores

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

	2020	2019
Administraciones Públicas acreedoras	6,90	23,14
Operaciones pendientes de liquidar	418 077,39	283,27
Otros	66 826,20	92 854,49
	<u>484 910,49</u>	<u>93 160,90</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se desglosa tal y como sigue:

	2020	2019
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	6,90	(23,14)
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	-	-
	<u>6,90</u>	<u>23,14</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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002581200

## AMT Balanced Conservative Allocation EUR, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

#### 7. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores de la Sociedad, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se muestra a continuación:

	2020	2019
<b>Cartera interior</b>	<b>1 100 828,78</b>	<b>1 691 914,47</b>
Valores representativos de deuda	1 036 508,06	416 956,49
Instrumentos de patrimonio	64 320,72	74 800,97
Instituciones de Inversión Colectiva	-	1 200 157,01
<b>Cartera exterior</b>	<b>10 373 072,90</b>	<b>5 429 820,71</b>
Valores representativos de deuda	5 891 225,49	4 685 392,30
Instrumentos de patrimonio	2 291 037,13	740 734,24
Instituciones de Inversión Colectiva	2 200 846,22	-
Derivados	(10 035,94)	3 694,17
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>64 720,71</b>	<b>72 946,07</b>
	<b>11 538 622,39</b>	<b>7 194 681,25</b>

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Banco Inversis, S.A.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002581201

## AMT Balanced Conservative Allocation EUR, S.I.C.A.V., S.A.

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

### 8. Tesorería

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

	2020	2019
<b>Cuentas en el Depositario</b>	<b>877 758,65</b>	<b>1 359 757,42</b>
Cuentas en euros	22 192,73	382 317,44
Cuentas en divisa	855 565,92	977 439,98
<b>Otras cuentas de tesorería</b>	<b>590 000,00</b>	<b>1 854 937,57</b>
Otras cuentas de tesorería en euros	590 000,00	1 854 937,57
	<b>1 467 758,65</b>	<b>3 214 694,99</b>

Durante los ejercicios 2020 y 2019 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario, ha sido un tipo de interés de mercado.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2020 y 2019, recoge el saldo mantenido en otras entidades distintas del Banco Inversis, S.A., remuneradas a un tipo de interés de mercado.

### 9. Patrimonio atribuido a accionistas

El movimiento del Patrimonio atribuido a accionistas durante los ejercicios 2020 y 2019 se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

#### a) Capital Social

El movimiento del capital social durante los ejercicios 2020 y 2019, se muestra a continuación:

	2019	Operaciones con acciones	Otros	2020
Capital inicial	2 408 000,00	-	-	2 408 000,00
Capital estatutario emitido	5 394 142,80	1 050 104,72	-	6 444 247,52
	<b>7 802 142,80</b>	<b>1 050 104,72</b>	-	<b>8 852 247,52</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



002581202

**AMT Balanced Conservative Allocation EUR, S.I.C.A.V., S.A.**

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

	2018	Operaciones con acciones	Otros	2019
Capital inicial	2 408 000,00	-	-	2 408 000,00
Capital estatutario emitido	3 512 465,38	1 881 677,42	-	5 394 142,80
	<b>5 920 465,38</b>	<b>1 881 677,42</b>	<b>-</b>	<b>7 802 142,80</b>

El capital social inicial está representado por 400.000 acciones de 6,02 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Desde el 11 de marzo de 2006 las acciones de la Sociedad están admitidas a negociación en el BME Growth.

El capital estatutario máximo se establece en 24.080.000,00 euros representado por 4.000 acciones de 6,02 euros nominales cada una.

A lo largo del ejercicio, la Sociedad ha procedido a realizar diversas emisiones de capital estatutario por un importe total de 1.050.104,72 euros, habiendo puesto en circulación 174.436 acciones de 6,02 euros de valor nominal, siendo la última de ellas a fecha 22 de diciembre de 2020. La totalidad de emisiones de capital realizadas durante el ejercicio han sido totalmente suscritas y desembolsadas.

b) Reservas

El movimiento de las reservas y el resultado durante los ejercicios 2020 y 2019, se muestra a continuación:

	2019	Distribución resultados de 2019	Otros	2020
Reserva legal	305 859,94	103 089,43	-	408 949,37
Reserva voluntaria	1 249 632,10	562 626,56	4 975,45	1 817 234,11
Resultado de ejercicios anteriores	(365 178,31)	365 178,31	-	-
	<b>1 190 313,73</b>	<b>1 030 894,30</b>	<b>4 975,45</b>	<b>2 226 183,48</b>

