

Bankinter Ethos, F.I.

Informe de auditoría
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2024
Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Bankinter Ethos, 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 Ethos, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2024, 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 2024, 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
<p data-bbox="277 481 847 512">Cartera de inversiones financieras</p> <p data-bbox="277 535 847 775">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.</p> <p data-bbox="277 801 847 1106">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 el detalle de la cartera, por tipo de activo, a 31 de diciembre de 2024 se muestra en el balance adjunto.</p> <p data-bbox="277 1133 847 1252">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.</p>	<p data-bbox="871 535 1481 775">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 del entorno de control interno, de los procedimientos y de los criterios empleados por la misma, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros incluidos en la cartera del Fondo.</p> <p data-bbox="871 801 1481 891">Adicionalmente, hemos realizado ciertos procedimientos sobre dicha cartera, entre los que destacan los siguientes:</p> <p data-bbox="871 918 1481 981"><i>Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos</i></p> <p data-bbox="871 1008 1481 1247">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 2024, 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.</p> <p data-bbox="871 1274 1481 1305"><i>Valoración de la cartera</i></p> <p data-bbox="871 1332 1481 1507">Comprobamos la valoración de la totalidad de los activos que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2024, 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.</p> <p data-bbox="871 1534 1481 1648">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.</p>

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2024, 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 2024 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)



Gemma Mª Ramos Pascual (22788)

22 de abril de 2025



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2025 Núm. 01/25/10561

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.^a



OP4449761

Bankinter Ethos, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

ACTIVO	2024	2023
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	31.060.306,66	27.509.072,49
Deudores	74.036,90	51.180,54
Cartera de inversiones financieras	<u>29.400.279,61</u>	<u>26.113.499,47</u>
Cartera interior	<u>2.439.881,78</u>	<u>713.187,70</u>
Valores representativos de deuda	2.334.811,78	589.299,19
Instrumentos de patrimonio	105.070,00	123.888,51
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	<u>26.475.016,68</u>	<u>25.015.683,28</u>
Valores representativos de deuda	19.162.670,12	18.865.587,24
Instrumentos de patrimonio	7.312.346,56	6.148.374,20
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	1.721,84
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	485.381,15	384.628,49
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1.585.990,15	1.344.392,48
TOTAL ACTIVO	<u>31.060.306,66</u>	<u>27.509.072,49</u>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.^a
ESTADOS FINANCIEROS



OP4449762

Bankinter Ethos, F.I.

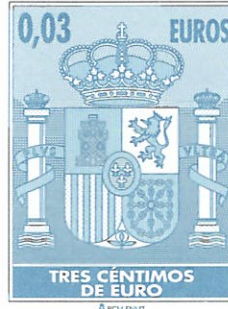
Balance al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	31.009.568,68	27.477.834,07
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	31.009.568,68	27.477.834,07
Capital	-	-
Partícipes	28.943.907,80	25.484.629,62
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	2.065.660,88	1.993.204,45
(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	50.737,98	31.238,42
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	45.595,43	31.238,42
Pasivos financieros	-	-
Derivados	5.142,55	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	31.060.306,66	27.509.072,49
CUENTAS DE ORDEN	2024	2023
Cuentas de compromiso	748.253,76	449.304,57
Compromisos por operaciones largas de derivados	748.253,76	449.304,57
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	22.152.817,42	23.568.984,57
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	-	346.962,32
Otros	22.152.817,42	23.222.022,25
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	22.901.071,18	24.018.289,14

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.^a



OP4449763

Bankinter Ethos, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

	2024	2023
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	-251.635,52	-245.017,60
Comisión de gestión	-212.072,42	-202.768,51
Comisión de depositario	-27.890,21	-26.401,84
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	-11.672,89	-15.847,25
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	-251.635,52	-245.017,60
Ingresos financieros	720.150,83	549.878,17
Gastos financieros	-13.474,95	-15.362,48
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	1.483.937,45	1.702.976,49
Por operaciones de la cartera interior	28.191,73	28.110,06
Por operaciones de la cartera exterior	1.385.839,49	1.505.440,95
Por operaciones con derivados	69.906,23	169.425,48
Otros	-	-
Diferencias de cambio	7.730,76	-25.936,39
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	136.547,74	32.663,87
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	11.980,43	14.826,87
Resultados por operaciones de la cartera exterior	136.348,21	3.136,33
Resultados por operaciones con derivados	-11.780,90	14.700,67
Otros	-	-
Resultado financiero	2.334.891,83	2.244.219,66
Resultado antes de impuestos	2.083.256,31	1.999.202,06
Impuesto sobre beneficios	-17.595,43	-5.997,61
RESULTADO DEL EJERCICIO	2.065.660,88	1.993.204,45

