

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

Informe de auditoría
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021
Informe de gestión

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los accionistas de AMT Balanced Conservative Allocation EUR, S.I.C.A.V., S.A.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de AMT Balanced Conservative Allocation EUR, S.I.C.A.V., S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 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 de la Sociedad 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 de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

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

Cartera de inversiones financieras

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

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto de la Sociedad, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de la Sociedad se encuentra descrita en la nota 4 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas y, asimismo, en la nota 7 de la misma se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2021.

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

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

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

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras de la Sociedad, entre los que destacan los siguientes:

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad Depositaria, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2021, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables de la Sociedad, proporcionados por la Sociedad Gestora.

Valoración de la cartera

Comprobamos la valoración de la totalidad de los activos que se encuentran en la cartera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2021, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora y utilizando, para ello, valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

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

Otra información: Informe de gestión

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

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

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

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

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

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

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

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

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Francisco José Chisvert Cabas (23394)

21 de abril de 2022



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 01/22/06360

95,00 EUR

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



005896415

CLASE 8ª**AMT Balanced Conservative Allocation EUR, S.I.C.A.V., S.A.****Balance al 31 de diciembre de 2021**

(Expresado en euros)

ACTIVO	2021	2020
Activo no corriente		
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material		
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	16 100 704,59	13 070 035,01
Deudores	564 770,53	63 653,97
Cartera de inversiones financieras	12 778 997,66	11 538 622,39
Cartera interior	1 555 349,58	1 100 828,78
Valores representativos de deuda	1 455 348,71	1 036 508,06
Instrumentos de patrimonio	100 000,87	64 320,72
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	11 159 352,34	10 373 072,90
Valores representativos de deuda	5 430 238,43	5 891 225,49
Instrumentos de patrimonio	2 817 602,67	2 291 037,13
Instituciones de Inversión Colectiva	2 902 016,15	2 200 846,22
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	9 495,09	(10 035,94)
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	64 295,74	64 720,71
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	2 756 936,40	1 467 758,65
TOTAL ACTIVO	16 100 704,59	13 070 035,01



005896416

CLASE 8.ª**AMT Balanced Conservative Allocation EUR, S.I.C.A.V., S.A.****Balance al 31 de diciembre de 2021**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2021	2020
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	16 013 036,55	12 579 995,62
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	16 013 036,55	12 579 995,62
Capital	10 641 578,14	8 852 247,52
Partícipes	-	-
Prima de emisión	1 972 066,05	1 107 272,82
Reservas	3 026 862,74	2 226 183,48
(Acciones propias)	(406 387,46)	(406 387,46)
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	778 917,08	800 679,26
(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	87 668,04	490 039,39
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	82 789,06	484 910,49
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	4 878,98	5 128,90
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	16 100 704,59	13 070 035,01
CUENTAS DE ORDEN	2021	2020
Cuentas de compromiso	6 150 364,78	2 867 936,31
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	6 150 364,78	2 867 936,31
Otras cuentas de orden	13 438 421,86	15 227 752,48
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	13 438 421,86	15 227 752,48
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	19 588 786,64	18 095 688,79

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.



005896417

CLASE 8.ª**AMT Balanced Conservative Allocation EUR, S.I.C.A.V., S.A.****Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 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	(163 894,80)	(147 308,98)
Comisión de gestión	(143 918,48)	(125 690,95)
Comisión de depositario	(7 274,27)	(6 281,25)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(12 702,05)	(15 336,78)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de Inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(163 894,80)	(147 308,98)
Ingresos financieros	447 211,76	385 983,82
Gastos financieros	(633,38)	(1 435,19)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	160 883,01	484 292,08
Por operaciones de la cartera interior	60 521,08	48 797,20
Por operaciones de la cartera exterior	209 777,66	335 639,88
Por operaciones con derivados	(109 415,73)	99 855,00
Otros	-	-
Diferencias de cambio	83 162,46	(40 497,53)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	260 029,33	127 715,77
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(8 340,13)	(18,96)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	283 536,35	126 106,64
Resultados por operaciones con derivados	(15 166,89)	1 628,09
Otros	-	-
Resultado financiero	950 653,18	956 058,95
Resultado antes de impuestos	786 758,38	808 749,97
Impuesto sobre beneficios	(7 841,30)	(8 070,71)
RESULTADO DEL EJERCICIO	778 917,08	800 679,26

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

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

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 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	778.917,08
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	778.917,08

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2020	8.852.247,52	1.107.272,82	2.226.183,48	(406.387,46)	-	-	800.679,26	-	-	12.579.995,62
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	8.852.247,52	1.107.272,82	2.226.183,48	(406.387,46)	-	-	800.679,26	-	-	12.579.995,62
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	778.917,08	-	-	778.917,08
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	800.679,26	-	-	-	(800.679,26)	-	-	-
Operaciones con accionistas	1.789.330,62	884.793,23	-	-	-	-	-	-	-	2.654.123,85
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	10.641.578,14	1.972.066,05	3.026.862,74	(406.387,46)	-	-	778.917,08	-	-	16.013.036,55

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.