	2018	Distribución resultados de 2018	Otros	2019
Reserva legal	305 859,94	-	-	305 859,94
Reserva voluntaria	1 252 119,28	-	(1 981,03)	1 249 632,10
Otras reservas	(506,15)	-	-	-
Resultado de ejercicios anteriores	-	(365 178,31)	-	(365 178,31)
	<b>1 557 473,07</b>	<b>(365 178,31)</b>	<b>(1 981,03)</b>	<b>1 190 313,73</b>



CLASE 8.ª



002581203

**AMT Balanced Conservative Allocation EUR, S.I.C.A.V., S.A.**

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

La reserva legal se dota de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social. No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

c) Acciones propias

El movimiento del epígrafe de "Acciones propias" durante los ejercicios 2020 y 2019, ha sido el siguiente:

	2020	2019
Saldo al 1 de enero	(406 395,44)	(554 401,18)
Entradas	(6 453,67)	(69 955,77)
Salidas	<u>6 461,65</u>	<u>217 961,51</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b><u>(406 387,46)</u></b>	<b><u>(406 395,44)</u></b>

Al 31 de diciembre de 2020 no existen acciones propias en cartera. Al 31 de diciembre de 2019 la Sociedad mantenía 1 acción propia en cartera.

d) Valor teórico

El valor teórico de las acciones al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2020	2019
Patrimonio atribuido a accionistas	<u>12 579 995,62</u>	<u>10 364 479,66</u>
Número de acciones en circulación	<u>1 470 473</u>	<u>1 296 036</u>
Valor teórico por acción	<u>8,55</u>	<u>8,00</u>
Número de accionistas	<u>205</u>	<u>157</u>

e) Accionistas

Al 31 de diciembre de 2020 no existían participaciones significativas en el capital social de la Sociedad.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002581204

## AMT Balanced Conservative Allocation EUR, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

Al cierre del ejercicio 2019, un accionista, persona física, poseía acciones que representaban el 34,67% de la cifra de capital social, por lo que al poseer un porcentaje de participación superior al 20%, se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

#### 10. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente.

#### 11. Otras cuentas de orden

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

	2020	2019
Capital nominal no suscrito ni en circulación	15 227 752,48	16 277 857,20
Pérdidas fiscales a compensar	-	365 684,60
	<u>15 227 752,48</u>	<u>16 643 541,80</u>

#### 12. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2020, el régimen fiscal de la Sociedad 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 sujeta en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de accionistas 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 2020 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.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002581205

## **AMT Balanced Conservative Allocation EUR, S.I.C.A.V., S.A.**

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

(Expresada en euros)

---

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

La Sociedad 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.

#### **13. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. “Deber de información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio**

De acuerdo con lo establecido en la disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, y en relación a la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales sobre aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales calculado en base a lo establecido en la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, el periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2020 y 2019 es inferior a 60 días, estando dentro de los límites legales establecidos.

#### **14. Otra información**

La Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la Sociedad 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, si las hubiera.

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 la Sociedad con éste al 31 de diciembre de 2020 y 2019.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002581206

## AMT Balanced Conservative Allocation EUR, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

Al tratarse de una Sociedad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza está 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 2020 y 2019, ascienden a 3 miles de euros.

El Consejo de Administración de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2020, se compone de:

Descripción	Hombres	2020 Mujeres	Entidad Jurídica
Consejeros	3	-	-
	3	-	-

Al 31 de diciembre de 2020, los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos, tal y como se describen en el artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, manifiestan que no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser incluida en esta memoria, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 229 de la Ley anteriormente mencionada.

Por lo que hace referencia al resto de la información solicitada por la Ley de Sociedades de Capital en su artículo 260 y que no ha sido desarrollada en esta memoria, debemos indicar que la misma no es de aplicación a la Sociedad pues no se encuentra en las situaciones contempladas por los apartados correspondientes de dicho artículo.

