

Bankinter Capital 3, 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 Capital 3, F.I. por encargo de los administradores de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C. (la Sociedad gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Bankinter Capital 3, 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.

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
Cartera de inversiones financieras De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos. De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el "Patrimonio 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 el aspecto más relevante 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 de la Sociedad gestora en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Gema M^a Ramos Pascual (22788)

11 de abril de 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 01/24/08606

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



CLASE 8.ª



ON5716725

Bankinter Capital 3, 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	336 670 696,07	248 424 400,45
Deudores	73 989,21	-
Cartera de inversiones financieras	321 213 370,96	205 536 504,26
Cartera interior	90 623 896,15	57 229 322,40
Valores representativos de deuda	90 623 896,15	57 229 322,40
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	226 955 548,34	147 857 469,95
Valores representativos de deuda	226 955 548,34	126 445 183,23
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	21 412 286,72
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	3 633 926,47	449 711,91
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	15 383 335,90	42 887 896,19
TOTAL ACTIVO	336 670 696,07	248 424 400,45

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



ON5716726

CLASE 8.ª**Bankinter Capital 3, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2023**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	336 512 722,17	248 328 086,64
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	336 512 722,17	248 328 086,64
Capital	-	-
Partícipes	247 794 190,50	168 506 034,99
Prima de emisión	-	-
Reservas	18 702,93	18 702,93
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	80 914 716,06	80 914 716,06
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	7 785 112,68	(1 111 367,34)
(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	157 973,90	96 313,81
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	157 973,90	96 313,81
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	336 670 696,07	248 424 400,45
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022
Cuentas de compromiso		
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	325 514 285,04	193 718 261,84
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	1 448 285,04	6 914 261,84
Otros	324 066 000,00	186 804 000,00
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	325 514 285,04	193 718 261,84

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.ª



ON5716727

Bankinter Capital 3, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

	2023	2022
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(1 308 426,42)	(832 969,30)
Comisión de gestión	(1 005 639,70)	(639 951,40)
Comisión de depositario	(287 325,60)	(182 843,27)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(15 461,12)	(10 174,63)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(1 308 426,42)	(832 969,30)
Ingresos financieros	7 577 326,14	277 362,28
Gastos financieros	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	761 576,03	(400 925,28)
Por operaciones de la cartera interior	708 706,67	(218 849,91)
Por operaciones de la cartera exterior	52 869,36	(182 075,37)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(0,01)	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	778 062,55	(154 835,04)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	34 174,23	(30 096,80)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	607 454,55	(76 853,96)
Resultados por operaciones con derivados	136 433,77	(47 884,28)
Otros	-	-
Resultado financiero	9 116 964,71	(278 398,04)
Resultado antes de impuestos	7 808 538,29	(1 111 367,34)
Impuesto sobre beneficios	(23 425,61)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	7 785 112,68	(1 111 367,34)

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

Bankinter Capital 3, F.I.

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



ON5716728

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 7 785 112,68

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas -

Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias -

Total de ingresos y gastos reconocidos 7 785 112,68

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	168 506 034,99	18 702,93	80 914 716,06	(1 111 367,34)	-	248 328 086,64
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-

Saldo ajustado 168 506 034,99 18 702,93 80 914 716,06 (1 111 367,34) - 248 328 086,64

Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	7 785 112,68	-	7 785 112,68
Aplicación del resultado del ejercicio	(1 111 367,34)	-	-	1 111 367,34	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	489 281 651,38	-	-	-	-	489 281 651,38
Reembolsos	(408 882 128,53)	-	-	-	-	(408 882 128,53)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-

Saldos al 31 de diciembre de 2023 247 794 190,50 18 702,93 80 914 716,06 7 785 112,68 - 336 512 722,17

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

Bankinter Capital 3, F.I.

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	(1 111 367,34)
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	(1 111 367,34)

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 2021	39 858 455,42	18 702,93	80 914 716,06	(1 025 307,52)	-
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	39 858 455,42	18 702,93	80 914 716,06	(1 025 307,52)	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	(1 025 307,52)	-	-	(1 111 367,34)	-
Operaciones con partícipes	412 452 075,36	-	-	1 025 307,52	-
Suscripciones	(282 779 188,27)	-	-	-	-
Reembolsos	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	168 506 034,99	18 702,93	80 914 716,06	(1 111 367,34)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	168 506 034,99	18 702,93	80 914 716,06	(1 111 367,34)	248 328 086,64



CLASE 8.ª



ON5716729



CLASE 8.^a



ON5716730

Bankinter Capital 3, 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 Capital 3, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 30 de diciembre de 2002 bajo la denominación social de Bankinter Dinero 3, F.I.A.M.M., modificándose dicha denominación por la actual durante el ejercicio 2019. 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 16 de noviembre de 2006 con el número 3.664, 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.

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

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

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



CLASE 8.ª

1.000.000.000



0N5716731

Bankinter Capital 3, F.I.

