

## **Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I.**

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



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

A los partícipes de Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I. por encargo de los administradores de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C. (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 2020, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

#### Fundamento de la opinión

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

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

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

#### 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><b>Cartera de inversiones financieras</b></p> <p>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>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 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 de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020.</p> <p>Identificamos esta área como la cuestión clave más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.</p>	<p>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) de la Sociedad.</p> <p>Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera del Fondo, entre los que destacan los siguientes:</p> <p><i>Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos</i></p> <p>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 2020, 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><i>Valoración de la cartera</i></p> <p>Durante el ejercicio 2020 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>Como consecuencia de los procedimientos realizados, no se han detectado diferencias significativas en las valoraciones obtenidas respecto de las valoraciones de la cartera registradas en la contabilidad de la Sociedad.</p>

#### Otra información: Informe de gestión

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

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

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

---

### **Responsabilidad de los administradores 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 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 31 de marzo de 2021.

### Periodo de contratación


Los administradores de la Sociedad gestora en su reunión celebrada el 10 de marzo de 2020 nombró a PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. como auditores por un período de 1 año, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019.

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 de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016.

### Servicios prestados

Los servicios, distintos de la auditoría de cuentas, que han sido prestados al Fondo auditado, se detallan en la nota 11 de la memoria de las cuentas anuales del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

  
Amagoia Delgado Rodríguez (22009)

31 de marzo de 2021





002499739

**CLASE 8ª****Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2020**

(Expresado en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>467 028 342,86</b>	<b>495 149 114,61</b>
Deudores	50 907,55	48 554,65
Cartera de inversiones financieras	389 134 438,25	408 775 928,55
Cartera interior	71 283 868,55	108 346 987,16
Valores representativos de deuda	71 283 868,55	65 746 987,16
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	42 600 000,00
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	318 839 453,23	301 565 890,60
Valores representativos de deuda	275 178 264,14	252 255 840,00
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	43 661 189,09	49 310 050,60
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(988 883,53)	(1 136 949,21)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	77 842 997,06	86 324 631,41
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>467 028 342,86</b>	<b>495 149 114,61</b>

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2020.



CLASE 8.ª



002499740

## Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I.

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>466 814 004,82</b>	<b>494 919 817,98</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	466 814 004,82	494 919 817,98
Capital	-	-
Partícipes	430 334 600,79	457 816 935,33
Prima de emisión	-	-
Reservas (Acciones propias)	702,50	702,50
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	38 091 232,29	38 091 232,29
Resultado del ejercicio (Dividendo a cuenta)	(1 612 530,76)	(989 052,14)
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>214 338,04</b>	<b>229 296,63</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	214 338,04	229 296,63
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>467 028 342,86</b>	<b>495 149 114,61</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>348 950 917,44</b>	<b>363 051 868,47</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	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	11 623 917,44	10 007 868,47
Otros	337 327 000,00	353 044 000,00
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>348 950 917,44</b>	<b>363 051 868,47</b>

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2020.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002499741

## Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I.

### Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

	2020	2019
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(2 579 154,49)	(2 834 983,15)
Comisión de gestión	(2 042 388,08)	(2 236 657,88)
Comisión de depositario	(513 636,35)	(574 897,46)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(23 130,06)	(23 427,81)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(2 579 154,49)</b>	<b>(2 834 983,15)</b>
Ingresos financieros	136 137,16	119 878,29
Gastos financieros	(130,28)	(1 500,30)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	781 668,25	729 481,07
Por operaciones de la cartera interior	61 417,48	60 056,19
Por operaciones de la cartera exterior	719 767,24	686 971,88
Por operaciones con derivados	483,53	(17 547,00)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	6,27	1,27
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	48 942,33	998 070,68
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	96 110,98	27 447,30
Resultados por operaciones de la cartera exterior	35 508,12	939 945,82
Resultados por operaciones con derivados	(82 676,77)	30 677,56
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>966 623,73</b>	<b>1 845 931,01</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(1 612 530,76)</b>	<b>(989 052,14)</b>
Impuesto sobre beneficios	-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>(1 612 530,76)</b>	<b>(989 052,14)</b>

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 2020.

**Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I.**

**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

(1 612 530,76)

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** (1 612 530,76)

**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
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>457 816 935,33</b>	<b>702,50</b>	<b>38 091 232,29</b>	<b>(989 052,14)</b>	-	-	<b>494 919 817,98</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>457 816 935,33</b>	<b>702,50</b>	<b>38 091 232,29</b>	<b>(989 052,14)</b>	-	-	<b>494 919 817,98</b>
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 participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	759 129 233,13	-	-	-	-	-	759 129 233,13
Reembolsos	(785 622 515,53)	-	-	-	-	-	(785 622 515,53)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>430 334 600,79</b>	<b>702,50</b>	<b>38 091 232,29</b>	<b>(1 612 530,76)</b>	-	-	<b>466 814 004,82</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



002499742

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 2020.

**Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I.**

**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	(989 052,14)
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>(989 052,14)</b>

**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
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>496 274 800,36</b>	<b>702,50</b>	<b>38 091 232,29</b>	<b>(4 800 673,72)</b>	-	-	<b>529 566 061,43</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>496 274 800,36</b>	<b>702,50</b>	<b>38 091 232,29</b>	<b>(4 800 673,72)</b>	-	-	<b>529 566 061,43</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(989 052,14)	-	-	(989 052,14)
Aplicación del resultado del ejercicio	(4 800 673,72)	-	-	4 800 673,72	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	611 424 998,35	-	-	-	-	-	611 424 998,35
Reembolsos	(646 662 327,88)	-	-	-	-	-	(646 662 327,88)
Remanente procedente de fusión	1 580 138,22	-	-	-	-	-	1 580 138,22
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>457 816 935,33</b>	<b>702,50</b>	<b>38 091 232,29</b>	<b>(989 052,14)</b>	-	-	<b>494 919 817,98</b>



CLASE 8.ª



002499743



**CLASE 8ª**



002499744

## **Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I.**

### **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**

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 Marqués de Riscal, 11 Bis, 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 contrato de gestión discrecional de carteras o asesoramiento independiente.
- Clase R: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 1,00 de euros. Esta clase incluye las participaciones existentes antes de la creación de ambas clases.

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

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., sociedad participada al 100% por Bankinter, S.A., que adicionalmente es la Entidad Depositaria del Fondo. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.



CLASE 8.ª



002499745

## Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

Con fecha 9 de octubre de 2019 el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora de la Sociedad Gestora ha aprobado la fusión por absorción de Bankinter Renta Fija Roble 2019, F.I. por Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I.

Según los estados financieros del día 18 de diciembre de 2019, fecha efectiva de la fusión, se determinó la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo del Fondo absorbido y el valor liquidativo del Fondo absorbente. De este modo, cada partícipe de Bankinter Renta Fija Roble 2019, F.I. recibió por cada una de sus participaciones 0,13 participaciones de Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I.

Como consecuencia de esta fusión, Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I. adquirió en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de Bankinter Renta Fija Roble 2019, F.I. quedando plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones procedan de este fondo. Por tanto, quedó disuelto y extinguido sin liquidación Bankinter Renta Fija Roble 2019, F.I.

Debido al proceso de fusión contable, el patrimonio de Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I. incluyó un "Remanente procedente de fusión" que recogía, principalmente, los partícipes aportados por el Fondo absorbido, los resultados generados desde el 1 de enero hasta la fecha de la ecuación de canje y los resultados de ejercicio anteriores del mismo.

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.



**CLASE 8.ª**



002499746

## **Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

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.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002499747

## Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I.

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

(Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2020 y 2019, las comisiones de gestión y depositaría 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 los ejercicios 2020 y 2019 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.
- **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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002499748

## Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

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

Desde diciembre 2019 y durante el ejercicio 2020, el COVID-19 se ha extendido por todo el mundo. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento sigue afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y resultados financieros del Fondo. La medida en la que el Coronavirus pudiera impactar en los resultados dependerá de la evolución de las acciones que se están realizando para contener la pandemia. Dicha evolución no se puede predecir de forma fiable.

## 2. Bases de presentación de las cuentas anuales

### a) Imagen fiel

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

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

### b) Principios contables

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002499749

## Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I.

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

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

Además, a efectos de comparación de la información, los datos que aparecen en el Patrimonio neto y en la Cuentas de pérdidas y ganancias adjuntos, no son comparables, dado que el periodo correspondiente del 1 de enero al 17 de diciembre de 2019 corresponde exclusivamente al Fondo absorbente con anterioridad a la fusión mencionada en la Nota de "Actividad y gestión del riesgo" de esta memoria.

#### 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 2020 y 2019.



CLASE 8.ª



002499750

**Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I.**

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

(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



002499751

## Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I.

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

(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



002499752

## Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I.

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

(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



002499753

## Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I.

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

(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



002499754

## Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I.

