Bankinter Sostenibilidad, F.I.

Informe de auditoría
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023
Informe de gestión

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Bankinter Sostenibilidad, F.I. por encargo de los administradores de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C. (la Sociedad gestora):

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Bankinter Sostenibilidad, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2023, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

R. M. Madrid, hoja M-63.988, folio 75, tomo 9.267, libro 8.054, sección 3ª
Inscrita en el R.O.A.C. con el número S0242 - NIF: B-79031290

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría

Cartera de inversiones financieras

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

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) del Fondo, se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera a 31 de diciembre de 2023.

Identificamos esta área como la cuestión clave a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera tiene en el cálculo del valor liquidativo del mismo.

A 31 de diciembre de 2023, el Fondo mantiene un contrato de gestión con Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la misma, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo.

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

Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad depositaria, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2023, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre las respuestas recibidas de la Entidad depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.

Valoración de la cartera

Comprobamos la valoración de la totalidad de los activos que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2023, 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.

Al realizar dichas re-ejecuciones no se han detectado diferencias significativas entre las obtenidas en nuestros cálculos y las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2023, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría en relación con las cuentas anuales

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

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

La comisión de auditoría de la Sociedad gestora es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

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

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

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

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

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

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

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.

- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la Sociedad gestora una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría de la Sociedad gestora, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora de fecha 11 de abril de 2024.

Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad gestora celebrada el 16 de marzo de 2023 nos nombró como auditores por un periodo de un año para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo de la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad gestora para el periodo de tres años y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016.

Servicios prestados

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. no ha prestado servicios distintos de la auditoría de cuentas a la entidad auditada.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Gema Mª Ramos Pascual (22788)

11 de abril de 2024

AUDITORES

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 01/24/08727

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto a la normativa de auditoría de cuentas española o internacional

TIMBRE DEL ESTADO

ON5716222

CLASE 8.ª

Bankinter Sostenibilidad, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

ACTIVO	2023	2022
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	**47 525 069,25**	**42 352 010,59**
Deudores	590 576,91	524 719,29
Cartera de inversiones financieras	42 314 289,20	36 417 767,68
Cartera interior	1 617 139,64	1 533 119,37
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	1 617 139,64	1 533 119,37
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	40 697 149,56	34 884 648,31
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	40 685 670,63	34 874 444,94
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	11 478,93	10 203,37
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	4 620 203,14	5 409 523,62
TOTAL ACTIVO	**47 525 069,25**	**42 352 010,59**

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.

TIMBRE DEL ESTADO

0N5716223

CLASE 8.ª

Bankinter Sostenibilidad, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	**47 432 027,08**	**42 284 079,24**
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	47 432 027,08	42 284 079,24
Capital	-	-
Partícipes	40 242 124,30	46 905 244,84
Prima de emisión	-	-
Reservas	78,52	78,52
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	528 479,76	528 479,76
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	6 661 344,50	(5 149 723,88)
(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	**93 042,17**	**67 931,35**
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	93 042,17	67 931,35
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	**47 525 069,25**	**42 352 010,59**

CUENTAS DE ORDEN	2023	2022
Cuentas de compromiso	**2 995 363,79**	**5 040 858,50**
Compromisos por operaciones largas de derivados	2 995 363,79	5 040 858,50
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	**19 216 214,17**	**24 362 546,30**
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	366 137,24	5 149 723,88
Otros	18 850 076,93	19 212 822,42
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	**22 211 577,96**	**29 403 404,80**

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.

TIMBRE DEL ESTADO

0N5716224

CLASE 8.ª

Bankinter Sostenibilidad, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

	2023	2022
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(722 143,72)	(786 167,79)
Comisión de gestión	(620 082,13)	(670 314,26)
Comisión de depositario	(66 960,55)	(74 749,07)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(35 101,04)	(41 104,46)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	144,67
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	**(722 143,72)**	**(786 023,12)**
Ingresos financieros	919 224,01	955 536,84
Gastos financieros	(101 136,06)	(115 143,96)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	6 404 175,38	(2 850 116,71)
Por operaciones de la cartera interior	72 369,01	72 626,75
Por operaciones de la cartera exterior	5 713 872,37	(2 870 923,29)
Por operaciones con derivados	617 934,00	(51 820,17)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(206 732,64)	55 783,04
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	388 001,70	(2 409 759,97)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	111 709,57	15 946,16
Resultados por operaciones de la cartera exterior	220 528,16	(2 464 793,30)
Resultados por operaciones con derivados	55 763,97	39 087,17
Otros	-	-
Resultado financiero	**7 403 532,39**	**(4 363 700,76)**
Resultado antes de impuestos	**6 681 388,67**	**(5 149 723,88)**
Impuesto sobre beneficios	(20 044,17)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	**6 661 344,50**	**(5 149 723,88)**

