

Bankinter Eficiencia Energética y Medioambiente, F.I.

Informe de auditoría

Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2021

Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Bankinter Eficiencia Energética y Medioambiente, 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 Eficiencia Energética y Medioambiente, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2021, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
---	---

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 de inversiones financieras (en adelante, la cartera) del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma se detalla la cartera a 31 de diciembre de 2021.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora en la determinación del valor razonable de la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) del Fondo.

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 2021, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.

Valoración de la cartera

Durante el ejercicio 2021 contrastamos los métodos de valoración empleados por la Sociedad gestora sobre los activos en la cartera del Fondo. Para ello, procedemos a la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora, utilizando valores fiables de mercado a una fecha de análisis concreta.

Como consecuencia de los procedimientos realizados, no se han detectado diferencias significativas entre las valoraciones obtenidas y las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo.

Otra información: Informe de gestión

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

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

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

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora 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.

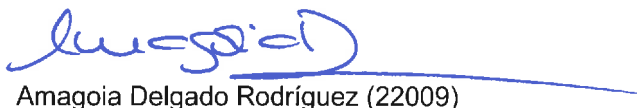
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas 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)

7 de abril de 2022



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 01/22/10753

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional



005853193

CLASE 8.^a**Bankinter Eficiencia Energética y Medioambiente, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2021**

(Expresado en euros)

ACTIVO	2021	2020
Activo no corriente		
Inmovilizado intangible	151 981,76	248 936,13
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	151 981,76	248 936,13
Activo corriente	70 807 233,92	17 842 631,24
Deudores	131 458,94	167 746,39
Cartera de inversiones financieras	64 875 354,79	15 448 060,94
Cartera interior	3 004 406,50	325 751,40
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	3 004 406,50	325 751,40
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	61 870 948,29	15 122 309,54
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	61 870 948,29	14 262 623,84
Instituciones de Inversión Colectiva	-	845 385,37
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	14 300,33
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	5 800 420,19	2 226 823,91
TOTAL ACTIVO	70 959 215,68	18 091 567,37



005853194

CLASE 8.ª**Bankinter Eficiencia Energética y Medioambiente, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2021**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2021	2020
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	70 815 165,22	18 056 777,58
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	70 815 165,22	18 056 777,58
Capital	-	-
Partícipes	75 249 694,69	33 987 157,95
Prima de emisión	-	-
Reservas	150 280,31	150 280,31
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	(18 296 932,25)	(18 296 932,25)
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	13 712 122,47	2 216 271,57
(Dividendo a cuenta)	-	-
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	144 050,46	34 789,79
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	144 050,46	34 789,79
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	70 959 215,68	18 091 567,37
CUENTAS DE ORDEN	2021	2020
Cuentas de compromiso	-	1 249 793,31
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	1 249 793,31
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	43 803 609,96	51 345 357,60
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	40 923 220,57	50 624 120,84
Otros	2 880 389,39	721 236,76
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	43 803 609,96	52 595 150,91

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.



005853195

CLASE 8.ª**Bankinter Eficiencia Energética y Medioambiente, F.I.****Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

	2021	2020
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(648 329,85)	(187 206,74)
Comisión de gestión	(577 489,14)	(162 447,93)
Comisión de depositario	(54 209,31)	(15 272,14)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(16 631,40)	(9 486,67)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(648 329,85)	(187 206,74)
Ingresos financieros	328 504,63	106 535,18
Gastos financieros	(28 503,62)	(8 800,09)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	12 031 256,21	2 441 905,81
Por operaciones de la cartera interior	108 046,71	55 597,71
Por operaciones de la cartera exterior	11 801 535,71	2 210 773,24
Por operaciones con derivados	121 673,79	175 534,86
Otros	-	-
Diferencias de cambio	26 194,42	(35 850,51)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	2 141 506,94	(77 925,51)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	7 522,72	(222 648,99)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	2 109 145,49	117 214,96
Resultados por operaciones con derivados	24 838,73	27 508,52
Otros	-	-
Resultado financiero	14 498 958,58	2 425 864,88
Resultado antes de impuestos	13 850 628,73	2 238 658,14
Impuesto sobre beneficios	(138 506,26)	(22 386,57)
RESULTADO DEL EJERCICIO	13 712 122,47	2 216 271,57

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 2021.