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

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar 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. En los ejercicios 2023 y 2022 la comisión de gestión ha sido del 0,35%.

Igualmente, el Folleto del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En los ejercicios 2023 y 2022 la comisión de depositaria ha sido del 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.

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.



CLASE 8.ª



ON5716732

Bankinter Capital 3, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

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

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.



CLASE 8.^a



ON5716733

Bankinter Capital 3, F.I.

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

c) Comparabilidad

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

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

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

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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

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



CLASE 8.ª



ON5716734

Bankinter Capital 3, F.I.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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

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.



CLASE 8.^a



ON5716735

Bankinter Capital 3, F.I.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



ON5716736

Bankinter Capital 3, F.I.

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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



CLASE 8.ª



ON5716737

Bankinter Capital 3, F.I.

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

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".

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

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no existen en la cartera operaciones de derivados.

i) Moneda extranjera

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

Para el resto de 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.



CLASE 8.ª



ON5716738

Bankinter Capital 3, F.I.

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

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.

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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



CLASE 8.ª



ON5716739

Bankinter Capital 3, F.I.

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

4. Deudores

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

	2023	2022
Administraciones públicas deudoras	73 989,21	-
	<u>73 989,21</u>	<u>-</u>

El capítulo de "Administraciones públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2023 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

5. Acreedores

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

	2023	2022
Administraciones públicas acreedoras	23 425,61	-
Otros	134 548,29	96 313,81
	<u>157 973,90</u>	<u>96 313,81</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



ON5716740

Bankinter Capital 3, 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	90 623 896,15	57 229 322,40
Valores representativos de deuda	90 623 896,15	57 229 322,40
Cartera exterior	226 955 548,34	147 857 469,95
Valores representativos de deuda	226 955 548,34	126 445 183,23
Instituciones de Inversión Colectiva	-	21 412 286,72
Intereses de la cartera de inversión	3 633 926,47	449 711,91
	321 213 370,96	205 536 504,26

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

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	15 383 335,90	42 887 896,19
	15 383 335,90	42 887 896,19

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.



CLASE 8.ª



ON5716741

Bankinter Capital 3, F.I.

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

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>336 512 722,17</u>	<u>248 328 086,64</u>
Número de participaciones emitidas	<u>442 293,08</u>	<u>335 126,66</u>
Valor liquidativo por participación	<u>760,84</u>	<u>741,00</u>
Número de partícipes	<u>2 021</u>	<u>1 416</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. 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	1 448 285,04	6 914 261,84
Otros	<u>324 066 000,00</u>	<u>186 804 000,00</u>
	<u>325 514 285,04</u>	<u>193 718 261,84</u>



CLASE 8.^a
Cuentas



ON5716742

Bankinter Capital 3, F.I.

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

10. 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.

11. Otra información

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2023 y 2022. Adicionalmente, en el Anexo I se recogen las adquisiciones temporales de activos contratadas con el mismo, al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.^a



ON5716743

Bankinter Capital 3, 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.

12. 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)



ON5716744

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
COM AUTONOMA MADRID 4,13 2024-05-21	EUR	1 301 599,00	31 954,56	1 301 190,11	(408,89)	ES00000101602
TESORO PUBLICO 2,94 2024-03-08	EUR	2 430 900,57	55 835,37	2 427 914,63	(2 985,94)	ES0L02403084
TESORO PUBLICO 3,03 2024-03-08	EUR	4 861 152,78	111 499,10	4 856 000,90	(5 151,88)	ES0L02403084
TESORO PUBLICO 3,31 2024-04-12	EUR	10 169 464,60	235 284,44	10 159 715,56	(9 749,04)	ES0L02404124
ESTADO ESPANOL 3,47 2024-06-07	EUR	5 702 531,15	110 930,41	5 699 684,59	(2 846,56)	ES0L02406079
TOTALES Deuda pública		24 465 648,10	545 503,88	24 444 505,79	(21 142,31)	
Renta fija privada cotizada						
BSCH 3,58 2024-01-30	EUR	2 220 740,05	-	2 292 503,82	71 763,77	ES0513495VP6
BKT 4,10 2024-03-06	EUR	2 306 295,19	-	2 383 116,45	76 821,26	ES0513689929
BSCH 3,80 2024-04-04	EUR	2 409 964,24	-	2 474 084,89	64 120,65	ES0513495WT6
BSCH 4,04 2024-04-22	EUR	3 077 539,36	-	3 161 016,05	83 476,69	ES0513495WY6
BKT 4,31 2024-07-10	EUR	2 782 204,50	-	2 840 458,50	58 254,00	ES0513689C99
TOTALES Renta fija privada cotizada		12 796 743,34	-	13 151 179,71	354 436,37	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO BKT 3,85 2024-01-02	EUR	45 325 117,60	14 541,03	45 320 257,63	(4 859,97)	ES00000012K38
REPO BKT 3,85 2024-01-02	EUR	7 708 779,60	2 473,10	7 707 953,02	(826,58)	ES00000012L52
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		53 033 897,20	17 014,13	53 028 210,65	(5 686,55)	
TOTAL Cartera Interior		90 296 288,64	562 518,01	90 623 896,15	327 607,51	