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

Bankinter Sostenibilidad, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

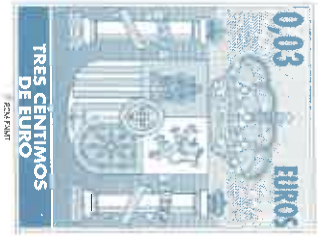
(Expresado en euros)

CLASE 8.ª

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	6 661 344,50
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	**6 661 344,50**



B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	**46 905 244,84**	**78,52**	**528 479,76**	**(5 149 723,88)**	**-**	**42 284 079,24**
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	**46 905 244,84**	**78,52**	**528 479,76**	**(5 149 723,88)**	**-**	**42 284 079,24**
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	6 661 344,50	-	6 661 344,50
Aplicación del resultado del ejercicio	(5 149 723,88)	-	-	5 149 723,88	-	-
Operaciones con partícipes						
Suscripciones	9 586 014,47	-	-	-	-	9 586 014,47
Reembolsos	(11 099 411,13)	-	-	-	-	(11 099 411,13)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	**40 242 124,30**	**78,52**	**528 479,76**	**6 661 344,50**	**-**	**47 432 027,08**

ON5716225

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

Bankinter Sostenibilidad, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

CLASE 8.ª

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(5 149 723,88)
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	**(5 149 723,88)**

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021	**41 350 345,94**	**78,52**	**528 479,76**	**13 381 721,12**	**-**	**55 260 625,34**
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	**41 350 345,94**	**78,52**	**528 479,76**	**13 381 721,12**	**-**	**55 260 625,34**
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(5 149 723,88)	-	(5 149 723,88)
Aplicación del resultado del ejercicio	13 381 721,12	-	-	(13 381 721,12)	-	-
Operaciones con partícipes						
Suscripciones	13 265 706,58	-	-	-	-	13 265 706,58
Reembolsos	(21 092 528,80)	-	-	-	-	(21 092 528,80)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	**46 905 244,84**	**78,52**	**528 479,76**	**(5 149 723,88)**	**-**	**42 284 079,24**

ON5716226

TIMBRE DEL ESTADO

CLASE 8.ª

0N5716227

Bankinter Sostenibilidad, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Bankinter Sostenibilidad, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 31 de octubre de 2003 bajo la denominación social de Bankinter Solidaridad, F.I.M., modificándose dicha denominación por la actual el 8 de junio de 2012. Tiene su domicilio social en Avenida de Bruselas 12, Alcobendas, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante "C.N.M.V.") desde el 6 de noviembre de 2003 con el número 2.862, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva y sucesivas modificaciones (en adelante "Ley 35/2003"), el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., sociedad participada al 99,99% por Bankinter, S.A., que adicionalmente es la Entidad Depositaria del Fondo. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo con lo establecido en la normativa en vigor.

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

- Clase C: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 1,00 euro. Clase destinada a clientes con contrato de gestión discrecional de carteras o asesoramiento independiente e Instituciones de Inversión Colectiva del grupo Bankinter.

- Clase R: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 1,00 euro. Clase destinada a aquellos partícipes que no cumplan los requisitos de la clase "C".

Bankinter Sostenibilidad, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

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

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria" (F.I.M.) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.

- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

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

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorarse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.

- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.

- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.

- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

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

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

Bankinter Sostenibilidad, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2023 y 2022, las comisiones de gestión y depositaría han sido las siguientes:

	Clase C	Clase R
Comisión de gestión		
Sobre patrimonio	0,80%	1,60%
Comisión de depositaría	0,15%	0,15%

Durante el ejercicio 2023 y 2022 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

b) Gestión del riesgo

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

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

- Riesgo de mercado: representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.

- Riesgo de crédito: se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.

- Riesgo de liquidez: se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.

- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

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

Bankinter Sostenibilidad, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2023, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2023 y 2022.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

Bankinter Sostenibilidad, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

Bankinter Sostenibilidad, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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

k) Suscripciones y reembolsos

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

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

TIMBRE DEL ESTADO
CLASE 8.ª
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO

Bankinter Sostenibilidad, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Depósitos de garantía	139 919,11	161 991,05
Administraciones públicas deudoras	319 311,54	228 360,12
Otros	131 346,26	134 368,12
	590 576,91	**524 719,29**

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en derivados financieros vivas al cierre de cada ejercicio.