Bankinter Eficiencia Energética y Medioambiente, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2021

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	13 712 122,47
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	13 712 122,47

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
Saldo al 31 de diciembre de 2020	33 987 157,95	150 280,31	(18 296 932,25)	2 216 271,57	-	-	18 056 777,58
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	33 987 157,95	150 280,31	(18 296 932,25)	2 216 271,57	-	-	18 056 777,58
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	13 712 122,47	-	-	13 712 122,47
Aplicación del resultado del ejercicio	2 216 271,57	-	-	(2 216 271,57)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	71 132 379,97	-	-	-	-	-	71 132 379,97
Reembolsos	(32 086 114,80)	-	-	-	-	-	(32 086 114,80)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2021	75 249 694,69	150 280,31	(18 296 932,25)	13 712 122,47	-	-	70 815 165,22



CLASE 8.ª



005853196

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 2021.

Bankinter Eficiencia Energética y Medioambiente, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2020

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	2.216.271,57
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	2.216.271,57

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
Saldo al 31 de diciembre de 2019	25.392.017,93	150.280,31	(18.296.932,25)	920.570,22	-	-	8.165.936,21
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	25.392.017,93	150.280,31	(18.296.932,25)	920.570,22	-	-	8.165.936,21
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2.216.271,57	-	-	2.216.271,57
Aplicación del resultado del ejercicio	920.570,22	-	-	(920.570,22)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	18.114.436,38	-	-	-	-	-	18.114.436,38
Reembolsos	(10.439.866,58)	-	-	-	-	-	(10.439.866,58)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2020	33.987.157,95	150.280,31	(18.296.932,25)	2.216.271,57	-	-	18.056.777,58



CLASE 8.ª



005853197



005853198

CLASE 8.^a

Bankinter Eficiencia Energética y Medioambiente, F.I.

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

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Bankinter Eficiencia Energética y Medioambiente, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 21 de enero de 2001. Tiene su domicilio social en Avenida de Bruselas, 12 Alcobendas (Madrid).

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 20 de abril de 2001 con el número 2.349, 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.



005853199

CLASE 8.ª

Bankinter Eficiencia Energética y Medioambiente, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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



005853200

CLASE 8.ª**Bankinter Eficiencia Energética y Medioambiente, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

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

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

Durante los ejercicios 2021 y 2020, las comisiones de gestión y depositaria han sido las siguientes:

	<u>Clase C</u>	<u>Clase R</u>
Comisión de Gestión		
Sobre patrimonio	0,80%	1,60%
Comisión de Depositaria	0,15%	0,15%

Durante los ejercicios 2021 y 2020 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.



CLASE 8.^a



005853201

Bankinter Eficiencia Energética y Medioambiente, F.I.

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

(Expresada en euros)

- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

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

Durante el ejercicio 2021, el COVID-19 ha seguido extendiéndose por todo el mundo. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento sigue afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y resultados financieros del Fondo. La medida en la que el Coronavirus pudiera impactar en los resultados seguirá dependiendo de la evolución de las acciones que se están realizando para contener la pandemia. Dicha evolución no se puede predecir de forma fiable. No obstante, estimamos que, debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora, el efecto que pueda tener la crisis provocada por el COVID-19, no debería tener un impacto significativo en dichas carteras.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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



CLASE 8.ª



005853202

Bankinter Eficiencia Energética y Medioambiente, F.I.

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

(Expresada en euros)

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2021, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2021 y 2020.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2021 y 2020.



005853203

CLASE 8.ª

Bankinter Eficiencia Energética y Medioambiente, F.I.

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

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

3. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

c) Deudores

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

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

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



CLASE 8.^a



005853204

Bankinter Eficiencia Energética y Medioambiente, F.I.