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



ON5716745

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
DEUDA ESTADO ITALIA 3,46 2024-01-15	EUR	4 658 639,99	135 106,26	4 659 181,74	541,75	IT0005424251
DEUDA ESTADO FRANCES 2,99 2024-02-21	EUR	5 348 970,00	128 438,13	5 344 364,37	(4 605,63)	FR0127613505
DEUDA ESTADO ITALIA 3,58 2024-05-14	EUR	3 381 542,50	73 515,64	3 381 771,86	229,36	IT0005545469
DEUDA ESTADO ITALIA 3,60 2024-05-14	EUR	5 609 876,00	115 309,75	5 610 595,25	719,25	IT0005545469
DEUDA ESTADO ITALIA 3,66 2024-06-14	EUR	3 183 031,50	63 713,96	3 184 509,04	1 477,54	IT0005549388
DEUDA ESTADO ITALIA 3,76 2024-07-12	EUR	7 258 837,50	96 115,63	7 268 359,37	9 521,87	IT0005555963
DEUDA ESTADO ITALIA 3,77 2024-08-14	EUR	7 233 937,50	96 045,56	7 244 391,94	10 454,44	IT00055559817
DEUDA ESTADO ITALIA 4,03 2024-03-28	EUR	3 142 032,00	27 994,15	3 144 741,85	2 709,85	IT0005566184
DEUDA ESTADO ITALIA 4,03 2024-03-28	EUR	2 457 850,00	18 704,49	2 459 995,51	2 145,51	IT0005566184
TOTALES Deuda pública		42 274 716,99	754 943,57	42 297 910,93	23 193,94	
Renta fija privada cotizada						
HEINEKEN NV 3,50 2024-03-19	EUR	1 232 158,65	32 020,86	1 230 420,05	(1 738,60)	XS0758420748
INTESA SANPAOLO SPA 1,50 2024-04-10	EUR	1 687 823,30	41 692,49	1 687 282,74	(540,56)	XS1979446843
BANK OF MONTREAL 4,41 2025-06-06	EUR	2 201 705,00	6 509,66	2 206 588,90	4 883,90	XS2632933631
BPCE SA 0,04 2024-03-01	EUR	2 799 242,43	-	2 781 953,88	(17 288,55)	FR0127888297
CREDIT AGRICOLE 2,38 2024-05-20	EUR	1 677 330,50	38 509,12	1 676 893,95	(436,55)	XS1069521083
CED ANZ NEW ZEALAND 0,50 2024-01-17	EUR	2 740 430,00	69 196,86	2 740 273,09	(156,91)	XS1935204641
BBVA 3,89 2024-04-30	EUR	2 888 270,27	-	2 962 147,93	73 877,66	XS2619825792
JPMORGAN CHASE & CO 0,63 2024-01-25	EUR	3 246 079,00	66 335,71	3 246 243,62	164,62	XS1456422135
BPCE SA 2,88 2024-01-16	EUR	1 691 738,00	54 631,07	1 690 775,46	(962,54)	FR0011390921
NATL AUSTRALIA BANK 0,63 2024-09-18	EUR	1 639 650,00	25 471,29	1 639 705,84	55,84	XS1685481332
WELLS FARGO & C 0,50 2024-04-26	EUR	4 081 811,50	86 960,19	4 081 987,70	176,20	XS1987097430
CAISSE D AMORT DETTE 2,38 2024-01-25	EUR	1 390 998,00	39 329,20	1 390 488,40	(509,60)	FR0011521319
CEDULAS CED CAISSE REFIN HAB 3,60 2024-03-08	EUR	1 606 304,00	41 833,63	1 604 104,73	(2 199,27)	FR0011213453
CREDIT AGRICOLE 4,28 2025-03-07	EUR	2 602 522,00	7 164,65	2 604 761,55	2 239,55	FR0014006DG7
AT&T 4,36 2025-03-06	EUR	2 521 962,70	7 171,29	2 525 880,21	3 917,51	XS2595361978
HONEYWELL INTERNATIO 3,63 2024-03-10	EUR	2 408 487,50	74 729,25	2 407 495,75	(991,75)	XS2126093744
BANK OF NOVA SCOTIA 4,40 2025-05-02	EUR	3 184 815,84	22 424,66	3 189 070,54	4 254,70	XS2618508340