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

(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.

#### 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.<sup>a</sup>



002499755

## Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I.

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

(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 "Partícipes" de pasivo del balance del Fondo.

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

#### l) Impuesto sobre beneficios

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

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.<sup>a</sup>



002499756

## Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I.

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

#### 4. Deudores

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

	2020	2019
Administraciones Públicas deudoras	969,55	48 554,65
Otros	49 938,00	-
	<u>50 907,55</u>	<u>48 554,65</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	0,01	48 503,38
Retenciones practicadas en ejercicios anteriores sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	969,54	51,27
	<u>969,55</u>	<u>48 554,65</u>

#### 5. Acreedores

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

	2020	2019
Otros	214 338,04	229 296,63
	<u>214 338,04</u>	<u>229 296,63</u>

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión, depositaría y gastos de auditoría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2020 y 2019, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



**CLASE 8.ª**



002499757

## Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(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 2020 y 2019 se muestra a continuación:

	2020	2019
<b>Cartera interior</b>	<b>71 283 868,55</b>	<b>108 346 987,16</b>
Valores representativos de deuda	71 283 868,55	65 746 987,16
Depósitos en Entidades de Crédito	-	42 600 000,00
<b>Cartera exterior</b>	<b>318 839 453,23</b>	<b>301 565 890,60</b>
Valores representativos de deuda	275 178 264,14	252 255 840,00
Instituciones de Inversión Colectiva	43 661 189,09	49 310 050,60
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>(988 883,53)</b>	<b>(1 136 949,21)</b>
	<b>389 134 438,25</b>	<b>408 775 928,55</b>

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 2020 y 2019, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Bankinter, S.A., excepto los Depósitos en Entidades de Crédito a la vista o con vencimiento no superior a doce meses al 31 de diciembre de 2019, cuya contraparte se encuentra detallada en el Anexo II.

### 7. 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>		
Cuentas en euros	77 842 997,06	86 324 631,41
	<b>77 842 997,06</b>	<b>86 324 631,41</b>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 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 8ª**



002499758

## Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(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 2020 se ha obtenido de la siguiente forma:

	<b>Clase C</b>	<b>Clase R</b>
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 valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2019 se ha obtenido de la siguiente forma:

	<b>Clase C</b>	<b>Clase R</b>
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>211 320 244,73</u>	<u>283 599 573,25</u>
Número de participaciones emitidas	<u>247 879,92</u>	<u>334 575,74</u>
Valor liquidativo por participación	<u>852,51</u>	<u>847,64</u>
Número de partícipes	<u>11 797</u>	<u>6 633</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2020 y 2019 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no existen participaciones significativas.



CLASE 8.ª



002499759

## Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I.

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

(Expresada en euros)

#### 9. Otras cuentas de orden

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

	2020	2019
Pérdidas fiscales a compensar	11 623 917,44	10 007 868,47
Otros	337 327 000,00	353 044 000,00
	<b>348 950 917,44</b>	<b>363 051 868,47</b>

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

#### 10. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2020, 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 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.

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**



002499760

## **Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I.**

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

(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 2020 y 2019.

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 2020 y 2019, ascienden a 2 miles de euros, en cada ejercicio, no habiéndose prestado otros servicios en los citados ejercicios.

#### **12. 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.

Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I.

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



CLASE 8ª



002499761

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
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
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>61 328 122,42</b>	<b>(49 802,51)</b>	<b>61 383 556,33</b>	<b>55 433,91</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
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
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>6 497 319,91</b>	<b>-</b>	<b>6 497 673,56</b>	<b>353,65</b>	
<b>Emissiones avaladas</b>						
FADE 5,90 2021-03-17	EUR	3 401 490,00	(224 993,45)	3 402 638,66	1 148,66	ES0378641023
<b>TOTALES Emissiones avaladas</b>		<b>3 401 490,00</b>	<b>(224 993,45)</b>	<b>3 402 638,66</b>	<b>1 148,66</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>71 226 932,33</b>	<b>(274 795,96)</b>	<b>71 283 868,55</b>	<b>56 936,22</b>	

Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I.

