

Savir 2000 de Inversiones, 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 Savir 2000 de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Savir 2000 de Inversiones, 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 adjunta y 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 cartera de inversiones tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor teórico de la misma.

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

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera 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

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

Como consecuencia de los procedimientos realizados, no se han detectado diferencias significativas en las valoraciones obtenidas respecto de las valoraciones de la cartera registradas en la contabilidad de la Sociedad.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 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.

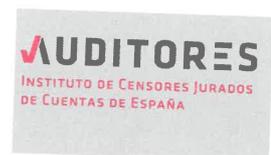
Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la entidad, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

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)


Amagoia Delgado Rodríguez (22009)

7 de abril de 2022



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 01/22/06303

96,00 EUR

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



005842165

CLASE 8.^a**Savir 2000 de Inversiones, 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	16 821 162,53	15 277 452,49
Deudores	61 660,85	73 120,73
Cartera de inversiones financieras	15 268 920,60	12 991 574,80
Cartera interior	516 477,23	574 272,82
Valores representativos de deuda	304 480,70	413 439,40
Instrumentos de patrimonio	211 996,53	160 833,42
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	14 766 551,00	12 406 735,77
Valores representativos de deuda	3 725 989,14	3 527 255,94
Instrumentos de patrimonio	2 313 237,65	2 036 599,94
Instituciones de Inversión Colectiva	8 727 324,21	6 842 879,89
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(14 107,63)	10 566,21
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 490 581,08	2 212 756,96
TOTAL ACTIVO	16 821 162,53	15 277 452,49



005842166

CLASE 8.^a**Savir 2000 de Inversiones, 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	16 793 289,25	15 264 475,34
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	16 793 289,25	15 264 475,34
Capital	9 542 780,00	9 542 780,00
Partícipes	-	-
Prima de emisión	(228 855,50)	(228 855,50)
Reservas	5 957 039,79	5 835 831,27
(Acciones propias)	(6 488,95)	(6 488,95)
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	1 528 813,91	121 208,52
(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	27 873,28	12 977,15
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	27 873,28	12 977,15
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	16 821 162,53	15 277 452,49
CUENTAS DE ORDEN	2021	2020
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	66 653 545,95	66 267 619,68
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	62 457 220,00	62 457 220,00
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	4 196 325,95	3 810 399,68
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	66 653 545,95	66 267 619,68

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.



005842167

CLASE 8.^a**Savir 2000 de Inversiones, 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)

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	1 649,01	121,77
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(56 014,61)</u>	<u>(51 109,53)</u>
Comisión de gestión	(24 226,03)	(21 991,94)
Comisión de depositario	(16 150,70)	(14 661,21)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(15 637,88)	(14 456,38)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(54 365,60)	(50 987,76)
Ingresos financieros	120 512,88	123 801,29
Gastos financieros	(9 756,31)	(5 758,14)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>952 196,27</u>	<u>555 837,16</u>
Por operaciones de la cartera interior	(4 225,41)	40 980,77
Por operaciones de la cartera exterior	916 307,58	505 447,21
Por operaciones con derivados	40 114,10	9 409,18
Otros	-	-
Diferencias de cambio	51 257,71	(29 443,97)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>484 411,52</u>	<u>(471 015,73)</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	9 277,38	1 823,72
Resultados por operaciones de la cartera exterior	506 826,49	(415 943,21)
Resultados por operaciones con derivados	(31 692,35)	(56 896,24)
Otros	-	-
Resultado financiero	1 598 622,07	173 420,61
Resultado antes de impuestos	1 544 256,47	122 432,85
Impuesto sobre beneficios	(15 442,56)	(1 224,33)
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>1 528 813,91</u>	<u>121 208,52</u>

Las Notas 1 a 14, 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.