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 2024.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos		
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	2.065.660,88	1.993.204,45
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	2.065.660,88	1.993.204,45
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto		
Saldo al 31 de diciembre de 2022		
Ajustes por cambios de criterio	-	-
Ajustes por errores	-	-
Saldo ajustado	27.660.340,72	25.905.653,23
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	-1.754.687,49	1.993.204,45
Operaciones con participes	-	-
Suscripciones	2.257.249,82	-
Reembolsos	-2.678.273,43	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2023	25.484.629,62	27.477.834,07
Ajustes por cambios de criterio	-	-
Ajustes por errores	-	-
Saldo ajustado	25.484.629,62	27.477.834,07
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	1.993.204,45	-
Operaciones con participes	-	-
Suscripciones	7.412.014,87	-
Reembolsos	-5.945.941,14	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2024	28.943.907,80	31.009.568,68



CLASE 8.^a



OP4449764

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 2024.



CLASE 8.^a
FOLLETO



OP4449765

Bankinter Ethos, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Bankinter Ethos, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 15 de febrero de 2021. 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 (C.N.M.V.) desde el 26 de marzo de 2021 con el número 5514, 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, 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.

De acuerdo con el Reglamento sobre divulgación de Información relativa a la Sostenibilidad en el Sector de los Servicios Financieros (SFDR, por sus siglas en inglés), el Fondo se categoriza como un producto que promueve características medioambientales y/o sociales (Artículo 8 del Reglamento SFDR).

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.

La Sociedad Gestora del Fondo ha creado 4 clases 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 200.000,00 euros.
- Clase C Participación denominada en euros con una inversión mínima de 1,00 euro. Clase destinada a clientes con contrato de gestión discrecional de carteras o asesoramiento independiente e Instituciones de Inversión Colectiva del grupo Bankinter.
- Clase D: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 200.000,00 euros. Participación de reparto, por lo que los rendimientos obtenidos no se acumulan, sino que son distribuidos según se detalla en el Folleto del Fondo.



CLASE 8.^a
TRES CÉNTIMOS



OP4449766

Bankinter Ethos, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

- Clase R: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 10,00 euros. Clase destinada a aquellos partícipes que no cumplan los requisitos de las clases "A", "C" o "D".

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, y sucesivas modificaciones (en adelante "Real Decreto 1082/2012"), por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003. 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.
- Para gestionar la liquidez del Fondo, la Sociedad Gestora deberá contar con sistemas internos de control de la profundidad del mercado de los valores en que invierte considerando la negociación habitual y el volumen invertido, para procurar una liquidación ordenada de las posiciones del Fondo a través de los mecanismos normales de contratación. Los documentos informativos del Fondo deberán contener una explicación sobre la política adoptada a este respecto.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- 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.



CLASE 8.^a
IMPRESIÓN



OP4449767

Bankinter Ethos, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

De acuerdo con el folleto registrado del Fondo, la Sociedad Gestora y la Entidad Depositaria percibirán una comisión anual en concepto de gastos de gestión y gastos de depositaria, respectivamente, que no podrán exceder los límites establecidos en la normativa vigente. Durante los ejercicios 2024 y 2023, ambas entidades perciben una comisión anual según el siguiente detalle:

	Clase A	Clase C	Clase D	Clase R
Comisión de gestión				
Sobre patrimonio	0,75%	0,45%	0,75%	1,00%
Comisión de depositaria				
Sobre patrimonio custodiado	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%

Durante los ejercicios 2024 y 2023, 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

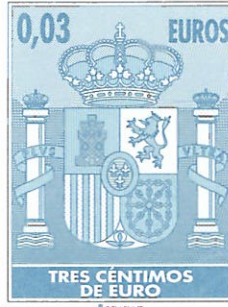
La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y están a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V. y en la Sociedad Gestora.