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



CLASE 8.ª



002499762

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
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	IT0005135840
DEUDA ESTADO ITALIA -0,27 2021-08-13	EUR	23 061 525,00	(23 262,09)	23 103 302,09	41 777,09	IT0005419038
DEUDA ESTADO ITALIA 0,30 2023-08-15	EUR	7 558 987,50	1 224,15	7 636 588,35	77 600,85	IT0005413684
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>58 878 010,00</b>	<b>(334 364,76)</b>	<b>59 148 861,16</b>	<b>270 851,16</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
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	XS2267981020
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
BSCHE 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 I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>



002499763

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
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 LANDESBANK 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
ACHIMEA HIPOTHEEK BANK 2,75 2021-02-18	EUR	3 767 587,50	(172 268,42)	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
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>215 304 213,11</b>	<b>(379 722,81)</b>	<b>216 029 402,98</b>	<b>725 189,87</b>	

Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
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)	FR00000978371
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>43 881 963,77</b>	-	<b>43 661 189,09</b>	<b>(220 774,68)</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>318 064 186,88</b>	<b>(714 087,57)</b>	<b>318 839 453,23</b>	<b>775 266,35</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



002499764

Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I.

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

CLASE 8.ª

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
ESTADO ESPANOL 0,05 2021-01-31	EUR	34 065 415,34	(25 476,87)	34 225 993,03	160 577,69	ES00000128X2
ESTADO ESPANOL 0,45 2022-10-31	EUR	10 244 675,00	(7 318,84)	10 236 268,84	(8 406,16)	ES0000012A97
COM AUTONOMA MADRID 0,73 2021-05-19	EUR	1 743 129,96	(4 102,90)	1 751 847,40	8 717,44	ES0000101719
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>46 053 220,30</b>	<b>(36 898,61)</b>	<b>46 214 109,27</b>	<b>160 888,97</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
CEDULAS CAJAMAR CED HIPOTEC.1,00 2020-10-22	EUR	4 084 285,00	(50 977,85)	4 097 348,12	13 063,12	ES0422714040
SANT CONSUMER FINANC -0,18 2020-09-21	EUR	2 003 087,76	-	2 002 604,67	(483,09)	ES0513495TL9
BSCH -0,18 2020-12-21	EUR	10 017 777,10	-	10 017 749,03	(28,07)	ES0513495UC6
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>16 105 149,86</b>	<b>(50 977,85)</b>	<b>16 117 701,82</b>	<b>12 551,96</b>	
<b>Emissiones avaladas</b>						
FADE 5,90 2021-03-17	EUR	3 401 490,00	(50 473,77)	3 415 176,07	13 686,07	ES0378641023
<b>TOTALES Emissiones avaladas</b>		<b>3 401 490,00</b>	<b>(50 473,77)</b>	<b>3 415 176,07</b>	<b>13 686,07</b>	
<b>Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>						
BANKIA SAU -0,08 2020-04-16	EUR	26 600 000,00	(15 160,12)	26 600 000,00	-	-
BSCH 2020-05-29	EUR	10 000 000,00	-	10 000 000,00	-	-
BANCO DE SABADELL -0,15 2020-09-25	EUR	6 000 000,00	(2 417,77)	6 000 000,00	-	-
<b>TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>		<b>42 600 000,00</b>	<b>(17 577,89)</b>	<b>42 600 000,00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>108 159 860,16</b>	<b>(155 928,12)</b>	<b>108 346 987,16</b>	<b>187 127,00</b>	



002499765

Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I.