Savir 2000 de Inversiones, 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)



CLASE 8.^a



005842168

Al 31 de diciembre de 2021

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1 528 813,91
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	1 528 813,91

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	9 542 780,00	(228 855,50)	5 835 831,27	(6 488,95)	-	-	121 208,52	-	-	15 264 475,34
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	9 542 780,00	(228 855,50)	5 835 831,27	(6 488,95)	-	-	121 208,52	-	-	15 264 475,34
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	1 528 813,91	-	-	1 528 813,91
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	121 208,52	-	-	-	(121 208,52)	-	-	-
Operaciones con accionistas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	9 542 780,00	(228 855,50)	5 957 039,79	(6 488,95)	-	-	1 528 813,91	-	-	16 793 289,25

Las Notas 1 a 14, 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.

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	121 208,52
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	121 208,52

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	9 542 780,00	(228 855,50)	5 344 840,63	(6 474,08)	(999 639,65)	-	1 490 632,10	-	-	15 143 283,50
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	9 542 780,00	(228 855,50)	5 344 840,63	(6 474,08)	(999 639,65)	-	1 490 632,10	-	-	15 143 283,50
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	121 208,52	-	-	121 208,52
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	490 992,45	-	999 639,65	-	(1 490 632,10)	-	-	-
Operaciones con accionistas	-	-	(1,81)	(14,87)	-	-	-	-	-	(16,68)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2020	9 542 780,00	(228 855,50)	5 835 831,27	(6 488,95)	-	-	121 208,52	-	-	15 264 475,34



CLASE 8.^a



005842169



005842170

CLASE 8.^a

Savir 2000 de Inversiones, 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

Savir 2000 de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A., en lo sucesivo la Sociedad, fue constituida en Bilbao el 14 de julio de 2000. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana 29, 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 19 de junio de 2001 con el número 1.787, 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 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 de la Sociedad. 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.).
- 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.



CLASE 8.^a



005842171

Savir 2000 de Inversiones, 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 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.

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 0,15%.



CLASE 8.^a



005842172

Savir 2000 de Inversiones, 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)

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria calculada sobre el patrimonio custodiado. En los ejercicios 2021 y 2020 la comisión de depositaría ha sido del 0,10%.

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.



CLASE 8.^a



005842173

Savir 2000 de Inversiones, 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.



CLASE 8.^a



005842174

Savir 2000 de Inversiones, 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.



005842175

CLASE 8.^a**Savir 2000 de Inversiones, 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	1 528 813,91	121 208,52
	1 528 813,91	121 208,52
Propuesta de distribución		
Reserva legal	152 881,39	12 120,85
Reserva voluntaria	1 375 932,52	109 087,67
	1 528 813,91	121 208,52

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.



CLASE 8.^a



005842176

Savir 2000 de Inversiones, 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.



005842177

CLASE 8.^a

Savir 2000 de Inversiones, 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/emidas, 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.



005842178

CLASE 8.^a

Savir 2000 de Inversiones, 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.



CLASE 8.^a



005842179

Savir 2000 de Inversiones, 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.

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 y 2020, 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.



CLASE 8.^a



005842180

Savir 2000 de Inversiones, 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)

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.

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.



005842181

CLASE 8.^a

Savir 2000 de Inversiones, 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 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".

5. Deudores

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

	2021	2020
Administraciones Públicas deudoras	51 816,66	64 709,58
Otros	9 844,19	8 411,15
	<u>61 660,85</u>	<u>73 120,73</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	23 949,92	29 986,37
Retenciones practicadas en ejercicios anteriores sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	27 866,74	34 723,21
	<u>51 816,66</u>	<u>64 709,58</u>

6. Acreedores

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

	2021	2020
Administraciones Públicas acreedoras	15 442,56	1 252,40
Otros	12 430,72	11 724,75
	<u>27 873,28</u>	<u>12 977,15</u>



005842182

CLASE 8.^a**Savir 2000 de Inversiones, 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 capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se desglosa tal y como sigue:

	2021	2020
Otras retenciones	-	1 224,33
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	15 442,56	28,07
	15 442,56	1 252,40

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	516 477,23	574 272,82
Valores representativos de deuda	304 480,70	413 439,40
Instrumentos de patrimonio	211 996,53	160 833,42
Cartera exterior	14 766 551,00	12 406 735,77
Valores representativos de deuda	3 725 989,14	3 527 255,94
Instrumentos de patrimonio	2 313 237,65	2 036 599,94
Instituciones de Inversión Colectiva	8 727 324,21	6 842 879,89
Intereses de la cartera de inversión	(14 107,63)	10 566,21
	15 268 920,60	12 991 574,80

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

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.