Bankinter Sostenibilidad, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se desglosa tal y como sigue:

	2023	2022
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	159 599,71	166 871,32
Retenciones practicadas en ejercicios anteriores sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	159 711,83	61 488,80
	319 311,54	**228 360,12**

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Administraciones públicas acreedoras	20 044,17	-
Otros	72 998,00	67 931,35
	93 042,17	**67 931,35**

El capítulo de "Administraciones públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2023 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

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

Durante los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

Bankinter Sostenibilidad, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se muestra a continuación:

	2023	2022
Cartera interior	**1 617 139,64**	**1 533 119,37**
Instrumentos de patrimonio	1 617 139,64	1 533 119,37
Cartera exterior	**40 697 149,56**	**34 884 648,31**
Instrumentos de patrimonio	40 685 670,63	34 874 444,94
Derivados	11 478,93	10 203,37
	42 314 289,20	**36 417 767,68**

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2023. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2022.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Bankinter, S.A.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, se muestra a continuación:

	2023	2022
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	810 046,38	4 098 806,03
Cuentas en divisa	3 810 156,76	1 310 717,59
	4 620 203,14	**5 409 523,62**

Durante los ejercicios 2023 y 2022 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario ha sido un tipo de interés de mercado.

Bankinter Sostenibilidad, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

8. Patrimonio atribuido a partícipes

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2023 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase C	Clase R
Patrimonio atribuido a participes	11 986 789,28	35 445 237,80
Número de participaciones emitidas	67 263,04	201 466,08
Valor liquidativo por participación	178,21	175,94
Número de partícipes	3 726	1 572

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2022 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase C	Clase R
Patrimonio atribuido a participes	11 845 436,40	30 438 642,84
Número de participaciones emitidas	77 691,68	200 606,36
Valor liquidativo por participación	152,47	151,73
Número de partícipes	4 750	1 592

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2023 y 2022 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no existen participaciones significativas.

Bankinter Sostenibilidad, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Pérdidas fiscales a compensar	366 137,24	5 149 723,88
Otros	18 850 076,93	19 212 822,42
	19 216 214,17	**24 362 546,30**

11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2023, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2023 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, en función de la situación del Fondo respecto a las mismas.

El capítulo "Acreedores - Administraciones públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el tipo impositivo correspondiente al resultado contable antes de impuestos, una vez compensadas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores según los límites establecidos en la legislación vigente.

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

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

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

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

Bankinter Sostenibilidad, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

12. 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 del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas, 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 el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022, ascienden a 2 miles de euros, en cada ejercicio, no habiéndose prestado otros servicios adicionales.

13. Acontecimientos posteriores

El 28 de diciembre de 2023 se ha publicado el Real Decreto 1180/2023, de 27 de diciembre, por el que se modifican el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización de los inversores, y el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, aprobado por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, el cual ha entrado en vigor a los veinte días de su publicación.

Los administradores de la Sociedad Gestora consideran que dicho Real Decreto no tendrá un impacto significativo en el Fondo.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido otros acontecimientos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

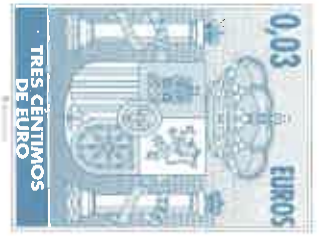
Bankinter Sostenibilidad, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
CRITERIA CAIXA CORP	EUR	492 584,73	-	606 406,50	113 821,77	ES0140609019
IBERDROLA	EUR	418 194,75	-	589 013,14	170 818,39	ES0144580Y14
AMADEUS GLOBAL	EUR	433 118,36	-	421 720,00	(11 398,36)	ES0109067019
TOTALES Acciones admitidas cotización		**1 343 897,84**	**-**	**1 617 139,64**	**273 241,80**	
TOTAL Cartera Interior		**1 343 897,84**	**-**	**1 617 139,64**	**273 241,80**	