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

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



CLASE 8.^a



005853205

Bankinter Eficiencia Energética y Medioambiente, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irreparable 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".

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



005853206

CLASE 8.ª

Bankinter Eficiencia Energética y Medioambiente, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.^a



005853207

Bankinter Eficiencia Energética y Medioambiente, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

i) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de “Diferencias de cambio”.

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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



CLASE 8.ª



005853208

Bankinter Eficiencia Energética y Medioambiente, F.I.

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

(Expresada en euros)

k) Suscripciones y reembolsos

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

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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



CLASE 8.^a



005853209

Bankinter Eficiencia Energética y Medioambiente, F.I.

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

(Expresada en euros)

4. Deudores

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

	2021	2020
Depósitos de garantía	-	104 448,90
Administraciones Públicas deudoras	69 742,34	44 468,74
Otros	61 716,60	18 828,75
	<u>131 458,94</u>	<u>167 746,39</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2020 recogía 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 2021 y 2020 se desglosa tal y como sigue:

	2021	2020
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	58 810,03	20 086,33
Retenciones practicadas en ejercicios anteriores sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	10 932,31	24 382,41
	<u>69 742,34</u>	<u>44 468,74</u>

5. Acreedores

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

	2021	2020
Administraciones Públicas acreedoras	41 551,89	6 715,97
Otros	102 498,57	28 073,82
	<u>144 050,46</u>	<u>34 789,79</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.



005853210

CLASE 8.^a**Bankinter Eficiencia Energética y Medioambiente, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente, las cuales se liquidan de manera mensual y trimestral, respectivamente.

Durante los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se muestra a continuación:

	2021	2020
Cartera interior	3 004 406,50	325 751,40
Instrumentos de patrimonio	3 004 406,50	325 751,40
Cartera exterior	61 870 948,29	15 122 309,54
Instrumentos de patrimonio	61 870 948,29	14 262 623,84
Instituciones de Inversión Colectiva	-	845 385,37
Derivados	-	14 300,33
	64 875 354,79	15 448 060,94

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente. En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2020.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Bankinter, S.A.



005853211

CLASE 8.ª**Bankinter Eficiencia Energética y Medioambiente, F.I.**

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

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, se muestra a continuación:

	2021	2020
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	4 934 880,35	1 593 299,71
Cuentas en divisa	865 539,84	633 524,20
	<u>5 800 420,19</u>	<u>2 226 823,91</u>

Durante los ejercicios 2021 y 2020 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario, ha sido 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 2021 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase C	Clase R
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>115 901,45</u>	<u>70 699 263,77</u>
Número de participaciones emitidas	<u>45,48</u>	<u>28 671,65</u>
Valor liquidativo por participación	<u>2 548,25</u>	<u>2 465,83</u>
Número de partícipes	<u>3</u>	<u>3 131</u>



CLASE 8.^a



005853212

Bankinter Eficiencia Energética y Medioambiente, F.I.

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

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>75 492,04</u>	<u>17 981 285,54</u>
Número de participaciones emitidas	<u>44,31</u>	<u>10 820,93</u>
Valor liquidativo por participación	<u>1 703,57</u>	<u>1 661,71</u>
Número de partícipes	<u>3</u>	<u>975</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2021 y 2020 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no existen participaciones significativas.

9. Cuentas de compromiso

En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2020.

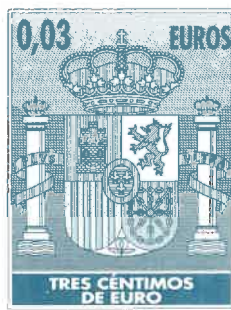
10. Otras cuentas de orden

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

	2021	2020
Pérdidas fiscales a compensar	40 923 220,57	50 624 120,84
Otros	<u>2 880 389,39</u>	<u>721 236,76</u>
	<u>43 803 609,96</u>	<u>721 236,76</u>



CLASE 8.ª



005853213

Bankinter Eficiencia Energética y Medioambiente, F.I.