CLASE 8.ª



005896418

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

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



CLASE 8.



005896419

Al 31 de diciembre de 2020

A) Estado de Ingresos y gastos reconocidos

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

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

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



005896420

CLASE 8ª**AMT Balanced Conservative Allocation EUR, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo**a) Actividad**

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

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

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

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

La Sociedad está sometida a la normativa legal específica de las Sociedades de Inversión de Capital Variable, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Sociedad de Inversión Mobiliaria de Capital Variable" (S.I.M.C.A.V.) y sus diferentes variantes, por "Sociedad de Inversión de Capital Variable" (S.I.C.A.V.).



005896421

CLASE 8.ª

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

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

(Expresada en euros)

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

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligado cumplimiento de la ley o de las prescripciones del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, el capital o el número de accionistas de una sociedad de inversión, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Las acciones representativas del capital estatutario máximo que no estén suscritas o las que posteriormente haya adquirido la Sociedad, deben mantenerse en cartera hasta que sean puestas en circulación por los órganos gestores. Las acciones en cartera deberán estar en poder del Depositario, tal y como se menciona en el artículo 80 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros de la Sociedad no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que la Sociedad realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- La Sociedad debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- La Sociedad se encuentra sujeta a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.



005896422

CLASE 8.ª**AMT Balanced Conservative Allocation EUR, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021****(Expresada en euros)**

La Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión calculada sobre el patrimonio de la Sociedad. En los ejercicios 2021 y 2020 la comisión de gestión ha sido del 0,60%. Durante los ejercicios 2021 y 2020, la comisión de gestión sobre el resultado, en caso de alcanzar las condiciones establecidas en el folleto de inversión de la sociedad, ha sido del 7,5%.

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

b) Gestión del riesgo

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

Debido a la operativa en mercados financieros de la Sociedad, los principales riesgos a los que se encuentra expuesta son los siguientes:

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera la Sociedad. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que la Sociedad tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con la Sociedad.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

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.



005896423

CLASE 8.ª**AMT Balanced Conservative Allocation EUR, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021****(Expresada en euros)**

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

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

b) Principios contables

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

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.



005896424

CLASE 8.ª

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

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

(Expresada en euros)

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

Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad, no está obligada, de acuerdo con el contenido del artículo 42 del Código de Comercio, a formular cuentas anuales consolidadas o bien por no ser sociedad dominante de un grupo de sociedades o no formar parte de un Grupo de Sociedades, según lo previsto en dicho artículo.

e) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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

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.



005896425

CLASE 8.ª**AMT Balanced Conservative Allocation EUR, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**
(Expresada en euros)**3. Propuesta y aprobación de distribución de resultados**

El detalle de la propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2021, por el Consejo de Administración a la Junta de Accionistas, así como la aprobación de la distribución del resultado del ejercicio 2020, es la siguiente:

	2021	2020
Base de reparto		
Resultado del ejercicio	778 917,08	800 679,26
	778 917,08	800 679,26
Propuesta de distribución		
Reserva legal	77 891,71	80 067,93
Reserva voluntaria	701 025,37	720 611,33
	778 917,08	800 679,26

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

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.



005896426

CLASE 8.ª**AMT Balanced Conservative Allocation EUR, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

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.

- 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.



005896427

CLASE 8.ª

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

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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.



005896428

CLASE 8.ª

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

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

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.

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.



005896429

CLASE 8.ª**AMT Balanced Conservative Allocation EUR, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**
(Expresada en euros)**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 de situación.

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

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

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

i) Moneda extranjera

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

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

j) Acciones propias y Prima de emisión

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



005896430

CLASE 8.ª**AMT Balanced Conservative Allocation EUR, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

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

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

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

k) Valor teórico de las acciones

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

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.



005896431

CLASE 8.ª**AMT Balanced Conservative Allocation EUR, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(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".

5. Deudores

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

	2021	2020
Administraciones Públicas deudoras	29 463,35	8 480,52
Operaciones pendientes de liquidar	535 257,14	55 173,45
Otros	50,04	-
	<u>564 770,53</u>	<u>63 653,97</u>

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	13 791,32	4 497,58
Retenciones practicadas en ejercicios anteriores sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	15 672,03	3 982,94
	<u>29 463,35</u>	<u>8 480,52</u>

Durante el mes de enero de 2022 y 2021 se ha procedido a la liquidación de los activos vendidos, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.



005896432

CLASE 8.ª**AMT Balanced Conservative Allocation EUR, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

6. Acreedores

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

	2021	2020
Administraciones Públicas acreedoras	15 912,01	6,90
Operaciones pendientes de liquidar	58 418,26	418 077,39
Otros	8 458,79	66 826,20
	82 789,06	484 910,49

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

Durante el mes de enero de 2022 y 2021 se ha procedido a la liquidación de los activos comprados, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.

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.