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



CLASE 8.ª



ON5716746

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
SCOTTISH POWER 0,88 2024-05-22	EUR	2 060 950,50	25 510,00	2 062 071,20	1 120,70	XS1616410061
UBS AG 2,13 2024-03-04	EUR	1 483 492,50	37 980,16	1 483 616,89	124,39	CH0314209351
CANADIAN IMPERIAL BA 4,69 2024-01-26	EUR	809 231,00	(1 934,61)	809 178,74	(52,26)	XS2436885748
INTESA SANPAOLO SPA 4,08 2024-06-11	EUR	3 920 524,23	-	3 931 514,10	10 989,87	XS2734214831
MERCEDES-BENZ GROUP 4,28 2025-12-01	EUR	3 302 975,00	11 987,25	3 303 418,25	443,25	DE000A31RS64
BANQUE CRED. MUTUEL 4,12 2024-11-13	EUR	3 362 318,15	-	3 391 588,01	29 269,86	FR0128325612
BNP PARIBAS 4,12 2024-08-15	EUR	3 298 412,76	-	3 321 784,30	23 371,54	FR0128252303
TORONTO-DOMINIO 4,45 2025-07-21	EUR	2 217 905,76	18 748,22	2 222 088,71	4 182,95	XS2652775789
IBM 1,13 2024-09-06	EUR	1 656 165,50	16 669,32	1 659 727,16	3 561,66	XS1375841233
VOLKSWAGEN AG 0,05 2024-06-10	EUR	2 509 000,00	46 370,92	2 510 374,67	1 374,67	XS2270150399
ALD SA 4,61 2025-10-06	EUR	2 501 675,00	27 622,69	2 507 341,89	5 666,89	FR001400L4Y2
REPSOL EUROPE FINANC 4,11 2024-03-20	EUR	2 940 624,10	-	2 974 825,94	34 201,84	XS2695610928
COMMERZBANK 0,63 2024-08-28	EUR	1 146 769,12	14 493,93	1 147 690,35	921,23	DE000CZ40N04
INTESA SANPAOLO SPA 4,06 2024-03-01	EUR	2 941 106,85	-	2 980 406,90	39 300,05	XS2677525672
CA AUTOBANK SPA 4,25 2024-03-24	EUR	1 467 506,12	47 800,60	1 467 780,43	274,31	XS2549047244
BMW 2,63 2024-01-17	EUR	1 531 722,50	46 004,69	1 531 798,30	75,80	XS1015217703
TORONTO-DOMINIO 4,42 2025-01-20	EUR	2 401 769,00	20 660,32	2 406 046,88	4 277,88	XS2577740157
TOYOTA 4,30 2025-08-31	EUR	1 703 281,00	5 250,54	1 703 773,86	492,86	XS2675093285
INTESA SANPAOLO SPA 1,00 2024-07-04	EUR	972 565,00	17 413,43	972 819,60	254,60	XS2022425297
BBVA 3,60 2024-02-16	EUR	2 413 459,00	-	2 487 739,38	74 280,38	XS2590626672
BANK OF NOVA SCOTIA 0,50 2024-04-30	EUR	1 698 803,75	37 748,44	1 698 616,14	(187,61)	XS1987142673
CANADIAN IMPERIAL BA 0,38 2024-05-03	EUR	1 940 930,00	39 730,60	1 941 528,42	598,42	XS1991125896
MIZUHO FINANCIAL 0,52 2024-06-10	EUR	1 261 786,50	22 527,62	1 261 841,83	55,33	XS2004880832
MITSUBISHI CORP 0,34 2024-07-19	EUR	1 994 834,58	29 299,08	1 995 073,40	238,82	XS2028899727
CAIXABANK 0,63 2024-10-01	EUR	1 158 792,00	12 880,74	1 161 279,52	2 487,52	XS2055758804
BANK OF AMERICA CORP 2,38 2024-06-19	EUR	1 581 160,00	26 391,82	1 582 390,08	1 230,08	XS1079726334
TELEFONICA, S.A. 1,07 2024-02-05	EUR	1 783 962,00	28 567,20	1 784 294,96	332,96	XS1946004451
CITIGROUP 2,38 2024-05-22	EUR	1 582 160,00	30 818,18	1 583 854,83	1 694,83	XS1068874970
CREDIT AGRICOLE 0,50 2024-06-24	EUR	2 618 668,00	46 013,45	2 618 294,25	(373,75)	XS2016807864