005842183

CLASE 8.^a**Savir 2000 de Inversiones, 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)**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		
Cuentas en euros	555 651,34	1 695 060,76
Cuentas en divisa	934 929,74	517 696,20
	1 490 581,08	2 212 756,96

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.

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	7 200 000,00	-	-	7 200 000,00
Capital estatutario emitido	2 342 780,00	-	-	2 342 780,00
	9 542 780,00	-	-	9 542 780,00
	2019	Operaciones con acciones	Otros	2020
Capital inicial	7 200 000,00	-	-	7 200 000,00
Capital estatutario emitido	2 342 780,00	-	-	2 342 780,00
	9 542 780,00	-	-	9 542 780,00

El capital social inicial está representado por 720.000 acciones de 10,00 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.



005842184

CLASE 8.^a

Savir 2000 de Inversiones, 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)

Desde el 19 de diciembre de 2006 las acciones de la Sociedad están admitidas a negociación en el BME.

El capital estatutario máximo se establece en 72.000.000,00 euros representado por 7.200.000 acciones de 10,00 euros nominales cada una.

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	1 377 145,16	12 120,85	-	1 389 266,01
Reserva voluntaria	4 458 686,11	109 087,67	-	4 567 773,78
	5 835 831,27	121 208,52	-	5 957 039,79

	2019	Distribución resultados de 2019	Otros	2020
Reserva legal	1 228 081,95	149 063,21	-	1 377 145,16
Reserva voluntaria	4 116 758,68	341 929,24	(1,81)	4 458 686,11
Resultado de ejercicios anteriores	(999 639,65)	999 639,65	-	-
	4 345 200,98	1 490 632,10	(1,81)	5 835 831,27

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.



005842185

CLASE 8.^a**Savir 2000 de Inversiones, 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	(6 488,95)	(6 474,08)
Entradas	-	(14,87)
Salidas	-	-
Saldo al 31 de diciembre	<u>(6 488,95)</u>	<u>(6 488,95)</u>

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Sociedad mantenía 447 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	<u>16 793 289,25</u>	<u>15 264 475,34</u>
Número de acciones en circulación	<u>953 831</u>	<u>953 831</u>
Valor teórico por acción	<u>17,61</u>	<u>16,00</u>
Número de accionistas	<u>105</u>	<u>105</u>

e) Accionistas

Al cierre de ejercicio 2021 y 2020, dos accionistas, personas físicas, poseían acciones que representaban el 99,99%, en ambos ejercicios, de la cifra de capital social, así como un porcentaje individual superior al 20%, por lo que se consideran participaciones significativas de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.



005842186

CLASE 8.^a**Savir 2000 de Inversiones, 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. 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	62 457 220,00	62 457 220,00
Otros	4 196 325,95	3 810 399,68
	66 653 545,95	66 267 619,68

11. 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.

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.



CLASE 8.^a



005842187

Savir 2000 de Inversiones, 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)

12. 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 30 días, estando dentro de los límites legales establecidos.

13. 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.

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.



005842188

CLASE 8.^a**Savir 2000 de Inversiones, 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 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	2	1	-
	<u>2</u>	<u>1</u>	<u>-</u>

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.

14. 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.



005842189

CLASE 8.^a

Savir 2000 de Inversiones, 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 41^a"), 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 41^a 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.

A fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, el Consejo de Administración de la Sociedad ha propuesto a la Junta General de Accionistas la baja de la Sociedad en los registros de C.N.M.V., la exclusión de cotización de sus acciones y transformación de la misma.