7. Cartera de inversiones financieras

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

	2021	2020
Cartera Interior	1 555 349,58	1 100 828,78
Valores representativos de deuda	1 455 348,71	1 036 508,06
Instrumentos de patrimonio	100 000,87	64 320,72
Cartera exterior	11 159 352,34	10 373 072,90
Valores representativos de deuda	5 430 238,43	5 891 225,49
Instrumentos de patrimonio	2 817 602,67	2 291 037,13
Instituciones de Inversión Colectiva	2 902 016,15	2 200 846,22
Derivados	9 495,09	(10 035,94)
Intereses de la cartera de inversión	64 295,74	64 720,71
	12 778 997,66	11 538 622,39



005896433

CLASE 8.ª**AMT Balanced Conservative Allocation EUR, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**
(Expresada en euros)

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados de la Sociedad, respectivamente, al 31 de diciembre de 2021. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados de la Sociedad, respectivamente, al 31 de diciembre de 2020.

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

8. Tesorería

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

	2021	2020
Cuentas en el Depositario	2.179.936,40	877 758,65
Cuentas en euros	153 274,18	22 192,73
Cuentas en divisa	2 026 662,22	855 565,92
Otras cuentas de tesorería	577 000,00	590 000,00
Otras cuentas de tesorería en euros	577 000,00	590 000,00
	2 756 936,40	1 467 758,65

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.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021 y 2020, recoge el saldo mantenido en otras entidades distintas del Banco Inversis, S.A., remuneradas a un tipo de interés de mercado.



005896434

CLASE 8.ª**AMT Balanced Conservative Allocation EUR, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**
(Expresada en euros)**9. Patrimonio atribuido a accionistas**

El movimiento del Patrimonio atribuido a accionistas durante los ejercicios 2021 y 2020 se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

a) Capital Social

El movimiento del capital social durante los ejercicios 2021 y 2020, se muestra a continuación:

	2020	Operaciones con acciones	Otros	2021
Capital inicial	2 408 000,00			2 408 000,00
Capital estatutario emitido	6 444 247,52	1 789 330,62	-	8 233 578,14
	<u>8 852 247,52</u>	<u>1 789 330,62</u>	<u>-</u>	<u>10 641 578,14</u>

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

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

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

El capital estatutario máximo se establece en 24.080.000,00 euros representado por 400.000 acciones de 6,02 euros nominales cada una.

A lo largo del ejercicio 2021, la Sociedad ha procedido a realizar diversas emisiones de capital estatutario por un importe total de 1.789.330,62 euros, habiendo puesto en circulación 297.231 acciones de 6,02 euros de valor nominal, siendo la última de ellas a fecha 31 de diciembre de 2021. La totalidad de emisiones de capital realizadas durante el ejercicio han sido totalmente suscritas y desembolsadas.



005896435

CLASE 8.ª**AMT Balanced Conservative Allocation EUR, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

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

b) Reservas

El movimiento de las reservas y el resultado durante los ejercicios 2021 y 2020, se muestra a continuación:

	2020	Distribución resultados de 2020	Otros	2021
Reserva legal	408 949,37	80 067,93	-	489 017,30
Reserva voluntaria	1 817 233,97	720 611,33	-	2 537 845,30
Otras reservas	0,14	-	-	0,14
	2 226 183,48	800 679,26	-	3 026 862,74

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

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



005896436

CLASE 8ª**AMT Balanced Conservative Allocation EUR, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

c) Acciones propias

El movimiento del epígrafe de "Acciones Propias" durante los ejercicios 2021 y 2020, ha sido el siguiente:

	2021	2020
Saldo al 1 de enero	(406 387,46)	(406 395,44)
Entradas	(112 632,41)	(6 453,67)
Salidas	112 632,41	6 461,65
Saldo al 31 de diciembre	(406 387,46)	(406 387,46)

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no existen acciones propias en cartera.

d) Valor teórico

El valor teórico de las acciones al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2021	2020
Patrimonio atribuido a accionistas	16 013 036,55	12 579 995,62
Número de acciones en circulación	1 767 704	1 470 473
Valor teórico por acción	9,06	8,55
Número de accionistas	249	205

e) Accionistas

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

Al cierre del ejercicio 2021, un accionista, persona física, poseía acciones que representaban el 26,16% de la cifra de capital social en circulación, por lo que al poseer un porcentaje individual superior al 20%, se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.



005896437

CLASE 8.ª**AMT Balanced Conservative Allocation EUR, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

10. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.

11. Otras cuentas de orden

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

	2021	2020
Capital nominal no suscrito ni en circulación	13 438 421,86	15 227 752,48
	<u>13 438 421,86</u>	<u>15 227 752,48</u>

12. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2021, el régimen fiscal de la Sociedad ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto-Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeta en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de accionistas requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 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.

El capítulo de "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.

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 la Sociedad se halla sujeta no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.



