

Bankinter Premium Conservador, 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 Premium Conservador, 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 Premium Conservador, 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.

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: <i>Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos</i> 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. <i>Valoración de la cartera</i> 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.

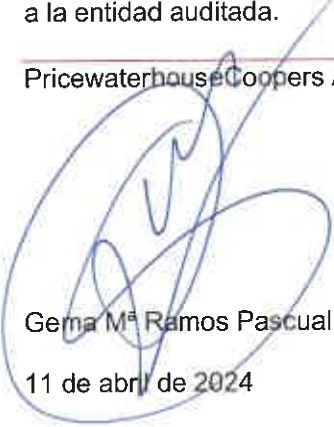


Bankinter Premium Conservador, F.I.

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



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 01/24/09605

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.ª



ON5716548

Bankinter Premium Conservador, 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	1 595 089 053,30	1 606 412 008,48
Deudores	10 850 748,50	8 389 111,39
Cartera de inversiones financieras	1 542 600 281,99	1 532 173 351,50
Cartera interior	139 813 055,17	125 986 835,97
Valores representativos de deuda	133 780 042,11	120 572 400,21
Instrumentos de patrimonio	6 025 563,06	5 414 435,76
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	7 450,00	-
Otros	-	-
Cartera exterior	1 379 045 928,45	1 389 550 870,33
Valores representativos de deuda	1 055 015 070,18	1 187 362 554,69
Instrumentos de patrimonio	130 267 101,41	106 727 458,92
Instituciones de Inversión Colectiva	193 763 756,86	95 460 856,72
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	23 741 298,37	16 635 645,20
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	41 638 022,81	65 849 545,59
TOTAL ACTIVO	1 595 089 053,30	1 606 412 008,48

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



ON5716549

CLASE 8.^a
[0,03 14]**Bankinter Premium Conservador, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2023**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	1 593 066 215,70	1 604 793 097,32
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	1 593 066 215,70	1 604 793 097,32
Capital	-	-
Partícipes	1 482 515 735,33	1 743 224 256,08
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	110 550 480,37	(138 431 158,76)
(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	2 022 837,60	1 618 911,16
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	1 492 873,78	1 154 478,47
Pasivos financieros	-	-
Derivados	529 963,82	464 432,69
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	1 595 089 053,30	1 606 412 008,48
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022
Cuentas de compromiso	367 338 055,85	117 593 400,04
Compromisos por operaciones largas de derivados	365 989 534,43	112 883 624,59
Compromisos por operaciones cortas de derivados	1 348 521,42	4 709 775,45
Otras cuentas de orden	1 287 954 848,92	1 543 485 511,87
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	60 479 474,83	138 431 158,80
Otros	1 227 475 374,09	1 405 054 353,07
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	1 655 292 904,77	1 661 078 911,91

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



ON5716550

CLASE 8.ª**Bankinter Premium Conservador, 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	-	90 489,75
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(12 898 063,15)	(12 651 348,92)
Comisión de gestión	(10 902 425,37)	(10 775 333,80)
Comisión de depositario	(1 625 892,74)	(1 587 542,27)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(369 745,04)	(288 472,85)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	1 325,51	296,26
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(12 896 737,64)	(12 560 562,91)
Ingresos financieros	35 635 294,99	25 841 391,50
Gastos financieros	(459 900,42)	(586 864,58)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	73 671 848,20	(104 201 564,05)
Por operaciones de la cartera interior	7 962 637,74	(11 438 074,64)
Por operaciones de la cartera exterior	44 752 392,58	(78 171 206,53)
Por operaciones con derivados	20 956 817,88	(14 592 282,88)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(635 165,99)	(1 455 974,78)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	15 567 790,62	(45 467 583,94)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	1 591 794,86	(3 746 198,50)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	15 525 152,50	(43 816 790,68)
Resultados por operaciones con derivados	(1 549 156,74)	2 095 405,24
Otros	-	-
Resultado financiero	123 779 867,40	(125 870 595,85)
Resultado antes de impuestos	110 883 129,76	(138 431 158,76)
Impuesto sobre beneficios	(332 649,39)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	110 550 480,37	(138 431 158,76)

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.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023		
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos		
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		110 550 480,37
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		110 550 480,37

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto					
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido
Saldos al 31 de diciembre de 2022	1 743 224 256,08	-	-	(138 431 158,76)	-
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	1 743 224 256,08	-	-	(138 431 158,76)	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	110 550 480,37	-
Aplicación del resultado del ejercicio	(138 431 158,76)	-	-	138 431 158,76	-
Operaciones con partícipes					
Suscripciones	375 473 066,18	-	-	-	-
Reembolsos	(497 553 707,12)	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	(196 721,05)	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	1 482 515 735,33	-	-	110 550 480,37	-
					1 593 066 215,70

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.



CLASE 8.ª



ON5716551

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias

(138 431 158,76)

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

(138 431 158,76)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

Saldos al 31 de diciembre de 2021 1 460 030 467,45 - - 36 259 011,80 - 1 496 289 479,25

Ajustes por cambios de criterio

Ajustes por errores

Saldo ajustado

1 460 030 467,45

36 259 011,80

1 496 289 479,25

Total ingresos y gastos reconocidos

Aplicación del resultado del ejercicio

Operaciones con partícipes

Suscripciones

Reembolsos

Otras variaciones del patrimonio

36 259 011,80

850 906 792,42

(603 791 950,58)

(180 065,01)

(138 431 158,76)

(36 259 011,80)

-

-

-

-

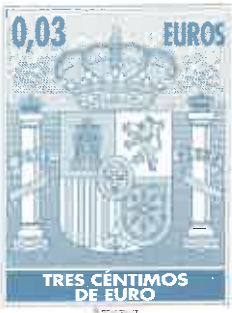
(138 431 158,76)

1 743 224 256,08

1 604 793 097,32



CLASE 8.ª



0N5716552



CLASE 8.ª



ON5716553

Bankinter Premium Conservador, 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 Premium Conservador, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 23 de junio de 2016. 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 15 de julio de 2016 con el número 5.046, 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 2023 la Sociedad Gestora del Fondo procedió a crear cuatro clases de series de participaciones en las que se divide el "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo:

- Clase A: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 50.000,00 euros.
- Clase B: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 500.000 euros, salvo aquellos accionistas de Instituciones de Inversión Colectiva (I.I.C.s) absorbidas por el Fondo. Clase destinada fundamentalmente a partícipes y accionistas de I.I.C.s absorbidas, sin perjuicio de cualquier inversor cuyo perfil de riesgo sea acorde con el del Fondo.
- Clase D: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 50.000,00 euros y abono anual en concepto de dividendo de un porcentaje variable, a discreción de la Sociedad Gestora.
- Clase R: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 10.000,00 euros. Creada en 2021.



CLASE 8.^a



ON5716554

Bankinter Premium Conservador, 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:

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

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.



CLASE 8.ª



ON5716555

Bankinter Premium Conservador, 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 A	Clase B	Clase D	Clase R
Comisión de gestión				
Sobre patrimonio	0,90%	0,50%	0,90%	1,05%
Comisión de depositaría	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%

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.

Por otra parte, durante el ejercicio 2022 el Fondo percibe devoluciones de comisiones de otras sociedades gestoras por las inversiones realizadas en Fondos de Inversión gestionados por estas últimas. Dichas devoluciones, se cuales se encuentran registradas en el epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. Durante el ejercicio 2023 el Fondo no ha percibido devoluciones de comisiones de otras sociedades gestoras por las inversiones.

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.



ON5716556

CLASE 8.ª

Bankinter Premium Conservador, F.I.

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

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.

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.



CLASE 8.ª



ON5716557

Bankinter Premium Conservador, F.I.

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

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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



CLASE 8.^a



ON5716558

Bankinter Premium Conservador, 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.



CLASE 8.^a

IMPORTE



ON5716559

Bankinter Premium Conservador, F.I.

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

- 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".



CLASE 8.^a



0N5716560

Bankinter Premium Conservador, F.I.

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

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".



ON5716561

CLASE 8.ª

Bankinter Premium Conservador, 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.



CLASE 8.^a



0N5716562

Bankinter Premium Conservador, F.I.

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

I) 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	8 131 726,68	6 308 744,28
Administraciones públicas deudoras	2 135 094,02	1 569 952,34
Otros	583 927,80	510 414,77
	<u>10 850 748,50</u>	<u>8 389 111,39</u>

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.



CLASE 8.ª



ON5716563

Bankinter Premium Conservador, 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	1 190 757,50	973 912,02
Retenciones practicadas en ejercicios anteriores sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	944 336,52	596 040,32
	<u>2 135 094,02</u>	<u>1 569 952,34</u>

5. Acreedores

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

	2023	2022
Administraciones públicas acreedoras	332 649,39	-
Otros	1 160 224,39	1 154 478,47
	<u>1 492 873,78</u>	<u>1 154 478,47</u>

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 depositaría 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.



CLASE 8.ª



ON5716564

Bankinter Premium Conservador, 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	139 813 055,17	125 986 835,97
Valores representativos de deuda	133 780 042,11	120 572 400,21
Instrumentos de patrimonio	6 025 563,06	5 414 435,76
Derivados	7 450,00	
Cartera exterior	1 379 045 928,45	1 389 550 870,33
Valores representativos de deuda	1 055 015 070,18	1 187 362 554,69
Instrumentos de patrimonio	130 267 101,41	106 727 458,92
Instituciones de Inversión Colectiva	193 763 756,86	95 460 856,72
Intereses de la cartera de inversión	23 741 298,37	16 635 645,20
	1 542 600 281,99	1 532 173 351,50

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	16 461 152,85	34 094 887,43
Cuentas en divisa	25 176 869,96	31 754 658,16
	41 638 022,81	65 849 545,59



ON5716565

CLASE 8.^a**Bankinter Premium Conservador, 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 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario ha sido un tipo de interés de mercado.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

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

	Clase A	Clase B	Clase D	Clase R
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>608 243 970,64</u>	<u>915 677 596,37</u>	<u>20 033 818,52</u>	<u>49 110 830,17</u>
Número de participaciones emitidas	<u>5 895 410,52</u>	<u>8 728 467,94</u>	<u>202 597,26</u>	<u>478 526,22</u>
Valor liquidativo por participación	<u>103,17</u>	<u>104,91</u>	<u>98,88</u>	<u>102,63</u>
Número de partícipes	<u>5 075</u>	<u>904</u>	<u>113</u>	<u>1 787</u>

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

	Clase A	Clase B	Clase D	Clase R
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>612 701 412,27</u>	<u>937 022 621,28</u>	<u>17 468 879,22</u>	<u>37 600 184,55</u>
Número de participaciones emitidas	<u>6 347 909,73</u>	<u>9 585 798,29</u>	<u>186 973,90</u>	<u>391 032,27</u>
Valor liquidativo por participación	<u>96,52</u>	<u>97,75</u>	<u>93,43</u>	<u>96,16</u>
Número de partícipes	<u>5 440</u>	<u>962</u>	<u>103</u>	<u>1 522</u>



CLASE 8.^a



0N5716566

Bankinter Premium Conservador, F.I.

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

El Fondo distribuye en el mes de diciembre de cada ejercicio, un dividendo por cada participación de la clase D cuyas condiciones se establecen en el folleto. Durante el ejercicio 2022 y 2021 el Fondo ha distribuido a los partícipes el siguiente dividendo:

	Euros por participación	Dividendo total
Diciembre 2023	<u>0,97886</u>	<u>196 721,05</u>
Diciembre 2022	<u>0,96331</u>	<u>180 065,01</u>

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.

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	60 479 474,83	138 431 158,80
Otros	<u>1 227 475 374,09</u>	<u>1 405 054 353,07</u>
	<u>1 287 954 848,92</u>	<u>1 543 485 511,87</u>



CLASE 8.^a



ON5716567

Bankinter Premium Conservador, F.I.

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

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.

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.



CLASE 8.^a



ON5716568

Bankinter Premium Conservador, F.I.