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 de tipo de interés, los de tipo 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 existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.



CLASE 8.^a
P. 6. 118



OP4449768

Bankinter Ethos, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

- **Riesgo de sostenibilidad:** se tiene en consideración cuando el Fondo promueve características medioambientales o sociales, como se recoge en el artículo 8 ó 9 del Reglamento de la Unión Europea 2019/2088. Se considera todo acontecimiento o estado medioambiental, social o de gobernanza que, de ocurrir, pudiera surtir un efecto material negativo sobre el valor de la inversión. El proceso de inversión tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad y está basado en análisis propios. Para ello la Sociedad Gestora utiliza una metodología propia y tiene en cuenta información ASG publicada por las propias compañías o emisores de los activos en los que invierte, así como "ratings" publicados por proveedores externos. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo de la participación del Fondo. La Sociedad Gestora tiene en cuenta las incidencias adversas de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad, en línea con su Declaración de Principales Incidencias Adversas (PIAS) que se informan a los partícipes en los informes periódicos.

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 algunos de 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
ESTADO



OP4449769

Bankinter Ethos, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2024 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 2024, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2024 y 2023.

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 los hubiera. Aun cuando estas 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 2024 y 2023.

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
16 16 16 16



OP4449770

Bankinter Ethos, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(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



OP4449771

Bankinter Ethos, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (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 este 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 21 de diciembre, de la C.N.M.V., sobre operaciones con instrumentos derivados de las Instituciones de Inversión Colectiva.

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
P. 16 - 11 611



OP4449772

Bankinter Ethos, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(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 estos.

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



OP4449773

Bankinter Ethos, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(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

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.

La contrapartida de los cobros o pagos asociados a cada contrato de permuta financiera, se registran en el epígrafe de Derivados de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance, según corresponda.

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.



CLASE 8.^a
FOLIO 11



OP4449774

Bankinter Ethos, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

Para el resto de las partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de inversiones financieras, las diferencias de cambio se tratan juntamente 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 26 de noviembre, de la C.N.M.V., sobre la determinación del valor liquidativo y aspectos operativos de las Instituciones de Inversión Colectiva.

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



OP4449775

Bankinter Ethos, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de los deudores, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	2024	2023
Depósitos de garantía	42.569,84	20.987,87
Administraciones públicas deudoras	22.851,38	23.277,64
Otros	8.615,68	6.915,03
	<u>74.036,90</u>	<u>51.180,54</u>

El capítulo Depósitos de garantía, recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados al cierre del ejercicio correspondiente.

El capítulo de Administraciones públicas deudoras, recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario pendientes de liquidar a cierre del ejercicio correspondiente.

5. Acreedores

El desglose de los acreedores, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	2024	2023
Administraciones públicas acreedoras	17.595,43	5.997,61
Otros	28.000,00	25.240,81
	<u>45.595,43</u>	<u>31.238,42</u>

El desglose del capítulo Administraciones públicas acreedoras, es el siguiente:

	2024	2023
Impuesto sobre beneficios	17.595,43	5.997,61
	<u>17.595,43</u>	<u>5.997,61</u>

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



CLASE 8.^a
8 1 1 5 1 1



OP4449776

Bankinter Ethos, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2024 y 2023, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2024 y 2023, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de inversiones financieras del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se muestra en el balance adjunto.

En los Anexos I y III adjuntos, se detalla la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente. En los Anexos II y IV adjuntos, se detallan las inversiones en derivados del Fondo, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente.

Los Anexos adjuntos son parte integrante de esta memoria.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en la Entidad Depositaria

7. Tesorería

El detalle de la tesorería al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se muestra a continuación:

	2024	2023
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	911.564,83	929.967,48
Cuentas en divisa	<u>674.425,32</u>	<u>414.425,00</u>
	<u>1.585.990,15</u>	<u>1.344.392,48</u>

Durante los ejercicios 2024 y 2023 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en la Entidad Depositaria ha sido un tipo de interés de mercado.