005896438

CLASE 8.ª

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

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

La Sociedad tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

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

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

De acuerdo con lo establecido en la disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, y en relación a la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales sobre aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales calculado en base a lo establecido en la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, el periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2021 y 2020 es inferior a 60 días, estando dentro de los límites legales establecidos

14. Otra información

La Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la Sociedad y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas, si las hubiera.

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene la Sociedad con éste al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Al tratarse de una Sociedad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza está gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.



005896439

CLASE 8.ª**AMT Balanced Conservative Allocation EUR, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**
(Expresada en euros)

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2021 y 2020, ascienden a 3 miles de euros.

Durante los ejercicios 2021 y 2020 no han existido remuneraciones a los miembros del Órgano de Administración, ni existen obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto a los miembros del Consejo de Administración, ni anticipos o créditos concedidos a los mismos, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.

El Consejo de Administración de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2021, se compone de:

Descripción	Hombres	2021 Mujeres	Entidad Jurídica
Consejeros	3	-	-
	3	-	-

Al 31 de diciembre de 2021, los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos, tal y como se describen en el artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, manifiestan que no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser incluida en esta memoria, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 229 de la Ley anteriormente mencionada.

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

15. Hechos Posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, ha entrado en vigor la Ley 11/2021 de 9 de julio de medidas de prevención y lucha contra el fraude fiscal que ha modificado el artículo 29.4 a) de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, relativo al régimen tributario de la Sociedad. En concreto, con efectos a partir del 1 de enero de 2022, se modifica el requisito de número mínimo de 100 accionistas a los efectos de aplicación del tipo del 1% en el Impuesto sobre Sociedades, de forma que sólo computan como tales los titulares de acciones por importe igual o superior a 2.500 euros, determinado de acuerdo con el valor liquidativo correspondiente a la fecha de adquisición de las acciones.



005896440

CLASE 8.ª

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

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

La Ley 11/2021, añade una nueva disposición transitoria cuadragésima primera a la Ley del Impuesto sobre Sociedades (la "DT 41ª"), que regula el régimen para aquellas Sociedades que adopten válidamente el acuerdo de disolución y liquidación durante el año 2022, y realicen, con posterioridad al acuerdo, dentro de los seis meses posteriores a dicho plazo, todos los actos o negocios jurídicos necesarios según la normativa mercantil hasta la cancelación registral de la sociedad en liquidación. En concreto, DT 41ª establece para dichas Sociedades que durante los periodos impositivos que concluyan hasta la cancelación registral, continuará siendo de aplicación a la sociedad en liquidación el régimen fiscal en vigor al 31 de diciembre de 2021 y, por tanto, anterior a la modificación introducida por la Ley 11/2021.

El conflicto entre Rusia y Ucrania 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, 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.

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

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
Obligaciones UNICAJA 4,875 2049-11-18	EUR	393 246,00	2 352,94	397 478,58	4 232,58	ES0880907003
Obligaciones IBERCAJA BANCO 7,000 2049-04-06	EUR	371 268,82	6 743,64	420 471,93	49 203,11	ES0844251001
Obligaciones CAIXABANK S.A. 5,250 2049-12-23	EUR	367 518,14	527,01	424 585,99	57 067,85	ES0840609012
Bonos BBVA 5,875 2049-12-24	EUR	196 668,20	256,90	212 812,21	16 144,01	ES0813211002
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 328 701,16	9 880,49	1 455 348,71	126 647,55	
Acciones admitidas cotización						
Acciones HOLALUZ CLIDOM SA	EUR	62 240,00	-	100 000,00	37 760,00	ES0105456026
Acciones UNICAJA	EUR	1,04	-	0,87	(0,17)	ES0180907000
TOTALES Acciones admitidas cotización		62 241,04	-	100 000,87	37 759,83	
TOTAL Cartera Interior		1 390 942,20	9 880,49	1 555 349,58	164 407,38	