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

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.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



ON5716569

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
ESTADO ESPAÑOL 2,15 2025-10-31	EUR	4 932 200,00	19 981,07	4 949 535,60	17 335,60	ES000000127G9
ESTADO ESPAÑOL 1,40 2028-07-30	EUR	2 721 120,00	31 008,20	2 841 628,93	120 508,93	ES00000012B88
ESTADO ESPAÑOL 3,01 2028-01-31	EUR	11 273 539,99	244 304,31	11 502 105,69	228 565,70	ES00000012I08
TOTALES Deuda pública		18 926 859,99	295 293,58	19 293 270,22	366 410,23	
Renta fija privada cotizada						
BKT 0,88 2024-03-05	EUR	1 957 580,00	46 113,79	1 958 138,29	558,29	ES0313679K13
BANKIA SAU 1,00 2024-06-25	EUR	7 005 168,00	121 174,89	7 018 013,44	12 845,44	ES0313307219
KUTXABANK SA 0,50 2024-09-25	EUR	9 657 198,00	(43 312,22)	9 428 993,53	(228 204,47)	ES0343307015
BBVA 1,00 2025-01-16	EUR	7 873 000,00	2 336 951,48	5 440 501,67	(2 432 498,33)	XS2104051433
BKT 0,88 2026-07-08	EUR	3 141 476,00	(9 039,87)	2 942 655,59	(198 820,41)	ES0213679HN2
CAIXABANK 1,13 2026-11-12	EUR	2 051 040,00	(18 547,93)	1 902 718,75	(148 321,25)	ES0213307061
BKT 1,25 2027-06-23	EUR	9 082 983,00	8 395,28	8 118 692,89	(964 290,11)	ES02136790F4
CED HIP BANCO SANTAN 3,38 2026-01-11	EUR	10 637 753,00	242 628,63	10 776 949,86	139 196,86	ES0413900905
SANT CONSUMER FINANC 3,51 2024-01-12	EUR	4 833 217,85	-	4 993 433,04	160 215,19	ES0513495VX0
KUTXABANK SA 4,00 2028-02-01	EUR	7 416 803,00	230 834,96	7 536 080,36	119 277,36	ES0343307023
BKT 3,78 2024-02-28	EUR	14 455 216,55	-	14 905 248,75	450 032,20	ES05136899X4
KUTXABANK SA 4,75 2027-06-15	EUR	7 352 006,00	168 486,26	7 559 233,86	207 227,86	ES0343307031
BKT 4,88 2031-09-13	EUR	6 679 704,00	87 114,63	7 038 190,94	358 486,94	ES02136790P3
TOTALES Renta fija privada cotizada		92 143 145,40	3 170 799,90	89 618 850,97	(2 524 294,43)	
Valores de entidades de crédito garantizados						
SANTANDER CED HIPOT 2,38 2027-09-08	EUR	9 704 170,00	133 970,55	9 787 704,86	83 534,86	ES0413900848
BANKINTER CED HIP 3,05 2028-05-29	EUR	14 995 500,00	269 283,94	15 080 216,06	84 716,06	ES0413679525
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		24 699 670,00	403 254,49	24 867 920,92	168 250,92	

Bankinter Premium Conservador, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

CLASE 8.^a

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
REPSOL YPF, S.A.	EUR	1 168 997,20	-	1 050 579,50	(118 417,70)	ES0173516115
IBERDROLA	EUR	2 684 027,79	-	2 900 315,80	216 288,01	ES0144580Y14
AMADEUS GLOBAL	EUR	1 746 021,85	-	2 074 667,76	328 645,91	ES0109067019
TOTALES Acciones admitidas cotización		5 599 046,84	-	6 025 563,06	426 516,22	
TOTAL Cartera Interior		141 368 722,23	3 869 347,97	139 805 605,17	(1 563 117,06)	



ON5716570

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



ON5716571

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BUONI POLIENNALI 4,50 2024-03-01	EUR	3 452 546,30	(386 548,02)	3 434 589,42	(17 956,88)	IT0004953417
ONTARIO TEACHERS 3,30 2029-10-05	EUR	2 971 455,00	26 895,39	3 055 752,40	84 297,40	XS2539371653
DEUDA ESTADO ITALIA 1,75 2024-05-30	EUR	7 845 957,50	121 623,97	7 823 219,23	(22 738,27)	IT0005499311
CPPIB CAPITAL INC 0,38 2024-06-20	EUR	3 934 500,00	11 912,71	3 934 258,11	(241,89)	XS1633248148
TOTALES Deuda pública		18 204 458,80	(226 115,95)	18 247 819,16	43 360,36	
Renta fija privada cotizada						
BSCH 3,49 2024-02-08	EUR	9 663 315,77	-	9 959 143,11	295 827,34	XS2587290722
ING GROEP 4,88 2027-11-14	EUR	7 376 341,10	(15 764,07)	7 639 119,37	262 778,27	XS2554746185
BSCH 3,63 2026-09-27	EUR	7 910 070,00	51 419,73	8 039 293,49	129 223,49	XS2538366878
CREDIT AGRICOLE 1,38 2025-03-13	EUR	4 783 075,00	114 069,68	4 819 217,89	36 142,89	XS1790990474
IBERDROLA 3,29 2024-01-02	EUR	4 841 381,49	-	4 998 965,92	157 584,43	XS2573100513
BPCE SA 4,38 2028-07-13	EUR	12 428 909,00	227 450,56	12 755 391,00	326 482,00	FR001400F075
UNICREDIT SPA 4,80 2029-01-17	EUR	2 897 606,66	112 532,31	3 004 653,73	107 047,07	XS2577053825
BBVA 3,35 2024-01-18	EUR	4 838 510,71	-	4 990 564,35	152 053,64	XS2579898953
INTESA SANPAOLO SPA 4,80 2025-11-16	EUR	5 007 325,00	28 129,72	5 014 101,53	6 776,53	XS2719281227
IBERDROLA 3,37 2024-02-07	EUR	9 674 762,06	-	9 961 250,63	286 488,57	XS2586829397
HALEON PLC 1,25 2026-03-29	EUR	2 406 047,00	65 076,73	2 456 235,26	50 188,26	XS2462324745
KBC GROUP NV 1,13 2024-01-25	EUR	3 332 816,00	98 156,28	3 332 968,86	152,86	BE0002631126
CED ROYAL BANK CANAD 0,13 2025-03-25	EUR	2 811 990,00	53 921,06	2 835 447,55	23 457,55	XS2143036718
AMGEN INC 2,00 2026-02-25	EUR	2 891 490,00	78 476,13	2 904 579,62	13 089,62	XS1369278764
SANOFI-AVENTIS 0,88 2025-04-06	EUR	9 584 025,00	186 839,67	9 583 220,44	(804,56)	FR0014009K56
CANADIAN IMPERIAL BA 3,25 2027-03-31	EUR	4 965 675,00	128 413,69	5 040 558,30	74 883,30	XS2607063497
TORONTO-DOMINIO 2,55 2027-08-03	EUR	9 062 778,00	150 317,57	9 350 513,64	287 735,64	XS2511301322
CAIXABANK 4,63 2027-05-16	EUR	7 600 955,00	184 716,86	7 798 724,74	197 769,74	XS2623501181
BBVA 3,38 2024-01-26	EUR	3 869 745,67	-	3 989 150,06	119 404,39	XS2582519208
BNP PARIBAS 0,50 2026-06-04	EUR	3 630 939,00	59 151,03	3 682 743,72	51 804,72	FR0013465358
SOCIETE GENERAL 0,63 2027-12-02	EUR	4 692 125,00	157 780,17	4 891 418,19	199 293,19	FR0014006XA3
INFINEON TECHNOLOGIE 0,63 2025-02-17	EUR	4 743 100,00	99 874,74	4 764 340,67	21 240,67	XS2443921056

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

CLASE 8.^a

ON5716572

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
IMPERIAL BRANDS PLC 2,13 2027-02-12	EUR	4 658 625,00	119 553,68	4 801 188,10	142 563,10	XS1951313763
CITIGROUP 0,50 2027-10-08	EUR	3 452 700,00	127 919,05	3 576 056,47	123 356,47	XS2063232727
BANK OF IRELAND 1,88 2026-06-05	EUR	7 755 377,00	147 662,16	7 916 397,97	161 020,97	XS2465984289
ENI, S.P.A. 1,75 2024-01-18	EUR	2 992 035,00	54 934,45	2 992 336,51	301,51	XS1292988984
ING GROEP 0,10 2025-09-03	EUR	8 611 345,00	87 581,29	8 689 060,35	77 715,35	XS2049154078
BSCH 0,50 2027-03-24	EUR	9 427 632,50	181 399,00	9 664 161,82	236 529,32	XS2324321285
AIB GROUP PLC 3,63 2026-07-04	EUR	10 797 892,00	168 250,82	11 031 870,74	233 978,74	XS2491963638
JPMORGAN CHASE & CO 1,09 2027-03-11	EUR	4 663 330,00	67 961,59	4 729 743,19	66 413,19	XS1960248919
BANK OF MONTREAL 2,75 2026-10-13	EUR	3 955 040,00	36 595,64	3 968 887,53	13 847,53	XS2544624112
BANQUE CRED. MUTUEL 1,63 2027-11-15	EUR	2 906 873,00	113 798,21	3 057 865,78	150 992,78	XS1717355561
BNP PARIBAS 2,75 2026-01-27	EUR	4 791 553,12	198 553,19	4 889 600,58	98 047,46	XS1325645825
BPCE SA 2,88 2026-04-22	EUR	1 879 530,00	78 838,20	1 942 474,86	62 944,86	FR0013155009
TORONTO-DOMINIO 3,25 2026-04-27	EUR	15 103 010,80	294 829,10	15 115 523,77	12 512,97	XS2549702475
HIP BANK NOVA SCOTIA 3,05 2024-10-31	EUR	9 988 557,14	50 752,18	9 959 531,15	(29 025,99)	XS2550897651
CED CANADA IMPERIAL 0,01 2026-10-07	EUR	5 342 105,00	188 627,50	5 348 278,57	6 173,57	XS2393661397
MITSUBISHI ELEC 3,27 2025-09-19	EUR	3 955 980,00	28 447,73	3 984 815,88	28 835,88	XS2530031546
ENERGIAS DE PORTUGAL 2,88 2026-06-01	EUR	2 905 350,00	59 886,81	2 969 052,86	63 702,86	XS1419664997
REPSOL YPF, S.A. 0,25 2027-08-02	EUR	4 360 625,00	46 722,36	4 493 484,74	132 859,74	XS2035620710
NATWEST BANK 4,77 2029-02-16	EUR	8 935 185,00	253 206,38	9 381 051,73	445 866,73	XS2623518821
BSCH 0,13 2025-02-25	EUR	1 878 390,00	32 533,57	1 889 312,87	10 922,87	XS2124046918
BSCH 4,13 2028-05-05	EUR	5 809 142,00	156 781,36	5 998 550,89	189 408,89	XS2618690981
AT&T 3,50 2025-12-17	EUR	3 946 225,00	14 654,23	4 004 100,96	57 875,96	XS0993148856
BSCH 4,38 2027-09-13	EUR	4 996 775,00	65 113,82	5 156 008,04	159 233,04	XS2679878319
VERIZON COMMUNI 0,88 2027-04-08	EUR	6 298 610,00	99 141,64	6 496 525,74	197 915,74	XS1979280853
ANGLO AMERICAN PLC 4,50 2028-09-15	EUR	3 000 735,00	39 367,29	3 120 354,92	119 619,92	XS2598746290
ROYAL BANK OF CANADA 4,13 2028-07-05	EUR	13 084 425,00	256 020,98	13 433 098,36	348 673,36	XS2644756608
ABBVIE INC 0,75 2027-11-18	EUR	3 988 327,50	34 851,18	4 126 303,98	137 976,48	XS20555646918
BARCLAYS BANK 4,92 2030-08-08	EUR	2 725 187,21	47 890,67	2 835 147,78	109 960,57	XS2662538425
ENEL SPA 1,38 2026-06-01	EUR	5 624 400,00	84 067,31	5 716 954,99	92 554,99	XS1425966287

Bankinter Premium Conservador, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

CLASE 8.^a



ON5716573

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
NATIONAL GRID 0,41 2026-01-20	EUR	2 757 600,00	36 089,82	2 806 321,21	48 721,21	XS2434710799
CARLSBERG A/S 3,50 2026-11-26	EUR	4 932 629,98	21 742,47	5 061 817,50	129 187,52	XS2624683301
VERIZON COMMUNI 3,25 2026-02-17	EUR	2 949 225,00	88 948,31	3 015 964,77	66 739,77	XS1030900242
SIGNIFY NV 2,00 2024-05-11	EUR	4 773 662,16	72 320,51	4 774 940,26	1 278,10	XS2128498636
HEINEKEN NV 3,63 2026-11-15	EUR	1 557 711,03	7 209,50	1 584 203,69	26 492,66	XS2719096831
SANDOZ GROUP 3,97 2027-04-17	EUR	4 129 752,98	19 672,91	4 209 376,41	79 623,43	XS2715297672
BNP PARIBAS 2,38 2025-11-20	EUR	2 761 829,50	14 152,94	2 813 682,07	51 852,57	FR0013381704
BNP PARIBAS 0,88 2028-08-30	EUR	4 026 275,00	62 980,28	4 250 497,59	224 222,59	FR0014005709
ENERGIAS DE PORTUGAL 3,88 2028-06-26	EUR	3 978 830,01	80 428,42	4 115 169,07	136 339,06	PTEDPUOM0008
BPCE SA 0,38 2026-02-02	EUR	7 492 355,00	142 378,36	7 431 549,31	(60 805,69)	FR0014007VF4
BAYER 4,00 2026-08-26	EUR	2 968 231,31	40 456,83	3 012 140,47	43 909,16	XS2630111982
UNICREDIT SPA 3,38 2027-01-31	EUR	8 647 897,37	173 822,55	8 845 785,65	197 888,28	IT0005549362
MIZUHO FINANCIAL 1,63 2027-04-08	EUR	4 566 675,00	111 289,84	4 694 951,55	128 276,55	XS2465984107
BBVA 5,75 2028-06-15	EUR	7 050 870,00	117 248,12	7 369 287,65	318 417,65	XS2636592102
DAIMLERCHRYSLER AG 3,88 2029-06-19	EUR	1 971 748,00	42 866,64	2 066 234,34	94 486,34	XS2623221228
CAIXABANK 0,75 2026-07-10	EUR	6 520 010,00	110 679,83	6 639 774,19	119 764,19	XS2200150766
BSCH 3,88 2028-01-16	EUR	8 937 940,00	340 756,99	9 213 925,34	275 985,34	XS2575952697
MIZUHO FINANCIAL 4,16 2028-05-20	EUR	5 992 110,00	154 384,22	6 179 337,75	187 227,75	XS2589712996
BSCH 5,75 2028-05-23	EUR	4 986 250,00	102 540,04	5 248 752,45	262 502,45	XS2626699982
BNP PARIBAS 2,13 2027-01-23	EUR	964 730,00	20 632,30	971 508,66	6 778,66	FR0013398070
CED HIP TORONTO DOMI 1,71 2025-07-28	EUR	4 782 700,00	85 106,06	4 840 297,63	57 597,63	XS2508690612
CAIXABANK 5,00 2029-07-19	EUR	5 246 354,00	102 817,63	5 458 639,48	212 285,48	XS2649712689
AT&T 3,55 2025-11-18	EUR	3 954 760,00	24 424,04	4 014 499,02	59 739,02	XS2590758400
STELLANTIS NV 4,00 2027-01-21	EUR	2 694 397,50	48 702,21	2 746 480,93	52 083,43	FR001400JEA2
CAIXABANK 6,13 2028-11-30	EUR	5 972 580,00	218 038,35	6 351 902,80	379 322,80	XS2630417124
CED HIP TORONTO DOMI 3,63 2029-12-13	EUR	8 495 058,20	31 571,71	8 841 020,54	345 962,34	XS2565831943
BARCLAYS BANK 3,38 2025-04-02	EUR	6 952 820,00	193 634,59	6 964 509,18	11 689,18	XS2150054026
LLOYDS TSB BANK PLC 4,13 2027-05-30	EUR	10 877 065,00	281 092,91	11 252 974,22	375 909,22	XS2628821873
BANK OF NOVA SCOTIA 0,50 2024-04-30	EUR	5 591 702,50	(62 581,39)	5 519 727,22	(71 975,28)	XS1987142673