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO



0N5716242

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
BLACKROCK INC	USD	331 600,02	-	599 290,76	267 690,74	US09247X1019
CATERPILLAR INC	USD	318 567,62	-	704 090,97	385 523,35	US1491231015
ASML HOLDINGS NV	EUR	444 666,24	-	507 866,50	63 200,26	NL0010273215
JAZZ PHARMACEUTICALS	USD	306 113,44	-	256 250,00	(49 863,44)	IE00B4Q5ZN47
TESLA MOTORS INC	USD	471 363,90	-	337 608,70	(133 755,20)	US88160R1014
ELECTRONICA ARTS	USD	176 122,24	-	249 083,42	72 961,18	US2855121099
AMERICAN WATER	USD	417 458,65	-	392 741,98	(24 716,67)	US0304201033
BORGWARNER INC	USD	226 922,11	-	235 752,72	8 830,61	US0997241064
ACCENTURE PLC-CL A	USD	564 022,36	-	572 135,87	8 113,51	IE00B4BNMY34
ASSA ABLOY AB-B	SEK	425 962,54	-	609 807,18	183 844,64	SE0007100581
ECOLAB INC	USD	414 904,07	-	431 195,65	16 291,58	US2788651006
LOWE S.COMPANIE	USD	250 580,07	-	469 693,39	219 113,32	US5486611073
CUMMINS INC	USD	413 041,13	-	438 343,66	25 302,53	US2310211063
VISA INC	USD	556 976,09	-	1 023 005,71	466 029,62	US92826C8394
ADV AUTO PARTS	USD	318 437,86	-	164 183,97	(154 253,89)	US00751Y1064
RECKITT BENCKISER PL	GBP	566 424,74	-	496 720,02	(69 704,72)	GB00B24CGK77
ADOBE SYSTEMS INC	USD	365 580,42	-	702 518,12	336 937,70	US00724F1012
TJX COMPANIES INC	USD	268 386,30	-	395 123,64	126 737,34	US8725401090
TOTAL, S.A	EUR	521 326,85	-	771 232,00	249 905,15	FR0000120271
UNITED PARCEL SERVIC	USD	249 730,61	-	346 076,90	96 346,29	US9113121068
MICROSOFT CORP	USD	1 021 985,30	-	3 771 299,71	2 749 314,41	US5949181045
NOVO NORDISK	DKK	241 423,33	-	412 067,26	170 643,93	DK0062498333
TELEFLEX INC	USD	306 362,16	-	301 511,68	(4 850,48)	US8793691069
TRIMBLE INC	USD	418 837,17	-	438 755,43	19 918,26	US8962391004
NATWEST BANK	GBP	418 294,90	-	367 776,07	(50 518,83)	GB00BM8PJY71
SERVICENOW INC	USD	463 891,61	-	543 946,11	80 054,50	US81762P1021
MICHELIN	EUR	425 347,42	-	486 900,00	61 552,58	FR001400AJ45
BANK OF NEW YOR	USD	466 009,84	-	550 438,18	84 428,34	US0640581007

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
ON5716243

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
CARRIER GLOBAL CORP	USD	315 573,33	-	394 188,18	78 614,85	US14448C1045
S&P GLOBAL INC	USD	479 976,77	-	518 728,26	38 751,49	US78409V1044
COCA COLA	USD	240 749,61	-	459 865,20	219 115,59	GB00BDCPN049
NEWMONT GOLDCORP COR	USD	337 230,45	-	371 835,16	34 604,71	US6516391066
SEGRO PLC	GBP	533 507,72	-	644 152,61	110 644,89	GB00B5ZN1N88
NORDEA BANK AB	SEK	439 800,60	-	493 173,54	53 372,94	FI4000297767
FORTIVE CORP	USD	458 487,48	-	493 534,42	35 046,94	US34959J1088
ALPHABET INC	USD	764 312,65	-	2 272 751,56	1 508 438,91	US02079K1079
NOVARTIS	CHF	416 901,49	-	456 997,93	40 096,44	CH0012005267
NVIDIA CORPORATION	USD	178 034,85	-	1 143 850,54	965 815,69	US67066G1040
GENERAL MILLS	USD	468 995,69	-	454 327,90	(14 667,79)	US3703341046
EMERSON ELECTRI	USD	484 763,01	-	458 438,41	(26 324,60)	US2910111044
DEERE & CO	USD	188 318,36	-	498 026,49	309 708,13	US2441991054
BRISTOL-MYERS SQUIBB	USD	658 616,21	-	560 738,36	(97 877,85)	US1101221083
APPLIED MATERIA	USD	401 241,08	-	518 946,97	117 705,89	US0382221051
INTEL CORP	USD	303 632,93	-	333 634,51	30 001,58	US4581401001
AMERICAN EXPRES	USD	316 841,26	-	509 076,09	192 234,83	US0258161092
I.B.M.	USD	433 012,05	-	496 279,44	63 267,39	US4592001014
SALESFORCE.COM INC	USD	233 150,46	-	386 129,35	152 978,89	US79466L3024
ABB	CHF	325 534,53	-	691 039,78	365 505,25	CH0012221716
NATIONAL GRID	GBP	274 498,39	-	315 291,75	40 793,36	GB00BDR05C01
EBAY US	USD	329 721,18	-	328 927,99	(793,19)	US2786421030
PROCTER & GAMBL	USD	281 871,51	-	477 847,83	195 976,32	US7427181091
COLGATE PALMOLIVE CO	USD	478 495,96	-	541 508,15	63 012,19	US1941621039
ZURICH FINANCIA	CHF	422 269,85	-	473 421,21	51 151,36	CH0011075394
AMGEN INC	USD	329 198,77	-	564 300,05	235 101,28	US0311621009
PEPSICO INC	USD	375 861,92	-	507 058,55	131 196,63	US7134481081
VALERO ENERGY CORP	USD	209 243,91	-	376 811,59	167 567,68	US91913Y1001
AMERICAN TOWER CORP	USD	419 835,10	-	459 527,17	39 692,07	US03027X1000