CLASE 8.ª



005896441

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

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



005896442

CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
Bonos LA BANQUE POSTALE 3,875 2026-05-20	EUR	200 278,22	869,74	206 752,90	6 474,68	FR0013461795
Bonos TESORO NORUEGO 3,000 2024-03-14	NOK	512 422,69	7 014,90	521 084,26	8 661,57	NO0010705536
TOTALES Deuda pública		712 700,91	7 884,64	727 837,16	15 136,25	
Renta fija privada cotizada						
Bonos KBC BANK FUNDING TRU 4,250 2049-10-24	EUR	183 515,76	1 648,70	211 136,56	27 620,80	BE0002592708
Bonos TELEFONICA 5,875 2049-03-31	EUR	316 580,03	13 034,50	329 920,90	13 340,87	XS1050461034
Bonos BNP PARIBAS 7,195 2049-06-25	USD	74 886,36	103,29	88 220,59	13 334,23	USF1058YHX97
Bonos LLOYDS TBS GROUP 7,625 2049-12-27	GBP	255 525,56	258,14	255 016,15	(509,41)	XS1043552188
Bonos LLOYDS TBS GROUP 5,125 2049-12-27	GBP	239 009,36	164,57	247 589,34	8 579,98	XS2080995405
Bonos EDF 5,875 2049-07-22	GBP	228 082,65	6 243,15	262 668,03	34 585,38	FR0011700293
Bonos EDF 5,625 2049-07-22	USD	173 224,77	4 319,82	185 253,70	12 028,93	USF2893TAM83
Bonos BBVA 6,500 2049-12-05	USD	169 266,41	820,06	186 995,80	17 729,39	US05946KAG67
Bonos BANCO SANTANDER CENT 7,500 2049-11-08	USD	354 165,02	3 855,17	379 004,89	24 839,87	XS1951093894
Bonos AIB GROUP PLC 5,250 2049-10-09	EUR	199 930,87	2 375,29	212 830,38	12 899,51	XS2056697951
Bonos BPCE 5,700 2023-10-22	USD	145 718,60	1 781,26	189 198,70	43 480,10	US05578UAA25
Bonos CREDIT AGRICOLE 7,875 2049-03-23	USD	150 431,27	304,51	192 942,11	42 510,84	USF22797RT78
Bonos CREDIT AGRICOLE 7,500 2049-12-23	GBP	494 414,54	855,10	545 119,03	50 704,49	XS1055037920
Bonos UNICREDIT GROUP 5,375 2049-12-03	EUR	359 152,82	1 732,54	424 672,37	65 519,55	XS1739839998
Bonos BANKIA 6,000 2049-10-18	EUR	351 028,98	5 040,81	411 226,49	60 197,51	XS1645651909
Bonos BELFIUS BANK SA 3,625 2049-10-16	EUR	340 910,92	3 262,89	390 388,42	49 477,50	BE0002582600
Bonos CREDIT SUISSE 7,500 2049-12-11	USD	162 809,23	730,81	190 217,81	27 408,58	XS0989394589
TOTALES Renta fija privada cotizada		4 198 653,15	46 530,61	4 702 401,27	503 748,12	
Acciones admitidas cotización						
Acciones TRIUMPH BANCORP	USD	17 462,47	-	15 698,72	(1 763,75)	US89679E3009
Acciones VERALIA	EUR	29 282,16	-	30 960,00	1 677,84	FR0013447729
Acciones ALD SA	EUR	1 066 828,48	-	1 216 360,00	149 531,52	FR0013258662
Acciones FAURECIA	EUR	368 156,88	-	376 470,00	8 313,12	FR0000121147
Acciones PORSCHE	EUR	162 415,97	-	166 880,00	4 464,03	DE000PAH0038
Acciones FIAT	EUR	235 741,74	-	406 743,06	171 001,32	NL00150001Q9
Acciones SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	192 705,10	-	338 773,39	146 068,29	IE00B1RR8406
Acciones RENAULT S.A.	EUR	80 433,64	-	45 817,50	(34 616,14)	FR0000131906
Acciones BAYERISCHE MOTOREN WERKE	EUR	223 259,56	-	219 900,00	(3 359,56)	DE0005190037
TOTALES Acciones admitidas cotización		2 376 286,00	-	2 817 602,67	441 316,67	

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

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones ALLIANZ	EUR	2 892 665,88	-	2 902 016,15	9 350,27	LU1505874849
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		2 892 665,88	-	2 902 016,15	9 350,27	
TOTAL Cartera Exterior		10 180 305,94	54 415,25	11 149 857,25	969 551,31	



CLASE 8.ª



005896443

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

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2021 (Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Emisión de opciones "put"				
Otros compromisos de compra				
Participaciones ALLIANZ CREDIT OPPORTUNITIES	EUR	-	2 902 016,15	30/12/1899
TOTALES Otros: compromisos de compra		-	2 902 016,15	
Futuros vendidos				
Futuro EURGBP 125000	GBP	1 503 210,45	1 504 481,13	14/03/2022
Futuro B UK TSY 4,75 07/12/2030 (G U1 CHEA	GBP	117 732,93	148 656,85	29/03/2022
Futuro BUNDES OBLIGATION 0% 09/10/2026 (OEH	EUR	1 000 000,00	1 332 400,00	8/03/2022
Futuro B BUNDES REPUBLIC DEUTSCHL 0% 15/08/	EUR	1 200 000,00	2 056 440,00	8/03/2022
Futuro B ESTADO 1,25 31/10/2030 (KOA H2) 10	EUR	200 000,00	310 900,00	8/03/2022
Futuro EURUSD 125000	USD	2 129 421,40	2 129 575,72	14/03/2022
TOTALES Futuros vendidos		6 150 364,78	7 482 453,70	
Otras ventas a plazo				
TOTALES		6 150 364,78	10 384 469,85	