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



CLASE 8.ª



002499766

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
STRIP BUONI POLIENNALI 3,75 2021-03-01	EUR	7 931 362,50	(11 543,46)	7 957 385,91	26 023,41	IT0004634132
BUONI POLIENNALI 4,75 2021-09-01	EUR	6 581 340,00	(27 624,23)	6 605 655,54	24 315,54	IT0004695075
BUONI POLIENNALI 5,50 2022-11-01	EUR	5 772 800,00	11 132,38	5 787 399,59	14 599,59	IT0004848831
DEUDA ESTADO ITALIA 1,45 2022-09-15	EUR	7 824 600,00	8 418,03	7 790 287,19	(34 312,81)	IT0005135840
DEUDA ESTADO ITALIA 2,00 2020-06-15	EUR	2 923 634,00	(67 764,82)	2 926 954,91	3 320,91	XS0222189564
DEUDA ESTADO ITALIA 0,46 2020-12-15	EUR	4 010 160,00	(3 321,63)	4 028 239,41	18 079,41	IT0005056541
PARPÚBLICA 3,57 2020-09-22	EUR	4 200 600,00	(60 982,74)	4 205 426,35	4 826,35	XS0230315748
DEUDA ESTADO ITALIA -0,06 2020-07-14	EUR	13 707 192,50	(3 018,81)	13 721 102,81	13 910,31	IT0005378788
DEUDA ESTADO ITALIA -0,22 2020-10-14	EUR	5 011 000,00	(2 208,02)	5 011 083,02	83,02	IT0005387078
DEUDA ESTADO ITALIA -0,12 2020-11-13	EUR	6 007 350,00	(967,20)	6 012 217,20	4 867,20	IT0005389561
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>63 970 039,00</b>	<b>(157 880,50)</b>	<b>64 045 751,93</b>	<b>75 712,93</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
JOHNSON CONTROLS INC 0,00 2020-12-04	EUR	3 284 622,00	7 234,81	3 294 827,69	10 205,69	XS1731617194
LEASEPLAN CORP 0,75 2022-10-03	EUR	4 057 400,00	5 403,94	4 057 451,14	51,14	XS1693260702
BSCH 0,75 2021-09-20	EUR	3 276 251,64	5 500,56	3 307 921,53	31 669,89	XS1849525057
NATL AUSTRALIA BANK 2,00 2020-11-12	EUR	5 212 750,00	(114 101,17)	5 228 239,15	15 489,15	XS0993248052
BMW 1,13 2021-09-18	EUR	3 087 450,00	(27 652,53)	3 106 227,69	18 777,69	DE000A1Z6M12
NATWEST BANK 0,50 2021-09-27	EUR	1 266 148,48	(1 190,10)	1 267 577,29	1 428,81	XS1884702207
ABOTT IRELAND 0,00 2020-09-27	EUR	3 000 028,62	(16,20)	3 004 726,20	4 697,58	XS1883354547
CREDIT AGRICOLE 0,33 2021-06-24	EUR	4 042 920,00	(18 781,94)	4 051 320,16	8 400,16	FR0012004521
ING BANK 0,00 2020-11-26	EUR	3 008 605,00	(4 729,12)	3 013 954,12	5 349,12	XS1914936999
TAKEDA 0,14 2020-11-21	EUR	3 533 005,00	568,66	3 545 230,61	12 225,61	XS1843450138
CREDIT AGRICOLE 0,13 2022-01-17	EUR	3 017 520,00	(4 087,82)	3 026 062,82	8 542,82	FR0013396777
BSCH 0,00 2020-08-14	EUR	4 997 300,00	1 878,34	4 999 359,72	2 059,72	XS1865333212
INTESA SAN PAOLO SPA 0,68 2021-02-28	EUR	5 442 687,00	(10,28)	5 446 555,77	3 868,77	IT0005161325
SCANIA 0,00 2020-04-20	EUR	2 907 061,50	(5 804,08)	2 907 457,08	395,58	XS1599109896
VOLKSWAGEN AG 0,38 2021-04-12	EUR	2 354 382,75	4 756,32	2 364 865,41	10 482,66	XS1806453814
ING BANK 0,00 2022-04-08	EUR	5 523 622,50	(5 782,66)	5 536 445,16	12 822,66	XS1976946027
RENAULT 0,25 2021-07-12	EUR	2 005 100,00	749,92	2 010 079,81	4 979,81	FR0013322120
INTESA SAN PAOLO SPA 2,00 2021-06-18	EUR	5 150 375,00	46 348,74	5 150 878,17	503,17	XS1077772538
IMPERIAL BRANDS PLC 2,25 2021-02-26	EUR	3 094 890,00	32 738,70	3 086 875,20	(8 014,80)	XS1040508167
VIVENDI UNIVERSAL SA 0,00 2022-06-13	EUR	2 398 092,00	354,96	2 399 765,04	1 673,04	FR0013424850

**Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I.**

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
NATWEST BANK 0,32 2021-06-18	EUR	4 326 523,25	(402,70)	4 340 854,65	14 331,40	XS2013531228
VOLKSWAGEN AG 0,50 2022-06-20	EUR	2 004 810,00	4 504,76	2 015 183,18	10 373,18	XS2014292937
GLAXOSMITHKLINE -0,19 2021-09-23	EUR	3 603 942,15	(1 910,47)	3 601 980,42	(1 961,73)	XS2054626515
FCA CAPITAL IRELAND 0,00 2021-06-17	EUR	3 999 120,00	94,08	4 001 125,92	2 005,92	XS1753030490
BAT INTL FINANCE PLC 4,88 2021-02-24	EUR	3 269 370,00	11 095,61	3 289 651,72	20 281,72	XS0468425615
CITIGROUP 1,38 2021-10-27	EUR	3 106 050,00	(13 474,97)	3 102 760,79	(3 289,21)	XS1128148845
PETROLEOS MEXICANOS 3,13 2020-11-27	EUR	3 123 660,00	(60 913,95)	3 147 067,97	23 407,97	XS0997484430
REPSOL INTL FINANCE 2,13 2020-12-16	EUR	5 878 152,00	(165 576,18)	5 897 965,23	19 813,23	XS1334225361
BRITISH TELECOM 0,63 2021-03-10	EUR	3 035 280,00	(5 446,87)	3 048 300,80	13 020,80	XS1377680381
TELEFONICA EMISIONES 0,75 2022-04-13	EUR	2 034 980,00	3 419,74	2 041 747,96	6 767,96	XS1394777665
GENERAL MOTORS 1,17 2020-05-18	EUR	5 137 850,00	(81 773,91)	5 137 344,68	(505,32)	XS1413583839
METROVACESA 2,38 2022-05-23	EUR	3 170 935,00	25 968,06	3 167 684,15	(3 250,85)	XS1416688890
BBVA 0,63 2022-01-17	EUR	3 553 445,00	8 835,91	3 563 890,25	10 445,25	XS1548914800
SANT CONSUMER FINANC 0,88 2022-01-24	EUR	7 145 785,00	44 750,76	7 143 721,84	(2 063,16)	XS1550951641
BNP PARIBAS 0,45 2022-09-22	EUR	3 041 985,00	(2 855,20)	3 043 979,20	1 994,20	XS1584041252
RCJ BANQUE 0,23 2021-04-12	EUR	4 019 540,00	(2 457,29)	4 018 359,51	(1 180,49)	FR0013250685
RENTA FIJA COVENTRY HEALTH CARE 2,50 2020-11-18	EUR	3 368 176,00	(91 836,81)	3 377 427,72	9 251,72	XS0993993921
VOLKSWAGEN AG 0,03 2021-07-06	EUR	4 491 450,00	2 516,67	4 501 599,58	10 149,58	XS1642546078
REDEXIS GAS 2,75 2021-04-08	EUR	3 170 730,00	(33 519,36)	3 179 788,79	9 058,79	XS1050547931
BANK OF AMERICA CORP 0,00 2021-09-21	EUR	3 149 837,88	(292,72)	3 149 008,72	(829,16)	XS1687279841
BSCH 0,50 2021-10-04	EUR	9 491 546,00	(11 494,74)	9 519 803,29	28 257,29	XS1690133811
GENERAL ELECTRIC CO 0,38 2022-05-17	EUR	5 029 850,00	6 392,53	5 013 387,80	(16 462,20)	XS1612542669
MONDELEZ INTERNAC 2,38 2021-01-26	EUR	3 417 605,00	(69 029,29)	3 428 655,59	11 050,59	XS1003251441
ACHMEA HIPOTHEEK BANK 2,75 2021-02-18	EUR	3 767 587,50	(83 094,27)	3 781 870,54	14 283,04	XS1033736890
THALES, S.A. -0,22 2020-04-19	EUR	2 008 759,85	(7 421,46)	2 008 691,46	(68,39)	FR0013330107
BSCH 1,38 2021-03-03	EUR	1 760 222,50	(16 133,70)	1 768 116,63	7 894,13	XS1370695477
MEDIBANCA SPA 4,50 2020-05-14	EUR	4 728 386,60	(193 769,75)	4 728 773,06	386,46	IT0004608797
MORGAN STANLEY 0,00 2021-05-21	EUR	4 319 102,98	(476,36)	4 323 212,30	4 109,32	XS1824289901
DAIMLERCHRYSLER AG 0,25 2020-05-11	EUR	5 026 125,00	(12 766,62)	5 033 283,42	7 158,42	DE000A169NA6
INTESA SAN PAOLO SPA 0,54 2022-04-19	EUR	3 018 510,00	548,86	3 029 031,14	10 521,14	XS1599167589
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>187 859 528,20</b>	<b>(823 140,59)</b>	<b>188 210 088,07</b>	<b>350 559,87</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
PART. AXA INVESTMENT MANAG	EUR	21 515 000,00	-	21 447 407,67	(67 592,33)	FR0000978371
PART. AMUNDI INVESTMENT	EUR	17 972 466,45	-	17 898 420,71	(74 045,74)	FR0007038138
PART. DEUTSCHE ASSET MANAG	EUR	9 912 780,61	-	9 964 222,22	51 441,61	LU1534073041
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>49 400 247,06</b>	<b>-</b>	<b>49 310 050,60</b>	<b>(90 196,46)</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>301 229 814,26</b>	<b>(981 021,09)</b>	<b>301 565 890,60</b>	<b>336 076,34</b>	