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

CLASE 8.^a

ON5716574

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
INTESA SANPAOLO SPA 2,63 2024-06-20	EUR	1 066 130,00	(42 086,96)	1 049 180,89	(16 949,11)	XS2015314037
UNICREDIT SPA 1,20 2026-01-20	EUR	2 834 265,00	73 887,92	2 874 219,48	39 954,48	XS2104967695
AT&T 2,35 2029-09-05	EUR	5 448 992,50	69 352,93	5 735 296,09	286 303,59	XS1907120791
CAIXABANK 0,63 2024-10-01	EUR	4 054 080,00	(36 721,34)	3 950 588,88	(103 491,12)	XS2055758804
NATWEST BANK 1,00 2024-05-28	EUR	4 983 440,00	15 513,23	4 956 344,97	(27 095,03)	XS2002491517
CARREFOUR S.A. 0,75 2024-04-26	EUR	2 047 935,00	(34 059,43)	2 025 764,35	(22 170,65)	XS1401331753
MITSUBISHI CORP 0,34 2024-07-19	EUR	2 017 640,00	(12 375,85)	1 976 832,41	(40 807,59)	XS2028899727
STRYKER CORP 0,25 2024-12-03	EUR	10 192 272,42	81 622,66	9 994 879,37	(197 393,05)	XS2087622069
CANADIAN IMPERIAL BA 0,38 2024-05-03	EUR	18 573 472,50	(19 155,23)	18 345 801,13	(227 671,37)	XS1991125896
ABBOTT LABORATORIES 0,10 2024-11-19	EUR	4 883 780,00	76 406,21	4 770 742,56	(113 037,44)	XS2076154801
BSCH 0,39 2025-02-28	EUR	1 844 849,72	17 255,34	1 834 249,38	(10 600,34)	XS2126058168
BNP PARIBAS 1,13 2027-01-15	EUR	6 916 415,00	204 293,53	7 186 921,26	270 506,26	FR0013476611
CAIXABANK 2,25 2025-04-17	EUR	2 103 600,00	(37 954,45)	2 002 065,76	(101 534,24)	XS1808351214
SYNGENTA NV 3,38 2026-04-16	EUR	7 684 136,05	(87 680,00)	7 362 395,43	(321 740,62)	XS2154325489
CITIGROUP 2,38 2024-05-22	EUR	5 291 125,00	(172 735,68)	5 218 588,82	(72 536,18)	XS1068874970
CREDIT AGRICOLE 1,63 2025-06-05	EUR	8 333 975,00	1 207 599,35	6 602 875,62	(1 731 099,38)	FR0013516184
CEPSA, S.A. 2,25 2026-02-13	EUR	4 973 117,50	(6 686,79)	4 786 323,61	(186 793,89)	XS2202744384
ABBVIE INC 1,38 2024-05-17	EUR	11 176 111,31	268 549,23	11 146 346,99	(29 764,32)	XS1520899532
MIZUHO FINANCIAL 0,52 2024-06-10	EUR	3 044 460,00	(27 811,89)	2 991 741,40	(52 718,60)	XS2004880832
AIB GROUP PLC 1,25 2024-05-28	EUR	7 976 626,50	170 714,85	7 979 448,89	2 822,39	XS2003442436
BSCH 2,50 2025-03-18	EUR	1 957 781,34	(7 607,44)	1 919 524,49	(38 256,85)	XS1201001572
BANQUE CRED. MUTUEL 3,00 2025-09-11	EUR	3 336 218,99	(170 919,42)	3 178 489,50	(157 729,49)	XS128858548
SANTANDE ISSUJAN 3,25 2026-04-04	EUR	8 192 015,00	304 130,89	8 356 087,38	164 072,38	XS1384064587
BNP PARIBAS 2,38 2025-02-17	EUR	1 947 960,00	54 767,27	1 958 716,15	10 756,15	XS1190632999
BBVA 3,50 2027-02-10	EUR	1 920 900,00	82 246,56	1 986 000,43	65 100,43	XS1562614831
ING GROEP 2,50 2024-02-15	EUR	2 114 520,00	(3 241,05)	2 042 161,05	(72 358,95)	XS1564394796
BSCH 2,13 2028-02-08	EUR	8 817 932,50	328 465,93	9 156 164,70	338 232,20	XS1767931121
FCC SERV MEDIO AMBIE 1,66 2026-12-04	EUR	5 039 030,00	64 196,88	5 191 632,42	152 602,42	XS2081500907
CEPSA, S.A. 1,00 2025-02-16	EUR	9 419 816,00	(33 119,67)	9 150 628,83	(269 187,17)	XS1996435688

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



ON5716575

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BANQUE CRED. MUTUEL 3,00 2024-05-21	EUR	4 243 687,50	121 133,62	4 240 716,24	(2 971,26)	XS1069549761
CAIXABANK 1,38 2026-06-19	EUR	2 415 272,00	(45 537,31)	2 249 341,70	(165 930,30)	XS2013574038
BPCE SA 0,63 2024-09-26	EUR	4 074 000,00	(47 646,52)	3 961 223,90	(112 776,10)	FR0013429073
RENTA FIJA UNIC BANCA MOBILIARE 1,25 2025-06-25	EUR	3 823 440,00	103 062,45	3 866 157,22	42 717,22	XS2017471553
INTESA SANPAOLO SPA 1,00 2024-07-04	EUR	2 054 970,00	(36 189,15)	2 016 655,22	(38 314,78)	XS2022425297
CREDIT AGRICOLE 2,63 2027-03-17	EUR	2 724 582,13	129 629,54	2 844 532,84	119 950,71	XS1204154410
IMPERIAL BRANDS PLC 3,38 2026-02-26	EUR	2 933 940,00	92 215,10	2 975 418,26	41 478,26	XS1040508241
BBVA 0,38 2024-10-02	EUR	3 032 947,50	(23 156,93)	2 951 748,32	(81 199,18)	XS2058729653
BOSTON SCIENTIFIC 0,63 2027-12-01	EUR	5 461 870,00	130 349,60	5 362 304,17	(99 565,83)	XS2070192591
BBVA 2,58 2024-02-22	EUR	7 145 042,97	73 011,27	6 956 232,35	(188 810,62)	XS1954087695
BSCH 0,20 2028-02-11	EUR	4 952 425,00	24 485,01	4 412 784,51	(539 640,49)	XS2298304499
BKT 6,25 2026-01-17	EUR	4 062 660,00	19 364,01	4 030 487,08	(32 172,92)	XS2199369070
SOCIETE GENERALE 1,13 2026-04-21	EUR	1 652 848,00	394 102,42	1 163 205,38	(489 642,62)	FR0013509098
AUST & NZ BANKING 1,13 2024-11-21	EUR	7 158 812,50	1 994 632,37	4 777 759,19	(2 381 053,31)	XS2082818951
INTER. HOTELS 1,63 2024-10-08	EUR	4 696 428,00	19 789,60	4 619 108,09	(77 319,91)	XS2240494471
ERSTE GROUP BANK AG 1,00 2025-06-10	EUR	4 034 974,00	594 211,93	3 207 304,57	(827 669,43)	XS2083210729
TORONTO-DOMINIO 0,38 2025-04-25	EUR	25 397 505,00	316 630,34	25 464 748,02	67 243,02	XS1985806600
ONTARIO TEACHERS 0,10 2028-05-19	EUR	3 555 769,08	83 127,28	3 477 842,67	(77 926,41)	XS2344384768
NATWEST BANK 2,00 2025-03-04	EUR	8 862 480,00	178 752,22	8 936 163,76	73 683,76	XS1875275205
ONTARIO TEACHERS 0,50 2025-05-06	EUR	6 837 479,12	69 369,76	6 701 014,17	(136 464,95)	XS2162004209
BAYER 0,38 2024-07-06	EUR	11 169 931,51	82 915,11	11 030 508,00	(139 423,51)	XS2199265617
LLOYDS TSB BANK PLC 1,25 2025-01-13	EUR	3 115 545,00	(39 756,58)	3 000 695,96	(114 849,04)	XS1167204699
ING GROEP 1,13 2025-02-14	EUR	1 029 110,00	(8 690,40)	992 758,41	(36 351,59)	XS1771838494
INTESA SANPAOLO SPA 2,13 2025-05-26	EUR	2 114 020,00	(41 110,10)	2 026 910,43	(87 109,57)	XS2179037697
BSCH 0,50 2027-01-14	EUR	3 555 993,00	82 226,33	3 435 151,79	(120 841,21)	XS2432530637
TORONTO-DOMINIO 0,50 2027-01-18	EUR	1 494 112,50	9 420,23	1 388 052,41	(106 060,09)	XS2432502008
UNIC BANCA MOBILIARE 0,93 2028-01-18	EUR	5 503 225,20	53 914,76	5 127 757,95	(375 467,25)	XS2433139966
CAIXABANK 0,63 2028-01-21	EUR	4 480 582,50	32 585,01	4 149 247,73	(331 334,77)	XS2434702424

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



ON5716576

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BPE FINANCIACIONES 1,57 2027-02-16	EUR	4 641 725,00	95 553,18	4 750 469,29	108 744,29	XS1190974011
ROYAL BANK OF CANADA 0,13 2024-07-23	EUR	9 790 558,50	137 480,05	9 662 984,43	(127 574,07)	XS2031862076
LLOYDS TSB BANK PLC 0,50 2025-11-12	EUR	4 048 820,00	(25 891,04)	3 915 113,99	(133 706,01)	XS2078918781
CREDIT AGRICOLE 1,00 2026-04-22	EUR	8 038 907,00	39 829,56	7 929 938,41	(108 968,59)	FR0013508512
CAIXABANK 0,38 2026-11-18	EUR	2 315 306,00	(5 791,42)	2 172 058,11	(143 247,89)	XS2258971071
ABBVIE INC 1,25 2024-06-01	EUR	1 968 850,00	16 231,38	1 976 707,80	7 857,80	XS2125914593
CNH INDUSTRIAL NV -0,02 2024-04-01	EUR	4 002 159,97	(1 929,33)	3 962 169,33	(39 990,64)	XS2264980363
BNP PARIBAS 0,50 2025-07-15	EUR	5 895 517,50	24 564,35	5 879 924,17	(15 593,33)	FR0013434776
UNICREDIT SPA 0,33 2026-01-19	EUR	4 535 175,75	22 736,55	4 277 995,44	(257 180,31)	XS2289133915
ING GROEP 1,63 2024-09-26	EUR	4 671 742,50	1 608 980,33	2 801 097,50	(1 870 645,00)	XS1689540935
BBVA 0,13 2027-03-24	EUR	2 991 500,00	583 584,57	2 214 929,77	(776 570,23)	XS2322289385
ING GROEP 2,13 2026-02-26	EUR	5 041 060,00	(21 044,13)	4 860 544,95	(180 515,05)	XS2176621170
BSCH 0,10 2025-01-26	EUR	6 078 072,00	67 543,50	6 123 303,86	45 231,86	XS2436160779
TAKEDA PHARMACEUTICA 0,75 2027-07-09	EUR	12 448 250,00	155 671,90	12 898 706,13	450 456,13	XS2197348324
UNICREDITO ITALIANO 1,25 2026-06-16	EUR	4 068 746,00	60 371,81	4 119 883,06	51 137,06	XS2190134184
FORD MOTOR COMP 4,68 2024-12-01	EUR	1 280 292,00	18 377,40	1 290 639,18	10 347,18	XS1729872736
BECTON DICKINSON 1,21 2026-06-04	EUR	5 579 130,00	81 352,63	5 693 726,22	114 596,22	XS2002532724
BSCH 0,13 2026-04-14	EUR	5 571 797,00	19 221,95	5 181 057,85	(390 739,15)	XS2331216577
BANK OF AMERICA CORP 0,81 2026-05-09	EUR	3 085 980,00	(32 069,36)	2 931 554,52	(154 425,48)	XS1991265478
TAKEDA PHARMACEUTICA 2,25 2026-11-21	EUR	12 238 408,15	87 788,61	12 515 658,61	277 250,46	XS1843449122
BAYER 0,05 2025-01-12	EUR	4 868 685,00	57 316,91	4 758 125,90	(110 559,10)	XS2281342878
BNP PARIBAS 2,88 2026-10-01	EUR	8 260 721,67	(126 082,07)	8 112 159,45	(148 562,22)	XS1378880253
TOTALES Renta fija privada cotizada		864 579 368,15	17 153 396,12	862 519 204,70	(2 060 163,45)	
Emissiones avaladas						
CEE 3,12 2029-07-04	EUR	5 041 290,00	25 491,83	5 238 458,17	197 168,17	EU000A3K4EQ6
CEE 3,81 2024-03-08	EUR	4 932 300,00	33 480,14	4 933 169,86	869,86	EU000A3K4EC8
CEE 3,81 2024-03-08	EUR	1 972 920,00	13 392,06	1 973 267,94	347,94	EU000A3K4EC8
EUROPEAN UNION 3,83 2024-04-05	EUR	9 835 600,00	67 064,36	9 837 735,64	2 135,64	EU000A3K4EK1
EUROPEAN UNION 3,83 2024-04-05	EUR	5 901 360,00	40 238,62	5 902 641,38	1 281,38	EU000A3K4EK1