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
ON5716244

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
MASTERCARD INC	USD	361 452,98	-	605 381,49	243 928,51	US57636Q1040
ASTRAZENECA PLC	GBP	326 780,47	-	317 905,24	(8 875,23)	GB0009895292
LOUIS VUITON MOET HE	EUR	438 526,33	-	366 800,00	(71 726,33)	FR0000121014
VERIZON COMMUNI	USD	665 166,60	-	512 228,26	(152 938,34)	US92343V1044
HOME DEPOT INC	USD	413 758,58	-	721 979,17	308 220,59	US4370761029
SCHLUMBERGER LTD	USD	171 972,11	-	235 688,41	63 716,30	AN8068571086
STORA ENSO OYJ	EUR	699 517,50	-	632 512,50	(67 005,00)	FI0009005961
OMNICOM GROUP	USD	372 904,73	-	391 802,54	18 897,81	US6819191064
NEWELL RUBBERMA	USD	392 027,24	-	153 315,22	(238 712,02)	US6512291062
MERCK&CO	USD	562 628,57	-	826 735,00	264 106,43	US58933Y1055
MARSH & MCLENNAN COS	USD	339 155,13	-	386 148,10	46 992,97	US5717481023
ELI LILLY & CO	USD	569 610,19	-	976 813,41	407 203,22	US5324571083
JOHNSON & JOHNSON	USD	457 600,47	-	564 349,18	106 748,71	US4781601046
INTUIT INC	USD	536 444,15	-	775 626,00	239 181,85	US4612021034
US BANCORP	USD	518 020,77	-	442 561,52	(75 459,25)	US9029733048
TOTALES Acciones admitidas cotización		**29 295 581,93**		**- 40 685 670,63**	**11 390 088,70**	
TOTAL Cartera Exterior		**29 295 581,93**		**- 40 685 670,63**	**11 390 088,70**	

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO

0N5716245

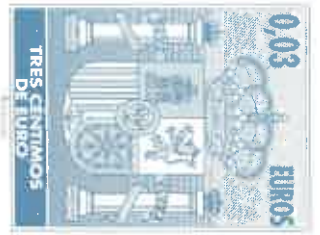
Bankinter Sostenibilidad, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
TOPIX INDX 10000 2024-03-31	JPY	2 995 363,79	3 017 683,93	07/03/2024
TOTALES Futuros comprados		**2 995 363,79**	**3 017 683,93**	
TOTALES		**2 995 363,79**	**3 017 683,93**	

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO



ON5716246

Bankinter Sostenibilidad, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
CRITERIA CAIXA CORP	EUR	389 362,88	-	490 212,00	100 849,12	ES0140609019
IBERDROLA	EUR	433 458,70	-	533 482,37	100 023,67	ES0144580Y14
INDITEX	EUR	533 037,76	-	509 425,00	(23 612,76)	ES0148396007
TOTALES Acciones admitidas cotización		**1 355 859,34**	-	**1 533 119,37**	**177 260,03**	
TOTAL Cartera Interior		**1 355 859,34**	-	**1 533 119,37**	**177 260,03**	