CLASE 8.^a



OP4449777

Bankinter Ethos, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

8. Patrimonio atribuido a partícipes

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2024 y 2023, se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2024 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase A	Clase C	Clase R
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>25.726.419,36</u>	<u>1.629.047,55</u>	<u>3.654.101,77</u>
Número de participaciones emitidas	<u>239.490,58</u>	<u>15.313,64</u>	<u>34.277,02</u>
Valor liquidativo por participación	<u>107,42</u>	<u>106,38</u>	<u>106,61</u>
Número de partícipes	<u>29</u>	<u>1</u>	<u>200</u>

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

	Clase A	Clase R
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>25.396.732,09</u>	<u>2.081.101,98</u>
Número de participaciones emitidas	<u>254.674,85</u>	<u>20.977,18</u>
Valor liquidativo por participación	<u>99,72</u>	<u>99,21</u>
Número de partícipes	<u>25</u>	<u>139</u>

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



CLASE 8.^a
6-116



OP4449778

Bankinter Ethos, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

De acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012, se considera participación significativa aquella que supera el 20% del Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo.

Al cierre de los ejercicios 2024 y 2023, no había partícipes con participación significativa en el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo.

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 2024 y 2023, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se muestra en el balance adjunto.

11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2024, 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 %, 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 2024 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.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo está 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.



CLASE 8.^a
2015-2016



OP4449779

Bankinter Ethos, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

12. Otra información

La Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., 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 este al 31 de diciembre de 2024 y 2023. Adicionalmente, en el Anexo I se recogen las adquisiciones temporales de activos contratadas con este, al 31 de diciembre de 2024.

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 2024 y 2023, ascienden a 3 miles de euros en cada ejercicio, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio por la citada firma. Ninguna otra entidad del entorno de PricewaterhouseCoopers ha prestado otros servicios al Fondo durante los mencionados ejercicios.

13. Acontecimientos posteriores

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2024, hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

Bankinter Ethos, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OP4449780

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Deuda pública						
ESTADO ESPAÑOL 1,95 2030-07-30	EUR	1.260.701,00	10.976,90	1.256.636,72	-4.064,28	ES00000127A2
TOTALES Deuda pública		1.260.701,00	10.976,90	1.256.636,72	-4.064,28	
Renta fija privada cotizada						
BKT 3,50 2032-09-10	EUR	100.571,00	1.050,97	100.924,00	353,00	ES02136790R9
CED HIP BANCO SANTAN 3,25 2028-02-14	EUR	99.256,00	3.123,24	101.736,17	2.480,17	ES0413900939
IBERCAJA BANCO 4,38 2028-07-30	EUR	200.954,00	1.809,89	208.545,89	7.591,89	ES0344251022
KUTXABANK SA 4,00 2028-02-01	EUR	200.459,00	5.046,96	206.657,59	6.198,59	ES0343307023
TOTALES Renta fija privada cotizada		601.240,00	11.031,06	617.863,65	16.623,65	
Adquisición temporal de activos						
BKT 2,95 2025-01-02	EUR	460.345,60	37,72	460.311,41	-34,19	ES00000124C5
TOTALES Adquisición temporal de activos		460.345,60	37,72	460.311,41	-34,19	
Acciones admitidas cotización.						
IBERDROLA	EUR	78.786,32	-	105.070,00	26.283,68	ES0144580Y14
TOTALES Acciones admitidas cotización.		78.786,32	-	105.070,00	26.283,68	
TOTAL Cartera Interior		2.401.072,92	22.045,68	2.439.881,78	38.808,86	