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

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



CLASE 8.^a



005842190

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Cartera Interior						
Renta fija privada cotizada						
BONO BKT 0,88 2026-07-08	EUR	299 328,64	1 417,05	304 480,70	5 152,06	ES0213679HN2
TOTALES Renta fija privada cotizada		299 328,64	1 417,05	304 480,70	5 152,06	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES IBERDROLA	EUR	71 352,79	-	74 577,24	3 224,45	ES0144580Y14
ACCIONES INDITEX	EUR	71 878,99	-	70 782,93	(1 096,06)	ES0148396007
ACCIONES CELLNEX TELECOM	EUR	68 829,18	-	66 636,36	(2 192,82)	ES0105066007
TOTALES Acciones admitidas cotización		212 060,96	-	211 996,53	(64,43)	
TOTAL Cartera Interior		511 389,60	1 417,05	516 477,23	5 087,63	

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



CLASE 8.^a



005842191

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONO TIM SPA 4,00 2024-04-11	EUR	217 384,00	1 059,99	214 647,31	(2 736,69)	XS1935256369
BONO NISSAN MOTOR CO LTD 2,65 2026-03-17	EUR	215 485,00	1 530,00	217 398,61	1 913,61	XS2228683277
BONO ZIMMER HOLDINGS 1,16 2027-11-15	EUR	207 303,00	(457,56)	204 985,95	(2 317,05)	XS2079105891
BONO AMCO ASSET MANAGEMENT 2,25 2027-07-17	EUR	218 952,00	(537,83)	215 140,08	(3 811,92)	XS2206379567
BONO BANQUE CRED. MUTUEL 3,00 2024-05-21	EUR	218 220,00	(2 613,48)	219 786,67	1 566,67	XS1069549761
BONO CAIXABANK 2,25 2025-04-17	EUR	209 507,00	1 523,47	209 512,35	5,35	XS1808351214
BONO BOSTON SCIENTIFIC 0,63 2027-12-01	EUR	198 808,00	316,31	199 640,43	832,43	XS2070192591
BONO UNICREDITO ITALIANO 1,25 2026-06-16	EUR	206 664,00	320,66	206 183,50	(480,50)	XS2190134184
BONO UNICREDIT SPA 6,95 2022-10-31	EUR	118 531,00	(12 397,15)	119 153,16	622,16	XS0849517650
BONO TELECOM ITALIA SPA 3,63 2024-01-19	EUR	215 558,00	1 595,33	213 340,27	(2 217,73)	XS1347748607
BONO ENEL SPA 2,50 2023-11-24	EUR	205 240,00	(690,52)	208 043,37	2 803,37	XS1713463716