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

CLASE 8.^a



ON5716747

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BPCE SA 0,88 2024-01-31	EUR	3 638 934,00	82 014,49	3 639 211,85	277,85	FR0013312493
SOCIETE GENERALE 1,25 2024-02-15	EUR	1 379 903,00	30 929,63	1 379 947,89	44,89	FR0013403441
BBVA 1,13 2024-02-28	EUR	3 844 698,00	74 612,42	3 845 263,96	565,96	XS1956973967
CAIXABANK 2,38 2024-02-01	EUR	1 585 848,00	46 734,49	1 586 382,00	534,00	XS1936805776
GOLDMAN SACHS GROUP 1,38 2024-05-15	EUR	2 068 458,12	37 203,74	2 069 079,74	621,62	XS1614198262
HSBC HOLDINGS 0,88 2024-09-06	EUR	3 037 435,15	38 888,18	3 041 236,88	3 801,73	XS1485597329
AT&T 2,40 2024-03-15	EUR	791 428,00	21 098,07	791 659,50	231,50	XS1076018131
BNP PARIBAS 1,00 2024-04-17	EUR	4 340 558,50	52 167,05	4 343 825,34	3 266,84	XS1808338542
BHP BILLITON 3,00 2024-05-29	EUR	1 540 436,50	33 244,13	1 536 998,74	(3 437,76)	XS0787786440
ROYAL BANK OF CANADA 4,42 2025-01-17	EUR	2 032 792,48	18 549,92	2 036 133,13	3 340,65	XS2577030708
BSCH 4,52 2025-01-16	EUR	2 902 102,50	26 992,13	2 910 277,70	8 175,20	XS2575952341
SOCIETE GENERALE 4,40 2025-01-13	EUR	1 500 840,00	14 264,78	1 503 465,14	2 625,14	FR001400F315
RENAULT 2,00 2024-07-11	EUR	1 477 530,00	20 958,43	1 478 079,40	549,40	FR0013393774
BANQUE CRED. MUTUEL 0,13 2024-02-05	EUR	1 065 559,00	32 163,27	1 065 178,35	(380,65)	FR0013432770
CAIXABANK 1,13 2024-05-17	EUR	1 267 279,00	27 753,13	1 268 136,53	857,53	XS1614722806
GOLDMAN SACHS GROUP 2,13 2024-09-30	EUR	2 551 445,00	25 791,85	2 554 852,22	3 407,22	XS1116263325
KBC GROUP NV 1,13 2024-01-25	EUR	1 078 264,00	31 756,45	1 078 313,45	49,45	BE0002631126
L OREAL MANUF 4,63 2024-03-29	EUR	709 523,50	(8 126,68)	709 244,54	(278,96)	FR0014009EH2
ABBVIE INC 1,38 2024-05-17	EUR	1 767 258,00	30 464,31	1 768 258,72	1 000,72	XS1520899532
TORONTO-DOMINIO 0,38 2025-04-25	EUR	2 542 410,00	17 769,70	2 560 368,14	17 958,14	XS1985806600
INTER. HOTELS 1,63 2024-10-08	EUR	2 549 417,00	14 278,30	2 551 920,42	2 503,42	XS2240494471
BAYER 0,38 2024-07-06	EUR	2 149 829,00	13 204,00	2 150 471,30	642,30	XS2199265617
CNH INDUSTRIAL NV 3,91 2024-04-01	EUR	3 503 802,57	48 112,42	3 502 242,74	(1 559,83)	XS2264980363
ABBVIE INC 1,25 2024-06-01	EUR	1 476 637,50	12 173,53	1 482 530,86	5 893,36	XS2125914593
BSCH 4,97 2024-05-05	EUR	4 841 797,00	4 128,07	4 847 899,93	6 102,93	XS2476266205
TOTALES Renta fija privada cotizada		155 508 064,43	1 969 660,33	155 869 811,80	361 747,37	
Emisiones avaladas						
CAISSE CENTRALE INMO 3,29 2024-01-17	EUR	2 143 152,00	53 726,39	2 143 072,61	(79,39)	XS2104031757
EUROPEAN UNION 3,73 2024-01-12	EUR	3 929 220,00	66 369,15	3 929 890,85	670,85	EU000A3K4EA2

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

CLASE 8.ª



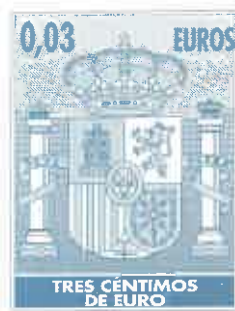
Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
EUROPEAN UNION 3,73 2024-01-12	EUR	1 964 610,00	33 184,84	1 964 945,16	335,16	EU000A3K4EA2
EUROPEAN UNION 3,73 2024-01-12	EUR	2 062 840,50	34 843,87	2 063 192,63	352,13	EU000A3K4EA2
EUROPEAN UNION 3,84 2024-04-05	EUR	2 655 274,50	18 407,02	2 655 888,98	614,48	EU000A3K4EK1
EUROPEAN UNION 3,84 2024-04-05	EUR	2 655 274,50	18 407,02	2 655 888,98	614,48	EU000A3K4EK1
EUROPEAN UNION 3,84 2024-04-05	EUR	2 655 274,50	18 407,02	2 655 888,98	614,48	EU000A3K4EK1
EUROPEAN UNION 3,84 2024-04-05	EUR	2 655 274,50	18 407,02	2 655 888,98	614,48	EU000A3K4EK1
TOTALES Emissiones avaladas		20 720 920,50	261 752,33	20 724 657,17	3 736,67	
Valores de entidades de crédito garantizados						
CEDULAS HIP WESTPAC SEC 0,50 2024-01-17	EUR	1 385 011,23	36 996,16	1 384 484,57	(526,66)	XS1936779245
HIP WESTPAC SEC 0,50 2024-05-17	EUR	1 834 925,00	48 056,07	1 834 007,46	(917,54)	XS1615085781
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		3 219 936,23	85 052,23	3 218 492,03	(1 444,20)	
Instrumentos de mercado monetario						
NOMURA BANK PLC 4,18 2024-11-07	EUR	4 799 771,04	-	4 844 676,41	44 905,37	XS2718135200
TOTALES Instrumentos de mercado monetario		4 799 771,04	-	4 844 676,41	44 905,37	
TOTAL Cartera Exterior		226 523 409,19	3 071 408,46	226 955 548,34	432 139,15	

