

## **Bankinter Renta Fija Largo Plazo, 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 Renta Fija Largo Plazo, F.I. por encargo de los administradores de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C. (la Sociedad gestora):

---

### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Bankinter Renta Fija Largo Plazo, 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.

---

### Aspectos más relevantes de la auditoría

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

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

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

---

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

---

Los administradores 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.

---

### **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 los administradores 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.

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

  
Amagoia Delgado Rodríguez (22009)

31 de marzo de 2021



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2021 Núm. 01/21/07975

96,00 EUR

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002499454

## Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)

ACTIVO	2020	2019
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>235 225 871,38</b>	<b>187 004 207,31</b>
Deudores	326 830,92	468 820,60
Cartera de inversiones financieras	210 356 632,00	168 593 863,51
Cartera interior	20 424 459,79	29 331 073,18
Valores representativos de deuda	20 424 459,79	29 331 073,18
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	189 599 118,40	140 015 807,90
Valores representativos de deuda	175 133 620,16	135 272 086,65
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	14 465 498,24	4 731 293,13
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	12 428,12
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	333 053,81	(753 017,57)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	24 542 408,46	17 941 523,20
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>235 225 871,38</b>	<b>187 004 207,31</b>



002499455

CLASE 8.ª

**Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2020**  
(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>234 982 812,43</b>	<b>186 839 053,88</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	234 982 812,43	186 839 053,88
Capital	-	-
Partícipes	198 350 080,26	147 550 704,26
Prima de emisión	-	-
Reservas	447 016,02	447 016,02
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	34 431 418,74	34 431 418,74
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	1 754 297,41	4 409 914,86
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>243 058,95</b>	<b>165 153,43</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	192 518,95	165 153,43
Pasivos financieros	-	-
Derivados	50 540,00	-
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>235 225 871,38</b>	<b>187 004 207,31</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>51 750 833,28</b>	<b>38 125 447,26</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	36 454 546,63	19 902 701,26
Compromisos por operaciones cortas de derivados	15 296 286,65	18 222 746,00
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>187 659 770,61</b>	<b>160 047 700,75</b>
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	2 677 168,89	3 908 872,19
Otros	184 982 601,72	156 138 828,56
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>239 410 603,89</b>	<b>198 173 148,01</b>

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002499456

## Bankinter Renta Fija Largo Plazo, 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	28,71	112,20
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(1 949 728,37)	(2 236 598,73)
Comisión de gestión	(1 601 694,54)	(1 924 681,82)
Comisión de depositario	(325 441,47)	(289 938,19)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(22 592,36)	(21 978,72)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(1 949 699,66)</b>	<b>(2 236 486,53)</b>
Ingresos financieros	1 559 579,94	1 680 202,42
Gastos financieros	(8 284,08)	(4 585,53)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	2 584 817,26	2 287 041,13
Por operaciones de la cartera interior	222 778,67	78 150,34
Por operaciones de la cartera exterior	2 111 135,91	2 280 108,96
Por operaciones con derivados	250 902,68	(71 218,17)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(67 916,42)	14 077,90
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(358 920,90)	2 682 935,02
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	52 656,44	1 053 631,34
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(484 049,33)	1 550 783,08
Resultados por operaciones con derivados	72 471,99	78 520,60
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>3 709 275,80</b>	<b>6 659 670,94</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1 759 576,14</b>	<b>4 423 184,41</b>
Impuesto sobre beneficios	(5 278,73)	(13 269,55)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>1 754 297,41</b>	<b>4 409 914,86</b>

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 Renta Fija Largo Plazo, F.I.**

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

Al 31 de diciembre de 2020

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

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1 754 297,41
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>1 754 297,41</b>

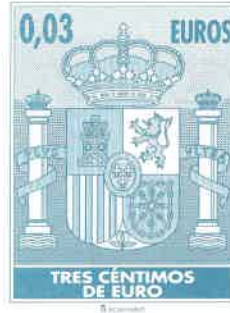
**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto**

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2019	147 550 704,26	447 016,02	34 431 418,74	4 409 914,86	-	186 839 053,88
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>147 550 704,26</b>	<b>447 016,02</b>	<b>34 431 418,74</b>	<b>4 409 914,86</b>	<b>-</b>	<b>186 839 053,88</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 754 297,41	-	1 754 297,41
Aplicación del resultado del ejercicio	4 409 914,86	-	-	(4 409 914,86)	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	138 361 091,42	-	-	-	-	138 361 091,42
Reembolsos	(91 971 630,28)	-	-	-	-	(91 971 630,28)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>198 350 080,26</b>	<b>447 016,02</b>	<b>34 431 418,74</b>	<b>1 754 297,41</b>	<b>-</b>	<b>234 982 812,43</b>

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002499457

**Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.**

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**  
(Expresado en euros)

**Al 31 de diciembre de 2019**

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

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	4 409 914,86
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>4 409 914,86</b>

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

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>159 519 891,63</b>	<b>447 016,02</b>	<b>34 431 418,74</b>	<b>(6 951 955,16)</b>	-	<b>187 446 371,23</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>159 519 891,63</b>	<b>447 016,02</b>	<b>34 431 418,74</b>	<b>(6 951 955,16)</b>	-	<b>187 446 371,23</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	4 409 914,86	-	4 409 914,86
Aplicación del resultado del ejercicio	(6 951 955,16)	-	-	6 951 955,16	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	145 908 109,54	-	-	-	-	145 908 109,54
Reembolsos	(150 925 341,75)	-	-	-	-	(150 925 341,75)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>147 550 704,26</b>	<b>447 016,02</b>	<b>34 431 418,74</b>	<b>4 409 914,86</b>	-	<b>186 839 053,88</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



002499458



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
INVERSIÓN



002499459

## **Bankinter Renta Fija Largo Plazo, 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 Renta Fija Largo Plazo, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 7 de agosto de 1996. 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 11 de octubre de 1996 con el número 719, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

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

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

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



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
INVERSIÓN



002499460

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002499461

## Bankinter Renta Fija Largo Plazo, 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 depositaría han sido las siguientes:

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

Durante los ejercicios 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.

