

Bankinter Gestión Abierta, 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 Gestión Abierta, 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 Gestión Abierta, 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****Cartera de inversiones financieras**

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

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera 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.

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.

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.

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

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad Depositaria, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 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.

Valoración de la cartera

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.

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.

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 12 de la memoria de las cuentas anuales del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)


Amagoia Delgado Rodríguez (22009)

31 de marzo de 2021



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2021 Núm. 01/21/07993
96,00 EUR

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



002499933

CLASE 8.^a**Bankinter Gestión Abierta, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2020**
(Expresado en euros)

| ACTIVO | 2020 | 2019 |
|---|----------------------|----------------------|
| Activo no corriente | | |
| Inmovilizado intangible | - | - |
| Inmovilizado material | - | - |
| Bienes inmuebles de uso propio | - | - |
| Mobiliario y enseres | - | - |
| Activos por impuesto diferido | - | - |
| Activo corriente | | |
| Deudores | 90 203 872,16 | 75 159 462,85 |
| | 125 591,79 | 143 002,94 |
| Cartera de inversiones financieras | 75 549 919,07 | 61 610 671,11 |
| Cartera interior | | |
| Valores representativos de deuda | 5 236 261,19 | 7 594 918,64 |
| Instrumentos de patrimonio | 5 236 261,19 | 7 594 918,64 |
| Instituciones de Inversión Colectiva | - | - |
| Depósitos en Entidades de Crédito | - | - |
| Derivados | - | - |
| Otros | - | - |
| Cartera exterior | | |
| Valores representativos de deuda | 69 998 212,38 | 53 811 545,59 |
| Instrumentos de patrimonio | 61 330 443,70 | 53 794 858,89 |
| Instituciones de Inversión Colectiva | - | - |
| Depósitos en Entidades de Crédito | 8 667 768,68 | - |
| Derivados | - | - |
| Otros | - | 16 686,70 |
| Intereses de la cartera de inversión | 315 445,50 | 204 206,88 |
| Inversiones morosas, dudosas o en litigio | - | - |
| Periodificaciones | - | - |
| Tesorería | 14 528 361,30 | 13 405 788,80 |
| TOTAL ACTIVO | 90 203 872,16 | 75 159 462,85 |

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



002499934

CLASE 8.ª**Bankinter Gestión Abierta, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2020**
(Expresado en euros)

| PATRIMONIO Y PASIVO | 2020 | 2019 |
|---|----------------------|----------------------|
| Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas | 90 110 673,97 | 75 079 930,86 |
| Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas | | |
| Capital | 90 110 673,97 | 75 079 930,86 |
| Partícipes | - | - |
| Prima de emisión | (80 807 844,27) | (96 777 397,87) |
| Reservas | - | - |
| (Acciones propias) | 401 749,35 | 401 749,35 |
| Resultados de ejercicios anteriores | - | - |
| Otras aportaciones de socios | 169 564 665,81 | 169 564 665,81 |
| Resultado del ejercicio | - | - |
| (Dividendo a cuenta) | 952 103,08 | 1 890 913,57 |
| | - | - |
| Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio | - | - |
| Otro patrimonio atribuido | - | - |
| Pasivo no corriente | | |
| Provisiones a largo plazo | - | - |
| Deudas a largo plazo | - | - |
| Pasivos por impuesto diferido | - | - |
| Pasivo corriente | | |
| Provisiones a corto plazo | 93 198,19 | 79 531,99 |
| Deudas a corto plazo | - | - |
| Acreedores | - | - |
| Pasivos financieros | 80 791,81 | 79 113,99 |
| Derivados | - | - |
| Periodificaciones | 12 406,38 | 418,00 |
| | - | - |
| TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO | 90 203 872,16 | 75 159 462,85 |
| CUENTAS DE ORDEN | 2020 | 2019 |
| Cuentas de compromiso | | |
| Compromisos por operaciones largas de derivados | 23 116 550,24 | 18 004 335,70 |
| Compromisos por operaciones cortas de derivados | 18 757 584,52 | 9 397 380,27 |
| | 4 358 965,72 | 8 606 955,43 |
| Otras cuentas de orden | 66 920 224,63 | 62 796 478,60 |
| 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 | - | - |
| Otros | 2 910 382,87 | 3 862 485,95 |
| | 64 009 841,76 | 58 933 992,65 |
| TOTAL CUENTAS DE ORDEN | 90 036 774,87 | 80 800 814,30 |

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



002499935

CLASE 8.^a

Bankinter Gestión Abierta, 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 | - | - |
| Comisión de gestión | (877 195,25) | (834 657,36) |
| Comisión de depositario | (735 380,86) | (703 006,57) |
| Ingreso/gasto por compensación compartimento | (130 752,94) | (120 576,25) |
| Otros | - | - |
| | (11 061,45) | (11 074,54) |
| Amortización del inmovilizado material | - | - |
| Excesos de provisiones | - | - |
| Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado | - | - |
| Resultado de explotación | (877 195,25) | (834 657,36) |
| Ingresos financieros | 546 496,02 | 535 349,08 |
| Gastos financieros | (18 229,73) | (11 891,88) |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros | 907 340,26 | 341 436,34 |
| Por operaciones de la cartera interior | 103 639,08 | 80 849,23 |
| Por operaciones de la cartera exterior | 1 003 990,25 | 930 158,39 |
| Por operaciones con derivados | (200 289,07) | (669 571,28) |
| Otros | - | - |
| Diferencias de cambio | 21 684,78 | 9 977,74 |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | 372 007,00 | 1 856 389,46 |
| Deterioros | - | - |
| Resultados por operaciones de la cartera interior | 211 763,04 | 477 426,51 |
| Resultados por operaciones de la cartera exterior | (38 192,29) | 1 080 756,54 |
| Resultados por operaciones con derivados | 198 436,25 | 298 206,41 |
| Otros | - | - |
| Resultado financiero | 1 829 298,33 | 2 731 260,74 |
| Resultado antes de impuestos | 952 103,08 | 1 896 603,38 |
| Impuesto sobre beneficios | - | (5 689,81) |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | 952 103,08 | 1 890 913,57 |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.

Bankinter Gestión Abierta, 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 | 952 103,08 |
| 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 | 952 103,08 |

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

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



CLASE 8.^a



002499936

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.