CLASE 8.ª



005896444

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

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
IBERCAJA BANCO 7,000 2049-04-06	EUR	370 987,36	6 738,46	415 929,11	44 941,75	ES0844251001
CAIXABANK S.A. 5,250 2049-12-23	EUR	367 082,92	526,32	411 074,68	43 991,76	ES0840609012
BBVA 5,875 2049-12-24	EUR	196 631,16	256,84	209 504,27	12 873,11	ES0813211002
TOTALES Renta fija privada cotizada		934 701,44	7 521,62	1 036 508,06	101 806,62	
Acciones admitidas cotización						
HOLALUZ CLIDOM SA	EUR	62 240,00	-	64 320,00	2 080,00	ES0105456026
UNICAJA	EUR	1,04	-	0,72	(0,32)	ES0180907000
TOTALES Acciones admitidas cotización		62 241,04	-	64 320,72	2 079,68	
TOTAL Cartera Interior		996 942,48	7 521,62	1 100 828,78	103 886,30	



CLASE 8ª



005896445

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

Anexo III. 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
Deuda pública						
LA BANQUE POSTALE 3,875 2026-05-20	EUR	200 333,85	869,98	205 118,66	4 784,81	FR0013461795
TOTALES Deuda pública		200 333,85	869,98	205 118,66	4 784,81	
Renta fija privada cotizada						
HSBC HOLDINGS PLC 5,844 2049-11-05	GBP	419 836,23	2 787,44	491 060,34	71 224,11	XS0179407910
TELEFONICA 5,875 2049-03-31	EUR	316 840,31	13 045,39	338 364,01	21 523,70	XS1050461034
BNP PARIBAS 7,195 2049-06-25	USD	74 916,91	96,24	91 025,54	16 108,63	USF1058YHX97
LLOYDS TBS GROUP 7,625 2049-12-27	GBP	255 627,02	230,48	246 167,28	(9 459,74)	XS1043552188
LLOYDS TBS GROUP 5,125 2049-12-27	GBP	239 124,03	154,49	234 212,22	(4 911,81)	XS2080995405
EDF 5,875 2049-07-22	GBP	228 068,18	5 857,51	260 110,62	32 042,44	FR0011700293
EDF 5,625 2049-07-22	USD	173 319,85	4 025,30	176 902,75	3 582,90	USF2893TAM83
CREDIT SUISSE 7,500 2049-12-11	USD	162 657,91	679,77	182 499,81	19 841,90	XS0989394589
BANCO SANTANDER CENT 6,250 2049-12-11	EUR	204 825,96	710,67	205 285,77	459,81	XS1107291541
BBVA 6,500 2049-12-05	USD	169 286,71	763,81	175 308,62	6 021,91	US05946KAG67
KBC BANK FUNDING TRU 4,250 2049-10-24	EUR	183 245,73	1 646,24	209 983,02	26 737,29	BE0002592708
AIB GROUP PLC 5,250 2049-10-09	EUR	199 929,81	2 375,27	211 668,40	11 738,59	XS2056697951
BPCE 5,700 2023-10-22	USD	146 314,10	1 664,88	185 251,99	38 937,89	US05578JAA25
CREDIT AGRICOLE 7,875 2049-03-23	USD	150 639,07	283,64	186 544,01	35 904,94	USF22797RT78
CREDIT AGRICOLE 7,500 2049-12-23	GBP	495 191,68	803,46	536 194,99	41 003,31	XS1055037920
UNICREDIT GROUP 5,375 2049-12-03	EUR	358 627,38	1 730,02	409 122,89	50 495,51	XS1739839998
UBS 7,125 2049-08-10	USD	177 234,33	4 410,79	168 890,28	(8 344,05)	CH0331455318
BANKIA 6,000 2049-10-18	EUR	350 495,93	5 033,05	414 098,25	63 602,32	XS1645651909
NORDEA BANK 5,250 2049-09-13	USD	216 088,22	3 184,96	208 976,87	(7 111,35)	XS1202090947
BELFIUS BANK SA 3,625 2049-10-16	EUR	339 894,27	3 253,04	391 126,27	51 232,00	BE0002582600
BANCO SANTANDER CENT 7,500 2049-11-08	USD	354 349,05	3 592,66	363 312,90	8 963,85	XS1951093894
TOTALES Renta fija privada cotizada		5 216 512,68	56 329,11	5 686 106,83	469 594,15	



005896446

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

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

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



CLASE 8.



005896447

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

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

CLASE 8.ª

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Otros compromisos de compra				
Part.ALLIANZ CREDIT OPPORTUNITIES IT EU	EUR	-	2 200 846,22	30/12/1899
TOTALES Otros compromisos de compra		-	2 200 846,22	
Futuros vendidos				
EURGBP 125000	GBP	249 544,27	250 301,52	15/03/2021
B UK TSY 4,75 07/12/2030 (G U0 CHEA	GBP	112 387,33	151 361,85	29/03/2021
B DBR CLIPON 0 15/02/2030 (OEH1) 100	EUR	1 000 000,00	1 351 800,00	8/03/2021
EURUSD 125000	USD	1 506 004,71	1 503 622,15	15/03/2021
TOTALES Futuros vendidos		2 867 936,31	3 257 085,52	
Otras ventas a plazo				
TOTALES		2 867 936,31	5 457 931,74	