BONO VOLKSWAGEN AG 2,70 2022-12-14	EUR	414 888,00	(5 021,67)	414 256,68	(631,32)	XS1629658755
BONO ING GROEP 3,00 2023-04-11	EUR	211 854,00	68,31	211 474,98	(379,02)	XS1590823859
BONO BANK OF AMERICA CORP 0,21 2023-05-04	EUR	150 181,00	(91,02)	150 476,86	295,86	XS1602557495
BONO BNP PARIBAS 0,26 2022-09-22	EUR	200 772,00	(655,64)	201 789,74	1 017,74	XS1584041252
BONO CELLNEX TELECOM 2,38 2024-01-16	EUR	317 780,00	(107,06)	318 649,73	869,73	XS1468525057
BONO FCE BANK PLC 0,50 2024-09-13	EUR	199 289,00	633,18	201 509,45	2 240,45	XS2051914963
TOTALES Renta fija privada cotizada		3 726 396,00	(15 524,68)	3 725 989,14	(406,86)	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	62 127,40	-	131 242,06	69 114,66	FR0000121972
ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	65 756,13	-	66 561,90	805,77	NL00150001Q9
PARTICIPACIONES BLACKROCK INC	USD	7 036,47	-	7 795,20	758,73	IE00B4ND3602
ACCIONES LEG IMMOBILIEN	EUR	68 281,95	-	65 644,50	(2 637,45)	DE000LEG1110
ACCIONES ASML HOLDINGS NV	EUR	28 972,66	-	84 097,30	55 124,64	NL0010273215
ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	62 815,52	-	116 032,00	53 216,48	FR0000051807
ACCIONES NESTLE SA	CHF	126 393,56	-	164 946,63	38 553,07	CH0038863350
ACCIONES ASTRAZENECA PLC	GBP	70 987,59	-	72 318,39	1 330,80	GB0009895292
ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	70 750,58	-	72 063,68	1 313,10	DE0006231004
ACCIONES DIAGEO CAPITAL BV	GBP	135 878,66	-	160 253,93	24 375,27	GB0002374006
ACCIONES CREDIT AGRICOLE	EUR	67 716,33	-	68 886,95	1 170,62	FR0000045072
ACCIONES CAP GEMINI	EUR	39 013,55	-	80 166,00	41 152,45	FR0000125338
ACCIONES ZURICH FINANCIA	CHF	70 721,46	-	72 160,14	1 438,68	CH0011075394
ACCIONES LOUIS VUITTON MOET HE	EUR	126 381,65	-	135 222,00	8 840,35	FR0000121014
ACCIONES SANOFI-AVENTIS	EUR	143 461,95	-	159 886,90	16 424,95	FR0000120578
ACCIONES AIR LIQUIDE S.A.	EUR	68 114,67	-	69 300,64	1 185,97	FR0000120073
ACCIONES MORGAN JP & CO	USD	119 433,24	-	145 713,17	26 279,93	US46625H1005