Bankinter Gestión Abierta, 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

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas 1 890 913,57

Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias -

Total de ingresos y gastos reconocidos 1 890 913,57

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

| | Partícipes | Reservas | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | (Dividendo a cuenta) | Otro patrimonio atribuido | Total |
|--|------------------------|-------------------|-------------------------------------|-------------------------|----------------------|---------------------------|----------------------|
| Saldos al 31 de diciembre de 2018 | (86 855 225,26) | 401 749,35 | 169 564 665,81 | (2 953 599,78) | - | - | 80 157 590,12 |
| Ajustes por cambios de criterio | - | - | - | - | - | - | - |
| Ajustes por errores | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo ajustado | (86 855 225,26) | 401 749,35 | 169 564 665,81 | (2 953 599,78) | - | - | - |
| Total ingresos y gastos reconocidos | - | - | - | - | - | - | - |
| Aplicación del resultado del ejercicio | (2 953 599,78) | - | - | 1 890 913,57 | - | - | - |
| Operaciones con partícipes | - | - | - | 2 953 599,78 | - | - | - |
| Suscripciones | 24 985 574,93 | - | - | - | - | - | 1 890 913,57 |
| Reembolsos | (31 954 147,76) | - | - | - | - | - | - |
| Otras variaciones del patrimonio | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldos al 31 de diciembre de 2019 | (96 777 397,87) | 401 749,35 | 169 564 665,81 | 1 890 913,57 | - | - | 75 079 930,86 |



CLASE 8.ª



002499937



002499938

CLASE 8.^a
CLASE 8.^a

Bankinter Gestión Abierta, 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 Gestión Abierta, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 25 de marzo de 1987. 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 8 de junio de 1987 con el número 60, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

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

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

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



002499939

CLASE 8.ª

Bankinter Gestión Abierta, F.I.

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

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

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

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

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



002499940

CLASE 8.ª

Bankinter Gestión Abierta, F.I.

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

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

Igualmente, el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado.

Durante los ejercicios 2020 y 2019, las comisiones de gestión y depositaria han sido las siguientes:

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

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.



002499941

CLASE 8.ª

Bankinter Gestión Abierta, F.I.

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

- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

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

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

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.



002499942

CLASE 8.ª

Bankinter Gestión Abierta, F.I.

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

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

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

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

d) 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.



002499943

CLASE 8.ª

Bankinter Gestión Abierta, 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.



002499944

CLASE 8.ª

Bankinter Gestión Abierta, 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.



002499945

CLASE 8.ª

Bankinter Gestión Abierta, 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".



002499946

CLASE 8.ª

Bankinter Gestión Abierta, 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.



002499947

CLASE 8.ª

Bankinter Gestión Abierta, 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.



002499948

CLASE 8.ª

Bankinter Gestión Abierta, 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 "Participes" de pasivo del balance del Fondo.

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de "Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar".



002499949

CLASE 8.ª**Bankinter Gestión Abierta, 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 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Depósitos de garantía | 115 940,05 | 82 685,23 |
| Administraciones Públicas deudoras | 9 651,74 | 60 317,71 |
| | <u>125 591,79</u> | <u>143 002,94</u> |

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

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 | 9 651,74 | 1 601,28 |
| Retenciones practicadas en ejercicios anteriores sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario | - | 58 716,43 |
| | <u>9 651,74</u> | <u>60 317,71</u> |

5. Acreedores

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

| | 2020 | 2019 |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Administraciones Públicas acreedoras | - | 5 689,81 |
| Otros | 80 791,81 | 73 424,18 |
| | <u>80 791,81</u> | <u>79 113,99</u> |

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

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.



002499950

CLASE 8.ª

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

6. Cartera de inversiones financieras

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

| | 2020 | 2019 |
|---|----------------------|----------------------|
| Cartera interior | | |
| Valores representativos de deuda | <u>5 236 261,19</u> | <u>7 594 918,64</u> |
| | 5 236 261,19 | 7 594 918,64 |
| Cartera exterior | | |
| Valores representativos de deuda | <u>69 998 212,38</u> | <u>53 811 545,59</u> |
| Instituciones de Inversión Colectiva | 61 330 443,70 | 53 794 858,89 |
| Derivados | 8 667 768,68 | - |
| | - | 16 686,70 |
| Intereses de la cartera de inversión | <u>315 445,50</u> | <u>204 206,88</u> |
| | <u>75 549 919,07</u> | <u>61 610 671,11</u> |

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



002499951

CLASE 8.ª**Bankinter Gestión Abierta, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**
(Expresada en euros)**7. Tesorería**

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

| | 2020 | 2019 |
|----------------------------------|----------------------|----------------------|
| Cuentas en el Depositario | | |
| Cuentas en euros | 14 380 989,58 | 13 295 707,26 |
| Cuentas en divisa | 147 371,72 | 110 081,54 |
| | <u>14 528 361,30</u> | <u>13 405 788,80</u> |

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.

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:

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



002499952

CLASE 8.ª**Bankinter Gestión Abierta, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**
(Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2019 se ha obtenido de la siguiente forma:

| | Clase R | Clase C |
|-------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Patrimonio atribuido a partícipes | <u>38 079 157,48</u> | <u>37 000 773,38</u> |
| Número de participaciones emitidas | <u>1 296 032,36</u> | <u>1 236 402,37</u> |
| Valor liquidativo por participación | <u>29,38</u> | <u>29,93</u> |
| Número de partícipes | <u>1 259</u> | <u>10 341</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.

9. Cuentas de compromiso

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

10. Otras cuentas de orden

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

| | 2020 | 2019 |
|-------------------------------|----------------------|----------------------|
| Pérdidas fiscales a compensar | 2 910 382,87 | 3 862 485,95 |
| Otros | <u>64 009 841,76</u> | <u>58 933 992,65</u> |
| | <u>66 920 224,63</u> | <u>62 796 478,60</u> |

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.



002499953

CLASE 8.ª

Bankinter Gestión Abierta, F.I.

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

11. 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 compensado del importe de las Bases Imponibles Negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores en el epígrafe "Pérdidas fiscales a compensar" en Cuentas de Orden, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente.

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

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

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

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



002499954

CLASE 8.ª

Bankinter Gestión Abierta, F.I.