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
ON5716247

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ECOLAB INC	USD	414 904,07	-	326 352,47	(88 551,60)	US2788651006
ADOBE SYSTEMS INC	USD	365 580,42	-	408 696,34	43 115,92	US00724F1012
CME GROUP INC	USD	447 163,65	-	392 732,03	(54 431,62)	US12572Q1058
ACCENTURE PLC-CL A	USD	564 022,36	-	448 701,01	(115 321,35)	IE00B4BNMY34
3M CO	USD	580 267,42	-	358 488,49	(221 778,93)	US88579Y1010
BLACKROCK INC	USD	331 600,02	-	539 523,99	207 923,97	US09247X1019
TELEPERFORMANCE	EUR	223 215,67	-	278 375,00	55 159,33	FR0000051807
THERMO FISHER SCIENT	USD	532 947,38	-	571 036,39	38 089,01	US8835561023
NIKE INC	USD	190 530,11	-	283 110,75	92 580,64	US6541061031
ELECTRONICA ARTS	USD	176 122,24	-	229 419,22	53 296,98	US2855121099
LOWE S.COMPANIE	USD	250 580,07	-	433 676,68	183 096,61	US5486611073
CUMMINS INC	USD	306 975,41	-	344 042,97	37 067,56	US2310211063
VISA INC	USD	556 976,09	-	841 947,67	284 971,58	US92826C8394
RECKITT BENCKISER PL	GBP	566 424,74	-	516 259,24	(50 165,50)	GB00B24CGK77
NVIDIA CORPORATION	USD	297 422,92	-	581 583,82	284 160,90	US67066G1040
CATERPILLAR INC	USD	318 567,62	-	588 353,72	269 786,10	US1491231015
CSX CORP	USD	225 596,00	-	289 411,00	63 815,00	US1264081035
CHUBB CORP	USD	378 659,62	-	597 636,51	218 976,89	CH0044328745
UNITED PARCEL SERVIC	USD	299 060,11	-	472 581,06	173 520,95	US9113121068
MICROSOFT CORP	USD	1 107 643,02	-	2 688 439,44	1 580 796,42	US5949181045
NATWEST BANK	GBP	418 294,90	-	435 217,12	16 922,22	GB00BM8PJY71
GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	325 155,34	-	328 962,12	3 806,78	GB00BN7SWP63
ALPHABET INC	USD	901 514,58	-	1 740 697,84	839 183,26	US02079K1079
TOTAL, S.A	EUR	604 605,90	-	851 598,00	246 992,10	FR0000120271
TJX COMPANIES INC	USD	268 386,30	-	345 779,81	77 393,51	US8725401090
NEWMONT GOLDCORP COR	USD	337 230,45	-	437 320,38	100 089,93	US6516391066
VALERO ENERGY CORP	USD	209 243,91	-	379 234,90	169 990,99	US91913Y1001
AMUNDI	EUR	140 899,53	-	106 000,00	(34 899,53)	FR0004125920

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS
ON5716248

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ASSA ABLOY AB-B	SEK	425 962,54	-	467 044,34	41 081,80	SE0007100581
DCC PLC	GBP	460 679,60	-	348 556,49	(112 123,11)	IE0002424939
BORGWARNER INC	USD	530 350,02	-	543 710,59	13 360,57	US0997241064
NOVO NORDISK	DKK	241 423,33	-	277 518,52	36 095,19	DK0060534915
TESLA MOTORS INC	USD	471 363,90	-	172 609,65	(298 754,25)	US88160R1014
COCA COLA	USD	330 947,63	-	540 214,02	209 266,39	GB00BDCPN049
ABB	CHF	325 534,53	-	488 824,04	163 289,51	CH0012221716
DEERE & CO	USD	188 318,36	-	550 745,01	362 426,65	US2441991054
CISCO SYSTEMS INC	USD	509 230,22	-	586 126,21	76 895,99	US17275R1023
BRISTOL-MYERS SQUIBB	USD	658 616,21	-	810 945,63	152 329,42	US1101221083
APPLIED MATERIA	USD	401 241,08	-	321 582,79	(79 658,29)	US0382221051
AMGEN INC	USD	469 218,59	-	756 428,72	287 210,13	US0311621009
AMERICAN EXPRES	USD	316 841,26	-	414 078,19	97 236,93	US0258161092
VMWARE INC	USD	158 035,45	-	151 378,58	(6 656,87)	US9285634021
SALESFORCE.COM INC	USD	402 976,11	-	346 818,63	(56 157,48)	US79466L3024
INTEL CORP	USD	530 425,61	-	316 162,50	(214 263,11)	US4581401001
NATIONAL GRID	GBP	274 498,39	-	290 992,57	16 494,18	GB00BDR05C01
HUMANA INC	USD	465 468,59	-	638 772,15	173 303,56	US4448591028
PROCTER & GAMBL	USD	281 871,51	-	509 707,13	227 835,62	US7427181091
TARGET CO	USD	375 338,90	-	253 400,72	(121 938,18)	US87612E1064
COLGATE PALMOLIVE CO	USD	478 495,96	-	552 034,19	73 538,23	US1941621039
ZURICH FINANCIA	CHF	422 269,85	-	447 896,47	25 626,62	CH0011075394
ROCHE HOLDINGS	CHF	550 502,57	-	612 768,04	62 265,47	CH0012032048
SCHLUMBERGER LTD	USD	171 972,11	-	249 708,07	77 735,96	AN8068571086
STORA ENSO OYJ	EUR	478 643,89	-	414 225,00	(64 418,89)	FI0009005961
MASTERCARD INC	USD	592 118,57	-	833 876,32	241 757,75	US57636Q1040
MCDONALD S CORP	USD	230 326,17	-	320 042,04	89 715,87	US5801351017
ASTRAZENECA PLC	GBP	326 780,47	-	329 376,69	2 596,22	GB0009895292
PINAULT-PRINTEM	EUR	358 597,71	-	363 757,50	5 159,79	FR0000121485