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



ON5716577

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
CONSEJO EUROPA 1,75 2024-04-24	EUR	13 749 610,00	352 124,18	13 733 434,95	(16 175,05)	XS1060350326
EUROPEAN FINANC STAB 2,88 2025-10-15	EUR	9 490 450,00	14 043,84	9 531 256,16	40 806,16	EU000A1G0EJ9
CEE 2,00 2027-10-04	EUR	9 663 045,39	112 860,05	9 790 377,38	127 331,99	EU000A3K4DS6
CEE 2,85 2026-07-06	EUR	4 562 500,00	96 856,28	4 606 568,72	44 068,72	EU000A3KTGV8
EURO STABILITY MECHA 1,00 2027-06-23	EUR	23 142 750,00	576 954,31	23 376 135,17	233 385,17	EU000A1Z99Q7
CEE 3,16 2028-10-04	EUR	4 290 000,00	21 981,10	4 441 218,90	151 218,90	EU000A3KWC4
CEE 2,50 2027-11-04	EUR	7 916 320,00	43 665,99	8 019 668,65	103 348,65	EU000A1HBX57
EUROPEAN FINANC STAB 1,22 2027-10-13	EUR	3 755 540,00	65 068,65	3 590 431,35	(165 108,65)	EU000A1G0EK7
EUROPEAN FINANC STAB 2,14 2027-10-13	EUR	2 680 650,00	88 476,91	2 653 148,09	(27 501,91)	EU000A1G0EK7
EURO STABILITY MECHA 1,08 2026-12-15	EUR	9 560 115,62	126 185,05	9 193 164,95	(366 950,67)	EU000A1Z99N4
EUROPEAN INVT B 2,75 2028-07-28	EUR	8 988 795,00	106 523,63	9 150 888,17	162 093,17	XS2587298204
TOTALES Emisiones avaladas		125 483 246,01	1 784 407,00	125 971 565,48	488 319,47	
Valores de entidades de crédito garantizados						
HIPOT BANK OF MONTRE 1,00 2026-04-05	EUR	1 979 910,00	14 895,59	1 913 708,51	(66 201,49)	XS2465609191
CED ROYAL BANK CANAD 0,63 2026-03-23	EUR	1 951 600,00	29 805,15	1 880 850,15	(70 749,85)	XS2460043743
CED ROYAL BANK CANAD 2,38 2027-09-13	EUR	5 851 824,28	77 289,53	5 862 218,99	10 394,71	XS2531567753
HIP BANK NOVA SCOTIA 0,45 2026-03-16	EUR	2 757 510,00	92 443,38	2 754 828,34	(2 681,66)	XS2457002538
BBVA CED HIPOTECARIA 3,13 2027-07-17	EUR	1 006 530,73	7 643,36	1 017 210,52	10 679,79	ES0413211A75
DEXIA CREDIT LOCAL 0,63 2024-02-03	EUR	17 537 220,00	418 098,81	17 636 581,74	99 361,74	XS1559352437
DEXIA CREDIT LOCAL 3,60 2024-05-29	EUR	17 221 860,00	520 087,41	17 211 082,59	(10 777,41)	XS2003512824
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		48 306 455,01	1 160 263,23	48 276 480,84	(29 974,17)	
Acciones admitidas cotización						
THERMO FISHER SCIENT	USD	1 354 487,42	-	1 513 039,97	158 552,55	US8835561023
BROADCOM CORP	USD	602 184,38	-	1 090 972,60	488 788,22	US11135F1012
ARCELOR	EUR	1 821 608,32	-	1 748 287,78	(73 320,54)	LU1598757687
ING GROEP	EUR	2 324 868,83	-	2 629 914,28	305 045,45	NL0011821202
AMUNDI	EUR	1 785 580,82	-	1 804 818,40	19 237,58	FR0004125920
ASSA ABLOY AB-B	SEK	2 455 616,76	-	3 065 662,26	610 045,50	SE0007100581

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
ZOETIS INC	USD	1 311 813,18	-	1 489 392,64	177 579,46	US98978V1035
ASML HOLDINGS NV	EUR	3 471 812,72	-	3 797 069,00	325 256,28	NL0010273215
INTL FLAVORS FRAG	USD	647 581,69	-	612 702,34	(34 879,35)	US4595061015
GENERAL MOTORS	USD	661 289,80	-	759 395,65	98 105,85	US37045V1008
SEGRO PLC	GBP	640 159,74	-	760 120,53	119 960,79	GB00B5ZN1N88
SCHINDLER HOLDING	CHF	1 774 968,10	-	2 021 557,90	246 589,80	CH0024638196
FPL GROUP INC	USD	1 363 985,43	-	1 122 809,71	(241 175,72)	US653339F1012
TJX COMPANIES INC	USD	580 247,19	-	835 962,66	255 715,47	US8725401090
VINCI SA	EUR	1 701 299,48	-	1 845 009,90	143 710,42	FR0000125486
THE STANLEY WORKS	USD	631 519,35	-	694 875,00	63 355,65	US8545021011
RODAMCO EUROPE	USD	710 886,20	-	710 954,20	68,00	US7739031091
HEINEKEN NV	EUR	2 719 354,42	-	2 903 741,02	184 386,60	NL0000009165
PROLOGICS	USD	628 568,17	-	633 899,46	5 331,29	US74340W1036
HERC HOLDINGS INC	USD	671 192,58	-	689 830,03	18 637,45	US42704L1044
PUMA AG RUDOLF	EUR	1 382 207,96	-	1 179 995,64	(202 212,32)	DE0006969603
ADOBE SYSTEMS INC	USD	535 899,63	-	651 180,25	115 280,62	US00724F1012
AMAZON.COM INC	USD	2 047 054,06	-	2 807 036,45	759 982,39	US0231351067
RIO TINTO PLC	GBP	1 833 510,58	-	1 928 296,33	94 785,75	GB0007188757
MICROSOFT CORP	USD	3 363 988,65	-	4 758 064,09	1 394 075,44	US5949181045
CANADIAN PACIFIC RAI	USD	902 485,52	-	941 343,93	38 858,41	CA13646K1084
KEURIG DR PEPPER INC	USD	667 834,52	-	703 432,28	35 597,76	US49271V1008
PIRELLI & CO SPA	EUR	919 713,69	-	939 234,01	19 520,32	IT0005278236
ATLAS COPCO AB	SEK	655 412,94	-	844 109,35	188 696,41	SE0017486897
BIO-TECHNE CORP	USD	857 216,08	-	713 380,54	(143 835,54)	US09073M1045
META PLATFORMS INC	USD	1 582 868,56	-	2 394 359,86	811 491,30	US30303M1027
TOTAL, S.A	EUR	2 682 173,83	-	2 617 753,60	(64 420,23)	FR0000120271
UNITY SOFTWARE INC	USD	680 577,96	-	986 434,21	305 856,25	US91332U1016
SNOWFLAKE INC	USD	655 245,50	-	597 540,76	(57 704,74)	US8334451098
LEVI STRAUSS & CO	USD	597 157,46	-	575 903,62	(21 253,84)	US52736R1023



CLASE 8.ª



ON5716578

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

(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



ON5716579

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
DOWDUPONT INC	USD	682 313,35	•	726 863,07	44 549,72	US26614N1028
LINDE AG	USD	643 274,97	•	688 980,91	45 705,94	IE00059Y5762
VISA INC	USD	1 772 189,63	•	2 194 344,88	422 155,25	US92826C8394
ALPHABET INC	USD	3 242 801,97	•	3 205 391,58	(37 410,39)	US02079K1079
BP PLC	GBP	2 527 103,24	•	2 462 033,39	(65 069,85)	GB0007980591
EXXON MOBILE CORP	USD	1 630 143,80	•	1 506 492,12	(123 651,68)	US30231G1022
WALT DISNEY	USD	1 555 196,48	•	1 002 676,99	(552 519,49)	US2546871060
DEERE & CO	USD	658 935,65	-	616 828,45	(42 107,20)	US2441991054
COCA COLA	USD	1 877 982,18	•	2 076 908,85	198 926,67	US1912161007
CISCO SYSTEMS INC	USD	625 252,94	-	681 699,67	56 446,73	US17275R1023
APPEL COMPUTER	USD	676 438,30	-	805 347,41	128 909,11	US0378331005
ABBOT LABORATORIES	USD	843 730,90	-	842 374,48	(1 356,42)	US0028241000
NIKE INC	USD	676 913,75	-	763 923,70	87 009,95	US6541061031
NOVARTIS	CHF	3 012 760,80	-	3 675 360,17	662 599,37	CH0012005267
ORACLE CORP	USD	653 977,09	-	842 867,01	188 889,92	US68389X1054
ALLIANZ	EUR	1 529 793,73	-	1 800 591,90	270 798,17	DE0008404005
ADVANCED MICRO	USD	543 062,02	•	723 430,60	180 368,58	US0079031078
BRITISH AMERICAN TOB	GBP	1 633 282,67	•	1 201 521,52	(431 761,15)	GB0002875804
UNITEDHEALTH GROUP	USD	619 115,89	•	630 905,63	11 789,74	US91324P1021
BANK OF AMERICA CORP	USD	1 032 715,84	•	890 577,60	(142 138,24)	US0605051046
TARGET CO	USD	738 260,92	•	669 012,79	(69 248,13)	US87612E1064
ZURICH FINANCIA	CHF	2 573 345,40	•	2 909 173,34	335 827,94	CH0011075394
ROCHE HOLDINGS	CHF	2 797 386,45	•	2 627 843,11	(169 543,34)	CH0012032048
ENEL SPA	EUR	1 610 840,32	•	1 940 622,42	329 782,10	IT0003128367
CIE FINAC. RICHEMON	CHF	1 314 117,72	•	1 424 437,03	110 319,31	CH0210483332
YUM! BRANDS, INC	USD	992 968,84	•	1 107 532,86	114 564,02	US9884981013
NESTLE SA	CHF	3 534 982,20	•	3 422 133,07	(112 849,13)	CH0038863350
RECKITT BENCKISER PL	GBP	2 732 554,09	•	2 464 844,13	(267 709,96)	GB00B24CGK77
NVIDIA CORPORATION	USD	674 064,83	•	742 381,43	68 316,60	US67066G1040

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



ON5716580

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
MERCK KGAA	EUR	1 820 928,67	-	1 532 215,30	(288 713,37)	DE0006599905
ASTRAZENECA PLC	GBP	1 816 356,92	-	1 869 038,27	52 681,35	GB0009895292
HONEYWELL INTERNATIO	USD	1 305 791,38	-	1 371 852,92	66 061,54	US4385161066
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	2 223 257,39	-	2 312 808,00	89 550,61	DE0005557508
INTEL CORP	USD	622 759,39	-	920 294,16	297 534,77	US4581401001
BANCO NACIONAL	EUR	3 059 062,42	-	3 623 147,33	564 084,91	FR0000131104
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	2 297 189,88	-	3 630 328,38	1 333 138,50	FR0000121972
LOUIS VUITON MOET HE	EUR	2 823 063,12	-	3 852 133,60	1 029 070,48	FR0000121014
SANOFI-AVENTIS	EUR	3 597 982,58	-	3 381 438,72	(216 543,86)	FR0000120578
WELLS FARGO & C	USD	1 943 581,32	-	1 938 884,58	(4 696,74)	US9497461015
PFIZER INC	USD	1 841 117,63	-	1 298 992,28	(542 125,35)	US7170811035
PEPSICO INC	USD	1 296 996,05	-	1 153 188,99	(143 807,06)	US7134481081
STORA ENSO OYJ	EUR	1 716 784,64	-	1 555 191,68	(161 592,96)	FI0009005961
SAP. AG-VORZUG	EUR	2 916 568,14	-	3 812 406,84	895 838,70	DE0007164600
TOTALES Acciones admitidas cotización		119 909 317,02		130 267 101,41	10 357 784,39	
Acciones y participaciones Directiva						
BLACKROCK ASSET	EUR	9 092 638,79	-	9 409 959,75	317 320,96	IE00B3ZW0K18
BLACKROCK FUND	USD	740 317,12	-	731 361,61	(8 955,51)	IE00B6R51Z18
ISHARES	EUR	75 715 098,75	-	78 760 926,24	3 045 827,49	IE00B4L60045
BROWN ADVISORY	EUR	17 582 261,76	-	21 237 123,06	3 654 861,30	IE00BF1T7090
SSGA FUNDS MANAGEMEN	EUR	25 871 608,61	-	26 662 540,58	790 931,97	IE00BC7GZW19
THREADNEEDLE INVES	EUR	8 283 266,92	-	8 897 352,13	614 085,21	LU1878470019
UBS GLOBAL ASSET	EUR	14 459 124,89	-	15 119 296,86	660 171,97	LU1048314196
BLACKROCK ASSET	EUR	1 934 937,20	-	1 947 249,80	12 312,60	IE00B3VWMM18
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		153 679 254,04		162 765 810,03	9 086 555,99	
Acciones y participaciones no Directiva						
BLACKROCK FUND	USD	1 489 098,23	-	1 637 313,64	148 215,41	US4642876555
BARCLAYS GLOBAL	USD	1 352 824,03	-	1 435 567,55	82 743,52	US4642877397
STATE STREET GLOBAL	USD	22 586 511,88	-	23 601 035,85	1 014 523,97	US78462F1030
						12