ON5716748

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



CLASE 8.ª



ON5716749

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
TESORO PUBLICO -0,47 2023-03-10	EUR	502 290,09	(1 848,50)	500 428,50	(1 861,59)	ES0L02303102
TESORO PUBLICO 0,21 2023-03-10	EUR	3 494 403,42	4 209,34	3 485 850,66	(8 552,76)	ES0L02303102
ESTADO ESPANOL 0,10 2023-05-12	EUR	2 597 479,75	1 631,75	2 578 777,25	(18 702,50)	ES0L02305123
TESORO PUBLICO 0,87 2023-04-14	EUR	1 492 194,17	4 146,30	1 487 438,70	(4 755,47)	ES0L02304142
TESORO PUBLICO 0,67 2023-07-07	EUR	8 940 696,57	28 791,34	8 860 688,66	(80 007,91)	ES0L02307079
TESORO PUBLICO 2,19 2023-07-07	EUR	1 135 648,00	1 683,10	1 134 194,90	(1 453,10)	ES0L02307079
TESORO PUBLICO 0,79 2023-08-11	EUR	4 117 464,00	12 662,16	4 073 220,34	(44 243,66)	ES0L02308119
TESORO PUBLICO 2,32 2023-08-11	EUR	4 328 723,56	10 345,35	4 321 674,65	(7 048,91)	ES0L02308119
TESORO PUBLICO 2,29 2023-08-11	EUR	1 132 520,87	1 757,08	1 130 475,42	(2 045,45)	ES0L02308119
TESORO PUBLICO 0,72 2023-06-09	EUR	1 985 700,10	8 040,95	1 972 079,05	(13 621,05)	ES0L02306097
TOTALES Deuda pública		29 727 120,53	71 418,87	29 544 828,13	(182 292,40)	
Renta fija privada cotizada						
CAIXABANK 1,50 2023-05-10	EUR	1 692 724,00	17 325,73	1 691 391,08	(1 332,92)	ES0205045018
BSCH 0,19 2023-04-28	EUR	3 992 463,35	-	3 970 046,22	(22 417,13)	ES0513495UW4
BSCH 0,27 2023-01-04	EUR	3 994 575,70	-	3 999 153,46	4 577,76	ES0513495VC4
TOTALES Renta fija privada cotizada		9 679 763,05	17 325,73	9 660 590,76	(19 172,29)	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
BKT 1,70 2023-01-02	EUR	18 022 648,60	1 702,10	18 023 903,51	1 254,91	ES0000012J15
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		18 022 648,60	1 702,10	18 023 903,51	1 254,91	
TOTAL Cartera Interior		57 429 532,18	90 446,70	57 229 322,40	(200 209,78)	