Por otra parte, el Fondo percibe devoluciones de comisiones de otras sociedades gestoras por las inversiones realizadas en Fondos de Inversión gestionados por estas últimas. Dichas devoluciones, las cuales se encuentran registradas en el epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta ascienden, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, a 28,71 euros y 112,30 euros, respectivamente.

#### 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:



CLASE 8.<sup>a</sup>



002499462

## Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

- Riesgo de mercado: representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- Riesgo de crédito: se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- Riesgo de liquidez: se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002499463

**Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

## **2. Bases de presentación de las cuentas anuales**

### a) Imagen fiel

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

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

### b) Principios contables

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

### 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002499464

## Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

#### 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.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002499465

## Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

#### c) Deudores

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

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

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

#### d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002499466

## Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

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

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

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que 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.

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.

- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002499467

## Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

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

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

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

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

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

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

#### f) Instrumentos de patrimonio

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

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

#### g) Valores representativos de deuda

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002499468

## Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

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

#### h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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".



CLASE 8.<sup>a</sup>



002499469

## Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

Para el resto de partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

#### j) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

#### k) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Partícipes" de pasivo del balance del Fondo.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002499470

## Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

#### 4. Deudores

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

	2020	2019
Depósitos de garantía	299 028,50	442 703,14
Administraciones Públicas deudoras	27 802,42	26 032,98
Otros	-	84,48
	<u>326 830,92</u>	<u>468 820,60</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	27 802,42	1 261,62
Retenciones practicadas en ejercicios anteriores sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	-	24 771,36
	<u>27 802,42</u>	<u>26 032,98</u>

#### 5. Acreedores

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

	2020	2019
Administraciones Públicas acreedoras	5 278,73	13 269,55
Otros	187 240,22	151 883,88
	<u>192 518,95</u>	<u>165 153,43</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



002499471

## Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.

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

(Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

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

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

#### 6. Cartera de inversiones financieras

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

	2020	2019
<b>Cartera interior</b>	<b>20 424 459,79</b>	<b>29 331 073,18</b>
Valores representativos de deuda	20 424 459,79	29 331 073,18
<b>Cartera exterior</b>	<b>189 599 118,40</b>	<b>140 015 807,90</b>
Valores representativos de deuda	175 133 620,16	135 272 086,65
Instituciones de Inversión Colectiva	14 465 498,24	4 731 293,13
Derivados	-	12 428,12
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>333 053,81</b>	<b>(753 017,57)</b>
	<b>210 356 632,00</b>	<b>168 593 863,51</b>

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002499472

## Bankinter Renta Fija Largo Plazo, 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
<b>Cuentas en el Depositario</b>		
Cuentas en euros	24 059 946,37	17 380 193,26
Cuentas en divisa	482 462,09	561 329,94
	<u>24 542 408,46</u>	<u>17 941 523,20</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>178 660 141,12</u>	<u>56 322 671,31</u>
Número de participaciones emitidas	<u>131 671,41</u>	<u>42 299,23</u>
Valor liquidativo por participación	<u>1 356,86</u>	<u>1 331,53</u>
Número de partícipes	<u>8 474</u>	<u>1 373</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



002499473

## Bankinter Renta Fija Largo Plazo, 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 C	Clase R
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>142 379 386,05</u>	<u>44 459 667,83</u>
Número de participaciones emitidas	<u>105 356,24</u>	<u>33 324,14</u>
Valor liquidativo por participación	<u>1 351,41</u>	<u>1 334,16</u>
Número de partícipes	<u>1 075</u>	<u>1 420</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	2 677 168,89	3 908 872,19
Otros	<u>184 982 601,72</u>	<u>156 138 828,56</u>
	<u>187 659 770,61</u>	<u>160 047 700,75</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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002499474

**Bankinter Renta Fija Largo Plazo, 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.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, y 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.



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



002499475

## **Bankinter Renta Fija Largo Plazo, 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.

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.

#### **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 Renta Fija Largo Plazo, F.I.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002499476

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
ESTADO ESPANOL 5,90 2026-07-30	EUR	114 147,50	(4 489,19)	142 363,01	28 215,51	ES00000123C7
CASTILLA-LEON 4,70 2022-06-20	EUR	1 448 203,00	78 840,61	1 569 885,62	121 682,62	ES0001351370
ESTADO ESPANOL 1,95 2026-04-30	EUR	2 235 410,00	(14 957,87)	2 294 995,95	59 585,95	ES00000127Z9
CORES 1,75 2027-11-24	EUR	2 521 000,00	(1 589,72)	2 810 099,65	289 099,65	ES0224261059
ESTADO ESPANOL 1,40 2028-07-30	EUR	217 082,36	(1 180,39)	226 578,76	9 496,40	ES0000012B88
ESTADO ESPANOL 1,25 2030-10-31	EUR	4 645 599,00	37,68	4 705 016,94	59 417,94	ES0000012G34
I.C.O. -0,23 2026-04-30	EUR	584 449,07	(242,45)	588 182,37	3 733,30	XS2250026734
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>11 765 890,93</b>	<b>56 418,67</b>	<b>12 337 122,30</b>	<b>571 231,37</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BBVA 0,56 2021-08-09	EUR	902 944,00	(1 781,28)	895 852,15	(7 091,85)	ES0214974059
CORES 1,50 2022-11-27	EUR	2 216 522,00	(8 678,62)	2 290 468,59	73 946,59	ES0224261042
BKT 0,88 2024-03-05	EUR	1 201 565,00	8 124,67	1 238 934,23	37 369,23	ES0313679K13
BANKIA SAU 0,88 2024-03-25	EUR	1 016 155,00	2 989,44	1 032 636,86	16 481,86	ES0313307201
KUTXABANK SA 0,50 2024-09-25	EUR	1 500 505,00	1 893,15	1 530 205,00	29 700,00	ES0343307015
BBVA 1,00 2030-01-16	EUR	1 091 321,00	11 360,97	1 099 240,66	7 919,66	XS2104051433
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>7 929 012,00</b>	<b>13 908,33</b>	<b>8 087 337,49</b>	<b>158 325,49</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>19 694 902,93</b>	<b>70 327,00</b>	<b>20 424 459,79</b>	<b>729 556,86</b>	

Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002499477

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
DEUDA ESTADO ITALIA 1,75 2024-07-01	EUR	4 224 600,00	15 120,69	4 296 968,91	72 368,91	IT0005367492
ESTADO U.K. 1,75 2022-09-07	GBP	4 622 598,13	16 308,14	4 618 896,56	(3 701,57)	GB00B7L9SL19
CEE -0,61 2025-11-04	EUR	1 181 205,11	(886,75)	1 183 404,04	2 198,93	EU000A284451
DEUDA ESTADO ITALIA 1,65 2030-12-01	EUR	5 558 643,00	(1 575,06)	5 670 352,05	111 709,05	IT00005413171
REPUBLICA DE COREA -0,14 2025-09-16	EUR	785 401,50	(317,79)	790 360,29	4 958,79	XS2226969686
REP. FEDERAL ALEMANA -0,48 2030-08-15	EUR	524 447,50	(786,45)	531 048,95	6 601,45	DE0001030708
DEUDA ESTADO CHINA -0,21 2025-11-25	EUR	673 996,83	(142,45)	674 072,58	75,75	HK0000659794
DEUDA ESTADO CHINA 0,50 2031-11-12	EUR	196 124,00	493,30	201 424,95	5 300,95	XS2078533218
ESTADO PORTUGUES 5,65 2024-02-15	EUR	1 259 735,00	(24 409,58)	1 268 888,49	9 153,49	PTOTEQOE0015
ESTADO PORTUGUES 1,95 2029-06-15	EUR	988 467,86	(2 434,49)	1 068 328,35	79 860,49	PTOTEXOE0024
DEUDA ESTADO USA 0,50 2028-01-15	USD	2 901 080,02	36 935,89	3 546 222,87	645 142,85	US9128283R96
DEUDA ESTADO ITALIA 0,90 2022-08-01	EUR	6 087 750,00	(178,45)	6 150 792,85	63 042,85	IT00005277444
DEUDA ESTADO ITALIA 0,95 2023-03-15	EUR	5 619 252,50	(3 222,21)	5 683 803,71	64 551,21	IT00005172322
ESTADO PORTUGUES 2,88 2025-10-15	EUR	7 748 107,00	(68 215,94)	7 999 600,41	251 493,41	PTOTEKOE0011
BUONI POLIENNALI 4,50 2024-03-01	EUR	9 285 262,00	(179 416,10)	9 397 858,16	112 596,16	IT00004953417
ESTADO FRANCIA -0,06 2029-11-25	EUR	1 005 325,00	(341,32)	1 037 851,32	32 526,32	FR0013451507
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>52 661 995,45</b>	<b>(213 068,57)</b>	<b>54 119 874,49</b>	<b>1 457 879,04</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
FCA CAPITAL IRELAND 0,25 2023-02-28	EUR	1 687 965,47	3 357,21	1 693 316,14	5 350,67	XS2109806369
SCHNEIDER ELECTRIC -0,01 2023-06-12	EUR	1 000 160,00	(30,45)	1 006 705,45	6 545,45	FR0013517711
AMAZON.COM INC 1,20 2027-06-03	USD	316 828,16	286,87	295 135,71	(21 692,45)	US023135BR65
CREDIT AGRICOLE 1,63 2030-06-05	EUR	707 100,00	6 139,75	731 719,61	24 619,61	FR0013516184
SIEMENS FINANCI 0,25 2024-06-05	EUR	603 873,00	306,60	611 421,30	7 548,30	XS2182055181
BBVA 0,75 2025-06-04	EUR	503 120,00	1 808,17	519 966,86	16 846,86	XS2182404298
KERLING PLC 0,25 2023-05-13	EUR	299 778,00	525,70	303 086,01	3 308,01	FR0013512381
SHELL TRANSPORT 0,50 2024-05-11	EUR	995 850,00	3 873,34	1 024 717,14	28 867,14	XS2170384130
BSCCH 0,39 2025-02-28	EUR	236 569,85	1 022,49	239 848,91	3 279,06	XS2126058168
CNH INDUSTRIAL NV 0,05 2024-04-01	EUR	725 687,77	33,48	726 381,29	693,52	XS2264980363
BNP PARIBAS 1,00 2024-06-27	EUR	2 045 710,00	3 754,39	2 077 982,60	32 272,60	XS1637277572
INFINEON TECHNOLOGIE 0,75 2023-06-24	EUR	703 787,00	2 088,78	716 215,60	12 428,60	XS2194282948
UNICREDIT SPA 1,20 2026-01-20	EUR	2 659 532,65	30 710,39	2 705 490,90	45 958,25	XS2104967695
E.ON AG 0,08 2023-12-18	EUR	1 912 073,38	1 450,12	1 927 741,41	15 668,03	XS2103015009
TOYOTA 0,25 2026-07-16	EUR	1 246 729,00	890,93	1 265 994,17	19 265,17	XS2102948994
CELLNEX TELECOM 1,00 2027-04-20	EUR	2 375 106,00	23 641,09	2 378 801,25	3 695,25	XS2102934697
VOLKSWAGEN AG 1,38 2023-10-16	EUR	2 067 170,00	(12 771,07)	2 090 337,10	23 167,10	XS1893631330

**Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.**

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



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



002499478

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
FCC SERV MEDIO AMBIE 0,82 2023-12-04	EUR	1 892 281,90	599,82	1 929 879,97	37 598,07	XS2081491727
STRYKER CORP 0,25 2024-12-03	EUR	1 068 925,17	232,52	1 082 666,38	13 741,21	XS2087622069
TESCO PLC 0,88 2026-05-29	EUR	621 057,67	3 383,07	641 965,62	20 907,95	XS2086686810
FRESENIUS 0,25 2023-11-29	EUR	968 817,96	(6,14)	977 339,91	8 521,95	XS2084510069
DOW CHEMICAL 0,50 2027-03-15	EUR	863 497,26	3 983,57	875 496,47	11 999,21	XS2122485845
MEDTRONIC 0,00 2025-10-15	EUR	1 304 843,93	211,50	1 314 921,17	10 077,24	XS2238787415
ABBVIE INC 1,25 2024-06-01	EUR	2 082 210,00	(7 183,18)	2 103 442,22	21 232,22	XS2125914593
ONTARIO TEACHERS 0,05 2030-11-25	EUR	840 759,40	34,78	843 971,44	3 212,04	XS2259210677
BNP PARIBAS 4,38 2025-09-28	USD	1 923 399,95	13 305,38	1 875 763,59	(47 636,36)	US05581LAA70
AGEAS 1,88 2051-11-24	EUR	999 700,00	1 943,18	1 017 507,50	17 807,50	BE6325355822
NISSAN MOTOR CO LTD 1,94 2023-09-15	EUR	2 060 910,00	8 799,00	2 088 602,64	27 692,64	XS2228676735
CAIXABANK 0,38 2026-11-18	EUR	1 303 861,00	509,96	1 305 901,36	2 040,36	XS2258971071
UPJOHN 1,02 2024-06-23	EUR	1 028 200,00	3 506,18	1 034 247,05	6 047,05	XS2193969370
IBERDROLA 1,87 2049-04-28	EUR	1 401 176,00	4 628,48	1 444 575,80	43 399,80	XS2244941063
EUROPEAN INVT B 0,00 2030-10-04	EUR	1 387 955,30	(1 000,48)	1 390 681,64	2 726,34	EU000A283859
BKT 0,63 2027-10-06	EUR	2 037 440,00	2 402,00	2 043 323,21	5 883,21	ES0213679JR9
CREDIT AGRICOLE 1,00 2026-04-22	EUR	1 961 764,00	10 653,09	1 980 502,27	18 738,27	FR0013508512
DELL COMPUTERS 1,63 2024-06-24	EUR	2 012 070,00	15 398,18	2 076 789,63	64 719,63	XS2193734733
FRESENIUS 0,38 2026-09-28	EUR	1 564 234,88	1 994,01	1 597 537,80	33 302,92	XS2237434472
UNIONE DI BANCHE ITA 2,63 2024-06-20	EUR	2 110 440,00	19 935,12	2 148 298,99	37 858,99	XS2015314037
MONDELEZ INTERNAC 0,09 2026-09-22	EUR	1 307 048,94	319,16	1 319 436,16	12 387,22	XS2235986929
CAISSE D AMORT DETTE -0,07 2030-11-25	EUR	1 309 048,00	(261,08)	1 327 080,08	18 032,08	FR0013534559
BPCE SA 0,50 2027-09-15	EUR	1 396 507,00	2 211,47	1 422 219,58	25 712,58	FR0013534674
MERCK KGAA 1,63 2080-09-09	EUR	499 675,00	2 522,93	512 667,48	12 992,48	XS2218405772
EXXON MOBILE CORP 0,14 2024-06-26	EUR	2 361 241,05	1 443,96	2 384 062,70	22 821,65	XS2196322155
BP PLC 3,25 2049-06-22	EUR	513 587,50	8 490,99	533 916,96	20 329,46	XS2193661324
BONP SCIENTIFIC 0,63 2027-12-01	EUR	1 441 737,78	2 479,64	1 468 675,67	26 937,89	XS2070192591
BNP PARIBAS 0,38 2027-10-14	EUR	1 204 512,00	834,35	1 215 295,29	10 783,29	FR00140005J1
BSCH 1,13 2025-01-17	EUR	1 560 670,00	5 176,02	1 571 695,17	11 025,17	XS1751004232
NYKREDIT REALKREDIT 0,25 2023-01-20	EUR	1 155 530,61	3 257,22	1 164 367,96	8 837,35	DK0009525917
AGEAS 3,25 2049-07-02	EUR	403 374,00	6 328,50	457 533,28	54 159,28	BE0002644251
BBVA 2,58 2029-02-22	EUR	1 108 487,00	22 856,63	1 161 344,16	52 857,16	XS1954087695
BANKIA SAU 3,75 2029-02-15	EUR	3 328 266,91	90 615,74	3 466 590,29	138 323,38	XS1951220596
AT&T CORP 0,33 2023-09-05	EUR	1 082 753,98	(6 293,12)	1 091 952,04	9 198,06	XS1907118464
TELEFONICA, S.A. 3,75 2049-03-15	EUR	2 114 560,00	57 594,97	2 057 079,55	(57 480,45)	XS1490960942

**Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.**

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



**CLASE 8.ª**



002499479

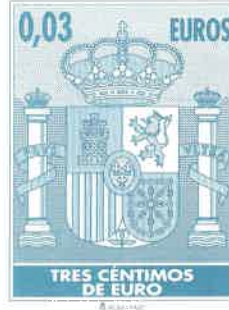
Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
CAIXABANK 1,75 2023-10-24	EUR	4 273 955,50	25 026,47	4 499 026,21	225 070,71	XS1897489578
ALANDBANKEN AB 0,50 2021-09-13	EUR	1 996 440,00	5 740,57	2 005 575,73	9 135,73	FI4000348966
NYKREDIT REALKREDIT 0,50 2022-01-19	EUR	1 162 565,31	789,54	1 166 158,84	3 593,53	DK0009620280
BARCLAYS BANK 1,50 2023-09-03	EUR	505 170,00	561,41	523 606,30	18 436,30	XS1873982745
TELEFONICA, S.A. 3,88 2049-09-22	EUR	1 019 875,00	(7 325,43)	1 099 351,87	79 476,87	XS1795406658
CEPSA, S.A. 1,00 2025-02-16	EUR	1 307 244,15	9 437,87	1 327 340,23	20 096,08	XS1996435688
FERROVIAL, S.A. 2,12 2049-05-14	EUR	498 460,14	7 525,48	502 987,75	4 527,61	XS1716927766
ING GROEP 3,00 2028-04-11	EUR	1 094 941,67	(5 100,95)	1 086 274,58	(8 667,09)	XS1590823859
INTESA SAN PAOLO SPA 1,13 2022-03-04	EUR	102 264,99	(726,82)	103 190,64	925,65	XS1197351577
BBVA 0,75 2022-09-11	EUR	1 007 270,00	(1 261,45)	1 020 097,27	12 827,27	XS1678372472
BANK OF AMERICA CORP 0,26 2023-05-04	EUR	2 010 536,89	(92,58)	2 023 892,21	13 355,32	XS1602557495
BKT 2,50 2027-04-06	EUR	2 601 846,00	(72 392,19)	2 779 836,30	177 990,30	XS1592168451
TELECOM ITALIA SPA 3,63 2024-01-19	EUR	1 612 005,00	50 158,76	1 611 493,49	(511,51)	XS1347748607
RABOBANK NEDERLAND 2,50 2026-05-26	EUR	890 079,50	18 592,46	904 051,54	13 972,04	XS1069772082
ENBW ENERGIE BADEN 3,63 2076-04-02	EUR	280 631,00	7 880,18	287 601,55	6 970,55	XS1044811591
BANK OF AMERICA CORP 0,19 2024-04-25	EUR	255 086,40	54,23	256 834,49	1 748,09	XS1811433983
DH EUROPE FINANCE 0,20 2026-03-18	EUR	1 009 375,00	1 273,55	1 010 614,53	1 239,53	XS2050404636
ORANGE SA 5,25 2049-02-07	EUR	1 172 875,00	44 502,43	1 143 246,75	(29 628,25)	XS1028599287
ING GROEP 1,00 2030-11-13	EUR	896 804,50	1 533,48	911 611,08	14 806,58	XS2079079799
ENEL SPA 2,65 2024-09-10	USD	1 812 503,40	13 919,96	1 746 268,67	(66 234,73)	USN30707AM05
KBC GROUP NV 0,50 2029-12-03	EUR	1 969 350,00	4 285,47	1 987 071,65	17 721,65	BE0002664457
ELECTRICIDAD PORTUGA 3,63 2024-07-15	USD	1 119 002,03	8 288,97	1 080 281,00	(38 721,03)	XS1638075488
TESCO PLC 1,38 2023-10-24	EUR	1 564 892,50	(12 174,71)	1 571 817,18	6 924,68	XS1896851224
ANGLO AMERICAN PLC 1,63 2025-09-18	EUR	1 009 505,00	3 748,78	1 066 221,36	56 716,36	XS1686846061
AT&T 2,75 2023-05-19	EUR	1 090 595,00	(13 180,10)	1 100 462,50	9 867,50	XS1374344668
BBVA 0,38 2024-10-02	EUR	1 168 740,00	4 625,23	1 210 170,36	41 430,36	XS2058729653
UNICREDIT SPA 0,16 2023-06-30	EUR	997 520,00	678,56	1 002 556,44	5 036,44	IT0005199267
EDP RENOVAVEIS, S.A. 0,38 2026-09-16	EUR	904 580,19	1 443,85	921 926,63	17 346,44	XS2053052895
ARCELOR 1,00 2023-05-19	EUR	499 832,50	3 157,05	505 086,34	5 253,84	XS2082323630
NYKREDIT REALKREDIT 0,13 2024-07-10	EUR	1 321 710,39	1 966,32	1 328 331,10	6 620,71	DK0009525404
ORANGE SA 0,07 2026-09-04	EUR	1 492 350,00	1 448,72	1 507 393,78	15 043,78	FR0013444676
BAT INTL FINANCE PLC 0,88 2023-10-13	EUR	2 047 170,00	(7 936,55)	2 056 494,22	9 324,22	XS1203854960
IBERDROLA 1,00 2024-03-07	EUR	2 090 850,00	(12 991,42)	2 099 704,98	8 854,98	XS1527758145
AEGON NV 0,63 2024-06-21	EUR	930 001,00	1 246,76	953 480,67	23 479,67	XS2008921947
BANQUE CRED. MUTUEL 1,88 2029-06-18	EUR	1 022 645,00	6 854,28	1 106 424,21	83 779,21	FR0013425162

**Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.**

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



**CLASE 8.ª**



Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
SUMITOMO BANK 0,47 2024-05-30	EUR	820 709,30	2 033,99	836 931,82	16 222,52	XS1998025008
AIB GROUP PLC 1,25 2024-05-28	EUR	1 278 475,32	12 896,22	1 336 231,13	57 755,81	XS2003442436
IBERDROLA 1,88 2049-05-22	EUR	2 061 220,00	21 304,51	2 057 783,82	(3 436,18)	XS1721244371
BMW 0,02 2023-03-24	EUR	33 980,62	7,27	34 123,97	143,35	XS2055727916
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>119 240 642,77</b>	<b>475 795,38</b>	<b>121 013 745,67</b>	<b>1 773 102,90</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
CANDRIAM LUXEMBURGO	EUR	7 099 998,01	-	7 421 065,22	321 067,21	LU0144746509
DEGROEF PETERCAM	EUR	2 330 381,96	-	2 359 034,90	28 652,94	LU0907928062
ROBECO LUXEMBOURG	EUR	4 622 985,29	-	4 685 398,12	62 412,83	LU0503372780
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>14 053 365,26</b>	<b>-</b>	<b>14 465 498,24</b>	<b>412 132,98</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>185 956 003,48</b>	<b>262 726,81</b>	<b>189 599 118,40</b>	<b>3 643 114,92</b>	