### 15. Hechos Posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2020 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

AMT Balanced Conservative Allocation EUR, S.I.C.A.V., S.A.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
IBERCAJA BANCO[7.000]2049-04-06	EUR	370 987,36	6 738,46	415 929,11	44 941,75	ES0844251001
CAIXABANK S.A.[5.250]2049-12-23	EUR	367 082,92	526,32	411 074,68	43 991,76	ES0840609012
BBVA[5.875]2049-12-24	EUR	196 631,16	256,84	209 504,27	12 873,11	ES0813211002
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>934 701,44</b>	<b>7 521,62</b>	<b>1 036 508,06</b>	<b>101 806,62</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
HOLALUZ CLIDOM SA	EUR	62 240,00	-	64 320,00	2 080,00	ES0105456026
UNICAJA	EUR	1,04	-	0,72	(0,32)	ES0180907000
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>62 241,04</b>	<b>-</b>	<b>64 320,72</b>	<b>2 079,68</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>996 942,48</b>	<b>7 521,62</b>	<b>1 100 828,78</b>	<b>103 886,30</b>	



CLASE 8.ª



002581207

AMT Balanced Conservative Allocation EUR, S.I.C.A.V., S.A.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002581208

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
LA BANQUE POSTALE 3,875 2026-05-20	EUR	200 333,85	869,98	205 118,66	4 784,81	FR0013461795
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>200 333,85</b>	<b>869,98</b>	<b>205 118,66</b>	<b>4 784,81</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
HSBC HOLDINGS PLC 5,844 2049-11-05	GBP	419 836,23	2 787,44	491 060,34	71 224,11	XS0179407910
TELEFONICA 5,875 2049-03-31	EUR	316 840,31	13 045,39	338 364,01	21 523,70	XS1050461034
BNP PARIBAS 7,195 2049-06-25	USD	74 916,91	96,24	91 025,54	16 108,63	USF1058YHX97
LLOYDS TBS GROUP 7,625 2049-12-27	GBP	255 627,02	230,48	246 167,28	(9 459,74)	XS1043552188
LLOYDS TBS GROUP 5,125 2049-12-27	GBP	239 124,03	154,49	234 212,22	(4 911,81)	XS2080995405
EDF 5,875 2049-07-22	GBP	228 068,18	5 857,51	260 110,62	32 042,44	FR0011700293
EDF 5,625 2049-07-22	USD	173 319,85	4 025,30	176 902,75	3 582,90	USF2893TAM83
CREDIT SUISSE 7,500 2049-12-11	USD	162 657,91	679,77	182 499,81	19 841,90	XS0989394589
BANCO SANTANDER CENT 6,250 2049-12-11	EUR	204 825,96	710,67	205 285,77	459,81	XS1107291541
BBVA 6,500 2049-12-05	USD	169 286,71	763,81	175 308,62	6 021,91	US05946KAG67
KBC BANK FUNDING TRUJ 4,250 2049-10-24	EUR	183 245,73	1 646,24	209 983,02	26 737,29	BE0002592708
AIB GROUP PLC 5,250 2049-10-09	EUR	199 929,81	2 375,27	211 668,40	11 738,59	XS2056697951
BPCE 5,700 2023-10-22	USD	146 314,10	1 664,88	185 251,99	38 937,89	US05578UAA25
CREDIT AGRICOLE 7,875 2049-03-23	USD	150 639,07	283,64	186 544,01	35 904,94	USF22797RT78
CREDIT AGRICOLE 7,500 2049-12-23	USD	495 191,68	803,46	536 194,99	41 003,31	XS1055037920
UNICREDIT GROUP 5,375 2049-12-03	GBP	358 627,38	1 730,02	409 122,89	50 495,51	XS1739839998
UBS 7,125 2049-08-10	EUR	177 234,33	4 410,79	168 890,28	(8 344,05)	CH0331455318
BANKIA 6,000 2049-10-18	EUR	350 495,93	5 033,05	414 098,25	63 602,32	XS1645651909
NORDEA BANK 5,250 2049-09-13	USD	216 088,22	3 184,96	208 976,87	(7 111,35)	XS1202090947
BELFIUS BANK SA 3,625 2049-10-16	EUR	339 894,27	3 253,04	391 126,27	51 232,00	BE0002582600
BANCO SANTANDER CENT 7,500 2049-11-08	USD	354 349,05	3 592,66	363 312,90	8 963,85	XS1951093894
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>5 216 512,68</b>	<b>56 329,11</b>	<b>5 686 106,83</b>	<b>469 594,15</b>	

AMT Balanced Conservative Allocation EUR, S.I.C.A.V., S.A.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002581209