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

(Expresada en euros)

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2021, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto-Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2021 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

La conciliación entre el importe neto de ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios correspondiente al ejercicio 2021, se muestra a continuación:

Resultado antes de impuestos	13 850 628,73
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	<u>(9 695 440,11)</u>
Base Imponible (Resultado fiscal)	4 155 188,62
Tipo de gravamen	1%
Cuota a pagar	<u>41 551,89</u>

El desglose del epígrafe de Impuestos sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2021 se detalla a continuación:

Impuesto sobre beneficios corriente	41 551,89
Compensación impuestos anticipados	96 954,37
Otros	-
Impuesto sobre beneficios diferido	<u>96 954,37</u>
Gasto por Impuesto sobre beneficios	<u>138 506,26</u>

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.



CLASE 8.ª



005853214

Bankinter Eficiencia Energética y Medioambiente, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

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 2021 y 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 2021 y 2020, ascienden a 2 miles de euros para cada ejercicio.



CLASE 8.^a



005853215

Bankinter Eficiencia Energética y Medioambiente, F.I.

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

(Expresada en euros)

13. Hechos Posteriores

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

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

Bankinter Eficiencia Energética y Medioambiente, F.I.

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



CLASE 8.ª



Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES ENDESA	EUR	1 323 727,89	-	1 425 938,20	102 210,31	ES0130670112
ACCIONES IBERDROLA	EUR	1 517 034,19	-	1 578 468,30	61 434,11	ES0144580Y14
TOTALES Acciones admitidas cotización		2 840 762,08	-	3 004 406,50	163 644,42	
TOTAL Cartera Interior		2 840 762,08	-	3 004 406,50	163 644,42	

005853216

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



CLASE 8.ª



005853217

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES FASADRUPPEN GROUP AB	SEK	1 746 751,21	-	2 150 991,41	404 240,20	SE0015195771
ACCIONES INTERPUMP GROUP SPA	EUR	824 667,35	-	1 156 297,45	331 630,10	IT0001078911
ACCIONES ALPHABET INC	USD	2 129 435,28	-	2 724 409,21	594 973,93	US02079K3059
ACCIONES SESA SPA	EUR	1 796 546,37	-	2 151 894,00	355 347,63	IT0004729759
ACCIONES ADDNODE GROUP AB	SEK	768 147,15	-	1 268 646,24	500 499,09	SE0000472268
ACCIONES ANSYS INC	USD	509 064,57	-	625 758,48	116 693,91	US03662Q1058
ACCIONES INSTALCO AB	SEK	1 343 650,04	-	1 674 593,73	330 943,69	SE00096664253
ACCIONES DIPLOMA PLC	GBP	982 354,28	-	1 219 433,99	237 079,71	GB0001826634
ACCIONES LINDAB INTERNATIONAL	SEK	1 284 914,57	-	2 002 742,13	717 827,56	SE0001852419
ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	1 303 521,71	-	1 341 148,23	37 626,52	US00724F1012
ACCIONES SDI GROUP PLC	GBP	1 179 222,69	-	1 387 979,04	208 756,35	GB00B3FBWW43
ACCIONES VALMET CORP	EUR	1 407 369,56	-	1 567 416,88	160 047,32	FI4000074984
ACCIONES LIFCO AB-B	SEK	969 488,65	-	1 356 729,81	387 241,16	SE0015949201
ACCIONES HEXAGON AB	SEK	1 011 611,78	-	1 267 291,79	255 680,01	SE0015961909
ACCIONES INCAP OYJ	EUR	1 602 961,46	-	2 749 855,00	1 146 893,54	FI0009006407
ACCIONES BUFAB AB	SEK	1 522 951,66	-	2 021 917,86	498 966,20	SE0005677135
ACCIONES BALCO GROUP	SEK	1 441 858,84	-	1 493 811,40	51 952,56	SE0010323998
ACCIONES KITRON	NOK	1 394 548,37	-	1 728 560,80	334 012,43	NO0003079709
ACCIONES TOPBUILD CORP	USD	1 921 073,73	-	2 067 748,79	146 675,06	US89055F1030
ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	1 317 025,29	-	1 802 495,48	485 470,19	US5949181045
ACCIONES SEVERN TRENT PLC	GBP	764 142,00	-	806 100,04	41 958,04	GB00B1FH8J72
ACCIONES LAGERCRANTZ GROUP AB	SEK	515 649,24	-	917 425,59	401 776,35	SE0014990966
ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	964 854,43	-	1 173 722,58	208 868,15	US5128071082
ACCIONES SYNOPSIS INC	USD	781 567,80	-	1 168 201,35	388 633,55	US8716071076
ACCIONES SAFRAN, S.A.	EUR	1 023 790,95	-	984 766,02	(39 024,93)	FR0000073272
ACCIONES ATLAS COPCO AB	SEK	1 145 174,47	-	1 277 573,83	132 399,36	SE0011166628
ACCIONES NATIONAL GRID	GBP	1 004 425,30	-	1 209 866,31	205 441,01	GB00BDR05C01
ACCIONES ADVANCED MICRO	USD	1 075 493,04	-	1 272 689,14	197 196,10	US0079031078
ACCIONES INTUIT INC	USD	504 074,20	-	554 012,66	49 938,46	US4612021034
ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	834 148,84	-	1 183 075,60	348 926,76	FR0000121972
ACCIONES CAP GEMINI	EUR	912 662,06	-	1 347 306,00	434 643,94	FR0000125338
ACCIONES ENEL SPA	EUR	737 604,05	-	670 497,36	(67 106,69)	IT0003128367