002499767

CLASE 8.<sup>a</sup>



**CLASE 8.ª**



002499768

## **Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I.**

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

---

#### **Exposición fiel del negocio y actividades principales**

La evolución económica del año 2020 se vio condicionada de forma drástica por la propagación mundial del coronavirus. El año arrancó favorablemente gracias a la firma de la primera fase del acuerdo comercial entre EEUU y China, y a la ratificación por el Parlamento británico del acuerdo de salida de ese país de la UE, dos riesgos que estuvieron frenando las perspectivas globales durante 2019.

La pandemia provocó una contracción económica sin precedentes que se tradujo en fuertes caídas del PIB durante el segundo trimestre del año. Después, el levantamiento de la mayoría de las medidas de contención condujo a un repunte de la actividad en los meses de verano, cuya intensidad fue más fuerte de lo previsto en muchas geografías. Sin embargo, en el tramo final del año se produjo un freno de la recuperación como consecuencia de los rebrotes del virus que condujeron a la reintroducción de restricciones a la movilidad, con el consiguiente impacto negativo en la actividad económica.

La decidida actuación de las políticas económicas, tanto en el ámbito monetario como fiscal, contribuyeron de forma crucial a limitar los daños de la pandemia, pero no lograron evitarlos por completo.

Entre los países avanzados, la Reserva Federal redujo, de modo inesperado, su tipo de interés de referencia en 50 p.b. el 3 de marzo y, nuevamente, en 100 p.b. el 15 de marzo, hasta situarlo en el rango 0/0,25 %. Además, anunció un descenso del tipo de interés de descuento, ofertas de liquidez, el restablecimiento de swaps con otros bancos centrales y una ampliación sin límites de sus compras de activos.

También fue destacable la modificación de la estrategia de la Reserva Federal que permitirá desviaciones transitorias de la tasa de inflación por encima del objetivo promedio del 2%.

Respecto al BCE, adoptó sucesivamente dos baterías importantes de medidas expansivas, el 12 y el 18 de marzo. El paquete aprobado en la reunión regular del Consejo del 12 de marzo se articulaba en torno a tres medidas: nuevas operaciones de financiación a largo plazo (LTRO), una mejora de las condiciones para las operaciones de financiación a largo plazo con objetivo específico TLTRO-III y un incremento de 120.000 millones de euros en el QE. Después anunció un programa de compra, el "Pandemic Emergency Purchase Program", (PEPP, por sus siglas en inglés) de activos públicos y privados por un importe muy elevado (750.000 millones de euros), muy flexible en su implementación. Dicho programa se amplió en importe y plazo en la reunión de diciembre (500.000 millones de euros adicionales), junto con otro paquete de medidas de política monetaria.



CLASE 8ª



002499769

## Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I.

### Informe de gestión del ejercicio 2020

---

En el ámbito fiscal también se dieron pasos para amortiguar el impacto de la crisis sobre las rentas de las familias y empresas aplicando una cierta relajación de los criterios aplicables para la percepción de prestaciones por desempleo y mediante la exoneración a las empresas del pago de cotizaciones sociales, condicionada al mantenimiento de los puestos de trabajo. También se llevó a cabo la aprobación de medidas que impedían que la falta de liquidez de las empresas pudiera comprometer su viabilidad. Para ello, se desplegaron grandes volúmenes de garantías y avales públicos.

Además, el Consejo Europeo aprobó en julio la puesta en marcha del plan de recuperación para Europa, bautizado como Next Generation EU, que movilizará fondos por un total de 750.000 millones de euros.

El impacto de la crisis sanitaria fue heterogéneo entre sectores y áreas geográficas. Contrastó el sostenimiento de las manufacturas frente a la debilidad de los servicios. España se encuentra entre las economías más afectadas seguida del conjunto de la Zona Euro y después, de Estados Unidos. Por el contrario, el PIB de China consiguió cerrar 2020 por encima del nivel de 2019.

Las novedades acerca de los avances en la obtención de vacunas tuvieron efectos muy pronunciados sobre la evolución de los mercados financieros. Durante el mes de noviembre, las informaciones sobre las vacunas de varias compañías farmacéuticas condujeron a un aumento muy marcado del apetito por el riesgo de los inversores.