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
KOMATSU LTD	JPY	93 120,79	-	133 351,75	40 230,96	JP3304200003
SONOVA HOLDING AG	CHF	86 319,24	-	117 762,31	31 443,07	CH0012549785
ALD SA	EUR	759 044,83	-	790 544,50	31 499,67	FR0013258662
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	192 705,10	-	266 941,82	74 236,72	IE00B1RR8406
RENAULT S.A.	EUR	80 433,64	-	53 640,00	(26 793,64)	FR0000131906
UNILEVER NV	EUR	143 072,59	-	156 129,75	13 057,16	GB00B10RZP78
PEUGEOT	EUR	235 808,14	-	313 180,00	77 371,86	FR0000121501
KONINKLIJKE	EUR	88 928,40	-	92 440,00	3 511,60	NL0011794037
VOLKSWAGEN AG	EUR	159 306,64	-	205 767,00	46 460,36	DE0007664039
DANONE	EUR	177 573,49	-	161 280,00	(16 293,49)	FR0000120644
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>2 016 312,86</b>	-	<b>2 291 037,13</b>	<b>274 724,27</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
Part.ALLIANZ	EUR	2 190 175,80	-	2 200 846,22	10 670,42	LU1505874849
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>2 190 175,80</b>	-	<b>2 200 846,22</b>	<b>10 670,42</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>9 623 335,19</b>	<b>57 199,09</b>	<b>10 383 108,84</b>	<b>759 773,65</b>	

AMT Balanced Conservative Allocation EUR, S.I.C.A.V., S.A.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Otros compromisos de compra</b>				
Part.ALLIANZ CREDIT OPPORTUNITIES IT EU	EUR	-	2 200 846,22	-
<b>TOTALES Otros compromisos de compra</b>			<b>2 200 846,22</b>	
<b>Futuros vendidos</b>				
EURGBP 125000	GBP	249 544,27	250 301,52	15/03/2021
B UK TSY 4,75 07/12/2030 (G U0 CHEA	GBP	112 387,33	151 361,85	29/03/2021
B DBR CUPON 0 15/02/2030 (OE11) 100	EUR	1 000 000,00	1 351 800,00	8/03/2021
EURUSD 125000	USD	1 506 004,71	1 503 622,15	15/03/2021
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>2 867 936,31</b>	<b>3 257 085,52</b>	
Otras ventas a plazo				
<b>TOTALES</b>		<b>2 867 936,31</b>	<b>5 457 931,74</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



002581210

AMT Balanced Conservative Allocation EUR, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019  
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
IBERCAJA BANCO7,0002049-04-06	EUR	201 725,30	3 329,38	212 168,40	10 443,10	ES0844251001
CAIXABANK S.A.5,2502049-12-23	EUR	172 839,03	265,53	204 788,09	31 949,06	ES08440609012
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>374 564,33</b>	<b>3 594,91</b>	<b>416 956,49</b>	<b>42 392,16</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
HOLALUZ CLIDOM SA	EUR	62 240,00	-	74 800,00	12 560,00	ES0105456026
UNICAJA	EUR	1,04	-	0,97	(0,07)	ES0180907000
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>62 241,04</b>	<b>-</b>	<b>74 800,97</b>	<b>12 559,93</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
Part.MUTUA MADRILEÑA	EUR	1 200 020,00	-	1 200 157,01	137,01	ES0165142011
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>1 200 020,00</b>	<b>-</b>	<b>1 200 157,01</b>	<b>137,01</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>1 636 825,37</b>	<b>3 594,91</b>	<b>1 691 914,47</b>	<b>55 089,10</b>	



CLASE 8.ª



002581211

AMT Balanced Conservative Allocation EUR, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019  
(Expresado en euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>