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS
ON5716249

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
VERIZON COMMUNI	USD	570 226,13	-	441 683,40	(128 542,73)	US92343V1044
WALT DISNEY	USD	436 116,50	-	293 806,90	(142 309,60)	US2546871060
CHARLES SCHWAB	USD	405 666,42	-	651 410,62	245 744,20	US8085131055
HOME DEPOT INC	USD	413 758,58	-	678 665,98	264 907,40	US4370761029
PEPSICO INC	USD	375 861,92	-	556 266,39	180 404,47	US7134481081
NEWELL RUBBERMA	USD	392 027,24	-	238 273,62	(153 753,62)	US6512291062
MERCK&CO	USD	562 628,57	-	867 741,04	305 112,47	US58933Y1055
JOHNSON & JOHNSON	USD	624 523,91	-	895 255,50	270 731,59	US4781601046
INTUIT INC	USD	324 186,15	-	307 245,46	(16 940,69)	US4612021034
I.B.M.	USD	246 766,37	-	263 235,09	16 468,72	US4592001014
BANK OF NEW YOR	USD	466 009,84	-	496 469,71	30 459,87	US0640581007
US BANCORP	USD	518 020,77	-	459 912,46	(58 108,31)	US9029733048
TOTALES Acciones admitidas cotización		**28 103 431,38**		**- 34 874 444,94**	**6 771 013,56**	
TOTAL Cartera Exterior		**28 103 431,38**		**- 34 874 444,94**	**6 771 013,56**	

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
ON5716250

Bankinter Sostenibilidad, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
TOPIX INDX 10000 2023-03-31	JPY	2 811 709,54	2 687 935,20	09/03/2023
USD/USD 125000 2023-03-31	USD	2 229 148,96	2 260 404,50	13/03/2023
TOTALES Futuros comprados		**5 040 858,50**	**4 948 339,70**	
TOTALES		**5 040 858,50**	**4 948 339,70**	

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
ON5716251

TIMBRE DEL ESTADO

CLASE 8.ª

ON5716252

Bankinter Sostenibilidad, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Exposición fiel del negocio y actividades principales

La actividad económica global sorprendió con un mayor dinamismo de lo esperado en 2023, especialmente en Estados Unidos, gracias a la fortaleza del empleo y del consumo privado. Ahora bien, el crecimiento se caracterizó por una notable heterogeneidad y hubo regiones, como la zona Euro, que mostraron debilidad

La disminución de las presiones inflacionistas se intensificó en los últimos meses del año, lo que permitió que los bancos centrales de las principales economías avanzadas pausaran en sus ciclos de subidas de los tipos de interés, tras haber alcanzado máximos desde 2008.

La Reserva Federal realizó cuatro subidas de 25 puntos básicos en el conjunto del año, la última en el mes de julio y desde entonces mantuvo los tipos oficiales dentro del rango 5,25%-5,50%. Por su parte, el Banco Central Europeo subió los tipos 200 puntos básicos a lo largo del año, hasta situar el de depósito en 4% en el mes de septiembre, y no realizó movimientos después. Ahora bien, dentro del proceso de normalización del balance del Eurosistema, el BCE anunció en diciembre que comenzará a reducir la cartera del programa de compras de emergencia frente a la pandemia (PEPP) en la segunda mitad de 2024 para acabar totalmente con las reinversiones a finales de 2024.