Además, el desenlace de las elecciones presidenciales en Estados Unidos también contribuyó al buen tono del mercado, así como la aprobación de nuevos estímulos fiscales en dicho país. Por otro lado, las autoridades europeas y británicas consiguieron cerrar un acuerdo comercial para el Brexit, a siete días de que finalizara el periodo de transición.

Así, en la recta final del año se produjo un fuerte movimiento al alza de las cotizaciones bursátiles, sobre todo en Europa y en algunos mercados emergentes, una disminución de las primas de riesgo y de los diferenciales de la deuda corporativa y una recuperación de los precios de las materias primas, con excepciones como el oro.

En concreto, la renta variable global cerró 2020 con un avance de +14,1% (índice MSCI World en dólares). Los índices bursátiles de Estados Unidos alcanzaron máximos históricos (S&P500 +16,3%) mientras que el agregado europeo Eurostoxx-50 finalizó el año con una caída de -5,1%. Dentro de Europa, el DAX alemán logró registrar nuevos máximos históricos (+3,6% en 2020) mientras que el selectivo español Ibx-35 cerró con un descenso de -15,5%. Por su parte, los índices de los mercados bursátiles de las economías emergentes también experimentaron aumentos generalizados (MSCI EM en dólares +15,8%).



CLASE 8.<sup>a</sup>



002499770

## Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I.

### Informe de gestión del ejercicio 2020

---

En el mes de noviembre se produjo una marcada rotación entre sectores que propició una notable recuperación de aquellos que se habían quedado atrás. A pesar de esa escalada, sectores como Petroleras (-25,8%), Bancos (-24,5%), Telecom (-16,1%) y Ocio (-15,5%) fueron los que peor se comportaron en el año, dentro del índice europeo Stoxx600, mientras que los sectores que mejor se comportaron en el conjunto del ejercicio fueron Tecnología (+13,9%), *Retail* (+9,4%) y Químicas (+8,2%).

La mejora del contexto llevó a un incremento de la rentabilidad del bono americano a diez años en el segundo semestre del año si bien finalizó el ejercicio 2020 con una caída de 100 puntos básicos fruto de las acciones de política monetaria de la Reserva Federal. En Europa, tanto el bono alemán como los bonos periféricos experimentaron caídas de rentabilidad. Así, la rentabilidad a diez años del bono alemán cerró 2020 con una caída de -38 puntos básicos hasta -0,57%.

Los diferenciales de la deuda soberana periférica se ampliaron fuertemente en el arranque de la pandemia para corregir después. Así, la prima de riesgo española, que cerró 2019 en 65 puntos básicos, llegó a tensionarse hasta 154 puntos básicos en los peores momentos de mercado, para ir recuperando después y cerrar el año 2020 en 62 puntos básicos, muy cerca del punto de partida.

Los diferenciales de rentabilidad de la deuda corporativa aumentaron fuertemente como consecuencia de la pandemia para caer sustancialmente después, en consonancia con el clima de mayor apetito por el riesgo.

En los mercados cambiarios, lo más relevante fue la apreciación del euro, que finalizó el ejercicio 2020 con una revalorización de +8,9% frente al dólar. Varios motivos ayudarían a explicar el movimiento. En primer lugar, porque la relajación monetaria en Estados Unidos habría sido mayor, en términos relativos, que la de la Eurozona, en consonancia con el mayor margen existente para ello. En segundo lugar, porque el tipo de cambio del euro se habría visto impulsado por el acuerdo en torno al programa de recuperación europeo. El nuevo fondo se financiará mediante la emisión de deuda en los mercados de capitales por parte de la Comisión Europea, algo que podría considerarse la antesala de los "eurobonos" y que da idea de un mayor grado de cohesión entre los países europeos.

Finalmente, en el mercado de materias primas lo más destacado fue el fuerte movimiento registrado en el precio del petróleo. El Brent llegó a desplomarse un -72% para recuperar después de forma rotunda, si bien el saldo anual refleja una caída de -21,5%. Por su parte, el precio de la onza de oro cerró el año con un alza de +25,1%.



**CLASE 8.ª**



002499771

## **Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I.**

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

---

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 2020 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2020 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

#### **Acciones propias**

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

#### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 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.

**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 26 de febrero de 2021 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 2020 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 2020 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 002499706 al 002499734 Del 002499735 al 002499738
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 002499739 al 002499767 Del 002499768 al 002499771



D<sup>a</sup>. Ana Isabel Casuso Romero  
Secretario no Consejero