002581212

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
LA BANQUE POSTALE3,8752026-05-20	EUR	200 387,00	870,62	203 736,02	3 349,02	FR0013461795
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>200 387,00</b>	<b>870,62</b>	<b>203 736,02</b>	<b>3 349,02</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
KBC BANK FUNDING TRU4,2502049-10-24	EUR	182 964,47	1 643,69	206 886,77	23 922,30	BE0002592708
BNP PARIBAS7,1952049-06-25	USD	74 955,80	104,87	99 392,25	24 436,45	USF1058YHX97
KONINKLIJKE6,8752073-03-14	GBP	124 172,36	6 458,15	119 477,50	(4 694,86)	XS0903872603
LLOYDS TBS GROUP7,6252049-12-27	GBP	255 730,94	243,53	265 144,33	9 413,39	XS1043552188
LLOYDS TBS GROUP5,1252049-12-27	GBP	239 273,53	1 376,24	245 283,54	6 010,01	XS2080995405
EDF5,8752049-07-22	GBP	228 007,88	6 187,08	259 244,44	31 236,56	FR0011700293
EDF5,6252049-07-22	USD	173 378,96	4 386,00	189 814,54	16 435,58	USF2893TAM83
ENEL SPA7,7502075-09-10	GBP	130 307,78	2 757,44	123 238,38	(7 069,40)	XS0954674825
TELEFONICA5,8752049-03-31	EUR	317 040,98	13 053,54	351 552,44	34 511,46	XS1050461034
BANCO SANTANDER CENT6,2502049-12-11	EUR	204 859,26	710,78	213 229,66	8 370,40	XS1107291541
AIB GROUP PLC5,2502049-10-09	EUR	199 929,00	2 375,06	217 600,61	17 671,61	XS2056697951
HSBC HOLDINGS PLC5,8442049-11-05	GBP	421 162,62	2 945,66	483 882,72	62 720,10	XS0179407910
BPCE5,7002023-10-22	USD	146 940,44	1 819,31	197 562,88	50 622,44	US05578JAA25
CREDIT AGRICOLE7,8752049-03-23	USD	150 638,70	308,98	203 758,06	53 119,36	USF22797RT78
UBS7,1252049-02-19	USD	190 633,72	10 830,41	179 808,79	(10 824,93)	CH0271428317
UBS7,1252049-08-10	USD	177 463,01	4 808,58	189 451,25	11 988,24	CH0331455318
BANKIA6,0002049-10-18	EUR	197 249,49	2 467,82	211 571,83	14 322,34	XS1645651909
NORDEA BANK5,2502049-09-13	USD	216 021,62	3 467,64	229 092,32	13 070,70	XS1202090947
BELFIUS BANK SA3,6252049-10-16	EUR	162 276,76	1 639,56	192 149,71	29 872,95	BE0002582600
BANCO SANTANDER CENT5,4812049-06-12	EUR	299 377,98	896,20	303 514,26	4 136,28	XS1043535092
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>4 092 385,30</b>	<b>68 480,54</b>	<b>4 481 656,28</b>	<b>389 270,98</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
BEFESA SA	EUR	152 738,26	-	152 000,00	16 261,74	LU1704650164
ALD SA	EUR	403 681,88	-	440 264,24	36 582,36	FR0013258662
RENAULT S.A.	EUR	80 433,64	-	63 270,00	(17 163,64)	FR0000131906
PEUGEOT	EUR	89 366,69	-	85 200,00	(4 166,69)	FR0000121501
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>709 220,47</b>	<b>-</b>	<b>740 734,24</b>	<b>31 513,77</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>5 001 992,77</b>	<b>69 351,16</b>	<b>5 426 126,54</b>	<b>424 133,77</b>	

AMT Balanced Conservative Allocation EUR, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2019  
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Otros compromisos de compra</b>				
Part.MUTUAFONDO CORTO PLAZO FI- L	EUR	-	1 200 157,01	-
<b>TOTALES Otros compromisos de compra</b>			<b>1 200 157,01</b>	
<b>Futuros vendidos</b>				
EURGBP125000	GBP	250 134,55	250 368,71	16/03/2020
EURUSD125000	USD	1 631 809,41	1 634 416,51	16/03/2020
B UK TSY 4,75 07/12/2030 (G H0 CHEA	GBP	117 339,22	155 011,50	27/03/2020
B DBR 0% 18/10/2024 (OEH0)1000Fis	EUR	800 000,00	1 069 040,00	6/03/2020
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>2 799 283,18</b>	<b>3 108 836,72</b>	
<b>Otras ventas a plazo</b>				
<b>TOTALES</b>		<b>2 799 283,18</b>	<b>4 308 993,73</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>  
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



002581213



CLASE 8.ª



002581214

**AMT Balanced Conservative Allocation EUR, S.I.C.A.V., S.A.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2020**

---

### **INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**

#### **Evolución de los negocios (mercados) y evolución previsible y situación de la IIC.**

Durante el primer semestre de 2020 se produjo un cisne negro. Además, en este caso fue absolutamente repentino y en forma de pandemia lo que provocó que los gobiernos tuviesen que adoptar medidas excepcionales para controlar la emergencia sanitaria. Después de que la crisis causada por el coronavirus pusiera patas arriba el escenario económico y financiero global en tiempo récord, la intervención de los principales bancos centrales acudiendo al rescate con volúmenes de liquidez sin precedentes, ayudó a mitigar la desaceleración económica.