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
CEE 2,88 2027-12-06	EUR	498.282,50	1.267,21	507.707,38	9.424,88	EU000A3K4EW6
DEUDA ESTADO ITALIA 0,85 2027-01-15	EUR	906.825,00	44.684,02	930.144,48	23.319,48	IT0005390874
TOTALES Deuda pública		1.405.107,50	45.951,23	1.437.851,86	32.744,36	
Renta fija privada cotizada						
ABN AMRO BANK NV 3,00 2031-10-01	EUR	201.362,00	1.451,22	199.432,67	-1.929,33	XS2910610364
AIB GROUP PLC 4,63 2029-07-23	EUR	409.608,00	5.158,56	423.597,71	13.989,71	XS2578472339
BANCO SANTANDER 3,53 2028-08-25	EUR	197.105,00	2.391,21	202.283,28	5.178,28	XS2525226622
BANCO SANTANDER 5,75 2028-05-23	EUR	416.548,00	5.733,22	428.300,56	11.752,56	XS2626699982
BANQUE CRED. MUTUEL 3,88 2028-01-26	EUR	292.453,50	13.226,20	303.823,48	11.369,98	FR001400FBN9
BBVA 1,38 2025-05-14	EUR	200.840,50	903,64	199.737,77	-1.102,73	XS1820037270
BBVA 5,75 2028-06-15	EUR	312.240,00	2.738,69	321.974,16	9.734,16	XS2636592102
BNP PARIBAS 0,50 2028-09-01	EUR	592.721,50	31.539,51	623.103,17	30.381,67	FR0013532280
BPCE SA 4,38 2028-07-13	EUR	500.212,50	9.900,69	519.765,23	19.552,73	FR001400F075
CAIXABANK 0,38 2026-11-18	EUR	279.766,50	11.688,32	282.046,71	2.280,21	XS2258971071
CAIXABANK 0,63 2028-01-21	EUR	99.568,50	798,27	95.613,66	-3.954,84	XS2434702424
CAIXABANK 4,63 2027-05-16	EUR	200.030,00	3.372,93	207.130,49	7.100,49	XS2623501181
CAIXABANK 5,00 2029-07-19	EUR	100.894,50	1.327,63	107.338,14	6.443,64	XS2649712689
CAIXABANK 6,25 2027-11-23	EUR	626.209,50	26.122,78	649.383,43	23.173,93	XS2558978883
COCA-COLA ENT 0,20 2028-12-02	EUR	520.371,00	8.863,81	533.655,53	13.284,53	XS2264977146
COMPAG SAINT GOBAIN 1,88 2028-09-21	EUR	93.779,50	1.836,25	95.415,59	1.636,09	XS1881593971
COMPAG SAINT GOBAIN 3,25 2029-08-09	EUR	199.695,00	2.578,19	202.116,19	2.421,19	XS2874384279
E.ON AG 1,00 2025-10-07	EUR	104.729,50	-3.628,07	102.692,95	-2.036,55	XS2152899584
E.ON AG 3,13 2030-03-05	EUR	99.897,00	1.005,54	100.462,17	565,17	XS2895631567
E.ON AG 3,50 2028-01-12	EUR	200.681,00	6.542,04	204.652,45	3.971,45	XS2574873266