002499480

Bankinter Renta Fija Largo Plazo, 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
<b>Futuros comprados</b>				
US1.6%151222 1 2021-03-31	USD	28 010 209,05	28 036 972,28	30/03/2021
USD/USD 125000 2021-03-31	USD	8 444 337,58	8 520 525,52	15/03/2021
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>36 454 546,63</b>	<b>36 557 497,80</b>	
<b>Futuros vendidos</b>				
BILL2,25%1127 1 2021-03-31	USD	12 631 686,64	12 658 903,94	22/03/2021
DBR 0%150230 1 2021-03-31	EUR	2 664 600,01	2 664 600,00	8/03/2021
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>15 296 286,65</b>	<b>15 323 503,94</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>51 750 833,28</b>	<b>51 881 001,74</b>	



CLASE 8.ª



002499481

Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002499482

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
XUNTA DE GALICIA 4,81 2020-03-26	EUR	3 521 299,99	(387 898,60)	3 533 217,29	11 917,30	ES0001352303
ESTADO ESPANOL 5,90 2026-07-30	EUR	114 147,50	(3 384,84)	143 420,85	29 273,35	ES00000123C7
CASTILLA-LEON 4,70 2022-06-20	EUR	1 448 203,00	72 107,89	1 642 095,96	193 892,96	ES0001351370
CCAA ISLAS BALEARES 4,80 2020-03-04	EUR	1 139 478,80	(94 454,15)	1 142 237,70	2 758,90	ES0001348103
ESTADO ESPANOL 1,95 2026-04-30	EUR	2 235 410,00	21 355,38	2 236 221,18	811,18	ES000000127Z9
CORES 1,75 2027-11-24	EUR	2 521 000,00	335,55	2 750 687,26	229 687,26	ES0224261059
ESTADO ESPANOL 1,40 2028-07-30	EUR	5 427 058,99	18 161,69	5 452 991,86	25 932,87	ES00000012B88
ESTADO ESPANOL 1,45 2029-04-30	EUR	2 628 744,00	20 486,50	2 625 480,58	(3 263,42)	ES00000012E51
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>19 035 342,28</b>	<b>(353 290,58)</b>	<b>19 526 352,68</b>	<b>491 010,40</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BBVA 0,68 2021-08-09	EUR	902 944,00	(968,17)	890 230,24	(12 713,76)	ES0214974059
CORES 1,50 2022-11-27	EUR	2 216 522,00	(6 343,16)	2 314 282,73	97 760,73	ES0224261042
BKT 0,88 2024-03-05	EUR	1 201 565,00	8 417,65	1 234 477,60	32 912,60	ES0313679K13
BANKIA SAU 0,88 2024-03-25	EUR	501 470,00	3 150,28	511 858,67	10 388,67	ES0313307201
BANKIA SAU 1,00 2024-06-25	EUR	502 695,00	2 319,61	506 762,36	4 067,36	ES0313307219
KUTXABANK SA 0,50 2024-09-25	EUR	1 500 505,00	1 981,10	1 501 266,60	761,60	ES0343307015
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>6 825 701,00</b>	<b>8 557,31</b>	<b>6 958 878,20</b>	<b>133 177,20</b>	
<b>Emissiones avaladas</b>						
FADE 5,90 2021-03-17	EUR	1 267 874,28	87 482,55	1 370 555,11	102 680,83	ES0378641023
FADE 0,63 2022-03-17	EUR	898 202,61	5 468,12	916 811,48	18 608,87	ES0378641288
<b>TOTALES Emissiones avaladas</b>		<b>2 166 076,89</b>	<b>92 950,67</b>	<b>2 287 366,59</b>	<b>121 289,70</b>	
<b>Valores de entidades de crédito garantizados</b>						
CEDULAS AYT CEDULAS CAJAS 4,00 2020-03-31	EUR	550 140,00	65 457,71	558 475,71	8 335,71	ES0312358015
<b>TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados</b>		<b>550 140,00</b>	<b>65 457,71</b>	<b>558 475,71</b>	<b>8 335,71</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>28 577 260,17</b>	<b>(186 324,89)</b>	<b>29 331 073,18</b>	<b>753 813,01</b>	

**Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.**

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



**CLASE 8.ª**



002499483

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
ESTADO PORTUGUES 5,65 2024-02-15	EUR	1 259 735,00	35 409,69	1 252 309,76	(7 425,24)	PTOTEQOE0015
BUONI POLIENALI 3,75 2021-05-01	EUR	11 443 271,43	(948 850,09)	11 533 713,28	90 441,85	IT00004966401
DEUDA ESTADO ITALIA 0,95 2023-03-15	EUR	1 014 470,00	1 039,46	1 024 668,12	10 198,12	IT00005172322
DEUDA ESTADO ITALIA 0,35 2020-06-15	EUR	4 936 025,00	50 428,01	4 963 612,02	27 587,02	IT00005250946
DEUDA ESTADO ITALIA 0,90 2022-08-01	EUR	4 307 172,00	4 705,39	4 295 327,65	(11 844,35)	IT00005277444
DEUDA ESTADO USA 0,50 2028-01-15	USD	3 179 265,77	40 922,16	3 788 382,35	609 116,58	US9128283R96
ESTADO PORTUGUES 1,95 2029-06-15	EUR	3 185 063,12	20 018,02	3 317 033,61	131 970,49	PTOTEXOEO024
ESTADO PORTUGUES 2,88 2026-07-21	EUR	3 864 026,66	(7 408,10)	3 987 405,62	123 378,96	PTOTETOEO012
DEUDA ESTADO CHINA 0,50 2031-11-12	EUR	196 124,00	179,00	196 662,88	538,88	XS2078533218
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>33 385 152,98</b>	<b>(803 556,46)</b>	<b>34 359 115,29</b>	<b>973 962,31</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
AIB GROUP PLC 1,25 2024-05-28	EUR	1 278 475,32	10 802,65	1 325 982,13	47 506,81	XS2003442436
NYKREDIT REALKREDIT 0,13 2024-07-10	EUR	1 321 710,39	826,51	1 305 572,57	(16 137,82)	DK00009525404
ORANGE SA 0,07 2026-09-04	EUR	1 492 350,00	354,62	1 459 377,88	(32 972,12)	FR0013444676
IBERDROLA 1,00 2024-03-07	EUR	2 090 850,00	6 319,18	2 084 429,62	(6 420,38)	XS1527758145
CREDIT AGRICOLE 0,50 2024-06-24	EUR	1 906 374,50	4 300,68	1 919 184,51	12 810,01	XS2016807864
AEGON NV 0,63 2024-06-21	EUR	930 001,00	2 431,78	940 811,23	10 810,23	XS2008921947
BANKIA SAU 3,75 2029-02-15	EUR	3 328 266,91	102 479,68	3 479 853,03	151 586,12	XS1951220596
SUMITOMO BANK 0,47 2024-05-30	EUR	820 709,30	2 168,83	825 163,25	4 453,95	XS1998025008
BMW 0,02 2023-03-24	EUR	2 032 840,62	90,09	2 032 282,71	(557,91)	XS2055727916
BNP PARIBAS 1,38 2029-05-28	EUR	1 087 363,88	9 701,46	1 162 714,09	75 350,21	FR0013422011
IBERDROLA 1,88 2049-05-22	EUR	2 061 220,00	22 842,48	2 062 075,85	855,85	XS1721244371
CEPSA, S.A. 1,00 2025-02-16	EUR	3 318 389,00	19 061,12	3 356 406,49	38 017,49	XS1996435688
BARCLAYS BANK 1,50 2023-09-03	EUR	2 020 680,00	6 971,64	2 091 712,46	71 032,46	XS1873982745
AGEAS 3,25 2049-07-02	EUR	403 374,00	6 370,38	444 799,40	41 425,40	BE0002644251
VOLKSWAGEN AG 1,38 2023-10-16	EUR	2 067 170,00	4 466,87	2 067 713,51	543,51	XS1893631330
BANQUE CRED. MUTUEL 1,88 2029-06-18	EUR	1 022 645,00	8 943,80	1 066 742,18	44 097,18	FR0013425162
ING GROEP 1,00 2030-11-13	EUR	896 804,50	1 238,78	897 525,05	720,55	XS2079079799
FCC SERV MEDIO AMBIE 0,82 2023-12-04	EUR	1 892 281,90	1 133,49	1 895 937,43	3 655,53	XS2081491727
STRYKER CORP 0,25 2024-12-03	EUR	1 068 925,17	213,15	1 069 018,03	92,86	XS2087622069
TESCO PLC 0,88 2026-05-29	EUR	621 057,67	502,55	624 078,77	3 021,10	XS2086688010
FRESENIUS 0,25 2023-11-29	EUR	968 817,96	199,98	968 161,64	(656,32)	XS2084510069
NYKREDIT REALKREDIT 0,25 2023-01-20	EUR	1 155 530,61	321,30	1 156 300,22	769,61	DK00009525917
ARCELOR 1,00 2023-05-19	EUR	2 114 291,48	2 503,99	2 132 160,31	17 868,83	XS2082323630
DH EUROPE FINANCE 0,20 2026-03-18	EUR	1 166 348,15	1 142,30	1 163 620,79	(2 727,36)	XS2050404636

**Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.**

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



**CLASE 8.ª**



002499484

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BOSTON SCIENTIFIC 0,63 2027-12-01	EUR	1 441 737,78	1 442,55	1 444 477,04	2 739,26	XS2070192591
EDP RENOVAVEIS, S.A. 0,38 2026-09-16	EUR	904 580,19	1 094,68	897 502,93	(7 077,26)	XS2053052895
ENEL SPA 2,65 2024-09-10	USD	1 812 503,40	14 654,61	1 790 413,09	(22 090,31)	USN30707AM05
KBC GROUP NV 0,50 2029-12-03	EUR	1 969 350,00	1 311,45	1 969 983,58	633,58	BE0002664457
RENTE FIJA ELECTRICIDAD PORTUGA 3,63 2024-07-15	USD	1 119 002,03	16 596,72	1 115 486,28	(3 515,75)	XS1638075488
AT&T 2,75 2023-05-19	EUR	1 090 595,00	12 091,13	1 089 539,74	(1 055,26)	XS1374344668
ALLERGAN PLC 1,25 2024-06-01	EUR	2 082 210,00	10 181,13	2 091 268,05	9 058,05	XS1622624242
CREDIT AGRICOLE 0,13 2022-01-17	EUR	2 703 061,63	(221,02)	2 719 998,52	16 936,89	FR0013396777
ABBOT LABORATORIES 0,10 2024-11-19	EUR	882 132,03	171,14	884 598,54	2 466,51	XS2076154801
DS SMITH PLC 2,25 2022-09-16	EUR	1 052 995,00	2 546,00	1 055 885,39	2 890,39	XS1291448824
BANK OF AMERICA CORP 0,39 2023-05-04	EUR	2 010 536,89	572,29	2 028 047,94	17 511,05	XS1602557495
BKT 2,50 2027-04-06	EUR	2 601 846,00	(39 701,07)	2 801 757,29	199 911,29	XS1592168451
IMPERIAL BRANDS PLC 0,50 2021-07-27	EUR	896 391,00	4 274,22	904 248,61	7 857,61	XS1558013014
ALLIANZ FINANCE II 3,10 2047-07-06	EUR	1 019 356,00	13 834,92	1 149 421,72	130 065,72	DE000A2DAH16
TOTAL, S.A 3,88 2049-12-29	EUR	1 123 535,00	19 261,03	1 088 419,80	(35 115,20)	XS1413581205
BBVA 2,58 2029-02-22	EUR	1 108 487,00	23 578,29	1 175 076,26	66 589,26	XS1954087695
ABBEY NATIONAL PLC 0,88 2020-11-25	EUR	1 275 280,50	877,96	1 287 166,13	11 885,63	XS1325080690
INTESA SAN PAOLO SPA 1,13 2022-03-04	EUR	102 264,99	(214,99)	103 214,77	949,78	XS1197351577
RABOBANK NEDERLAND 3,75 2020-11-09	EUR	2 194 999,99	(150 837,70)	2 226 853,44	31 853,45	XS0557252417
PETROLEOS MEXICANOS 3,13 2020-11-27	EUR	2 082 610,00	(40 659,97)	2 098 165,98	15 555,98	XS0997484430
RABOBANK NEDERLAND 2,50 2026-05-26	EUR	890 079,50	17 718,24	924 697,87	34 618,37	XS1069772082
ENBW ENERGIE BADEN 3,63 2076-04-02	EUR	280 631,00	7 834,93	296 744,27	16 113,27	XS1044811591
ELECTRICIDAD PORTUGA 4,13 2021-01-20	EUR	705 864,06	(28 025,17)	707 410,85	1 546,79	XS0995380580
UNICREDITO ITALIANO 5,75 2025-10-28	EUR	2 107 870,00	16 553,82	2 087 755,47	(20 114,53)	XS0986063864
ORANGE SA 4,25 2049-02-28	EUR	613 207,98	20 853,03	591 212,45	(21 995,53)	XS1028600473
BANK OF AMERICA CORP 0,30 2024-04-25	EUR	255 086,40	120,07	256 703,08	1 616,68	XS1811433983
AT&T CORP 0,45 2023-09-05	EUR	1 082 753,98	(3 876,31)	1 090 175,09	7 421,11	XS1907118464
ABN AMRO BANK NV 0,00 2021-12-03	EUR	3 126 406,25	(505,43)	3 138 114,81	11 708,56	XS1917574755
TELEFONICA, S.A. 3,75 2049-03-15	EUR	2 114 560,00	59 784,89	2 114 236,26	(323,74)	XS1490960942
TAKEDA 0,14 2020-11-21	EUR	532 000,75	85,70	533 841,62	1 840,87	XS1843450138
CAIXABANK 1,75 2023-10-24	EUR	4 273 955,50	19 610,96	4 498 039,41	224 083,91	XS1897489578
AMADEUS GLOBAL 0,05 2022-03-18	EUR	1 203 421,00	(1 240,00)	1 204 695,40	1 274,40	XS1878190757
BBVA 0,75 2022-09-11	EUR	1 007 270,00	900,41	1 018 804,18	11 534,18	XS1678372472
NYKREDIT REALKREDIT 0,50 2022-01-19	EUR	1 162 565,31	4 465,31	1 165 730,76	3 165,45	DK0009520280
CITIGROUP 1,38 2021-10-27	EUR	3 101 220,00	(31 972,88)	3 121 258,70	20 038,70	XS1128148845

Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BSCH 1,13 2025-01-17	EUR	2 616 537,50	21 553,64	2 592 611,43	(23 926,07)	XS1751004232
FERROVIAL, S.A. 2,12 2049-05-14	EUR	498 460,14	7 279,77	497 476,94	(983,20)	XS1716927766
ING GROEP 3,00 2028-04-11	EUR	1 094 941,67	3 417,48	1 096 451,86	1 510,19	XS1590823859
JOHN DEERE 0,00 2022-10-03	EUR	2 318 460,79	(5 153,54)	2 315 210,32	(3 250,47)	XS1692846790
BSCH 0,50 2021-10-04	EUR	1 001 460,00	394,21	1 011 127,98	9 667,98	XS1690133811
INTESA SAN PAOLO SPA 6,63 2023-09-13	EUR	1 195 915,00	16 292,48	1 198 937,71	3 022,71	XS0971213201
ALANDSBANKEN AB 0,50 2021-09-13	EUR	1 996 440,00	4 531,49	1 998 586,65	2 146,65	FI4000348966
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>99 719 058,62</b>	<b>236 863,78</b>	<b>100 912 971,36</b>	<b>1 193 912,74</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
PART. CANDRIAM LUXEMBURGO	EUR	1 595 775,00	-	1 725 525,00	129 750,00	LU0151325312
PART. NATIXIS ASSET	EUR	2 999 134,79	-	3 005 768,13	6 633,34	LU1118011698
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>4 594 909,79</b>	<b>-</b>	<b>4 731 293,13</b>	<b>136 383,34</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>137 699 121,39</b>	<b>(566 692,68)</b>	<b>140 003 379,78</b>	<b>2 304 258,39</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



002499485

Bankinter Renta Fija Largo Plazo, 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
<b>Futuros comprados</b>				
TBILL2.375%0224 1 2020-03-31	USD	13 314 556,03	13 323 331,77	31/03/2020
USD/USD 125000 2020-03-31	USD	6 588 145,23	6 663 390,39	16/03/2020
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>19 902 701,26</b>	<b>19 986 722,16</b>	
<b>Futuros vendidos</b>				
DBR0.25%0828 1 2020-03-31	EUR	18 222 746,00	18 071 940,00	6/03/2020
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>18 222 746,00</b>	<b>18 071 940,00</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>38 125 447,26</b>	<b>38 058 662,16</b>	



CLASE 8.ª



002499486



CLASE 8.ª



002499487

**Bankinter Renta Fija Largo Plazo, 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



002499488

## Bankinter Renta Fija Largo Plazo, 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.<sup>a</sup>



002499489

## Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.

### Informe de gestión del ejercicio 2020

---

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



002499490

## **Bankinter Renta Fija Largo Plazo, 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 Renta Fija Largo Plazo, 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 Renta Fija Largo Plazo, 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 Renta Fija Largo Plazo, 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 Renta Fija Largo Plazo, 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 002499417 al 002499449 Del 002499450 al 002499453
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 002499454 al 002499486 Del 002499487 al 002499490

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