Las comunicaciones de estos bancos centrales indicaban que los tipos oficiales deberían mantenerse en niveles elevados durante un periodo prolongado de tiempo para doblegar la inflación hacia su objetivo de medio plazo.

Ahora bien, las expectativas cambiaron sustancialmente durante el último trimestre de 2023 y condicionaron el comportamiento de los mercados financieros.

La idea de que los tipos de interés tendrían que mantenerse elevados durante bastante tiempo se fue abandonando en los últimos meses del año y el mercado pasó a centrarse en el punto de inflexión de las políticas monetarias y en las bajadas de tipos que tendrían lugar a lo largo de 2024. El mercado llegó a descontar cerca de seis recortes (-150 puntos básicos) dicho año, el doble de lo recogido en el diagrama de puntos publicado por la Reserva Federal en su reunión de diciembre.

Estas expectativas de fuertes bajadas de tipos en 2024 provocaron descensos importantes en los tipos de interés de mercado y avances notables en los principales índices bursátiles. Esta buena evolución de los mercados en los meses de noviembre y diciembre permitió que el saldo anual de 2023 fuera positivo en casi todas las clases de activos.

En concreto, el tipo de interés del bono alemán a diez años cayó -41 puntos básicos hasta situarse en 2,0%. El bono americano a diez años fue la excepción y su tasa cerró el año prácticamente en los mismos niveles en los que comenzó, en 3,88%. Ahora bien, dicha variación esconde una fuerte subida y bajada posterior ya que el tipo a diez años americano llegó hasta el 5% a mediados del mes de octubre.

La rentabilidad del bono americano a dos años sí cayó en el conjunto del ejercicio (-18 puntos básicos) por lo que la curva de tipos americana deshizo parte de su inversión.

TIMBRE DEL ESTADO
CLASE 8.ª
0,03 EUROS
TRES CENTIMOS DE EURO

Bankinter Sostenibilidad, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Las primas de riesgo de la deuda periférica cerraron el año con caídas, en 97 puntos básicos la española y 168 puntos básicos la italiana. La prima de riesgo italiana llegó a ampliarse hasta superar los 200 puntos básicos tras la revisión al alza de los objetivos de déficit público. La tensión se fue disipando y acabó borrándose por completo cuando la agencia Moody's elevó la perspectiva de su rating de "negativa" hasta "estable".

Los principales índices bursátiles registraron subidas en el año 2023. El índice MSCI World de países desarrollados avanzó +21,8% y el índice MSCI de mercados emergentes, +7,0%. El S&P500 destacó positivamente con una subida de +24,2% mientras que el índice de la bolsa china CSI300 registró una caída de -11,4%. El Eurostoxx50 sumó +19,2% y el Ibex35, +22,8%.

Dentro de la bolsa europea, los sectores que mejor se comportaron en el periodo fueron el retail (+34,4%), tecnología (+31,7%) y construcción y materiales (+30,6%). Por el contrario, el peor comportamiento se registró dentro de las compañías de bienes de materias primas (-6,5%), alimentación y bebidas (-3,0%) y petróleo (+3,4%).

Las divisas también respondieron a los cambios de expectativas sobre la futura evolución de los tipos de interés. El euro registró un mínimo anual de 1,047 a principios de octubre, pero finalizó el periodo fortaleciéndose hasta 1,11, por el tono más complaciente de la Reserva Federal frente al BCE.

Finalmente, en el mercado de materias primas se produjo una notable volatilidad en el precio del petróleo como consecuencia de las decisiones de reducción de la producción de la OPEP+ y en la parte final del año, por el estallido del conflicto bélico en Gaza. El saldo anual terminó siendo negativo, -10,3% en el caso del Brent, que cerró 2023 en 77$/barril.

De acuerdo con el artículo 50.1 del Reglamento Delegado (UE) 2022/1288, se incluye como anexo a este informe la información mencionada en el artículo 11.1 y 11.2 del Reglamento (UE) 2019/2088 en el formato de la plantilla establecida en el anexo IV de dicho Reglamento Delegado.

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 con los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012 y las correspondientes Circulares emitidas por la C.N.M.V.

Gastos de I+D y medioambiente

A lo largo del ejercicio 2023 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2023 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Bankinter Sostenibilidad, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2023, el Fondo 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 2023, el Fono no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2023

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.