005896448



005896449

CLASE 8.ª**AMT Balanced Conservative Allocation EUR, S.I.C.A.V., S.A.****Informe de gestión del ejercicio 2021**

Exposición fiel del negocio y actividades principales

El primer semestre del año vino marcado por los datos de inflación récord de los últimos años. Todo empezó con el dato de inflación de mayo que salió en el 4,2% y sorprendió al mercado al no esperarse que fuese tan alto. Desde entonces la Reserva Federal reiteró que esa inflación era transitoria y que se trataba de movimientos puntuales del corto plazo provocados por sectores muy concretos. La renta variable marcó nuevos máximos históricos (el S&P 500 subió un +14,41% durante el primer semestre del año) impulsado por un estímulo fiscal estadounidense mayor de lo esperado, unido a unas campañas de vacunación continuaron acelerándose en la mayor parte de las economías desarrolladas especialmente en Europa, que junto con la reapertura de las principales economías llevaron al Eurostoxx a subir un +14,40% durante el primer semestre del año. El segundo semestre del año también se saldó con un balance positivo en los mercados. Ni las presiones inflacionistas, ni el récord de contagios provocados por la variante ómicron evitaron que los índices cierren cerca de máximos históricos. Aunque esta variante sí que cogió al mercado por sorpresa, el impacto fue disminuyendo ya que, a pesar de que el número de contagios ha sido muy superior al de olas anteriores, el mercado consiguió recuperarse con los datos preliminares que sugirieron que la vacuna de Pfizer y BioNTech es eficaz para evitar el número de hospitalizaciones por Omicron. Esto hizo que en diciembre las bolsas terminasen el año con su famoso rally de Navidad.

Con este panorama, el S&P 500 cerró el año con una importante revalorización del +26,89%. Por la parte europea, el Eurostoxx 50 también cerró el 2021 con una fuerte subida del +20,99%.

En cuanto a los mercados de Renta Fija, hemos visto como las rentabilidades mínimas en los bonos soberanos han ido quedándose atrás, aunque finalmente el Treasury terminaba el 2021 sin apenas variación cerrando el T-Note a niveles cercanos al 1,50% y dando margen para el aumento de rentabilidades de cara al 2022. Lo que sí que ha destacado es el fuerte aplanamiento de la curva de tipos americana durante el último trimestre del año.

De cara al 2022 podemos decir que nos encontramos ante dos grandes obstáculos para que los mercados financieros tengan otra vez comportamientos tan halagüeños como sus fundamentales. El primero es que la inflación actual resulta muy incómoda para los bancos centrales, y la laxitud de estos últimos ha sido uno de los principales apoyos de los mercados. El segundo obstáculo, tal vez el mayor, es que las valoraciones de partida son muy elevadas y no dan margen a sorpresas negativas. Además, en commodities, el repunte acelerado del petróleo puede añadir volatilidad adicional a los mercados y acrecentar todavía más la inflación. Nos encontramos así, ante el inicio de un cambio de ciclo en la política monetaria de los Bancos Centrales como la FED o el Banco de Inglaterra, y esto será el foco de atención en los próximos trimestres. Entramos en una nueva fase de la política monetaria que puede traer una volatilidad extra a los mercados.



005896450

CLASE 8.ª

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

Informe de gestión del ejercicio 2021

Situación de la IIC

La política de la Sociedad tiene un objetivo de rentabilidad a medio y largo plazo, asumiendo los riesgos propios derivados de su vocación inversora global.

La Sociedad no ha realizado ninguna clase de negocio sobre sus acciones propias a lo largo del pasado ejercicio 2021, distinto al previsto en su objeto social exclusivo como Institución de Inversión Colectiva sujeta a la Ley 35/2003, de 04 de noviembre, reguladora de las Instituciones de Inversión Colectiva y a la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda de 06 de julio de 1993, sobre normas de funcionamiento de las Sociedades de Inversión Colectiva de Capital Variable. En la Memoria se señala el movimiento de acciones propias que ha tenido lugar durante el ejercicio 2021.

Investigación y desarrollo

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

Información medioambiental

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

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Uso de instrumentos financieros

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.



005896451

CLASE 8.ª

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

Informe de gestión del ejercicio 2021

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

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2021, la Sociedad no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria de las Cuentas Anuales. Asimismo, al cierre del ejercicio 2021, la Sociedad no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

Acciones propias

La Sociedad no ha realizado ninguna clase de negocio sobre sus acciones propias a lo largo del pasado ejercicio 2021, distinto al previsto en su objeto social exclusivo como Institución de Inversión Colectiva sujeta a la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, reguladora de las Instituciones de Inversión Colectiva y a la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda de 6 de julio de 1993, sobre normas de funcionamiento de las Sociedades de Inversión Colectiva de Capital Variable. En la memoria se señala el movimiento de acciones propias que ha tenido lugar durante el ejercicio 2021.

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.