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

12. Otra información

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2020. Adicionalmente, en el Anexo III se recoge las adquisiciones temporales de activo contratadas con el mismo al 31 de diciembre de 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.

13. Hechos Posteriores

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

Bankinter Gestión Abierta, F.I.

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 |
|--|--------|---------------------|------------------|---------------------|--------------------------|---------------|
| Deuda pública | | | | | | |
| ESTADO ESPANOL 1,85 2035-07-30 | EUR | 728 655,36 | 4 399,83 | 727 414,46 | (1 240,90) | ES0000012E69 |
| ESTADO ESPANOL 0,50 2030-04-30 | EUR | 1 036 771,67 | 2 597,93 | 1 049 178,23 | 12 406,56 | ES00000012F76 |
| I.C.O. -0,23 2026-04-30 | EUR | 388 957,44 | (161,20) | 391 441,84 | 2 484,40 | XS2250026734 |
| TOTALES Deuda pública | | 2 154 384,47 | 6 836,56 | 2 168 034,53 | 13 650,06 | |
| Renta fija privada cotizada | | | | | | |
| BANKIA SAU 0,88 2024-03-25 | EUR | 200 588,00 | 1 146,52 | 205 978,74 | 5 390,74 | ES0313307201 |
| BANKIA SAU 1,00 2024-06-25 | EUR | 301 615,00 | 1 077,55 | 309 853,87 | 8 238,87 | ES0313307219 |
| KUTXABANK SA 0,50 2024-09-25 | EUR | 700 233,00 | 884,08 | 714 095,06 | 13 862,06 | ES0343307015 |
| BBVA 1,00 2030-01-16 | EUR | 789 239,50 | 8 413,46 | 799 296,81 | 10 057,31 | XS2104051433 |
| BKT 0,88 2026-07-08 | EUR | 504 380,00 | 1 990,34 | 516 684,25 | 12 304,25 | ES0213679HN2 |
| BANKIA SAU 1,13 2026-11-12 | EUR | 502 205,00 | 672,21 | 522 317,93 | 20 112,93 | ES0213307061 |
| TOTALES Renta fija privada cotizada | | 2 998 260,50 | 14 184,16 | 3 068 226,66 | 69 966,16 | |
| TOTAL Cartera Interior | | 5 152 644,97 | 21 020,72 | 5 236 261,19 | 83 616,22 | |



CLASE 8.ª



002499955

Bankinter Gestión Abierta, 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 |
|--------------------------------------|--------|----------------------|------------------|----------------------|--------------------------|---------------|
| Deuda pública | | | | | | |
| DEUDA ESTADO ITALIA 1,60 2026-06-01 | EUR | 2 157 292,50 | (2 574,55) | 2 178 064,75 | 20 772,25 | IT0005170839 |
| DEUDA ESTADO ITALIA 1,75 2024-07-01 | EUR | 1 065 288,00 | (4 116,97) | 1 082 139,37 | 16 851,37 | IT0005367492 |
| DEUDA ESTADO ITALIA 0,35 2025-02-01 | EUR | 2 489 565,00 | 5 121,17 | 2 553 880,58 | 64 315,58 | IT0005386245 |
| DEUDA PORTUGUESA 0,70 2027-10-15 | EUR | 1 046 090,00 | (1 284,82) | 1 067 626,53 | 21 536,53 | PTOTEMOE0035 |
| DEUDA ESTADO ITALIA 1,85 2025-07-01 | EUR | 2 683 750,00 | 12 770,98 | 2 731 365,77 | 47 615,77 | IT0005408502 |
| DEUDA ESTADO ITALIA 0,95 2030-08-01 | EUR | 1 234 966,00 | 4 193,37 | 1 255 646,07 | 20 680,07 | IT0005403396 |
| DEUDA ESTADO ITALIA 0,95 2027-09-15 | EUR | 1 573 772,50 | 3 737,39 | 1 576 059,61 | 2 287,11 | IT0005416570 |
| CEE -0,61 2025-11-04 | EUR | 515 359,99 | (386,98) | 516 319,48 | 959,49 | EU000A284451 |
| ESTADO U.K. 1,75 2022-09-07 | GBP | 1 732 900,62 | 6 187,66 | 1 732 014,10 | (886,52) | GB00B7L9SL19 |
| PROVINCE OF ONTARIO 0,01 2030-11-25 | EUR | 500 892,50 | (4,08) | 502 866,65 | 1 974,15 | XS22622263622 |
| DEUDA ESTADO CHINA -0,21 2025-11-25 | EUR | 336 493,17 | (71,04) | 336 530,91 | 37,74 | HK0000659794 |
| TOTALES Deuda pública | | 15 336 370,28 | 23 572,13 | 15 532 513,82 | 196 143,54 | |
| Renta fija privada cotizada | | | | | | |
| MERCK KGAA 1,63 2080-09-09 | EUR | 499 620,71 | 2 524,15 | 512 666,26 | 13 045,55 | XS2218405772 |
| BSCH 1,63 2030-10-22 | EUR | 314 746,50 | 877,44 | 314 602,99 | (143,51) | XS2247936342 |
| CAISSE D AMORT DETTE 0,00 2028-02-25 | EUR | 510 547,50 | (343,65) | 513 878,65 | 3 331,15 | FR00140002P5 |
| MEDTRONIC 0,00 2028-10-15 | EUR | 501 777,50 | (57,10) | 513 812,10 | 12 034,60 | XS2238789460 |
| T-MOBILE 3,00 2041-02-15 | USD | 420 766,83 | 2 952,74 | 423 496,24 | 2 729,41 | US88868AM37 |
| FRESENIUS 0,38 2026-09-28 | EUR | 1 042 823,25 | 1 329,37 | 1 065 025,17 | 22 201,92 | XS2237434472 |
| ELECTRICIDAD PORTUGA 1,71 2028-01-24 | USD | 428 831,57 | 1 883,25 | 411 803,57 | (17 028,00) | XS2233217558 |
| UNIONE DI BANCHE ITA 2,63 2024-06-20 | EUR | 527 610,00 | 4 983,81 | 537 074,72 | 9 464,72 | XS2015314037 |
| CREDIT AGRICOLE 1,00 2026-04-22 | EUR | 619 506,00 | 3 364,12 | 625 421,78 | 5 915,78 | FR0013508512 |
| ANGLO AMERICAN PLC 2,63 2030-09-10 | USD | 419 894,22 | 3 374,52 | 427 905,24 | 8 011,02 | USG0446NAS39 |
| BNP PARIBAS 0,38 2027-10-14 | EUR | 501 880,00 | 347,60 | 506 373,08 | 4 493,08 | FR00140005J1 |
| EXXON MOBILE CORP 0,14 2024-06-26 | EUR | 573 544,35 | 350,99 | 579 087,47 | 5 543,12 | XS2196322155 |
| BP PLC 3,25 2049-06-22 | EUR | 519 780,00 | 8 447,74 | 533 960,21 | 14 180,21 | XS2193661324 |
| INFINEON TECHNOLOGIE 0,75 2023-06-24 | EUR | 603 246,00 | 1 790,38 | 613 899,09 | 10 653,09 | XS2194282948 |
| DELL COMPUTERS 1,63 2024-06-24 | EUR | 603 621,00 | 4 619,45 | 623 036,89 | 19 415,89 | XS2193734733 |
| BKT 0,63 2027-10-06 | EUR | 475 837,50 | 2 458,27 | 508 973,03 | 33 135,53 | ES0213679JR9 |
| CREDIT AGRICOLE 1,63 2030-06-05 | EUR | 609 635,00 | 5 294,54 | 627 156,34 | 17 521,34 | FR0013516184 |
| SYNGENTA NV 3,38 2026-04-16 | EUR | 544 195,00 | 11 123,15 | 542 278,67 | (1 916,33) | XS2154325489 |
| BPCE SA 0,50 2027-09-15 | EUR | 997 505,00 | 1 579,67 | 1 015 871,08 | 18 366,08 | FR0013534674 |
| ZIMMER HOLDINGS 1,16 2027-11-15 | EUR | 521 817,50 | 369,81 | 524 902,72 | 3 085,22 | XS2079105891 |
| BNP PARIBAS 0,13 2026-09-04 | EUR | 499 387,50 | 209,81 | 498 067,24 | (1 320,26) | FR0013444759 |
| CNH INDUSTRIAL NV 0,03 2024-04-01 | EUR | 499 465,35 | 13,58 | 499 583,92 | 118,57 | XS2264980363 |