Bankinter Eficiencia Energética y Medioambiente, F.I.

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



CLASE 8.^a



005853218

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES CONSTELLATION SOFTW	CAD	1 778 345,07	-	2 252 736,15	474 391,08	CA21037X1006
ACCIONES E.ON AG	EUR	294 770,42	-	388 449,31	93 678,89	DE000ENAG999
ACCIONES ESPRINET SPA	EUR	1 403 714,57	-	1 481 629,50	77 914,93	IT0003850929
ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	1 503 090,22	-	1 944 712,00	441 621,78	FR0000051807
ACCIONES RODAMCO EUROPE	USD	547 463,06	-	763 741,74	216 278,68	US7739031091
ACCIONES FPL GROUP INC	USD	1 092 962,44	-	1 394 328,07	301 365,63	US65339F1012
ACCIONES AMERICAN WATER	USD	848 578,88	-	1 018 828,16	170 249,28	US0304201033
ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	850 925,29	-	1 259 065,11	408 139,82	US8835561023
ACCIONES ELECTRONIC DATA	USD	858 631,56	-	916 902,09	58 270,53	US6821891057
ACCIONES ASML HOLDINGS NV	EUR	96 410,92	-	198 582,70	102 171,78	NL0010273215
ACCIONES ALTEN	EUR	1 517 860,06	-	1 776 943,50	259 083,44	FR0000071946
ACCIONES AUTODESK INC	USD	1 128 720,80	-	1 199 345,29	70 624,49	US0527691069
ACCIONES NVIDIA CORPORATION	USD	488 748,47	-	950 726,47	461 978,00	US67066G1040
TOTALES Acciones admitidas cotización		49 130 972,70	-	61 870 948,29	12 739 975,59	
TOTAL Cartera Exterior		49 130 972,70	-	61 870 948,29	12 739 975,59	

Bankinter Eficiencia Energética y Medioambiente, F.I.

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



CLASE 8.ª



Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
IBERDROLA	EUR	270 153,69	-	325 751,40	55 597,71	ES0144580Y14
TOTALES Acciones admitidas cotización		270 153,69	-	325 751,40	55 597,71	
TOTAL Cartera Interior		270 153,69	-	325 751,40	55 597,71	

005853219

Bankinter Eficiencia Energética y Medioambiente, F.I.