CLASE 8.^a

OP4449781

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ELECTRICIDAD PORTUGA 1,88 2025-10-13	EUR	195.962,00	3.806,10	195.660,27	-301,73	XS1893621026
ELECTRICIDAD PORTUGA 1,88 2029-09-21	EUR	567.267,00	4.514,51	569.402,50	2.135,50	XS2459544339
ENEL SPA 0,25 2025-11-17	EUR	136.658,19	303,20	134.273,89	-2.384,30	XS2432293673
ENEL SPA 1,03 2026-05-28	EUR	287.786,34	7.950,29	282.508,21	-5.278,13	XS23390400633
ENEL SPA 3,86 2027-06-17	EUR	515.568,00	31.120,64	534.325,36	18.757,36	XS2353182020
ENERGIAS DE PORTUGAL 1,63 2027-04-15	EUR	215.427,50	-6.712,95	204.561,02	-10.866,48	PTEDPNOM0015
ENERGIAS DE PORTUGAL 3,88 2028-06-26	EUR	200.901,00	3.729,70	206.680,08	5.779,08	PTEDPUOM0008
ENGIE 3,63 2030-01-11	EUR	400.860,00	13.891,59	409.560,62	8.700,62	FR001400F1G3
ENI, S.P.A. 3,63 2027-05-19	EUR	295.305,00	8.322,47	304.379,59	9.074,59	XS2623957078
FCC SERV MEDIO AMBIE 1,66 2026-12-04	EUR	212.800,00	-7.749,19	203.238,93	-9.561,07	XS2081500907
IBERDROLA 3,25 2025-01-13	EUR	216.849,00	-11.095,08	216.702,42	-146,58	XS1890845875
INTESA SANPAOLO SPA 5,00 2028-03-08	EUR	150.698,25	4.439,65	157.942,39	7.244,14	XS2592650373
KBC GROUP NV 0,38 2027-06-16	EUR	180.403,00	10.001,74	183.919,05	3.516,05	BE0974365976
NATWEST BANK 4,07 2028-09-06	EUR	404.540,00	2.796,15	413.529,95	8.989,95	XS2528858033
ONTARIO TEACHERS 0,05 2030-11-25	EUR	811.954,51	22.274,17	733.139,42	-78.815,09	XS2259210677
REPSOL YPF, S.A. 0,25 2027-08-02	EUR	261.154,50	12.362,12	269.415,65	8.261,15	XS2035620710
SNAM RETE GAS 2,00 2028-12-04	EUR	464.010,00	6.797,72	471.827,01	7.817,01	XS2267889991
TORONTO-DOMINIO 3,25 2026-04-27	EUR	313.993,15	4.347,36	315.572,36	1.579,21	XS2549702475
UBS GROUP AG 7,75 2029-03-01	EUR	227.950,00	6.686,03	234.232,02	6.282,02	CH1214797172
UNICREDIT SPA 2,73 2027-01-15	EUR	652.617,00	32.758,71	673.051,81	20.434,81	XS2101558307
UNICREDIT SPA 3,38 2027-01-31	EUR	259.184,57	9.252,13	265.094,99	5.910,42	IT0005549362
VODAFONE GROUP PLC 0,90 2026-11-24	EUR	560.769,00	21.710,18	560.873,22	104,22	XS2002017361
TOTALES Renta fija privada cotizada		13.181.371,01	13.315.057,87	13.342.416,10	161.045,09	
Emissiones avaladas						
BPIFRANCE SACA 2,68 2028-05-25	EUR	272.490,00	1.705,08	272.905,92	415,92	FR0014003C70

CLASE 8.^a

OP4449782

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
CEE 1,73 2026-07-06	EUR	341.725,70	13.931,96	339.214,67	-2.511,03	EU000A3KTGV8
CEE 1,84 2025-11-04	EUR	14.162,33	609,69	14.112,74	-49,59	EU000A284451
CEE 3,13 2028-12-05	EUR	402.716,00	597,30	410.603,11	7.887,11	EU000A3K4EN5
EFSS 3,00 2030-07-10	EUR	551.751,75	7.718,80	560.902,20	9.150,45	EU000A25CAJ7
EUROPEAN FINANC STAB 0,95 2028-02-14	EUR	462.187,50	18.826,42	464.607,06	2.419,56	EU000A1G0D70
EUROPEAN FINANC STAB 3,00 2028-12-15	EUR	649.281,75	1.021,48	663.400,64	14.118,89	EU000A25CAH1
EUROPEAN INVT B 0,01 2030-11-15	EUR	401.622,00	-547,78	346.612,82	-55.009,18	XS2314675997
TOTALES Emisiones avaladas		3.095.937,03	43.862,95	3.072.359,16	-23.577,87	
Valores de entidades de crédito garantizados						
CED BANK OF MONTREAL 1,00 2026-04-05	EUR	558.153,00	26.696,37	567.238,99	9.085,99	XS2465609191
BBVA CED HIPOTECARIA 3,13 2027-07-17	EUR	302.230,50	3.341,64	305.725,24	3.494,74	ES0413211A75
CED CIE FINANCEMENT 0,01 2027-10-25	EUR	432.132,50	28.425,41	437.078,77	4.946,27	FR0014006276
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		1.292.516,00	58.463,42	1.310.043,00	17.527,00	
Acciones admitidas cotización						
ABB	CHF	64.509,05	-	114.900,30	50.391,25	CH0012221716
ACCENTURE PLC	USD	79.819,60	-	84.903,70	5.084,10	IE00B4BNMY34
ADOBE SYSTEMS INC	USD	102.915,37	-	107.322,49	4.407,12	US00724F1012
ADVANCED MICRO	USD	68.421,47	-	49.559,06	-18.862,41	US0079031078
ALPHABET INC	USD	354.918,52	-	514.777,24	159.858,72	US02079K1079
AMERICAN EXPRES	USD	71.106,94	-	128.933,24	57.826,30	US0258161092
AMERICAN TOWER CORP	USD	60.423,59	-	57.545,25	-2.878,34	US03027X1000
AMERICAN WATER	USD	63.728,07	-	57.086,21	-6.641,86	US0304201033
APPLIED MATERIA	USD	56.354,94	-	72.220,69	15.865,75	US0382221051
ASML HOLDINGS NV	EUR	111.268,72	-	81.444,00	-29.824,72	NL0010273215
ASSA ABLOY AB-B	SEK	78.225,15	-	94.117,28	15.892,13	SE0007100581