CLASE 8.ª



002499956

Bankinter Gestión Abierta, 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 |
|--------------------------------------|--------|--------------------|------------|-----------------|--------------------------|--------------|
| Renta fija privada cotizada | | | | | | |
| ABBVIE INC 1,25 2024-06-01 | EUR | 208 221,00 | (718,58) | 210 344,48 | 2 123,48 | XS2125914593 |
| ABBVIE INC 0,50 2021-06-01 | EUR | 502 055,00 | (191,91) | 503 070,81 | 1 015,81 | XS2125913603 |
| ONTARIO TEACHERS 0,05 2030-11-25 | EUR | 1 000 390,20 | 46,43 | 1 004 722,89 | 4 332,69 | XS2259210677 |
| BNP PARIBAS 4,38 2025-09-28 | USD | 961 699,97 | 6 652,68 | 937 881,81 | (23 818,16) | US05581LAA70 |
| EASTMAN CHEMICAL COM 1,88 2026-11-23 | EUR | 530 915,00 | 470,60 | 534 497,93 | 3 582,93 | XS1523250295 |
| BANQUE CRED. MUTUEL 0,10 2027-10-08 | EUR | 401 118,00 | 56,10 | 403 013,95 | 1 895,95 | FR00140003P3 |
| NISSAN MOTOR CO LTD 2,65 2026-03-17 | EUR | 519 240,00 | 3 446,78 | 529 670,24 | 10 430,24 | XS2228683277 |
| BNP PARIBAS 1,00 2024-06-27 | EUR | 509 117,50 | 1 354,14 | 519 080,11 | 9 962,61 | XS1637277572 |
| NISSAN MOTOR CO LTD 1,94 2023-09-15 | EUR | 514 172,50 | 2 203,40 | 522 147,01 | 7 974,51 | XS2228676735 |
| CAIXABANK 0,38 2026-11-18 | EUR | 802 376,00 | 313,72 | 803 631,70 | 1 255,70 | XS2258971071 |
| INTESA SAN PAOLO SPA 1,08 2023-03-03 | EUR | 509 125,00 | (253,57) | 512 677,63 | 3 552,63 | XS1374993712 |
| MIZUHO FINANCIAL 0,21 2025-10-07 | EUR | 503 095,00 | 140,86 | 506 168,32 | 3 073,32 | XS2241387252 |
| IBERDROLA 1,87 2049-04-28 | EUR | 500 420,00 | 1 653,03 | 515 919,93 | 15 499,93 | XS2244941063 |
| EUROPEAN INVT B 0,00 2030-10-04 | EUR | 520 220,00 | (374,88) | 521 244,88 | 1 024,88 | EU000A283859 |
| PHARMACIA&UPJOH 1,36 2027-06-23 | EUR | 521 255,00 | 2 975,11 | 531 078,48 | 9 823,48 | XS2193982803 |
| AGEAS 1,88 2051-11-24 | EUR | 499 847,50 | 971,60 | 508 753,74 | 8 906,24 | BE6325355822 |
| BSCB 0,21 2023-03-28 | EUR | 503 827,50 | (1 352,02) | 505 703,23 | 1 875,73 | XS1689234570 |
| CEPSA, S.A. 1,00 2025-02-16 | EUR | 600 798,00 | 5 022,27 | 611 952,24 | 11 154,24 | XS1996435688 |
| UNICREDIT SPA 0,16 2023-06-30 | EUR | 498 760,00 | 339,48 | 501 278,02 | 2 518,02 | IT0005199287 |
| AGEAS 3,25 2049-07-02 | EUR | 504 217,50 | 7 910,62 | 571 916,60 | 67 699,10 | BE0002644251 |
| BBVA 1,13 2024-02-28 | EUR | 1 005 120,00 | 7 689,48 | 1 035 227,00 | 30 107,00 | XS1956973967 |
| BBVA 2,58 2029-02-22 | EUR | 1 158 285,00 | 23 779,36 | 1 160 421,43 | 2 136,43 | XS1954087695 |
| BANKIA SAU 3,75 2029-02-15 | EUR | 499 280,00 | 16 537,95 | 539 275,49 | 39 995,49 | XS1951220596 |
| VODAFONE GROUP PLC 3,10 2079-01-03 | EUR | 524 807,50 | 15 308,63 | 519 211,82 | (5 595,68) | XS1888179477 |
| BSCB 0,39 2025-02-28 | EUR | 614 283,91 | 2 654,94 | 622 801,04 | 8 517,13 | XS2126058168 |
| BSCB 1,13 2025-01-17 | EUR | 520 220,00 | 1 725,42 | 523 898,31 | 3 678,31 | XS1751004232 |
| DH EUROPE FINANCE 0,20 2026-03-18 | EUR | 695 313,25 | 2 020,15 | 706 301,51 | 10 988,26 | XS2050404636 |
| ING GROEP 3,00 2028-04-11 | EUR | 635 677,50 | 12 059,09 | 636 645,09 | 967,59 | XS1590823859 |
| BBK 0,75 2022-09-11 | EUR | 201 174,71 | (187,52) | 203 954,68 | 2 779,97 | XS1678372472 |
| BKT 2,50 2027-04-06 | EUR | 997 560,00 | (9 892,20) | 1 051 216,86 | 53 656,86 | XS1592168451 |
| ALLIANZ FINANCE II 3,10 2047-07-06 | EUR | 548 647,50 | 5 557,13 | 580 949,34 | 32 301,84 | DE000A2DAHNG |
| TOTAL, S.A 3,88 2049-12-29 | EUR | 526 515,00 | 11 945,27 | 524 890,15 | (1 624,85) | XS1413581205 |
| TELECOM ITALIA SPA 3,63 2024-01-19 | EUR | 537 335,00 | 16 719,58 | 537 164,50 | (170,50) | XS1347748607 |
| VOLKSWAGEN INTL FINA 3,75 2049-03-24 | EUR | 517 930,00 | 14 185,08 | 503 603,72 | (14 326,28) | XS1048428012 |
| CAIXABANK 1,13 2023-01-12 | EUR | 688 769,50 | 10 327,53 | 713 655,27 | 24 885,77 | XS1679158094 |