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



CLASE 8.^a



005842192

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	103 168,20	-	121 297,97	18 129,77	CH0012032048
ACCIONES BP PLC	GBP	91 352,61	-	104 016,46	12 663,85	GB0007980591
ACCIONES ALLIANZ	EUR	36 151,62	-	43 398,85	7 247,23	DE0008404005
ACCIONES EIFFAGE	EUR	57 050,62	-	76 710,08	19 659,46	FR0000130452
ACCIONES ANTOFAGASTA PLC	GBP	69 551,48	-	60 036,63	(9 514,85)	GB00000456144
ACCIONES EASYJET PLC	GBP	68 894,98	-	60 347,13	(8 547,85)	GB00B7KR2P84
ACCIONES BANCO NACIONAL	EUR	117 385,22	-	175 139,14	57 753,92	FR00000131104
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 877 398,10	-	2 313 237,65	435 839,55	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES MUZINICH & CO LTD	EUR	149 014,46	-	158 350,50	9 336,04	IE00BSZLQL65
PARTICIPACIONES TIKEHAU INVESTMENT M	EUR	149 433,79	-	149 040,90	(392,89)	LU1585265819
PARTICIPACIONES HENDERSON MANAGEMENT	EUR	245 196,00	-	280 378,50	35 182,50	LU1125359346
PARTICIPACIONES AXA FUNDS MANAGEMENT	EUR	472 068,59	-	476 544,88	4 476,29	LU1353952267
PARTICIPACIONES T ROWE PRICE LUXEMBO	EUR	385 667,58	-	379 877,83	(5 789,75)	LU1216622487
PARTICIPACIONES T ROWE PRICE LUXEMBO	EUR	181 883,40	-	197 238,83	15 355,43	LU1582221328
PARTICIPACIONES XTRACKERS	EUR	439 109,68	-	477 015,21	37 905,53	IE00BTJRM35
PARTICIPACIONES JP MORGAN INVESTMENT	EUR	305 870,85	-	311 798,82	5 927,97	LU207745615
PARTICIPACIONES NN INVESTMENT PARTNE	EUR	163 306,72	-	160 402,57	(2 904,15)	LU1106537605
PARTICIPACIONES PICTET ASSET MANAG	EUR	371 145,00	-	374 920,00	3 775,00	LU1634531427
PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET	EUR	747 782,16	-	1 085 081,86	337 299,70	IE00B3ZWK18
PARTICIPACIONES ELEVA EUROPEAN SEL-I	EUR	233 058,80	-	289 576,71	56 517,91	LU111643042
PARTICIPACIONES DEUTSCHE ASSET MANAG	EUR	535 442,06	-	534 399,10	(1 042,96)	LU1534073041
PARTICIPACIONES AMUNDI INVESTMENT	EUR	504 141,38	-	555 160,32	51 018,94	LU1681037864
PARTICIPACIONES ROBECO LUXEMBOURG	EUR	155 426,78	-	175 339,67	19 912,89	LU0454739615
PARTICIPACIONES PICTET ASSET MANAG	EUR	201 024,17	-	256 355,01	55 330,84	LU0386875149
PARTICIPACIONES MDO MANAGEMENT CO SA	EUR	301 964,17	-	323 856,79	21 892,62	LU0687944396
PARTICIPACIONES CARMIGNAC PORTFOLIO	EUR	160 095,13	-	159 763,67	(331,46)	LU0992624949
PARTICIPACIONES ROBECO ASSET	EUR	311 267,99	-	312 022,84	754,85	LU0622664224
PARTICIPACIONES INVESCO ASSET MANAG	EUR	432 731,68	-	529 363,67	96 631,99	IE00BRKWGL70
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		6 445 630,39	-	7 186 487,68	740 857,29	
Acciones y participaciones no Directiva						
PARTICIPACIONES BLACKROCK FUND	USD	129 224,47	-	158 362,19	29 137,72	US4642876555
PARTICIPACIONES STATE STREET GLOBAL	USD	1 176 775,12	-	1 162 562,49	(14 212,63)	US78462F1030
PARTICIPACIONES BLACKROCK FUND	USD	204 440,41	-	219 911,85	15 471,44	US4642875987
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		1 510 440,00	-	1 540 836,53	30 396,53	
TOTAL Cartera Exterior		13 559 864,49 (15 524,68)		14 766 551,00	1 206 686,51	