Con este panorama, las caídas que sufrieron los principales índices bursátiles de entre el -15% y el -40%, durante el primer trimestre del año, fueron buena parte recuperadas en el segundo trimestre gracias a la acción coordinada de bancos centrales y gobiernos. Durante el segundo semestre de 2020 vimos como la vacuna cambió por completo las tendencias que se habían visto en el mercado hasta ese momento como consecuencias del coronavirus. Una vez hallada la vacuna, el optimismo hizo que los inversores virasen hacia los sectores que más habían sufrido hasta entonces.

Una vez más, hemos visto de nuevo como se ha mantenido una diferente evolución entre los índices americanos y los europeos. El S&P cerró el año con un nuevo máximo histórico, subiendo un +16,26% en 2020, mientras que la parte europea terminó el año en terreno negativo con el Euro Stoxx cayendo un -5,14% en 2020 a pesar de la fuerte recuperación que tuvo durante los últimos meses.

En cuanto a los mercados de Renta Fija, destacar que en 2020 también asistimos a dos periodos diferenciados: el primero, marcado por la confirmación de la pandemia por parte de la OMS, lo que causó un gran impacto en los mercados de renta fija con una rápida ampliación de los spreads de crédito. Y el segundo, en el que destacó la intervención de los Bancos Centrales y el incremento del volumen del programa de compras de deuda, tanto pública como corporativa, y de los estímulos fiscales por parte de los países que permitieron la recuperación de los precios de los bonos.

Durante el 2021 la atención seguirá centrándose en las medidas de los gobiernos para paliar los efectos negativos del parón económico, así como los datos sobre nuevos contagios y las medidas que tomarán los distintos gobiernos para hacer frente a futuras olas, a la vez que será importante la velocidad con la que se distribuye la vacuna. Sigue habiendo cierta incertidumbre en cuanto a los estímulos fiscales, la propagación del virus y la gravedad de las restricciones resultantes y, por último, la distribución de la vacuna y su efectividad. A medida que se desvelen estas cuestiones, se irán revisando las previsiones económicas significativamente al alza o a la baja. En este entorno, la inversión se caracterizará por la prudencia gestionando las posiciones conforme la evolución de los riesgos.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



002581215

**AMT Balanced Conservative Allocation EUR, S.I.C.A.V., S.A.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2020**

---

### **Situación de la IIC**

Se ha definido una política de inversión flexible, que permita una gestión de las inversiones en IIC y activos, nacionales e internacionales, ágil y adaptable a los diferentes entornos económicos y siempre sometidos a los límites legalmente establecidos para las IICE.

Con fecha 30 de abril de 2020 CNMV inscribe el cambio de la denominación de la institución que pasa a ser: AMT BALANCED CONSERVATIVE ALLOCATION EUR, SICAV, S.A

El Capital social inicial y estatutario máximo son de 2,4 millones y 24,08 millones de euros, respectivamente.

La Sociedad no ha realizado ninguna clase de negocio sobre sus acciones propias a lo largo del pasado ejercicio 2020, distinto al previsto en su objeto social exclusivo como Institución de Inversión Colectiva sujeta a la Ley 35/2003, de 04 de noviembre, reguladora de las Instituciones de Inversión Colectiva y a la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda de 06 de julio de 1993, sobre normas de funcionamiento de las Sociedades de Inversión Colectiva de Capital Variable. En la Memoria se señala el movimiento de acciones propias que ha tenido lugar durante el ejercicio 2020.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2020 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

### **Investigación y desarrollo**

Dado su objeto social, la IIC no ha desarrollado ninguna actividad en materia de investigación y desarrollo.

### **Información medioambiental**

Dadas las actividades a las que se dedica la Sociedad, ésta no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria respecto a información de cuestiones medioambientales.

## AMT Balanced Conservative Allocation EUR SICAV S.A

### Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de AMT Balanced Conservative Allocation EUR SICAV S.A., en fecha 22 de Marzo de 2021, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular el presente documento que se compone de las cuentas anuales y el informe de gestión, correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020, el cual viene constituido por los documentos anexos que preceden a este escrito y se encuentran impresos en papel timbrado del Estado, según la numeración que se indica a continuación:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 002581117 al 002581147 Del 002581148 al 002581149
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 002581150 al 002581180 Del 002581181 al 002581182
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 002581183 al 002581213 Del 002581214 al 002581215

#### FIRMANTES:

Don Javier de Busturia Rodriguez-  
Escudero  
Presidente

Don Juan Carlos Acitores Peñafiel  
Consejero

Don Diego Corral Basterra  
Consejero