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



005853220

CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ANSYS INC	USD	358 549,92	-	385 047,60	26 497,68	US03662Q1058
ADOBE SYSTEMS INC	USD	375 367,90	-	372 945,87	(2 422,03)	US00724F1012
QORVO INC	USD	330 765,09	-	361 897,38	31 132,29	US74736K1016
ALPHABET INC	USD	477 843,00	-	555 209,50	77 366,50	US02079K3059
MYCRONIC AB	SEK	171 005,14	-	230 858,20	59 853,06	SE0000375115
BROADCOM CORP	USD	277 299,11	-	333 320,10	56 020,99	US11135F1012
RHI MAGNESITA NV	GBP	251 878,58	-	269 698,33	17 819,75	NL0012650360
INDUTRADE AB	SEK	240 271,63	-	356 422,69	116 151,06	SE0001515552
CONSTELLATION SOFTW	CAD	426 134,33	-	460 260,55	34 126,22	CA21037X1006
LIME TECHNOLOGIES	SEK	191 092,05	-	322 306,58	131 214,53	SE0011870195
SPLUNK INC	USD	154 962,93	-	167 991,75	13 028,82	US8486371045
LIFCO AB-B	SEK	284 675,67	-	374 774,84	90 099,17	SE0006370730
INSTALCO AB	SEK	346 016,22	-	519 223,16	173 206,94	SE0009664253
ADDTech AB	SEK	332 359,36	-	425 906,70	93 547,34	SE0014781795
DIPLOMA PLC	GBP	378 399,90	-	374 711,94	(3 687,96)	GB0001826634
LINDAB INTERNATIONAL	SEK	378 978,61	-	423 289,56	44 310,95	SE0001852419
LAGERCRANTZ GROUP AB	SEK	272 100,30	-	415 369,21	143 268,91	SE0014990966
MICROSOFT CORP	USD	438 193,71	-	501 043,54	62 849,83	US5949181045
ADDNODE GROUP AB	SEK	148 767,89	-	283 855,78	135 087,89	SE0000472268
LAM RESEARCH CORP	USD	392 566,41	-	495 213,74	102 647,33	US5128071082
SYNOPSIS INC	USD	309 062,06	-	362 233,60	53 171,54	US8716071076
TERNA SPA	EUR	338 015,57	-	360 425,00	22 409,43	IT0003242622
STMICROELECTRONICS N	EUR	109 553,09	-	136 229,72	26 676,63	NL0000226223
NATIONAL GRID	GBP	377 471,96	-	375 102,17	(2 369,79)	GB00BDR05C01
SALESFORCE.COM INC	USD	292 640,07	-	303 288,54	10 648,47	US79466L3024
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	232 899,13	-	302 848,00	69 948,87	FR0000121972
CAP GEMINI	EUR	376 945,46	-	459 523,20	82 577,74	FR0000125338
INTERPUMP GROUP SPA	EUR	209 201,42	-	261 080,48	51 879,06	IT0001078911
NVIDIA CORPORATION	USD	377 154,39	-	521 067,25	143 912,86	US67066G1040
AUTODESK INC	USD	222 283,13	-	305 677,42	83 394,29	US0527691069
TELEPERFORMANCE	EUR	443 044,19	-	534 461,00	91 416,81	FR0000051807

Bankinter Eficiencia Energética y Medioambiente, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
RODAMCO EUROPE	USD	366 919,34	-	358 256,01	(8 663,33)	US7739031091
FPL GROUP INC	USD	434 187,31	-	453 749,23	19 561,92	US65339F1012
AMERICAN WATER	USD	476 957,73	-	458 908,78	(18 048,95)	US0304201033
HEXAGON AB	SEK	240 191,79	-	348 840,69	108 648,90	SE0000103699
THERMO FISHER SCIENT	USD	482 654,02	-	493 746,24	11 092,22	US8835561023
ASML HOLDINGS NV	EUR	162 601,02	-	247 673,65	85 072,63	NL0010273215
ENEL SPA	EUR	356 223,18	-	350 165,84	(6 057,34)	IT0003128367
TOTALES Acciones admitidas cotización		12 035 232,61	-	14 262 623,84	2 227 391,23	
Acciones y participaciones Directiva						
BLACKROCK FUND	USD	713 973,31	-	845 385,37	131 412,06	US4642882249
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		713 973,31	-	845 385,37	131 412,06	
TOTAL Cartera Exterior		12 749 205,92	-	15 108 009,21	2 358 803,29	



CLASE 8.ª



005853221

Bankinter Eficiencia Energética y Medioambiente, F.I.