CLASE 8.ª



002499957

Bankinter Gestión Abierta, 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 |
|---|--------|----------------------|-------------------|----------------------|--------------------------|--------------|
| Renta fija privada cotizada | | | | | | |
| FRESENIUS 0,25 2023-11-29 | EUR | 500 422,50 | (2,97) | 504 824,13 | 4 401,63 | XS2084510069 |
| BNP PARIBAS 2,63 2027-10-31 | EUR | 1 043 195,00 | 5 051,53 | 1 041 068,06 | (2 126,94) | XS1120649584 |
| CAIXABANK 0,63 2024-10-01 | EUR | 1 010 585,00 | (434,72) | 1 020 202,94 | 9 617,94 | XS2055758804 |
| FCA CAPITAL IRELAND 0,25 2023-02-28 | EUR | 457 496,62 | 930,27 | 458 962,80 | 1 466,18 | XS2109806369 |
| UNICREDIT SPA 1,20 2026-01-20 | EUR | 599 442,75 | 6 922,11 | 609 802,45 | 10 359,70 | XS2104967695 |
| CELLNEX TELECOM 1,00 2027-04-20 | EUR | 494 150,00 | 4 862,83 | 495 645,99 | 1 495,99 | XS2102934697 |
| VOLKSWAGEN INT FIN 1,13 2024-04-04 | EUR | 509 930,97 | 1 451,76 | 518 598,79 | 8 667,82 | XS1692347526 |
| IBERDROLA 1,88 2049-05-22 | EUR | 523 119,20 | 808,12 | 551 222,57 | 28 103,37 | XS2081500907 |
| TESCO PLC 0,88 2026-05-29 | EUR | 497 457,50 | 5 850,98 | 513 921,10 | 16 463,60 | XS1721244371 |
| NYKREDIT REALKREDIT 0,13 2024-07-10 | EUR | 466 292,50 | 2 540,00 | 481 990,28 | 15 697,78 | XS2086688010 |
| ARCELOR 1,00 2023-05-19 | EUR | 575 110,17 | 1 119,06 | 578 754,17 | 3 644,00 | DK0009525404 |
| BOSTON SCIENTIFIC 0,63 2027-12-01 | EUR | 402 714,00 | 2 363,49 | 404 231,22 | 1 517,22 | XS2082323630 |
| ING GROEP 1,00 2030-11-13 | EUR | 784 351,20 | 1 931,69 | 807 507,27 | 23 156,07 | XS2070192591 |
| KBC GROUP NV 0,50 2029-12-03 | EUR | 589 680,50 | 1 374,32 | 607 388,72 | 17 708,22 | XS2079079799 |
| ANGLO AMERICAN PLC 1,63 2025-09-18 | EUR | 492 337,50 | 1 071,44 | 496 767,84 | 4 430,34 | BE0002664457 |
| ENEL SPA 0,19 2024-06-17 | EUR | 504 752,50 | 1 874,34 | 533 110,73 | 28 358,23 | XS1686846061 |
| EDP RENOVAVEIS, S.A. 0,38 2026-09-16 | EUR | 495 635,00 | 1 126,94 | 501 665,56 | 6 030,56 | XS2066706818 |
| AT&T 2,88 2049-05-01 | EUR | 467 746,00 | 747,11 | 476 717,89 | 8 971,89 | XS2053052895 |
| FCC SERV MEDIO AMBIE 0,82 2023-12-04 | EUR | 508 987,50 | 12 314,51 | 504 773,28 | (4 214,22) | XS2114413565 |
| TOTALES Renta fija privada cotizada | EUR | 1 135 367,14 | 360,45 | 1 157 927,42 | 22 560,28 | XS2081491727 |
| Acciones y participaciones Directiva | | 45 076 601,37 | 270 852,65 | 45 797 929,88 | 721 328,51 | |
| CANDRIAM LUXEMBURGO | EUR | 3 000 001,99 | - | 3 135 716,38 | 135 714,39 | LU0144746509 |
| MUZINICH & CO LTD | EUR | 893 838,14 | - | 956 334,88 | 62 496,74 | IE00BSZLQL65 |
| JP MORGAN INVESTMENT | EUR | 952 928,38 | - | 1 021 069,42 | 68 141,04 | LU2077745615 |
| DEGROOF PETERCAM | EUR | 1 499 999,58 | - | 1 518 442,65 | 18 443,07 | LU0907928062 |
| T ROWE PRICE LUXEMBO | EUR | 1 000 000,00 | - | 1 022 704,80 | 22 704,80 | LU1216622487 |
| ROBECO LUXEMBOURG | EUR | 1 000 000,00 | - | 1 013 500,55 | 13 500,55 | LU0503372780 |
| TOTALES Acciones y participaciones Directiva | | 8 346 768,09 | - | 8 667 768,68 | 321 000,59 | |
| TOTAL Cartera Exterior | | 68 759 739,74 | 294 424,78 | 69 998 212,38 | 1 238 472,64 | |



CLASE 8.ª



002499958

Bankinter Gestión Abierta, F.I.