Bankinter Capital 3, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
DEUDA ESTADO ITALIA 2023-06-14	EUR	1 779 579,00	-	1 781 793,00	2 214,00	IT0005497323
DEUDA ESTADO ITALIA 0,85 2023-06-14	EUR	3 669 049,50	16 896,51	3 645 677,99	(23 371,51)	IT0005497323
DEUDA ESTADO IRLANDA 3,90 2023-03-20	EUR	2 119 278,00	56 074,07	2 116 201,75	(3 076,25)	IE00B4S3JD47
DEUDA ESTADO ITALIA 2,35 2023-08-14	EUR	7 554 924,63	12 018,73	7 541 831,40	(13 093,23)	IT0005505075
DEUDA ESTADO FRANCES 2,67 2023-11-01	EUR	3 617 360,50	2 350,24	3 615 990,76	(1 369,74)	FR0127462903
TOTALES Deuda pública		18 740 191,63	87 339,55	18 701 494,90	(38 696,73)	
Renta fija privada cotizada						
DEUTSCHE BANK AG 2,38 2023-01-11	EUR	1 417 990,00	15 131,19	1 417 305,76	(684,24)	DE000DB5DCS4
CANADIAN IMPERIAL BA 2,31 2024-01-26	EUR	809 231,00	(858,58)	808 919,65	(311,35)	XS2436885748
COMMERZBANK 2,86 2023-11-24	EUR	1 117 941,00	(6 578,76)	1 117 378,04	(562,96)	DE000CZ45WX9
BBVA 2,97 2023-12-03	EUR	1 118 090,00	(7 296,66)	1 117 511,75	(578,25)	XS2417544991
RYANAIR HOLDINGS PLC 1,13 2023-03-10	EUR	707 637,00	105,41	703 795,89	(3 841,11)	XS1199964575
VOLKSWAGEN AG 0,88 2023-01-16	EUR	1 258 662,50	2 214,15	1 257 732,68	(929,82)	XS1167644407
BERKSHIRE HATHA 0,63 2023-01-17	EUR	905 103,00	547,31	904 442,20	(660,80)	XS1548792859
L OREAL MANUF 2,83 2024-03-29	EUR	709 523,50	(3 452,59)	709 593,07	69,57	FR0014009EH2
DAIMLERCHRYSLER AG 1,87 2023-10-06	EUR	804 884,00	1 218,74	803 584,77	(1 299,23)	XS2466171985
NATWEST BANK 1,13 2023-06-14	EUR	1 451 993,75	8 032,05	1 441 075,31	(10 918,44)	XS1837997979
BSCH 2,73 2024-05-05	EUR	3 335 182,00	4 548,79	3 336 942,11	1 760,11	XS2476266205
HSBC HOLDINGS 0,60 2023-03-20	EUR	1 304 959,50	2 369,91	1 299 690,50	(5 269,00)	FR0013323722
DAIMLER INTL FINANCE 1,54 2023-01-11	EUR	201 070,00	(349,51)	201 027,61	(42,39)	DE000A19UNN9
UBS AG 0,75 2023-04-21	EUR	853 293,75	2 253,91	848 548,64	(4 745,11)	XS2149270477
GOLDMAN SACHS GROUP 2,61 2024-04-30	EUR	1 304 080,47	5 591,35	1 300 530,39	(3 550,08)	XS2338355360
IBERDROLA -0,21 2023-03-03	EUR	2 503 972,57	-	2 500 885,78	(3 086,79)	XS2489634415
BP PLC 1,11 2023-02-16	EUR	2 278 882,13	18 356,00	2 276 429,61	(2 452,52)	XS1190973559
IBM 0,38 2023-01-31	EUR	1 299 252,50	5 113,93	1 297 683,03	(1 569,47)	XS1944456018
3M CO 0,95 2023-05-15	EUR	1 803 402,00	8 841,33	1 793 004,16	(10 397,84)	XS1234370127
BNP PARIBAS 1,13 2023-01-15	EUR	2 205 390,00	(3 757,05)	2 226 683,31	21 293,31	XS1345331299
IBERDROLA 0,88 2023-01-09	EUR	2 492 459,10	-	2 499 266,32	6 807,22	XS2530502413



CLASE 8.ª



0N5716750

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

CLASE 8.ª



ON5716751

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BMW 2,38 2023-01-24	EUR	1 275 937,13	27 650,08	1 276 060,82	123,69	XS0877622034
ENDESA 2,25 2023-02-08	EUR	1 988 926,41	-	1 996 680,10	7 753,69	ES05306741W4
GRUPE DANONE 2,60 2023-06-28	EUR	1 400 203,00	18 571,18	1 400 516,86	313,86	FR0011527241
RENAULT 0,75 2023-04-10	EUR	1 440 683,75	10 537,26	1 441 513,99	830,24	FR0013412699
ABB INC 0,63 2023-05-03	EUR	1 183 687,05	6 090,04	1 180 725,32	(2 961,73)	XS1402941790
JPMORGAN CHASE & CO 2,75 2023-02-01	EUR	1 527 450,00	13 607,40	1 524 881,16	(2 568,84)	XS0883614231
BMW -0,07 2023-03-24	EUR	800 576,00	(455,70)	796 723,70	(3 852,30)	XS2055727916
BNP PARIBAS 1,13 2023-10-10	EUR	1 384 971,00	7 852,86	1 378 248,50	(6 722,50)	XS1547407830
BSCH 2,89 2023-03-28	EUR	2 822 890,00	(17 992,73)	2 822 321,30	(568,70)	XS1689234570
CAIXABANK 0,75 2023-04-18	EUR	1 307 039,50	1 955,78	1 299 202,29	(7 837,21)	XS1752476538
BNP PARIBAS 1,79 2023-01-19	EUR	1 709 928,00	(3 436,88)	1 709 473,01	(454,99)	XS1756434194
PROSEGUR 1,00 2023-02-08	EUR	1 307 585,50	4 936,47	1 305 166,49	(2 419,01)	XS1759603761
BANK OF AMERICA CORP 2,24 2024-04-25	EUR	1 303 113,50	4 550,55	1 301 097,26	(2 016,24)	XS1811433983
RABOBANK NEDERLAND 0,75 2023-08-29	EUR	1 385 307,00	8 279,27	1 379 621,85	(5 685,15)	XS1871439342
MEDTRONIC 0,38 2023-03-07	EUR	1 255 281,25	(427,61)	1 249 923,76	(5 357,49)	XS1960678099
BANK OF IRELAND 1,38 2023-08-29	EUR	1 028 539,20	6 035,34	1 027 819,54	(719,66)	XS1872038218
ROYAL BANK SCOT 2,50 2023-03-22	EUR	1 230 576,00	(813,84)	1 224 642,31	(5 933,69)	XS1382368113
CREDIT AGRICOLE 2,58 2023-03-06	EUR	1 106 781,50	(3 799,90)	1 106 591,91	(189,59)	XS1787278008
BBVA 2,98 2023-09-09	EUR	1 526 977,50	(14 857,29)	1 526 008,71	(968,79)	XS2384578824
RCI BANQUE 1,75 2023-01-12	EUR	1 606 136,00	294,59	1 605 812,08	(323,92)	FR0013309606
VOLKSWAGEN AG 1,13 2023-10-02	EUR	1 380 225,00	5 843,91	1 377 515,65	(2 709,35)	XS1586555861
AT&T 1,30 2023-09-05	EUR	1 432 610,00	8 424,90	1 432 501,18	(108,82)	XS1196373507
AT&T 2,75 2023-05-19	EUR	1 535 940,00	3 189,58	1 523 821,52	(12 118,48)	XS1374344668
WELLS FARGO & C 2,25 2023-05-02	EUR	1 529 925,00	2 478,87	1 519 750,31	(10 174,69)	XS0925599556
DAIMLERCHRYSLER AG 0,63 2023-02-27	EUR	1 357 377,75	1 089,23	1 352 946,90	(4 430,85)	DE000A2RYD83
GLAXOSMITHKLINE PLC 0,13 2023-05-12	EUR	1 437 218,25	3 785,34	1 437 105,68	(112,57)	XS2170609403
HONEYWELL INTERNATIONAL 1,30 2023-02-22	EUR	2 007 582,75	14 916,26	2 004 168,40	(3 414,35)	XS1366026679
MORGAN STANLEY 1,88 2023-03-30	EUR	1 349 134,43	1 377,22	1 342 183,11	(6 951,32)	XS1115208107
MEDTRONIC 0,00 2023-03-15	EUR	1 349 561,25	338,85	1 343 478,15	(6 083,10)	XS2240133459