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



CLASE 8.ª



005853222

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
IND UTIL SEL 100 2021-03-31	USD	666 614,82	672 852,29	19/03/2021
IND INDUSTRIAL 100 2021-03-31	USD	583 178,49	583 473,17	19/03/2021
TOTALES Futuros comprados		1 249 793,31	1 256 325,46	
TOTALES		1 249 793,31	1 256 325,46	



CLASE 8.ª

SEPTIEMBRE 2021



005853223

Bankinter Eficiencia Energética y Medioambiente, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Las proyecciones apuntan que la recuperación de la economía europea y el crecimiento global continuará en el próximo año, pasado el bache provocado por la irrupción de la variante Ómicron.

La inflación continuará fuerte en los primeros compases de 2022 pero después, a mitad del semestre, debería empezar a remitir. Eso es lo que apuntan los mercados de futuros de los precios de los productos energéticos. Además, la desaparición de los efectos base positivos y el desvanecimiento de la incidencia de los cuellos de botella deberían derivar en una notable disminución de las tasas de inflación.

Ahora bien, los riesgos sobre la actividad económica estarían sesgados a la baja. Por un lado, por la posibilidad de que se produzca un nuevo agravamiento de la situación epidemiológica, y por otro, porque la persistencia de las presiones inflacionistas podría ser mayor de lo esperado.

Estos factores serán clave para que los bancos centrales vayan modulando la retirada de estímulos. La Reserva Federal comenzará un ciclo de subidas en los tipos de interés y podría empezar a reducir el tamaño de su balance. En el caso del Banco Central Europeo no se esperaban subidas de tipos este año, tan sólo que se normalizaran las compras de activos, pero la persistencia de la inflación ha llevado a un cambio de retórica que podría implicar una subida de tipos a finales de año.

Este contexto debería ser positivo para los beneficios empresariales, que continuarán creciendo, pero difícilmente alcanzarán tasas de doble dígito.

En el plano geopolítico, el año ha comenzado con tensiones crecientes entre Rusia y la OTAN a cuenta de la situación de Ucrania. Por otro lado, tendrán lugar las elecciones presidenciales de Francia.

La continuidad del crecimiento económico global y de los beneficios empresariales debería actuar como catalizador para las bolsas.

Por el contrario, unas ratios de valoración elevados en muchos casos y el final de las políticas de estímulo monetario ultraexpansivas podrían frenar las alzas bursátiles y provocar episodios de volatilidad.

Por tanto, se plantea un ejercicio donde previsiblemente la táctica y la buena elección de compañías será crucial.



CLASE 8.^a



005853224

Bankinter Eficiencia Energética y Medioambiente, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Por regiones, parece razonable sobreponderar la renta variable europea. Presentaría un mayor recorrido gracias a unos múltiplos de valoración menos elevados desde una perspectiva histórica y frente a otras regiones, y por su mayor peso en sectores que se benefician de las subidas de las rentabilidades de mercado como las financieras.

Además, las perspectivas apuntan que Europa registrará una subida promedio en el beneficio por acción en el entorno de +9%, en línea con el consenso de mercado para las compañías del índice americano S&P500.

La renta fija debería dar continuidad al movimiento de normalización de las rentabilidades. Por tanto, las TIRes de los bonos soberanos tendrían margen para seguir subiendo al poner en precio la retirada de estímulos monetarios.

Las primas de riesgo de la deuda periférica, de la italiana especialmente, podrían seguir sufriendo episodios de volatilidad por las menores compras del Banco Central Europeo.