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



CLASE 8.ª



002499959

Bankinter Gestión Abierta, F.I.

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

| Cartera Interior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|--|--------|---------------------|------------------|---------------------|--------------------------|---------------|
| Deuda pública | | | | | | |
| ESTADO ESPANOL 2,15 2025-10-31 | EUR | 1 094 811,67 | (8 206,04) | 1 133 854,37 | 39 042,70 | ES000000127G9 |
| ESTADO ESPANOL 1,40 2028-07-30 | EUR | 1 642 607,50 | 6 840,28 | 1 634 505,79 | (8 101,71) | ES00000012B88 |
| ESTADO ESPANOL 1,45 2029-04-30 | EUR | 1 101 391,26 | 6 701,63 | 1 095 784,65 | (5 606,61) | ES00000012E51 |
| TOTALES Deuda pública | | 3 838 810,43 | 5 335,87 | 3 864 144,81 | 25 334,38 | |
| Renta fija privada cotizada | | | | | | |
| BKT 0,88 2024-03-05 | EUR | 500 655,00 | 3 506,87 | 514 366,15 | 13 711,15 | ES0313679K13 |
| BANKIA SAU 0,88 2024-03-25 | EUR | 200 588,00 | 1 260,18 | 204 743,40 | 4 155,40 | ES0313307201 |
| ADIF ALTA VELOCIDAD 0,80 2023-07-05 | EUR | 510 475,00 | 128,31 | 515 912,97 | 5 437,97 | ES0200002022 |
| BANKIA SAU 1,00 2024-06-25 | EUR | 301 615,00 | 1 391,95 | 304 057,23 | 2 442,23 | ES0313307219 |
| KUTXABANK SA 0,50 2024-09-25 | EUR | 700 233,00 | 924,65 | 700 590,95 | 357,95 | ES0343307015 |
| TOTALES Renta fija privada cotizada | | 2 213 566,00 | 7 211,96 | 2 239 670,70 | 26 104,70 | |
| Adquisición temporal de activos con Depositario | | | | | | |
| BKT -0,49 2020-01-02 | EUR | 1 491 094,40 | (20,30) | 1 491 103,13 | 8,73 | ES000000124C5 |
| TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario | | 1 491 094,40 | (20,30) | 1 491 103,13 | 8,73 | |
| TOTAL Cartera Interior | | 7 543 470,83 | 12 527,53 | 7 594 918,64 | 51 447,81 | |



CLASE 8.ª



002499960

Bankinter Gestión Abierta, F.I.

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

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|--|--------|----------------------|------------------|----------------------|--------------------------|--------------|
| Deuda pública | | | | | | |
| DEUDA ESTADO ITALIA 0,95 2023-03-15 | EUR | 1 021 626,25 | 646,13 | 1 025 061,45 | 3 435,20 | IT0005172322 |
| DEUDA ESTADO ITALIA 0,35 2021-11-01 | EUR | 1 004 790,00 | (300,33) | 1 008 682,25 | 3 892,25 | IT0005216491 |
| DEUDA ESTADO ITALIA 0,90 2022-08-01 | EUR | 1 021 330,00 | 2 862,51 | 1 020 954,88 | (375,12) | IT0005277444 |
| DEUDA ESTADO USA 0,50 2028-01-15 | USD | 2 471 373,71 | 14 259,51 | 2 857 718,87 | 386 345,16 | US9128283R96 |
| DEUDA ESTADO ITALIA 0,05 2021-04-15 | EUR | 990 013,18 | 3 734,62 | 999 410,57 | 9 397,39 | IT0005330961 |
| DEUDA ESTADO PORTUGUES 1,95 2029-06-15 | EUR | 1 683 252,93 | 10 497,37 | 1 715 563,82 | 32 310,89 | PTOTEXOE0024 |
| DEUDA ESTADO ITALIA 1,75 2024-07-01 | EUR | 1 603 920,00 | 7 249,76 | 1 585 693,91 | (18 226,09) | IT0005367492 |
| DEUDA ESTADO ITALIA 0,35 2025-02-01 | EUR | 490 730,00 | 573,62 | 491 742,68 | 1 012,68 | IT0005386245 |
| TOTALES Deuda pública | | 10 287 036,07 | 39 523,19 | 10 704 828,43 | 417 792,36 | |
| Renta fija privada cotizada | | | | | | |
| ACCIONA FIN FILIALES 0,22 2020-03-24 | EUR | 1 198 715,72 | - | 1 199 435,83 | 720,11 | XS2061829540 |
| VOLKSWAGWEN INT FIN 1,13 2024-04-04 | EUR | 509 930,97 | 3 989,70 | 511 672,76 | 1 741,79 | XS1692347526 |
| IBERDROLA 1,88 2049-05-22 | EUR | 497 457,50 | 5 767,27 | 515 462,31 | 18 004,81 | XS1721244371 |
| AIB GROUP PLC 1,25 2024-05-28 | EUR | 425 497,22 | 3 595,29 | 441 308,26 | 15 811,04 | XS2003442436 |
| SUMITOMO BANK 0,47 2024-05-30 | EUR | 205 177,33 | 542,16 | 206 290,86 | 1 113,53 | XS1998025008 |
| BANQUE CRED. MUTUEL 1,88 2029-06-18 | EUR | 409 055,00 | 3 577,63 | 426 696,76 | 17 641,76 | FR0013425162 |
| AEGON NV 0,63 2024-06-21 | EUR | 433 529,00 | 1 075,49 | 437 879,59 | 4 350,59 | XS2008921947 |
| CREDIT AGRICOLE 0,50 2024-06-24 | EUR | 602 013,00 | 1 358,13 | 606 058,25 | 4 045,25 | XS2016807864 |
| BPCE SA 0,63 2024-09-26 | EUR | 500 825,00 | 745,42 | 506 256,75 | 5 431,75 | FR0013429073 |
| MEDTRONIC 0,25 2025-07-02 | EUR | 782 218,96 | 960,75 | 784 552,91 | 2 333,95 | XS2020670779 |
| ORANGE SA 0,12 2026-09-04 | EUR | 793 408,98 | 275,24 | 778 248,76 | (15 160,22) | FR0013444676 |
| NYKREDIT REALKREDIT 0,13 2024-07-10 | EUR | 575 110,17 | 407,81 | 569 048,20 | (6 061,97) | DK0009525404 |
| DH EUROPE FINANCE 0,20 2026-03-18 | EUR | 703 574,50 | 688,95 | 701 929,40 | (1 645,10) | XS2050404636 |
| EDP RENOVAVEIS, S.A. 0,38 2026-09-16 | EUR | 567 478,62 | 686,93 | 563 041,89 | (4 436,73) | XS2053052895 |
| BARCLAYS BANK 1,50 2023-09-03 | EUR | 505 170,00 | 1 742,90 | 522 928,12 | 17 758,12 | XS1873982745 |
| ABBOT LABORATORIES 0,10 2024-11-19 | EUR | 588 086,35 | 113,95 | 589 732,50 | 1 646,15 | XS2076154801 |
| FCC SERV MEDIO AMBIE 1,66 2026-12-04 | EUR | 842 581,30 | 1 080,94 | 843 835,08 | 1 253,78 | XS2081500907 |
| FCC SERV MEDIO AMBIE 0,82 2023-12-04 | EUR | 1 135 367,14 | 680,15 | 1 137 562,40 | 2 195,26 | XS2081491727 |
| STRYKER CORP 0,25 2024-12-03 | EUR | 711 950,16 | 141,81 | 712 012,16 | 62,00 | XS2087622069 |
| TESCO PLC 0,88 2026-05-29 | EUR | 466 292,50 | 377,33 | 468 560,73 | 2 268,23 | XS2086868010 |
| FRESENIUS 0,25 2023-11-29 | EUR | 646 545,87 | 133,51 | 646 107,82 | (438,05) | XS2084510069 |
| ARCELOR 1,00 2023-03-24 | EUR | 903 484,72 | 39,60 | 903 237,20 | (247,52) | XS2055727916 |
| ALLERGAN PLC 1,25 2024-06-01 | EUR | 845 716,59 | 1 001,59 | 852 864,13 | 7 147,54 | XS2082323630 |
| BOSTON SCIENTIFIC 0,63 2027-12-01 | EUR | 208 221,00 | 1 018,08 | 209 126,84 | 905,84 | XS1622624242 |
| ING GROEP 1,00 2030-11-13 | EUR | 577 088,74 | 577,45 | 578 188,17 | 1 099,43 | XS2070192591 |
| | EUR | 598 296,00 | 817,51 | 598 358,38 | 62,38 | XS2079079799 |