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



ON5716752

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
UNIONE DI BANCHE ITA 1,75 2023-04-12	EUR	1 244 389,60	12 752,49	1 240 471,60	(3 918,00)	XS1807182495
VOLKSWAGEN INT FIN 1,41 2023-07-12	EUR	3 501 551,50	22 472,45	3 473 212,55	(28 338,95)	XS2282093769
HSBC BANK PLC 2,99 2023-03-08	EUR	1 523 665,00	(18 538,79)	1 523 852,08	187,08	XS2310947259
ING BANK 2,90 2023-09-20	EUR	1 215 354,00	(8 060,91)	1 214 853,14	(500,86)	XS1882544205
TOTALES Renta fija privada cotizada		79 340 123,59	170 677,19	79 200 921,81	(139 201,78)	
Emissiones avaladas						
EUROPEAN FINANC STAB 1,88 2023-05-23	EUR	2 538 112,50	5 811,73	2 519 386,04	(18 726,46)	EU000A1G0BC0
CEE 2,07 2023-05-05	EUR	8 521 998,00	18 233,01	8 516 535,99	(5 462,01)	EU000A3K4DX6
CEE 2,07 2023-05-05	EUR	11 006 149,50	16 722,77	10 999 083,73	(7 065,77)	EU000A3K4DX6
TOTALES Emissiones avaladas		22 066 260,00	40 767,51	22 035 005,76	(31 254,24)	
Valores de entidades de crédito garantizados						
HIP BANK NOVA SCOTIA 0,38 2023-03-10	EUR	2 238 412,50	12 237,10	2 237 607,87	(804,63)	XS1377941106
HIP CIE FINANCEMENT 0,63 2023-02-10	EUR	1 295 580,00	10 350,18	1 294 912,15	(667,85)	FR0012938959
CED CIE FINANCEMENT 0,33 2023-09-12	EUR	1 376 375,00	2 850,34	1 373 705,89	(2 669,11)	FR0013231081
ELECTRICITE FRANCE 2,75 2023-03-10	EUR	1 602 096,00	35 043,34	1 601 534,85	(561,15)	FR0011318658
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		6 512 463,50	60 480,96	6 507 760,76	(4 702,74)	
Acciones y participaciones Directiva						
AMUNDI INVESTMENT	EUR	13 490 566,40	-	13 440 766,48	(49 799,92)	FR0007038138
AXA INVESTMENT MANAG	EUR	8 032 471,82	-	7 971 520,24	(60 951,58)	FR0000978371
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		21 523 038,22	-	21 412 286,72	(110 751,50)	
TOTAL Cartera Exterior		148 182 076,94	359 265,21	147 857 469,95	(324 606,99)	



CLASE 8.ª



ON5716753

Bankinter Capital 3, 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



ON5716754

Bankinter Capital 3, 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 con los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012 y las correspondientes Circulares emitidas por la C.N.M.V.

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



ON5716755

Bankinter Capital 3, 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.