En el frente corporativo, suele ser habitual que los primeros meses del año sean activos en emisiones de primario. Esto, combinado con menores compras del banco central, podría presionar al alza los spreads de crédito.

La parte de *high yield*, sufriría proporcionalmente menos el impacto de las subidas de rentabilidad.

Estos movimientos previstos en el mercado de renta fija podrían eventualmente resultar en oportunidades de compra.

Información relativa al Reglamento 2019/2088 (SFDR)

Tal y como se ha determinado en el folleto, este fondo promueve características ambientales o sociales pero no hace inversiones sostenibles tal y como están definidas en el artículo 2º apartado 17º del Reglamento de Divulgación (Reglamento 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 27 de noviembre).



CLASE 8.^a



005853225

Bankinter Eficiencia Energética y Medioambiente, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Las características ambientales y sociales que el fondo promueve son analizadas, valoradas y calificadas por uno o varios proveedores externos de análisis ASG que la Gestora tiene contratados. A través de sus proveedores, la Gestora no sólo dispone de información detallada acerca de las mencionadas características medioambientales y sociales, sino también de aspectos vinculados con la calidad de la gobernanza. La evaluación combinada de todas estas características se expresa habitualmente mediante un rating o calificación ASG que indica de forma unificada y comparable el nivel de riesgo de sostenibilidad asociado a cada inversión. El “grado de cumplimiento con las características que se promocionan” viene por tanto asociado al “nivel de riesgo de sostenibilidad” en el que incurre el fondo por el conjunto de sus inversiones. De esta forma, cuanto menor es el riesgo en el que incurre el fondo mayor es el grado de cumplimiento conseguido.

Para asegurar un alto grado de cumplimiento con las características que se promocionan, la Gestora ha establecido límites de riesgo/rating para las carteras de inversión de los fondos clasificados como artículo 8 de acuerdo al Reglamento de Divulgación. En una escala de siete niveles de riesgo establecida por nuestro actual proveedor, este fondo presenta a 31 de diciembre de 2021 un rating medio entre “AA” y “A”, siendo “AAA” el rating que expresa mejor grado de cumplimiento y “CCC” el rating que expresa peor grado de cumplimiento.

No obstante a lo anterior, la Sociedad Gestora está analizando los criterios expresados en los Regulatory Technical Standards de 22 de octubre de 2021 y las cuestiones vinculadas a las preferencias de sostenibilidad que están siendo introducidas por MiFiD II.

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2021 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2021 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.



CLASE 8.^a



005853226

Bankinter Eficiencia Energética y Medioambiente, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2021

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

Bankinter Eficiencia Energética y Medioambiente, F.I.

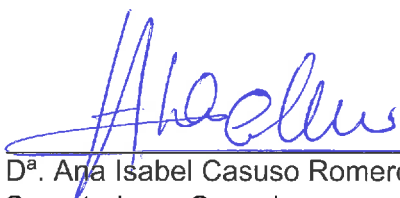
Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Diligencia que levante la Secretaria del Consejo de Administración de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., para hacer constar que en la sesión del 25 de febrero de 2022 el Consejo de Administración de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C. ha formulado las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio 2021 de Bankinter Eficiencia Energética y Medioambiental, 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



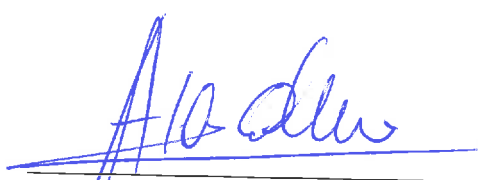
D.ª Ana Isabel Casuso Romero
Secretario no Consejero

Bankinter Eficiencia Energética y Medioambiente, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Diligencia que levanta la Secretaria del Consejo de Administración de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., para hacer constar que las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio 2021 de Bankinter Eficiencia Energética y Medioambiental, 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 005853159 al 005853188 Del 005853189 al 005853192
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 005853193 al 005853222 Del 005853223 al 005853226



D^a. Ana Isabel Casuso Romero
Secretario no Consejero