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



CLASE 8.^a



005842193

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Cartera Interior						
Renta fija privada cotizada						
CAIXABANK 1,50 2023-05-10	EUR	99 967,00	975,78	103 539,97	3 572,97	ES0205045018
BKT 0,88 2026-07-08	EUR	299 328,64	1 305,32	309 899,43	10 570,79	ES0213679HN2
TOTALES Renta fija privada cotizada		399 295,64	2 281,10	413 439,40	14 143,76	
Acciones admitidas cotización						
IBERDROLA	EUR	41 076,40	-	114 273,90	73 197,50	ES0144580Y14
INDITEX	EUR	45 366,19	-	46 559,52	1 193,33	ES0148396007
TOTALES Acciones admitidas cotización		86 442,59	-	160 833,42	74 390,83	
TOTAL Cartera Interior		485 738,23	2 281,10	574 272,82	88 534,59	

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



CLASE 8.^a



005842194

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
VOLKSWAGEN AG 2,70 2042-12-14	EUR	208 613,00	23,54	204 884,97	(3 728,03)	XS1629658755
BANQUE CRED. MUTUEL 3,00 2024-05-21	EUR	218 220,00	2 344,24	220 815,95	2 595,95	XS1069549761
LOUIS VUITON MOET HE 0,00 2022-02-11	EUR	198 151,33	741,71	200 013,29	1 861,96	FR0013482809
BOSTON SCIENTIFIC 0,63 2027-12-01	EUR	198 808,00	154,77	202 204,97	3 396,97	XS2070192591
FCE BANK PLC 0,50 2024-09-13	EUR	199 269,00	488,68	202 076,95	2 807,95	XS2051914963
ARCELOR 2,25 2024-01-17	EUR	105 355,00	619,11	105 929,88	574,88	XS1936308391
UNICREDIT SPA 6,95 2022-10-31	EUR	118 531,00	(6 474,77)	119 017,28	486,28	XS0849517650
SIEMENS FINANCI 0,83 2022-03-16	USD	223 476,21	(316,76)	206 252,49	(17 223,72)	USN82008AQ16
ABBVIE INC 1,25 2024-06-01	EUR	207 999,00	(600,26)	210 226,16	2 227,16	XS2125914593
ENEL SPA 2,50 2078-11-24	EUR	205 240,00	512,83	208 962,02	3 722,02	XS1713463716
TELECOM ITALIA SPA 3,63 2024-01-19	EUR	215 558,00	6 521,64	215 031,99	(526,01)	XS1347748607
TESCO PLC 2,50 2024-07-01	EUR	108 376,00	(838,44)	110 598,86	2 222,86	XS1082971588
SYNGENTA NV 1,88 2021-11-02	EUR	101 798,00	(935,55)	102 306,13	508,13	XS1050454682
ING GROEP 3,00 2028-04-11	EUR	211 854,00	3 860,17	212 374,56	520,56	XS1590823859
BANK OF AMERICA CORP 0,26 2023-05-04	EUR	150 181,00	(51,37)	151 156,37	975,37	XS1602557495
BNP PARIBAS 0,31 2022-09-22	EUR	200 772,00	(512,91)	203 005,56	2 233,56	XS1584041252
CELLNEX TELECOM 2,38 2024-01-16	EUR	317 780,00	5 157,47	317 239,55	(540,45)	XS1468525057
BARCLAYS BANK 1,88 2021-03-23	EUR	123 088,00	(1 351,14)	123 680,06	592,06	XS1385051112
CAIXABANK 1,75 2023-10-24	EUR	204 806,00	(1 057,85)	211 478,90	6 672,90	XS1897489578
TOTALES Renta fija privada cotizada		3 517 875,54	8 285,11	3 527 255,94	9 380,40	
Acciones admitidas cotización						
CAP GEMINI	EUR	79 075,86	-	95 607,20	16 531,34	FR0000125338
RIO TINTO PLC	GBP	69 559,94	-	69 814,19	254,25	GB0007188757
COCA COLA	USD	45 563,82	-	45 112,74	(451,08)	GB00BDCPN049
PROSUS NV	EUR	79 561,95	-	84 737,24	5 175,29	NL0013654783
BLACKROCK INC	USD	140 729,34	-	151 301,52	10 572,18	IE00B4ND3602
ASML HOLDINGS NV	EUR	84 483,29	-	137 949,85	53 466,56	NL0010273215
TELEPERFORMANCE	EUR	62 815,52	-	80 304,80	17 489,28	FR0000051807
RECKITT BENCKISER PL	GBP	102 948,57	-	104 753,82	1 805,25	GB00B24CGK77
VOLKSWAGEN AG	EUR	99 393,78	-	110 504,50	11 110,72	DE0007664039
PUMA AG RUDOLF	EUR	55 959,89	-	63 488,64	7 528,75	DE0006969603
BANCO NACIONAL	EUR	117 385,22	-	124 228,61	6 843,39	FR0000131104
BRITISH AMERICAN TOB	GBP	53 774,39	-	55 850,33	2 075,94	GB0002875804
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	102 457,15	-	148 466,50	46 009,35	FR0000121972
LOUIS VUITON MOET HE	EUR	45 925,02	-	87 874,80	41 949,78	FR0000121014
SANOFI-AVENTIS	EUR	143 461,95	-	142 053,50	(1 408,45)	FR0000120578