002499961

CLASE 8.ª

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

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|--|--------|----------------------|-------------------|----------------------|--------------------------|--------------|
| Renta fija privada cotizada | | | | | | |
| KBC GROUP NV 0,50 2029-12-03 | EUR | 492 337,50 | 327,83 | 492 495,93 | 158,43 | BE0002664457 |
| ENEL SPA 0,19 2024-06-17 | EUR | 869 343,79 | 339,72 | 867 609,64 | (1 734,15) | XS2066706818 |
| THERMO FISHER SCIENT 0,13 2025-03-01 | EUR | 497 255,00 | 272,98 | 495 529,12 | (1 725,88) | XS2058556296 |
| AGEAS 3,25 2049-07-02 | EUR | 504 217,50 | 7 962,97 | 555 999,25 | 51 781,75 | BE0002644251 |
| NYKREDIT REALKREDIT 0,25 2023-01-20 | EUR | 384 511,05 | 106,79 | 384 767,27 | 256,22 | DK0009525917 |
| BSCH 0,35 2023-03-28 | EUR | 1 007 655,00 | (501,60) | 1 009 200,93 | 1 545,93 | XS1689234570 |
| ADIF ALTA VELOCIDAD 3,50 2024-05-27 | EUR | 1 016 708,22 | 12 117,14 | 1 156 049,85 | 139 341,63 | XS1072141861 |
| RABOBANK NEDERLAND 2,50 2026-05-26 | EUR | 313 168,50 | 3 300,74 | 310 837,96 | (2 330,54) | XS1069772082 |
| DS SMITH PLC 2,25 2022-09-16 | EUR | 526 497,50 | 1 272,90 | 527 942,80 | 1 445,30 | XS1291448824 |
| ABBEY NATIONAL PLC 0,88 2020-11-25 | EUR | 505 077,50 | (2 246,82) | 507 362,15 | 2 284,65 | XS1325080890 |
| TOTAL, S.A 3,88 2049-12-29 | EUR | 1 085 354,50 | 22 166,95 | 1 085 513,88 | 159,38 | XS1413581205 |
| PEMEX 1,88 2022-04-21 | EUR | 989 065,00 | 16 734,28 | 1 018 373,02 | 29 308,02 | XS1172947902 |
| ALLIANZ FINANCE II 3,10 2047-07-06 | EUR | 548 647,50 | 6 738,38 | 574 889,94 | 26 242,44 | DE000A2DAHNG |
| BKT 2,50 2027-04-06 | EUR | 500 355,00 | (7 634,82) | 538 799,48 | 38 444,48 | XS1592168451 |
| MYLAN LABORATORIES 0,08 2020-05-24 | EUR | 1 001 620,00 | (1 130,87) | 1 001 380,15 | (239,85) | XS1619284372 |
| BBVA 0,75 2022-09-11 | EUR | 505 237,50 | 90,28 | 509 762,02 | 4 524,52 | XS1678372472 |
| ALLERGAN PLC 0,50 2021-06-01 | EUR | 502 055,00 | 745,67 | 504 816,75 | 2 761,75 | XS1622630132 |
| JOHN DEERE 0,00 2022-10-03 | EUR | 502 484,40 | (1 116,76) | 501 779,26 | (705,14) | XS1692846790 |
| BANK OF AMERICA CORP 1,63 2022-09-14 | EUR | 1 055 325,00 | (19 848,68) | 1 068 348,76 | 13 023,76 | XS1290850707 |
| CEPSA, S.A. 1,00 2025-02-16 | EUR | 600 798,00 | 3 685,91 | 610 035,47 | 9 237,47 | XS1996435688 |
| CITIGROUP 0,10 2023-03-21 | EUR | 999 902,50 | 60,86 | 1 002 852,16 | 2 949,66 | XS1795253134 |
| VOLKSWAGEN AG 0,63 2022-04-01 | EUR | 503 045,00 | 1 672,03 | 506 079,95 | 3 034,95 | XS1972547183 |
| BBVA 1,13 2024-02-28 | EUR | 1 507 680,00 | 13 052,34 | 1 545 892,42 | 38 212,42 | XS1956973967 |
| BANKIA SAU 3,75 2029-02-15 | EUR | 499 280,00 | 16 439,72 | 543 299,77 | 44 019,77 | XS1951220596 |
| AT&T CORP 0,45 2023-09-05 | EUR | 1 012 040,00 | (4 518,05) | 1 019 750,55 | 7 710,55 | XS1907118464 |
| TELEFONICA, S.A. 3,75 2049-03-15 | EUR | 951 552,00 | 26 903,19 | 951 406,33 | (145,67) | XS1490960942 |
| MORGAN STANLEY 1,00 2022-12-02 | EUR | 1 021 278,02 | (8 256,46) | 1 036 308,81 | 15 030,79 | XS1529838085 |
| CAIXABANK 1,75 2023-10-24 | EUR | 993 820,00 | 4 645,73 | 1 045 970,64 | 52 150,64 | XS1897489578 |
| SYNGENTA NV 1,88 2021-11-02 | EUR | 511 577,50 | (2 083,77) | 517 350,04 | 5 772,54 | XS1050454682 |
| NATWEST BANK 0,50 2021-09-27 | EUR | 621 540,60 | (470,71) | 625 598,14 | 4 057,54 | XS1884702207 |
| AMADEUS GLOBAL 0,05 2022-03-18 | EUR | 501 422,50 | (514,93) | 501 954,68 | 532,18 | XS1878190757 |