CLASE 8.^a

OP4449783

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BANCO NACIONAL	EUR	86.265,52	-	76.986,00	-9.279,52	FR0000131104
BANK OF NEW YORK	USD	92.963,05	-	155.759,04	62.795,99	US0640581007
BLACKROCK INC	USD	87.042,02	-	118.755,80	31.713,78	US09290D1019
BORGWARNER INC	USD	79.538,69	-	73.655,45	-5.883,24	US0997241064
CARRIER GLOBAL CORP	USD	55.495,26	-	92.256,60	36.761,34	US14448C1045
CATERPILLAR INC	USD	76.560,38	-	140.082,06	63.521,68	US1491231015
COCA-COLA EUROPACIFIC	USD	54.946,46	-	81.566,83	26.620,37	GB00BDCPN049
COLGATE PALMOLIVE CO	USD	48.899,26	-	57.046,39	8.147,13	US1941621039
COLOPLAST-B	DKK	130.077,27	-	109.115,38	-20.961,89	DK0060448595
CUMMINS INC	USD	68.839,22	-	100.960,56	32.121,34	US2310211063
DEERE & CO	USD	79.042,65	-	89.987,93	10.945,28	US2441991054
DEMANT A/S	DKK	106.084,60	-	106.283,69	199,09	DK0060738599
ECOLAB INC	USD	65.771,74	-	81.435,73	15.663,99	US2788651006
EDWARDS LIFESCIENCES	USD	96.026,54	-	71.467,88	-24.558,66	US28176E1082
ELECTRONIC DATA	USD	47.237,18	-	40.131,29	-7.105,89	NL0009538784
ELECTRONICA ARTS	USD	49.700,48	-	56.494,67	6.794,19	US2855121099
FORTIVE CORP	USD	81.444,59	-	83.264,95	1.820,36	US34959J1088
GENERAL MILLS	USD	65.755,74	-	67.719,26	1.963,52	US3703341046
HOME DEPOT INC	USD	124.350,68	-	150.210,94	25.860,26	US4370761029
HUMANA INC	USD	87.060,37	-	48.985,86	-38.074,51	US4448591028
IDEX CORP	USD	60.960,08	-	55.562,82	-5.397,26	US45167R1041
INTEL CORP	USD	32.627,19	-	21.291,69	-11.335,50	US4581401001
INTUIT INC	USD	104.535,67	-	133.484,58	28.948,91	US4612021034
INTUITIVE SURGICAL I	USD	89.978,18	-	125.973,84	35.995,66	US46120E6023
L'OREAL MANUF	EUR	66.642,84	-	54.696,00	-11.946,84	FR0000120321