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



CLASE 8.^a
TÍTULOS



005842195

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Cartera Exterior						
MORGAN JP & CO	USD	56 467,78	-	58 248,43	1 780,65	US46625H1005
ROCHE HOLDINGS	CHF	81 359,63	-	76 530,39	(4 829,24)	CH0012032048
MUENCHENER	EUR	47 204,32	-	60 214,40	13 010,08	DE0008430026
TOTAL, S.A	EUR	57 842,08	-	56 232,90	(1 609,18)	FR0000120271
ALLIANZ	EUR	88 389,84	-	102 557,70	14 167,86	DE0008404005
EIFFAGE	EUR	106 498,98	-	125 120,32	18 621,34	FR0000130452
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	51 615,84	-	55 647,56	4 031,72	DE0005557508
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 772 474,16	-	2 036 599,94	264 125,78	
Acciones y participaciones Directiva						
BROWN ADVISORY	EUR	368 270,11	-	372 140,34	3 870,23	IE00B2NN6670
T ROWE PRICE LUXEMBO	EUR	150 720,70	-	153 235,17	2 514,47	LU1216622487
AXA FUNDS MANAGEMENT	EUR	200 000,08	-	203 133,05	3 132,97	LU0211300792
DEGROOF PETERCAM	EUR	149 959,66	-	152 314,40	2 354,74	LU0907928062
XTRACKERS	EUR	439 109,68	-	455 379,57	16 269,89	IE00BTJRM35
JP MORGAN INVESTMENT	EUR	146 509,98	-	150 361,62	3 851,64	LU2077745615
PICTET ASSET MANAGE	EUR	371 145,00	-	375 480,00	4 335,00	LU1634531427
ROBECO LUXEMBOURG	EUR	223 490,39	-	225 134,49	1 644,10	LU0503372780
DEGROOF PETERCAM	EUR	221 745,40	-	228 440,29	6 694,89	BE0948484184
INVESCO ASSET MANAGE	EUR	276 048,07	-	281 300,25	5 252,18	LU0243958047
DEUTSCHE ASSET MANAG	EUR	535 442,06	-	535 098,41	(343,65)	LU1534073041
AMUNDI INVESTMENT	EUR	424 514,42	-	440 752,88	16 238,46	LU1681037864
MUZIN EMRG MK S DUR-	EUR	109 665,88	-	114 162,20	4 496,32	IE00BPZ58P52
PICTET ASSET MANAGE	EUR	367 838,54	-	390 010,74	22 172,20	LU0386875149
MDO MANAGEMENT CO SA	EUR	145 255,96	-	154 016,33	8 760,37	LU0687944396
BLACKROCK ASSET	EUR	1 182 891,77	-	1 393 075,50	210 183,73	IE00B3ZW0K18
MUZINICH & CO LTD	EUR	194 407,50	-	206 797,50	12 390,00	IE00BSZLQL65
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		5 507 015,20	-	5 830 832,74	323 817,54	
Acciones y participaciones no Directiva						
BLACKROCK FUND	USD	131 518,58	-	156 957,13	25 438,55	US4642876555
STATE STREET GLOBAL	USD	702 357,98	-	855 090,02	152 732,04	US78462F1030
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		833 876,56	-	1 012 047,15	178 170,59	
TOTAL Cartera Exterior		11 631 241,46	8 285,11	12 406 735,77	775 494,31	



005842196

CLASE 8.^a

Savir 2000 de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

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



005842197

Savir 2000 de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

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.

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.



CLASE 8.^a



005842198

Savir 2000 de Inversiones, 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.

Savir 2000 de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

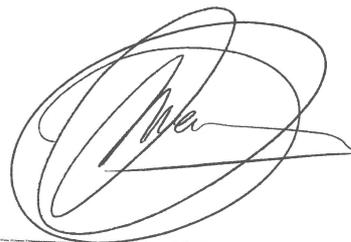
Reunidos los Administradores de Savir 2000 de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A., en fecha 21 de enero de 2022, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- a) Balance, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2021.

FIRMANTES:



D^o. María Fortunata Martínez de las Rivas Osma
Presidente



D. José Ignacio Marijuan Tellitu
Consejero



D. Santiago Galletero Sepúlveda
Consejero

Savir 2000 de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

El presente documento comprensivo del balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, la memoria y el informe de gestión a 31 de diciembre de 2021 de la Sociedad Savir 2000 de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A., se compone de 34 páginas de papel timbrado, impresas por una cara, referenciadas con numeración 005842165 al 005842198, ambas inclusive, habiendo estampado sus firmas los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad en la diligencia adjunta firmada por mí en señal de identificación.

Madrid, 21 de enero de 2022



D. Andrés Palmer Arrom
Vicesecretario no Consejero