| ARCELOR 0,95 2023-01-17 | EUR | 505 560,00 | 3 554,00 | 505 119,77 | (440,23) | XS1730873731 |
| CAIXABANK 0,75 2023-04-18 | EUR | 1 373 673,44 | 14 994,91 | 1 416 857,04 | 43 183,60 | XS1734547919 |
| VOLKSWAGEN AG 0,03 2021-06-15 | EUR | 499 107,50 | 282,55 | 500 050,51 | 943,01 | XS1734547919 |
| INTESA SAN PAOLO SPA 6,63 2023-09-13 | EUR | 837 140,50 | 11 404,72 | 839 256,41 | 2 115,91 | XS0971213201 |
| ALLERGAN PLC 0,00 2020-11-15 | EUR | 499 495,00 | 211,45 | 500 393,55 | 898,55 | XS1909193077 |
| TOTALES Renta fija privada cotizada | | 42 478 620,36 | 152 156,16 | 43 090 030,46 | 611 410,10 | |
| TOTAL Cartera Exterior | | 52 765 656,43 | 191 679,35 | 53 794 858,89 | 1 029 202,46 | |

CLASE 8.ª



002499962

Bankinter Gestión Abierta, F.I.

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 |
|----------------------------------|--------|---------------------------------|----------------------|-----------------------------|
| Futuros comprados | | | | |
| DBR2.5%0744 1 2020-03-31 | EUR | 1 000 720,00 | 991 900,00 | 6/03/2020 |
| SPGB1,45 0429 1 2020-03-31 | EUR | 1 112 570,00 | 1 110 340,00 | 6/03/2020 |
| USD/USD 125000 2020-03-31 | USD | 2 486 092,54 | 2 514 486,94 | 16/03/2020 |
| UST2.625%1221 1 2020-03-31 | USD | 4 797 997,73 | 4 802 977,61 | 31/03/2020 |
| TOTALES Futuros comprados | | 9 397 380,27 | 9 419 704,55 | |
| Futuros vendidos | | | | |
| BILL3%300925 1 2020-03-31 | USD | 3 437 653,23 | 3 434 658,34 | 20/03/2020 |
| OBLO%1024 1 2020-03-31 | EUR | 4 028 400,00 | 4 008 900,00 | 6/03/2020 |
| BILL3%150545 1 2020-03-31 | USD | 1 140 902,20 | 1 133 630,88 | 20/03/2020 |
| TOTALES Futuros vendidos | | 8 606 955,43 | 8 577 189,22 | |
| TOTALES | | 18 004 335,70 | 17 996 893,77 | |



CLASE 8.ª



002499963



002499964

CLASE 8.ª

Bankinter Gestión Abierta, 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 8.^a



002499965

Bankinter Gestión Abierta, 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 Ibex-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.ª



002499966

Bankinter Gestión Abierta, 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%.



002499967

CLASE 8.ª

Bankinter Gestión Abierta, 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 Gestión Abierta, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

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

FIRMANTES:



D. Jorge Medina Aznar
Presidente



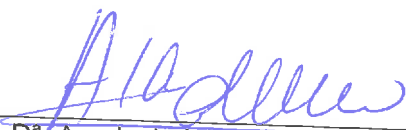
D.ª Ana Isabel Casuso Romero
Secretario no Consejero

Bankinter Gestión Abierta, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Diligencia que levanta la Secretaria del Consejo de Administración de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., para hacer constar que las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio 2020 de Bankinter Gestión Abierta, F.I., formulados por el Consejo de Administración, han sido extendidos en papel timbrado del Estado e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla, de lo que doy fe:

| <u>Ejemplar</u> | <u>Documento</u> | <u>Número de folios en papel timbrado</u> |
|------------------|---------------------------------------|--|
| Primer ejemplar | Cuentas anuales Informe de gestión | Del 002499898 al 002499928 Del 002499929 al 002499932 |
| Segundo ejemplar | Cuentas anuales Informe de gestión | Del 002499933 al 002499963 Del 002499964 al 002499967 |



D^a. Ana Isabel Casuso Romero
Secretario no Consejero