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BLACKROCK FUND	USD	2 445 826,60	-	2 754 971,67	309 145,07	US4642875151
BARCLAYS GLOBAL	USD	1 515 117,57	-	1 569 058,12	53 940,55	US4642876308
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		29 389 378,31	-	30 997 946,83	1 608 568,52	
TOTAL Cartera Exterior		1 359 551 477,34	19 871 950,40	1 379 045 928,45	19 494 451,11	



ON5716581

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



ON5716582

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
S&P 500 50 2024-03-31	USD	62 409 139,43	63 961 050,72	15/03/2024
USD/USD 125000 2024-03-31	USD	12 126 951,31	12 163 439,76	18/03/2024
OBL2.4%191028 1 2024-03-07	EUR	156 256 800,00	156 256 800,00	07/03/2024
BKO3.1%121225 1 2024-03-07	EUR	79 859 715,00	80 654 565,00	07/03/2024
TOPIX INDX 10000 2024-03-31	JPY	19 766 084,86	19 916 713,97	07/03/2024
IND MSCI EM 50 2024-03-31	USD	35 269 130,45	37 078 369,56	15/03/2024
TOTALES Futuros comprados		365 687 821,05	370 030 939,01	
Emisión de opciones "put"				
EUROSTOXX 50 10 2023-12-31	EUR	119 818,00	71 546,00	15/03/2024
EMINI S&P MAR24 50 2023-12-31	USD	181 895,38	64 198,37	15/03/2024
TOTALES Emisión de opciones "put"		301 713,38	135 744,37	
Compra de opciones "put"				
EUROSTOXX 50 10 2023-12-31	EUR	434 448,00	314 199,00	15/03/2024
EMINI S&P MAR24 50 2023-12-31	USD	741 338,32	269 021,74	15/03/2024
TOTALES Compra de opciones "put"		1 175 786,32	583 220,74	
Emisión de opciones "call"				
EUROSTOXX 50 10 2023-12-31	EUR	97 837,00	80 166,00	15/03/2024
EMINI S&P MAR24 50 2023-12-31	USD	74 898,10	264 436,14	15/03/2024
TOTALES Emisión de opciones "call"		172 735,10	344 602,14	
TOTALES		367 338 055,85	371 094 506,26	

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

CLASE 8.^a



ON5716583

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
ESTADO ESPAÑOL 0,80 2027-07-30	EUR	4.833.163,75	5.085,42	4.518.197,11	(314.966,64)	ES00000012G26
ESTADO ESPAÑOL 0,06 2027-01-31	EUR	2.990.220,00	2.170,75	2.642.269,25	(347.950,75)	ES00000012J15
ESTADO ESPAÑOL -0,13 2027-01-31	EUR	2.013.640,00	(3.022,46)	1.765.982,46	(247.657,54)	ES00000012J15
TESORO PÚBLICO 0,64 2023-07-07	EUR	9.937.800,00	29.752,12	9.847.447,88	(90.352,12)	ES0L02307079
TESORO PÚBLICO 2,37 2023-07-07	EUR	4.936.552,91	3.803,21	4.934.796,79	(1.756,12)	ES0L02307079
TESORO PÚBLICO 0,78 2023-08-11	EUR	9.923.900,00	29.102,97	9.816.397,03	(107.502,97)	ES0L02308119
TESORO PÚBLICO 2,21 2023-09-08	EUR	11.753.525,22	67.875,58	11.724.524,42	(29.000,80)	ES0L02309083
TESORO PÚBLICO 2,19 2023-10-06	EUR	9.786.102,88	50.120,34	9.750.279,56	(35.823,22)	ES0L02310065
TESORO PÚBLICO 2,35 2023-10-06	EUR	4.906.100,01	6.246,40	4.893.953,60	(12.146,41)	ES0L02310065
TESORO PÚBLICO 2,39 2023-11-10	EUR	4.887.153,70	12.658,52	4.876.941,48	(10.212,22)	ES0L02311105
TESORO PÚBLICO 2,69 2023-12-08	EUR	6.826.259,99	2.479,73	6.827.700,27	1.440,28	ES0L02312087
TOTALES Deuda pública		72.794.418,46	206.272,58	71.598.489,95	(1.195.928,51)	
Renta fija privada cotizada						
KUTXABANK SA 0,50 2024-09-25	EUR	9.171.643,00	(27.695,59)	8.631.188,37	(540.454,63)	ES0343307015
BBVA 1,00 2025-01-16	EUR	6.028.080,00	1.067.658,83	4.425.726,65	(1.602.353,35)	XS2104051433
BKT 0,88 2026-07-08	EUR	3.141.476,00	(1.253,43)	2.760.157,88	(381.318,12)	ES0213679HN2
BANKIA SAU 1,13 2026-11-12	EUR	2.051.040,00	(8.420,07)	1.792.957,33	(258.082,67)	ES0213307061
BKT 1,25 2027-06-23	EUR	9.082.983,00	6.820,50	7.263.478,65	(1.819.504,35)	ES02136790F4
TOTALES Renta fija privada cotizada		29.475.222,00	1.037.110,24	24.873.508,88	(4.601.713,12)	
Valores de entidades de crédito garantizados						
SANTANDER CED HIPOT 2,38 2027-09-08	EUR	9.731.255,00	83.679,61	9.523.998,47	(207.256,53)	ES0413900848
BANKINTER CED HIP 3,05 2028-05-29	EUR	14.995.500,00	40.856,68	14.576.402,91	(419.097,09)	ES0413679525
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		24.726.755,00	124.536,29	24.100.401,38	(626.353,62)	
Acciones admitidas cotización						
FERROVIAL, S.A.	EUR	1.002.342,13	-	1.003.955,16	1.613,03	ES0118900010
AMADEUS GLOBAL	EUR	1.801.838,57	-	1.688.617,55	(113.221,02)	ES0109067019

Bankinter Premium Conservador, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

CLASE 8.ª

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
INTL AIRLINES GROUP	EUR	1 175 288,09	-	1 083 104,95	(92 183,14)	ES0177542018
INDITEX	EUR	1 752 144,38	-	1 638 758,10	(113 386,28)	ES0148396007
TOTALES Acciones admitidas cotización		5 731 613,17	-	5 414 435,76	(317 177,41)	
TOTAL Cartera Interior		132 728 008,63	1 367 919,11	125 986 835,97	(6 741 172,66)	



ON5716584

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

CLASE 8.^a



0N5716585

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
CPPIB CAPITAL INC 0,05 2031-02-24	EUR	4 238 595,00	33 554,88	3 762 668,41	(475 926,59)	XS2305736543
ESTADO ITALIA 3,01 2023-12-14	EUR	2 915 430,00	1 184,43	2 913 150,57	(2 279,43)	IT0005523854
ESTADO ITALIA 3,01 2023-12-14	EUR	5 830 860,00	2 368,85	5 826 301,15	(4 558,85)	IT0005523854
ESTADO ITALIA 2,92 2023-12-14	EUR	1 944 500,00	1 533,46	1 941 356,54	(3 143,46)	IT0005523854
ESTADO ITALIA 2,96 2023-12-14	EUR	2 915 415,00	2 563,12	2 911 771,88	(3 643,12)	IT0005523854
ESTADO ITALIA 1,75 2024-05-30	EUR	5 880 637,50	23 769,99	5 859 101,61	(21 535,89)	IT0005499311
ESTADO ITALIA 2,90 2023-11-14	EUR	4 875 375,00	1 911,25	4 873 588,75	(1 786,25)	IT0005518516
ONTARIO TEACHERS 1,85 2032-05-03	EUR	4 857 250,00	66 706,53	4 274 422,24	(582 827,76)	XS2475513953
BUONI POLIENNALI 4,50 2024-03-01	EUR	3 452 546,30	(260 833,68)	3 353 072,88	(99 473,42)	IT0004953417
ESTADO ITALIA 0,96 2024-04-15	EUR	1 963 738,00	11 685,36	1 911 174,64	(52 563,36)	IT0005439275
CAISSE DEPOT ET PLAC 1,13 2027-04-06	EUR	12 561 640,00	152 479,41	11 783 484,84	(778 155,16)	XS2466358111
CPPIB CAPITAL INC 0,25 2027-04-06	EUR	12 331 820,00	33 645,00	11 411 782,05	(920 037,95)	XS2152308727
ESTADO ITALIA 1,85 2025-07-01	EUR	15 070 809,88	(341 604,29)	13 918 660,09	(1 152 149,79)	IT0005408502
ESTADO ITALIA 0,35 2025-02-01	EUR	15 142 996,42	(36 937,18)	14 156 747,68	(986 248,74)	IT0005386245
BUONI POLIENNALI 2,50 2024-12-01	EUR	6 541 851,82	(236 726,45)	6 169 888,85	(371 962,97)	IT0005045270
ONTARIO TEACHERS 3,30 2029-10-05	EUR	5 026 455,00	38 457,13	4 888 171,64	(138 283,36)	XS2539371653
TOTALES Deuda pública		105 549 919,92	(506 242,19)	99 955 343,82	(5 594 576,10)	
Renta fija privada cotizada						
MEDTRONIC 0,38 2028-10-15	EUR	1 675 970,00	9 638,66	1 658 562,44	(17 407,56)	XS2238789460
BSCH 0,30 2026-10-04	EUR	2 012 480,00	(2 550,10)	1 762 326,68	(250 153,32)	XS2063247915
CREDIT AGRICOLE 1,63 2025-06-05	EUR	8 333 975,00	1 423 015,29	6 022 266,90	(2 311 708,10)	FR0013516184
BP PLC 3,25 2026-03-22	EUR	2 135 166,36	(8 630,41)	1 886 242,19	(248 924,17)	XS2193661324
CEPSA, S.A. 2,25 2026-02-13	EUR	3 722 225,00	5 088,54	3 319 285,06	(402 939,94)	XS2202744384
BKT 6,25 2026-01-17	EUR	4 672 059,00	38 139,82	4 558 076,52	(113 982,48)	XS2199369070
MERCK KGAA 1,63 2026-06-09	EUR	2 737 020,00	70 348,67	2 614 788,80	(122 231,20)	XS2218405772
BPCE SA 0,50 2027-09-15	EUR	4 279 900,00	27 425,97	4 307 802,80	27 902,80	FR0013534674
INTESA SANPAOLO SPA 2,63 2024-06-20	EUR	1 066 130,00	(20 588,06)	1 018 325,11	(47 804,89)	XS2015314037
SYNGENTA NV 3,38 2026-04-16	EUR	6 700 561,05	17 386,97	5 892 797,08	(807 763,97)	XS2154325489

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

CLASE 8.^a

ON5716586

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
27						
AMCO ASSET MANAGEMENT 1,38 2025-01-	EUR	1 023 230,00	796,77	954 566,11	(68 663,89)	XS2063246198
CAIXABANK 2,25 2025-04-17	EUR	2 103 600,00	(12 029,01)	1 868 427,23	(235 172,77)	XS1808351214
MEDTRONIC 0,00 2023-03-15	EUR	4 975 100,00	18 253,88	4 958 846,12	(16 253,88)	XS2240133459
CREDIT AGRICOLE 1,00 2026-04-22	EUR	3 304 032,00	(19 403,13)	3 022 143,95	(281 888,05)	FR0013508512
MYLAN LABORATORIES 2,25 2024-11-22	EUR	7 474 104,91	(197 821,27)	6 971 575,04	(502 529,87)	XS1492457665
ALD SA 0,38 2023-10-19	EUR	2 007 980,00	(4 328,77)	1 955 208,77	(52 771,23)	XS2243983520
IBERDROLA 1,87 2026-01-28	EUR	1 301 092,00	16 086,46	1 160 428,61	(140 663,39)	XS2244941063
UPJOHN 1,02 2024-06-23	EUR	2 052 138,33	(24 947,02)	1 946 513,49	(105 624,84)	XS2193969370
VOLKSWAGEN AG 0,75 2023-06-15	EUR	2 029 860,00	(15 694,04)	2 003 992,12	(25 867,88)	XS1734548487
CAIXABANK 0,38 2026-11-18	EUR	2 315 306,00	(3 358,35)	2 044 129,45	(271 176,55)	XS2258971071
BANQUE CRED. MUTUEL 3,00 2024-05-21	EUR	4 243 687,50	86 941,85	4 266 922,42	23 234,92	XS1069549761
CARREFOUR S.A. 0,75 2024-04-26	EUR	2 047 935,00	(22 584,62)	1 966 227,50	(81 707,50)	XS1401331753
TESCO PLC 1,38 2023-10-24	EUR	2 226 110,00	(54 561,23)	2 181 925,26	(44 184,74)	XS1896851224
KBC GROUP NV 0,50 2024-12-03	EUR	2 997 405,00	572 591,88	2 135 046,61	(862 358,39)	BE0002664457
BOSTON SCIENTIFIC 0,63 2027-12-01	EUR	8 192 805,00	47 485,98	7 689 352,31	(503 452,69)	XS2070192591
ABBOT LABORATORIES 0,10 2024-11-19	EUR	4 883 780,00	31 203,30	4 681 147,04	(202 632,96)	XS2076154801
STRYKER CORP 0,25 2024-12-03	EUR	8 950 195,00	11 751,49	8 447 646,25	(502 548,75)	XS2087622069
FCC SERV MEDIO AMBIE 0,82 2023-12-04	EUR	4 383 850,83	(41 932,54)	4 257 465,13	(126 385,70)	XS2081491727
CAIXABANK 0,63 2024-10-01	EUR	4 054 080,00	(21 902,91)	3 819 198,80	(234 881,20)	XS2055758804
LLOYDS TSB BANK PLC 0,63 2024-01-15	EUR	2 531 292,50	(8 011,02)	2 523 195,78	(8 096,72)	XS1749378342
CITIGROUP 2,38 2024-05-22	EUR	5 291 125,00	(55 242,93)	5 079 243,96	(211 881,04)	XS1068874970
LG CHEM LTD 0,50 2023-04-15	EUR	1 010 785,00	(10 781,86)	1 006 503,50	(4 281,50)	XS1972557737
CNH INDUSTRIAL NV -0,02 2024-04-01	EUR	4 002 159,97	(1 013,18)	3 828 693,18	(173 466,79)	XS2264980363
DOW CHEMICAL 0,50 2027-03-15	EUR	2 502 975,00	32 463,47	2 586 810,43	83 835,43	XS2122485845
MITSUBISHI CORP 0,34 2024-07-19	EUR	2 017 640,00	(8 363,60)	1 922 408,53	(95 231,47)	XS2028899727
MIZUHO FINANCIAL 0,52 2024-06-10	EUR	3 044 460,00	(9 662,21)	2 894 201,42	(150 258,58)	XS2004880832
CANADIAN IMPERIAL BA 0,38 2024-05-03	EUR	18 573 472,50	5 552,14	17 803 681,94	(769 790,56)	XS1991125896
BANK OF NOVA SCOTIA 0,50 2024-04-30	EUR	5 591 702,50	(29 986,01)	5 336 296,73	(255 405,77)	XS1987142673