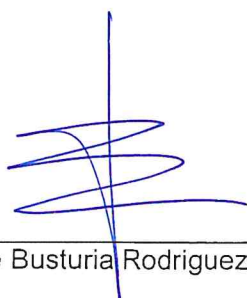
AMT Balanced Conservative Allocation EUR, S.I.C.A.V., S.A.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

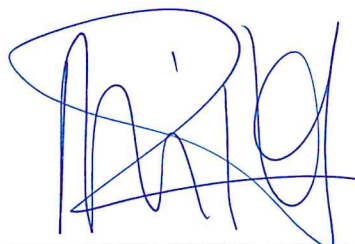
Reunidos los Administradores de AMT Balanced Conservative Allocation EUR, S.I.C.A.V., S.A., en fecha 21 de marzo de 2022, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular el presente documento que se compone de las cuentas anuales y el informe de gestión, correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021, el cual viene constituido por los documentos anexos que preceden a este escrito y se encuentran impresos en papel timbrado del Estado, según la numeración que se indica a continuación:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 005896341 al 005896374 Del 005896375 al 005896377
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 005896378 al 005896411 Del 005896412 al 005896414
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 005896415 al 005896448 Del 005896449 al 005896451

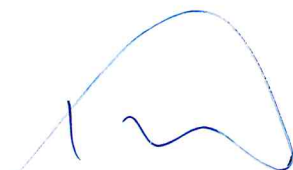
FIRMANTES:



Don Javier de Busturia Rodriguez-Escudero
Presidente



Don Juan Carlos Acitores Peñafiel
Consejero



Don Diego Corral Bastera
Consejero

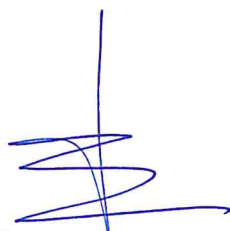
AMT Balanced Conservative Allocation EUR, S.I.C.A.V., S.A.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

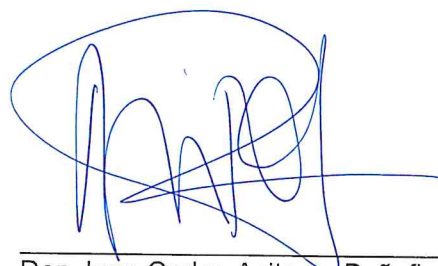
Reunidos los Administradores de AMT Balanced Conservative Allocation EUR, S.I.C.A.V., S.A., en fecha 21 de marzo de 2022, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular el presente documento que se compone de las cuentas anuales y el informe de gestión, correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021, el cual viene constituido por los documentos anexos que preceden a este escrito y se encuentran impresos en papel timbrado del Estado, según la numeración que se indica a continuación:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 005896341 al 005896374 Del 005896375 al 005896377
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 005896378 al 005896411 Del 005896412 al 005896414
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 005896415 al 005896448 Del 005896449 al 005896451

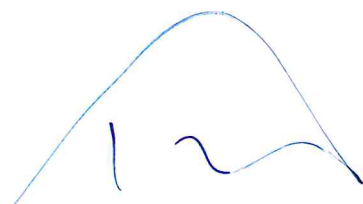
FIRMANTES:



Don Javier de Busturia Rodríguez-Escudero
Presidente



Don Juan Carlos Acitores Peñafiel
Consejero



Don Diego Corral Basterra
Consejero

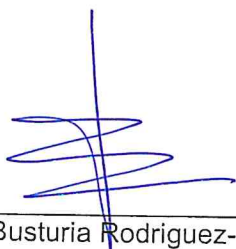
AMT Balanced Conservative Allocation EUR, S.I.C.A.V., S.A.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

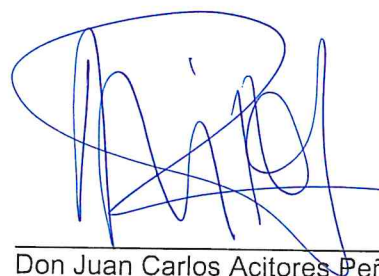
Reunidos los Administradores de AMT Balanced Conservative Allocation EUR, S.I.C.A.V., S.A., en fecha 21 de marzo de 2022, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular el presente documento que se compone de las cuentas anuales y el informe de gestión, correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021, el cual viene constituido por los documentos anexos que preceden a este escrito y se encuentran impresos en papel timbrado del Estado, según la numeración que se indica a continuación:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 005896341 al 005896374 Del 005896375 al 005896377
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 005896378 al 005896411 Del 005896412 al 005896414
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 005896415 al 005896448 Del 005896449 al 005896451

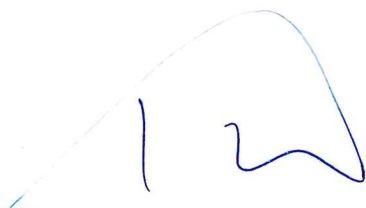
FIRMANTES:



Don Javier de Busturia Rodríguez-Escudero
Presidente



Don Juan Carlos Acitores Peñafiel
Consejero



Don Diego Corral Basterra
Consejero