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
BSCH 0,39 2025-02-28	EUR	1 844 849,72	12 395,70	1 764 423,58	(80 426,14)	XS2126058168
GLAXOSMITHKLINE PLC 0,00 2023-09-23	EUR	4 980 295,00	9 901,24	4 890 648,76	(89 646,24)	XS2054626788
ABBOT LABORATORIES 0,88 2023-09-27	EUR	5 043 875,00	(10 617,68)	4 957 254,67	(86 620,33)	XS1883354620
NATWEST BANK 1,00 2024-05-28	EUR	2 061 620,00	(29 541,81)	1 968 902,63	(92 717,37)	XS2002491517
BANK OF AMERICA CORP 3,06 2026-09-22	EUR	8 199 688,36	(33 362,53)	7 975 314,46	(224 373,90)	XS2387929834
BPCE SA 0,63 2023-09-26	EUR	3 211 648,00	(432,27)	3 155 500,54	(56 147,46)	FR0013367406
BBVA 0,13 2026-03-24	EUR	2 991 500,00	620 138,35	2 030 753,91	(960 746,09)	XS2322289385
SOCIETE GENERALE 1,13 2025-04-21	EUR	1 652 848,00	445 388,18	1 055 193,85	(597 654,15)	FR0013509098
AUST & NZ BANKING 1,13 2024-11-21	EUR	7 158 812,50	1 346 291,58	5 152 528,56	(2 006 283,94)	XS2082818951
INTER. HOTELS 1,63 2024-10-08	EUR	4 696 428,00	18 300,58	4 496 710,64	(199 717,36)	XS2240494471
CAPITAL ONE FINANCA 0,80 2024-06-12	EUR	3 670 488,00	(15 442,33)	3 456 690,96	(213 797,04)	XS2009011771
WELLS FARGO & C 1,34 2025-05-04	EUR	2 054 960,00	(6 439,21)	1 952 838,14	(102 121,86)	XS2167007249
BAYER 0,75 2027-01-06	EUR	875 580,00	11 563,60	879 043,11	3 463,11	XS2199266003
NISSAN MOTOR CO LTD 1,94 2023-09-15	EUR	7 798 690,00	(170 992,51)	7 616 745,93	(181 944,07)	XS2228676735
MIZUHO FINANCIAL 0,18 2026-04-13	EUR	1 001 555,00	880,87	886 564,90	(114 990,10)	XS2329143510
BAYER 0,05 2025-01-12	EUR	2 987 945,00	6 119,14	2 790 191,54	(197 753,46)	XS2281342878
GOLDMAN SACHS GROUP 3,10 2027-09-23	EUR	4 285 257,00	(14 168,24)	4 141 715,44	(143 541,56)	XS2389353181
HSBC BANK PLC 3,13 2026-09-24	EUR	4 086 909,11	(19 789,60)	3 992 918,49	(93 990,62)	XS2388490802
ERSTE GROUP BANK AG 1,00 2025-06-10	EUR	6 052 461,00	906 127,58	4 418 656,67	(1 633 804,33)	XS2083210729
TORONTO-DOMINIO 0,38 2025-04-25	EUR	8 032 320,00	3 646,09	7 715 621,86	(316 698,14)	XS1985806600
ONTARIO TEACHERS 0,10 2028-05-19	EUR	23 124 104,55	160 353,79	20 826 877,38	(2 297 227,17)	XS2344384768
ROYAL BANK OF CANADA 0,13 2024-07-23	EUR	12 579 958,00	26 461,36	12 034 358,82	(545 599,18)	XS2031862076
ROYAL BANK OF CANADA 0,25 2024-05-02	EUR	2 517 962,50	(3 890,55)	2 414 126,51	(103 835,99)	XS1989375412
ONTARIO TEACHERS 0,50 2025-05-06	EUR	6 111 387,27	(14 231,60)	5 635 715,44	(475 671,83)	XS2162004209
SOCIETE GENERALE 1,38 2023-02-23	EUR	6 095 450,00	1 804 564,30	4 207 440,22	(1 888 009,78)	FR0013320033
FORD MOTOR COMP 2,68 2024-12-01	EUR	1 280 292,00	9 356,56	1 250 352,11	(29 939,89)	XS1729872736
PEUGEOT CITROEN 2,00 2024-03-23	EUR	6 254 091,50	(141 782,75)	6 035 038,16	(219 053,34)	FR0013245586
UNIONE DI BANCHE ITA 1,75 2023-04-12	EUR	4 344 761,00	(72 474,13)	4 317 265,40	(27 495,60)	XS1807182495
BNP PARIBAS 0,50 2025-07-15	EUR	2 032 097,50	(9 419,52)	1 911 319,66	(120 777,84)	FR0013434776



CLASE 8.ª



ON5716587

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

CLASE 8.^a

ON5716588

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
VOLKSWAGEN AG 0,88 2023-04-12	EUR	1 017 678,33	(9 025,16)	1 010 599,95	(7 078,38)	XS1806457211
UNICREDIT SPA 0,33 2026-01-19	EUR	4 535 175,75	19 779,75	4 037 640,99	(497 534,76)	XS2289133915
ING GROEP 1,63 2024-09-26	EUR	4 671 742,50	906 739,15	3 325 348,73	(1 346 393,77)	XS1689540935
BNP PARIBAS 2,88 2026-10-01	EUR	8 260 721,67	(99 463,23)	7 852 305,42	(408 416,25)	XS1378880253
ING GROEP 2,13 2026-02-26	EUR	3 199 080,00	(29 478,21)	2 786 613,21	(412 466,79)	XS2176621170
BAYER 0,38 2024-07-06	EUR	11 169 931,51	33 640,17	10 785 982,90	(383 948,61)	XS2199265617
EASYJET PLC 1,13 2023-10-18	EUR	8 081 685,00	(38 770,69)	7 903 697,27	(177 987,73)	XS1505884723
BANK OF AMERICA CORP 2,86 2025-08-24	EUR	5 087 820,00	(16 491,80)	5 014 029,44	(73 790,56)	XS2345784057
FORD MOTOR CRED 1,51 2023-02-17	EUR	2 207 961,50	21 840,46	2 194 030,31	(13 931,19)	XS2013574202
BSCH 0,13 2026-04-14	EUR	5 571 797,00	13 125,12	4 909 856,36	(661 940,64)	XS2331216577
FCA CAPITAL IRELAND -0,00 2024-04-16	EUR	1 495 109,65	(62,50)	1 422 816,63	(72 293,02)	XS2332254015
EDP FINANCE BV 4,50 2024-01-30	EUR	3 277 764,00	98 566,13	2 952 740,69	(325 023,31)	PTEDPKOM0034
BARCLAYS BANK 0,75 2025-06-09	EUR	5 898 020,00	32 374,13	5 683 869,84	(214 150,16)	XS2082324364
BANK OF AMERICA CORP 0,81 2026-05-09	EUR	3 085 980,00	(14 690,44)	2 807 118,43	(278 861,57)	XS1991265478
TAKEDA PHARMACEUTICA 2,25 2026-11-21	EUR	3 217 913,00	13 613,68	3 229 699,88	11 786,88	XS1843449122
VOLKSWAGEN AG 0,66 2024-07-19	EUR	3 939 450,00	19 826,08	3 733 373,92	(206 076,08)	XS2343821794
ONTARIO TEACHERS 0,05 2030-11-25	EUR	6 126 091,35	51 669,98	5 310 971,55	(815 119,80)	XS2259210677
LLOYDS TSB BANK PLC 0,50 2025-11-12	EUR	4 048 820,00	(16 538,22)	3 755 873,56	(292 946,44)	XS2078918781
ING GROEP 2,13 2026-05-23	EUR	2 830 965,00	44 091,07	2 847 952,90	16 987,90	XS2483607474
DANAHER CORP 1,70 2024-03-30	EUR	2 020 020,00	8 487,52	1 982 892,07	(37 127,93)	XS21147994995
CANADIAN IMPERIAL BA 0,25 2023-09-27	EUR	7 926 180,00	37 194,88	7 807 730,60	(118 449,40)	XS2146086181
DH CORP 1,20 2027-06-30	EUR	1 863 500,00	26 372,49	1 792 716,14	(70 783,86)	XS1637162592
BNP PARIBAS 2,88 2023-09-26	EUR	5 091 100,00	5 809,78	5 033 298,44	(57 801,56)	XS0895249620
BANK OF MONTREAL 2,75 2026-10-13	EUR	3 955 040,00	25 783,73	3 893 744,49	(61 295,51)	XS2544624112
BANQUE CRED. MUTUEL 2,38 2026-03-24	EUR	3 816 230,00	79 374,95	3 799 062,31	(17 167,69)	XS1385945131
BANQUE CRED. MUTUEL 1,63 2027-11-15	EUR	2 906 873,00	25 248,61	2 983 013,40	76 140,40	XS1717355561
BNP PARIBAS 2,75 2026-01-27	EUR	7 666 485,00	218 419,69	7 706 306,34	39 821,34	XS1325645825
NOVARTIS 1,13 2027-09-30	EUR	1 831 270,00	11 121,68	1 802 229,55	(29 040,45)	XS1585010074
BNP PARIBAS 2,25 2027-01-11	EUR	1 076 292,00	32 198,22	1 118 634,08	42 342,08	XS1470601656

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022 (Expresado en euros)

CLASE 8.ª



0N5716589

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
NOVARTIS 0,13 2023-09-20	EUR	3 982 355,00	9 765,18	3 934 352,08	(48 002,92)	XS1492825051
RWE AG 2,50 2025-08-24	EUR	4 830 550,00	47 322,81	4 854 805,27	24 255,27	XS2523390271
TORONTO-DOMINIO 3,25 2026-04-27	EUR	12 876 784,48	68 075,53	12 663 045,25	(213 739,23)	XS2549702475
HIP BANK NOVA SCOTIA 3,05 2024-10-31	EUR	21 018 045,00	107 096,12	20 847 589,91	(170 455,09)	XS2550897651
GLAXOSMITHKLINE PLC 1,00 2026-09-12	EUR	1 843 230,00	12 089,96	1 834 187,44	(9 042,56)	XS1681519184
DIAGEO FINANCE PLC 2,38 2026-05-20	EUR	1 935 630,00	32 489,78	1 931 261,04	(4 368,96)	XS1069539291
DIAGEO FINANCE PLC 1,50 2027-10-22	EUR	2 785 110,00	15 877,98	2 737 025,58	(48 084,42)	XS1896662175
CED CANADA IMPERIAL 0,01 2026-10-07	EUR	5 342 105,00	28 213,86	5 251 475,87	(90 629,13)	XS2393661397
BBVA 0,38 2024-10-02	EUR	6 065 895,00	(27 694,61)	5 726 822,56	(339 072,44)	XS2058729653
BPCE SA 2,88 2026-04-22	EUR	1 879 530,00	46 701,16	1 918 215,00	38 685,00	FR0013155009
BPCE SA 0,38 2026-02-02	EUR	2 940 680,00	22 921,17	2 695 021,71	(245 658,29)	FR0014007VF4
RENAULT 2,30 2024-11-04	EUR	6 015 550,00	16 713,77	5 913 088,23	(102 461,77)	FR0013292687
JPMORGAN CHASE & CO 1,50 2025-01-27	EUR	2 088 420,00	(645,19)	1 965 366,01	(123 053,99)	XS1174469137
LLOYDS TSB BANK PLC 1,25 2025-01-13	EUR	3 115 545,00	(1 486,19)	2 901 030,57	(214 514,43)	XS1167204699
ING GROEP 1,13 2025-02-14	EUR	1 029 110,00	689,75	963 678,26	(65 431,74)	XS1771838494
INTESA SANPAOLO SPA 2,13 2025-05-26	EUR	2 114 020,00	(7 400,78)	1 948 340,78	(165 679,22)	XS2179037697
ENEL SPA 0,25 2025-11-17	EUR	4 127 675,69	3 827,17	3 758 096,37	(369 579,32)	XS2432293673
BSCH 0,50 2027-01-14	EUR	3 555 993,00	25 579,54	3 304 676,69	(251 316,31)	XS2432530637
TORONTO-DOMINIO 0,50 2027-01-18	EUR	1 494 112,50	8 254,69	1 302 172,95	(191 939,55)	XS2432502008
ROYAL BANK OF CANADA 0,13 2027-04-26	EUR	1 877 810,00	16 341,11	1 722 814,37	(154 995,63)	XS2436159847
CAIXABANK 0,63 2028-01-21	EUR	4 480 582,50	29 582,00	3 901 394,85	(579 187,65)	XS2434702424
RWE AG 2,13 2026-05-24	EUR	6 691 655,00	97 161,14	6 621 483,93	(70 171,07)	XS2482936247
BSCH 0,10 2025-01-26	EUR	6 078 072,00	17 665,12	5 959 189,24	(118 882,76)	XS2436160779
ABBVIE INC 1,38 2024-05-17	EUR	1 434 961,31	8 219,21	1 388 617,57	(46 343,74)	XS1520899532
SOCIETE GENERAL 0,63 2027-12-02	EUR	3 814 830,00	20 635,50	3 846 176,59	31 346,59	FR0014006XA3
CITIGROUP 0,50 2027-10-08	EUR	3 452 700,00	20 218,62	3 464 734,53	12 034,53	XS2063232727
THERMO FISHER SCIENT 0,74 2023-11-18	EUR	7 910 504,96	37 470,58	7 747 089,42	(163 415,54)	XS2407913586
MERCK&CO 0,01 2023-12-15	EUR	3 881 117,50	8 164,56	3 782 058,99	(99 058,51)	XS2023643146
EASTMAN CHEMICAL COM 1,50 2023-05-26	EUR	8 099 440,52	100 024,07	8 093 460,09	(5 980,43)	XS1405783983

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022 (Expresado en euros)

CLASE 8.^a

ON5716590

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
TORONTO-DOMINIO 0,63 2023-07-20	EUR	4 019 460,00	304,57	3 968 608,31	(50 851,69)	XS1857683335
E.ON AG 2,88 2028-08-26	EUR	7 115 855,00	79 438,48	7 163 487,20	47 632,20	XS2526828996
UNIC BANCA MOBILIARE 0,93 2028-01-18	EUR	5 503 225,20	51 603,77	4 725 416,78	(777 808,42)	XS2433139966
AIB GROUP PLC 1,25 2024-05-28	EUR	2 073 610,00	(25 015,71)	1 966 318,72	(107 291,28)	XS2003442436
AVIVA PLC 3,38 2045-12-04	EUR	5 570 080,00	(10 520,30)	4 730 628,18	(839 451,82)	XS1242413679
NN GROUP NV 4,63 2024-04-08	EUR	7 355 181,00	541 866,18	6 246 017,29	(1 109 163,71)	XS1054522922
CAIXABANK 1,75 2023-10-24	EUR	3 418 681,00	(63 639,09)	3 336 348,99	(82 332,01)	XS1897489578
CITIGROUP 0,75 2023-10-26	EUR	9 292 147,00	(67 298,66)	9 133 633,37	(158 513,63)	XS1457608013
CAIXABANK 3,75 2024-02-15	EUR	6 478 610,00	1 443 742,73	4 644 121,11	(1 834 488,89)	XS1951220596
BBVA 2,58 2024-02-22	EUR	5 257 326,47	1 041 000,48	3 942 654,31	(1 314 672,16)	XS1954087695
BBVA 1,13 2024-02-28	EUR	2 012 190,00	10 590,06	1 958 002,95	(54 187,05)	XS1956973967
SOCIETE GENERALE 1,25 2024-02-15	EUR	2 084 960,00	(39 039,60)	2 013 958,92	(71 001,08)	FR0013403441
ELI LILLY & CO 1,63 2026-06-02	EUR	1 899 310,00	23 474,39	1 878 332,32	(20 977,68)	XS1240751062
CEPSA, S.A. 1,00 2025-02-16	EUR	8 173 610,00	(4 161,04)	7 541 979,67	(631 630,33)	XS1996435688
ING GROEP 3,00 2023-04-11	EUR	4 221 235,00	(101 453,90)	4 170 068,42	(51 166,58)	XS1590823859
CAIXABANK 1,38 2026-06-19	EUR	2 415 272,00	(24 261,90)	2 121 702,95	(293 569,05)	XS2013574038
BPCE SA 0,63 2024-09-26	EUR	4 074 000,00	(20 802,53)	3 830 157,87	(243 842,13)	FR0013429073
RENTA FIJA UNIC BANCA MOBILIARE 1,25 2025-06-25	EUR	3 823 440,00	33 222,01	3 820 468,40	(2 971,60)	XS2017471553
MEDTRONIC 0,25 2025-07-02	EUR	4 598 425,00	34 752,81	4 595 830,07	(2 594,93)	XS2020670779
BANK OF IRELAND 0,75 2024-07-08	EUR	3 037 850,00	(10 570,62)	2 976 809,94	(61 040,06)	XS2023633931
INTESA SANPAOLO SPA 1,00 2024-07-04	EUR	2 054 970,00	(18 605,54)	1 950 508,55	(104 461,45)	XS2022425297
CREDIT AGRICOLE 2,63 2027-03-17	EUR	5 449 164,27	146 192,15	5 598 743,33	149 579,06	XS1204154410
BSCH 0,20 2028-02-11	EUR	4 952 425,00	16 862,26	4 112 962,06	(839 462,94)	XS2298304499
BNP PARIBAS 1,13 2023-11-22	EUR	2 956 860,00	4 959,95	2 956 541,21	(318,79)	XS18233532640
BSCH 2,50 2025-03-18	EUR	7 109 837,50	9 876,80	6 860 667,29	(249 170,21)	XS1201001572
SCHNEIDER ELECTRIC 3,25 2027-11-09	EUR	1 605 864,00	7 288,48	1 580 959,74	(24 904,26)	FR001400DT99
GSK CONSUMER HEALTH 1,25 2026-03-29	EUR	1 472 392,00	19 774,64	1 469 707,44	(2 684,56)	XS2462324745
JPMORGAN CHASE & CO 1,09 2027-03-11	EUR	3 602 980,00	47 570,59	3 619 387,77	16 407,77	XS1960248919

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022 (Expresado en euros)



CLASE 8.ª



ON5716591

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
BSCH 0,50 2027-03-24	EUR	2 626 305,00	23 668,47	2 642 290,57	15 985,57	XS2324321285
BNP PARIBAS 1,50 2028-05-23	EUR	3 393 260,00	50 938,39	3 429 274,76	36 014,76	XS1722801708
ING GROEP 4,88 2027-11-14	EUR	7 376 341,10	38 949,32	7 430 464,68	54 123,58	XS2554746185
CIE FINANCIEMENT FON 3,13 2027-05-18	EUR	12 422 569,50	42 683,02	12 168 406,51	(254 162,99)	FR001400DXH0
COVESTRO AG 4,75 2028-11-15	EUR	4 413 200,00	26 107,67	4 403 730,06	(9 469,94)	XS2554997937
RABOBANK NEDERLAND 0,75 2023-08-29	EUR	3 011 895,00	1 675,62	2 972 398,22	(39 496,78)	XS1871439342
JPMORGAN CHASE & CO 0,63 2024-01-25	EUR	1 993 680,00	14 130,83	1 952 053,01	(41 626,99)	XS1456422135
BSCH 2,13 2028-02-08	EUR	4 255 832,50	102 552,74	4 268 252,63	12 420,13	XS1767931121
BANQUE CRED. MUTUEL 3,00 2025-09-11	EUR	5 560 364,99	(149 792,67)	5 104 459,11	(455 905,88)	XS1288858548
SANTANDE ISSUAN 3,25 2026-04-04	EUR	8 192 015,00	218 386,33	8 214 974,83	22 959,83	XS1384064587
CELLNEX TELECOM 2,38 2024-01-16	EUR	3 373 116,00	(38 556,27)	3 280 552,76	(92 563,24)	XS1468525057
GALP ENERGIA 1,38 2023-09-19	EUR	2 162 086,50	(33 848,46)	2 114 077,25	(48 009,25)	PTGGDAOE0001
BNP PARIBAS 2,38 2025-02-17	EUR	5 993 399,00	10 690,90	5 760 522,03	(232 876,97)	XS1190632999
SANTANDE ISSUAN 3,13 2027-01-19	EUR	5 449 530,00	177 200,09	5 457 126,15	7 596,15	XS1548444816
BBVA 3,50 2027-02-10	EUR	1 920 900,00	65 008,25	1 944 238,74	23 338,74	XS1562614831
ING GROEP 2,50 2024-02-15	EUR	2 114 520,00	491 334,01	1 492 305,99	(622 214,01)	XS1564394796
UNICREDIT SPA 2,00 2024-09-23	EUR	2 032 940,00	355 637,12	1 491 822,20	(541 117,80)	XS2055089457
THERMO FISHER SCIENT 3,20 2026-01-21	EUR	2 582 275,14	8 771,95	2 548 482,39	(33 792,75)	XS25557526006
TOTALES Renta fija privada cotizada		762 637 125,35	13 477 002,46	718 333 859,20	(44 303 266,15)	
Emissiones avaladas						
EUROPEAN FINANC STAB 0,88 2028-09-05	EUR	16 774 140,00	68 165,68	15 028 000,83	(1 746 139,17)	EU000A25CAB4
EUROPEAN FINANC STAB 0,95 2028-02-14	EUR	9 142 750,00	108 923,94	8 982 163,73	(160 586,27)	EU000A1G0D70
EUROPEAN FINANC STAB 2,38 2028-04-11	EUR	32 406 045,00	193 828,98	31 813 549,10	(592 495,90)	EU000A25CAE8
CEE 2,00 2027-10-04	EUR	25 154 510,00	172 303,31	24 741 651,76	(412 858,24)	EU000A3K4DS6
EUROPEAN FINANC STAB 1,50 2025-12-15	EUR	10 748 720,00	21 854,03	10 541 308,85	(207 411,15)	EU000A25CAD0
EURO STABILITY MECHA 0,50 2029-03-05	EUR	4 060 523,13	40 222,38	3 875 208,08	(185 315,05)	EU000A1Z99H6
EUROPEAN FINANC STAB 0,88 2023-07-17	EUR	4 953 000,00	23 504,00	4 912 246,00	(40 754,00)	EU000A1G0EF7
CEE 1,90 2029-07-04	EUR	11 401 541,58	100 920,63	10 587 289,37	(814 252,21)	EU000A3KRJQ6
EURO STABILITY MECHA 0,75 2028-09-05	EUR	1 899 770,00	13 641,77	1 752 586,45	(147 183,55)	EU000A1Z99F0

Bankinter Premium Conservador, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022 (Expresado en euros)



CLASE 8.ª



0N5716592

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
EURO STABILITY MECHA 1,00 2027-06-23	EUR	27 771 300,00	259 318,47	27 365 647,28	(405 652,72)	EU0000A1Z99Q7
CEE 0,80 2025-07-04	EUR	27 240 265,00	220 646,83	26 488 562,76	(751 702,24)	EU0000A3K4DJ5
EUROPEAN FINANC STAB 0,13 2023-10-17	EUR	9 893 650,00	44 245,80	9 759 222,69	(134 427,31)	EU0000A1G0D39
CEE 2,34 2023-06-09	EUR	4 946 100,00	3 763,44	4 945 061,56	(1 038,44)	EU0000A3K4DZ1
EUROPEAN FINANC STAB 0,75 2027-05-03	EUR	16 028 087,50	107 529,02	14 986 631,43	(1 041 456,07)	EU0000A1G0DR4
CEE 1,82 2028-06-02	EUR	6 297 832,50	48 459,84	5 896 675,16	(401 157,34)	EU0000A287074
EUROPEAN INVT B 0,17 2027-06-17	EUR	4 956 225,00	6 881,55	4 368 968,45	(587 256,55)	XS2168048564
EUROPEAN FINANC STAB 2,65 2027-10-13	EUR	13 175 550,00	61 471,30	12 929 728,70	(245 821,30)	EU0000A1G0EK7
EUROPEAN FINANC STAB 1,22 2027-10-13	EUR	3 755 540,00	19 014,57	3 445 305,43	(310 234,57)	EU0000A1G0EK7
EUROPEAN FINANC STAB 2,14 2027-10-13	EUR	2 680 650,00	30 483,43	2 567 756,57	(112 893,43)	EU0000A1G0EK7
EUROPEAN FINANC STAB 0,14 2027-10-13	EUR	2 976 495,00	3 493,31	2 594 746,69	(381 748,31)	EU0000A1G0EK7
EUROPEAN FINANC STAB 0,05 2024-04-19	EUR	2 997 030,00	1 198,39	2 888 701,61	(108 328,39)	EU0000A1G0EC4
EURO STABILITY MECHA 0,10 2024-12-16	EUR	997 295,00	818,40	942 851,60	(54 443,40)	EU0000A1Z99M6
EURO STABILITY MECHA 0,19 2024-12-16	EUR	1 989 290,00	3 312,23	1 884 027,77	(105 262,23)	EU0000A1Z99M6
EURO STABILITY MECHA 1,08 2026-12-15	EUR	15 296 185,00	35 697,80	14 193 342,20	(1 102 842,80)	EU0000A1Z99N4
EURO STABILITY MECHA 1,00 2025-09-23	EUR	9 965 445,79	49 621,49	9 816 397,63	(149 048,16)	EU0000A1U9894
EUROPEAN INVT B -0,06 2027-11-15	EUR	9 033 415,00	(7 348,20)	7 807 378,20	(1 226 036,80)	XS2419364653
CEE 1,48 2028-10-04	EUR	20 055 636,43	157 803,43	18 326 706,57	(1 728 929,86)	EU0000A3KWCF4
TOTALES Emisiones avaladas		296 596 991,93	1 789 775,82	283 441 716,47	(13 155 275,46)	
Valores de entidades de crédito garantizados						
CED HIP TORONTO DOMI 0,38 2023-04-27	EUR	7 998 922,28	20 977,74	7 950 165,82	(48 756,46)	XS1401105587
HIPOT BANK OF MONTRE 1,00 2026-04-05	EUR	1 979 910,00	14 861,72	1 850 332,80	(129 577,20)	XS2465609191
CED ROYAL BANK CANAD 0,63 2026-03-23	EUR	1 951 600,00	17 353,85	1 821 847,93	(129 752,07)	XS2460043743
HIPOT BANK OF MONTRE 0,10 2023-10-20	EUR	7 916 340,00	36 564,48	7 779 853,60	(136 486,40)	XS15066604161
CED ROYAL BANK CANAD 0,25 2024-01-29	EUR	2 961 510,00	20 325,92	2 891 737,09	(69 772,91)	XS1942615607
HIP BANK NOVA SCOTIA 0,38 2023-03-10	EUR	12 975 875,00	57 632,77	12 941 471,48	(34 403,52)	XS1377941106
CED ROYAL BANK CANAD 0,25 2023-06-28	EUR	5 961 405,00	27 494,48	5 910 759,36	(50 645,64)	XS1847633119
CED HIP TORONTO DOMI 1,50 2024-02-09	EUR	2 928 045,00	23 071,02	2 870 968,98	(57 076,02)	XS1980044728
HIP CIE FINANCEMENT 0,25 2023-04-11	EUR	4 985 100,00	18 858,64	4 964 182,46	(20 917,54)	FR0013328218

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
HIP BANK NOVA SCOTIA 0,38 2023-10-23	EUR	6 931 480,00	31 778,02	6 821 562,39	(109 917,61)	XS1897129950
HIPOT CAISSE DESJARD 0,38 2023-05-30	EUR	2 853 808,10	9 723,61	2 832 097,96	(21 710,14)	XS1829326716
CED ROYAL BANK CANAD 2,38 2027-09-13	EUR	20 481 385,00	170 721,31	20 009 490,47	(471 894,53)	XS2531567753
CED HIP TORONTO DOMI 0,10 2027-07-19	EUR	4 433 250,00	34 885,40	4 271 149,87	(162 100,13)	XS2028803984
HIP BANK NOVA SCOTIA 0,45 26-03-16	EUR	2 757 510,00	22 941,04	2 716 014,99	(41 495,01)	XS2457002538
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		87 116 140,38	507 190,00	85 631 635,20	(1 484 505,18)	
Acciones admitidas cotización						
VERTEX PHARMACEUTICA	USD	442 298,17	-	682 798,99	240 500,82	US92532F1003
UBS AG	CHF	1 487 838,44	-	1 510 460,69	22 622,25	CH0244767585
CITIZEN FINANCIAL	USD	1 582 395,39	-	1 510 915,01	(71 480,38)	US1746101054
ZOETIS INC	USD	1 760 322,89	-	1 547 026,95	(213 295,94)	US98978V1035
LONZA GROUP	CHF	2 298 491,44	-	1 847 720,97	(450 770,47)	CH0013841017
PROLOGICS	USD	518 641,62	-	456 311,92	(62 329,70)	US74340W1036
NH HOTELES	USD	508 510,00	-	458 059,18	(50 450,82)	US4485791028
NVIDIA CORPORATION	USD	1 564 633,49	-	1 305 287,07	(259 346,42)	US67066G1040
TJX COMPANIES INC	USD	1 025 547,68	-	1 292 993,41	267 445,73	US8725401090
ARCELOR	EUR	1 204 063,87	-	998 531,40	(205 532,47)	LU1598757687
FMC TECHNOLOGIES INC	USD	870 389,45	-	971 748,33	101 358,88	US3024913036
TELEPERFORMANCE	EUR	1 609 650,64	-	1 317 493,20	(292 157,44)	FR0000051807
AC ACTIVISION BLIZZA	USD	484 196,52	-	451 741,18	(32 455,34)	US00507V1098
VISA INC	USD	1 520 735,94	-	1 638 867,24	118 131,30	US92826C8394
YUM! BRANDS, INC	USD	827 847,51	-	1 005 065,16	177 217,65	US9884981013
NESTLE SA	CHF	1 916 043,15	-	1 985 904,44	69 861,29	CH0038863350
ADOBE SYSTEMS INC	USD	859 557,59	-	537 907,26	(321 650,33)	US00724F1012
FPL GROUP INC	USD	1 209 965,08	-	1 448 717,83	238 752,75	US65339F1012
SIGNATURE BANK	USD	899 064,64	-	390 722,22	(508 342,42)	US82669G1040
AMAZON.COM INC	USD	1 125 093,02	-	643 467,70	(481 625,32)	US0231351067
RIO TINTO PLC	GBP	981 809,42	-	981 485,58	(323,84)	GB00007188757



CLASE 8.ª



0N5716593

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022 (Expresado en euros)

CLASE 8.^a

ON5716594

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
MICROSOFT CORP	USD	2 761 167,43	-	2 831 598,84	70 431,41	US5949181045
ALPHABET INC	USD	1 688 922,42	-	1 440 758,93	(248 163,49)	US02079K3059
MICHELIN	EUR	1 832 791,26	-	1 757 027,75	(75 763,51)	FR001400AJ45
HERC HOLDINGS INC	USD	461 756,38	-	467 798,98	6 042,60	US42704L1044
SHELL PLC	EUR	2 706 855,11	-	3 281 322,16	574 467,05	GB00BP6MXD84
ASSA ABLOY AB-B	SEK	1 794 501,51	-	1 731 954,42	(62 547,09)	SE0007100581
FIRST REPUBLIC BANK	USD	486 331,54	-	374 739,59	(111 591,95)	US33616C1009
KONINKLIJKE	EUR	874 143,88	-	937 977,48	63 833,60	NL0011794037
TOTAL, S.A.	EUR	1 932 377,35	-	2 379 254,55	446 877,20	FR0000120271
ORIX JREIT INC	USD	500 792,49	-	397 607,55	(103 184,94)	US0090661010
SNOWFLAKE INC	USD	599 459,30	-	348 508,07	(250 951,23)	US8334451098
DOWDUPONT INC	USD	1 085 538,91	-	1 119 993,90	34 454,99	US26614N1028
BIO-TECHNE CORP	USD	779 609,62	-	655 638,13	(123 971,49)	US09073M1045
ORSTED A/S	DKK	1 856 747,70	-	1 775 746,15	(81 001,55)	DK00600094928
LLOYDS TSB BANK PLC	GBP	2 441 048,41	-	1 968 190,42	(472 857,99)	GB0008706128
META PLATFORMS INC	USD	1 560 804,13	-	714 654,01	(846 150,12)	US30303M1027
NOVARTIS	CHF	3 248 030,81	-	3 611 746,90	363 716,09	CH0012005267
HONEYWELL INTERNATIO	USD	1 975 891,06	-	2 236 461,53	260 570,47	US4385161066
EXXON MOBILE CORP	USD	1 085 664,08	-	1 240 817,04	155 152,96	US30231G1022
WALT DISNEY	USD	1 556 247,12	-	897 003,84	(659 243,28)	US2546871060
COCA COLA	USD	1 481 444,53	-	2 012 439,87	530 995,34	US1912161007
CISCO SYSTEMS INC	USD	467 955,28	-	513 450,12	45 494,84	US17275R1023
BOEING CO	USD	609 467,95	-	564 111,64	(45 356,31)	US0970231058
RECKITT BENCKISER PL	GBP	1 946 048,72	-	1 719 088,03	(226 960,69)	GB00B24CGK77
ROCHE HOLDINGS	CHF	2 243 043,82	-	2 153 072,14	(89 971,68)	CH0012032048
ORACLE CORP	USD	464 484,06	-	523 908,77	59 424,71	US68389X1054
DEVON ENERGY CORP	USD	654 114,78	-	658 512,40	4 397,62	US25179M1036
ALLIANZ	EUR	3 294 916,21	-	3 417 911,70	122 995,49	DE0008404005
BOSTON SCIENTIFIC	USD	728 692,33	-	861 816,30	133 123,97	US1011371077

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



0N5716595

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BRITISH AMERICAN TOB	GBP	1 839 919,83	-	1 701 163,04	(138 756,79)	GB0002875804
LANXESS	EUR	811 506,63	-	883 348,70	71 842,07	DE0005470405
BANK OF AMERICA CORP	USD	910 054,24	-	758 067,28	(151 986,96)	US0605051046
PACCAR INC	USD	660 383,15	-	616 407,11	(43 976,04)	US6937181088
APPEL COMPUTER	USD	596 315,49	-	485 879,57	(110 435,92)	US0378331005
LOUIS VUITTON MOET HE	EUR	2 955 761,30	-	3 888 348,10	932 586,80	FR00000121014
SAP. AG-VORZUG	EUR	3 024 915,11	-	2 996 379,54	(28 535,57)	DE0007164600
BAYER	EUR	1 610 365,18	-	1 509 528,03	(100 837,15)	DE000BAY0017
DEUTSCHE POST	EUR	2 592 530,44	-	2 562 863,00	(29 667,44)	DE0005552004
ENEL SPA	EUR	2 607 069,98	-	2 340 519,36	(266 550,62)	IT0003128367
DIAGEO CAPITAL BV	GBP	1 596 180,29	-	1 575 718,08	(20 462,21)	GB0002374006
BANCO NACIONAL	EUR	3 244 411,24	-	3 522 381,00	277 969,76	FR00000131104
CAP GEMINI	EUR	2 358 508,87	-	2 406 152,55	47 643,68	FR00000125338
MEDTRONIC	USD	723 015,07	-	560 655,65	(162 359,42)	IE00BTN1Y115
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	2 325 863,52	-	2 936 624,80	610 761,28	FR00000121972
MICRON TECHNOLO	USD	644 677,43	-	620 845,49	(23 831,94)	US5951121038
SANOFI-AVENTIS	EUR	1 595 783,29	-	1 697 347,12	101 563,83	FR00000120578
AIR LIQUIDE S.A.	EUR	830 776,27	-	797 577,60	(33 198,67)	FR00000120073
INTESA BCI S.P.A.	EUR	1 657 194,68	-	1 571 782,58	(85 412,10)	IT0000072618
WELLS FARGO & C	USD	1 100 563,31	-	947 226,43	(153 336,88)	US9497461015
PFIZER INC	USD	1 485 575,38	-	1 495 052,47	9 477,09	US7170811035
PEPSICO INC	USD	1 320 004,55	-	1 266 113,62	(53 890,93)	US7134481081
ZURICH FINANCIA	CHF	1 823 044,77	-	2 045 543,16	222 498,39	CH0011075394
COMPAG SAINT GOBAIN	EUR	1 803 682,24	-	1 965 597,70	161 915,46	FR00000125007
TOTALES Acciones admitidas cotización		107 934 046,40	-	106 727 458,92	(1 206 587,48)	
Acciones y participaciones Directiva						
XTRACKERS	EUR	28 372 801,21	-	25 055 247,53	(3 317 553,68)	IE00BTJRM35
AMUNDI INVESTMENT	EUR	4 109 774,39	-	3 491 901,33	(617 873,06)	LU1681044480
T ROWE PRICE LUXEMBO	EUR	15 806 371,53	-	15 836 666,68	30 295,15	LU1216622487

Bankinter Premium Conservador, F.I.

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
ALLIANCE BERNSTEIN	EUR	12 148 918,93	-	11 203 199,80	(945 719,13)	LU0683601701
BROWN ADVISORY	EUR	11 318 654,58	-	9 644 198,04	(1 674 456,54)	IE00BF1T6Z79
ISHARES	EUR	3 629 705,40	-	3 805 046,58	175 341,18	IE00B4K48X80
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		75 386 226,04	-	69 036 259,96	(6 349 966,08)	
Acciones y participaciones no Directiva						
STATE STREET GLOBAL	USD	28 209 591,46	-	24 402 710,22	(3 806 881,24)	US78462F1030
BLACKROCK FUND	USD	877 950,75	-	795 626,35	(82 324,40)	US4642875565
BARCLAYS GLOBAL	USD	1 337 712,82	-	1 226 260,19	(111 452,63)	US4642876308
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		30 425 255,03	-	26 424 596,76	(4 000 658,27)	
TOTAL Cartera Exterior		1 465 645 705,05	15 267 726,09	1 389 550 870,33	(76 094 834,72)	



CLASE 8.ª



ON5716596

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	17 292 013,64	16 530 801,48	09/03/2023
S&P 500 50 2023-03-31	USD	77 421 199,16	75 564 435,51	17/03/2023
IND MSCI EM 50 2023-03-31	USD	15 006 983,04	14 743 453,69	17/03/2023
EUROSTOXX 600 50 2023-03-31	EUR	3 163 428,75	3 074 725,00	17/03/2023
TOTALES Futuros comprados		112 883 624,59	109 913 415,68	
Futuros vendidos				
USD/USD 125000 2023-03-31	USD	4 709 775,45	4 771 965,06	13/03/2023
TOTALES Futuros vendidos		4 709 775,45	4 771 965,06	
TOTALES		117 593 400,04	114 685 380,74	

ON5716597



CLASE 8.ª



0N5716598

Bankinter Premium Conservador, 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.



CLASE 8.^a



ON5716599

Bankinter Premium Conservador, 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.

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 y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012 y las correspondientes Circulares emitidas por la C.N.M.V.

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

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.



CLASE 8.ª

0,03 EUROS



ON5716600

Bankinter Premium Conservador, 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 Fondo 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.