CLASE 8.^a

Banco de España



OP4449784

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)CLASE 8.^a

OP4449785

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
LAM RESEARCH CORP	USD	44.895,57	-	34.865,09	-10.030,48	US5128073062
LOUIS VUITON MOET HE	EUR	60.470,90	-	47.662,50	-12.808,40	FR000121014
LOWE S.COMPANIE	USD	81.282,80	-	95.303,37	14.020,57	US5486611073
MARSH & MCLENNAN COS	USD	79.506,33	-	104.579,91	25.073,58	US5717481023
MASTERCARD INC	USD	72.683,41	-	111.836,08	39.152,67	US57636Q1040
MEDTRONIC PLC	USD	83.968,42	-	84.826,95	858,53	IE00BTN1Y115
MICHELIN	EUR	65.225,67	-	73.140,00	7.914,33	FR001400AJ45
MICROSOFT CORP	USD	483.035,03	-	712.096,35	229.061,32	US5949181045
NATIONAL GRID	GBP	56.535,54	-	57.849,82	1.314,28	GB00BDR05C01
NESTLE SA	CHF	76.558,69	-	51.803,80	-24.754,89	CH0038863350
NEWMONT GOLDCORP COR	USD	63.155,85	-	50.304,58	-12.851,27	US6516391066
NORDEA BANK AB (SS)	SEK	85.183,18	-	83.990,27	-1.192,91	FI4000297767
NVIDIA CORPORATION	USD	97.623,57	-	648.211,61	550.588,04	US67066G1040
OMNICOM GROUP	USD	85.060,60	-	83.062,22	-1.998,38	US6819191064
PEPSICO INC	USD	114.767,90	-	102.758,12	-12.009,78	US7134481081
ROCKWELL AUTOMATION	USD	64.051,58	-	68.974,76	4.923,18	US7739031091
S&P GLOBAL INC	USD	102.116,70	-	125.006,32	22.889,62	US78409V1044
SALESFORCE.COM INC	USD	47.734,69	-	77.462,18	29.727,49	US79466L3024
SCHLUMBERGER LTD	USD	78.132,54	-	74.026,16	-4.106,38	AN8068571086
SERVICENOW INC	USD	68.226,95	-	127.928,75	59.701,80	US81762P1021
TELEFLEX INC	USD	81.299,02	-	60.137,09	-21.161,93	US8793691069
TESLA MOTORS INC	USD	118.157,56	-	155.945,36	37.787,80	US88160R1014
TJX COMPANIES INC	USD	62.764,04	-	116.628,86	53.864,82	US8725401090
TOTAL, S.A	EUR	83.953,72	-	90.729,00	6.775,28	FR0000120271
TRIMBLE INC	USD	60.252,22	-	88.678,86	28.426,64	US8962391004

Bankinter Ethos, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
UNITED PARCEL SERVIC	USD	94.500,86	-	60.867,89	-33.632,97	US9113121068
VERIZON COMMUNI	USD	101.515,32	-	90.724,04	-10.791,28	US92343V1044
VISA INC	USD	139.567,90	-	198.316,36	58.748,46	US92826C8394
ZOETIS INC	USD	88.261,56	-	78.645,56	-9.616,00	US98978V1035
TOTALES Acciones admitidas cotización		5.790.025,20	-	7.312.346,56	1.522.321,36	

TOTAL Cartera Exterior 24.764.956,74463.335,47 26.475.016,68 1.710.059,94

OP4449786

Bankinter Ethos, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
IND MSCI W NET 10 2025-03-21	USD	244.650,91	229.338,22	21/03/2025
TOPIX INDX 10000 2025-03-31	JPY	503.602,85	506.633,28	13/03/2025
TOTALES Futuros comprados		748.253,76	735.971,50	
TOTALES		748.253,76	735.971,50	

OP4449787

Bankinter Ethos, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
ESTADO ESPAÑOL 1,40 2028-07-30	EUR	272.112,00	3.100,83	284.162,88	12.050,88	ES0000012B88
TOTALES Deuda pública		272.112,00	3.100,83	284.162,88	12.050,88	
Renta fija privada cotizada						
KUTXABANK SA 4,00 2028-02-01	EUR	200.459,00	6.237,94	203.678,69	3.219,69	ES0343307023
CED HIP BANCO SANTAN 3,25 2028-02-14	EUR	99.256,00	2.972,70	101.457,62	2.201,62	ES0413900939
TOTALES Renta fija privada cotizada		299.715,00	9.210,64	305.136,31	5.421,31	
Acciones admitidas cotización						
CRITERIA CAIXA CORP	EUR	55.398,72	-	70.794,00	15.395,28	ES0140609019
IBERDROLA	EUR	44.652,80	-	53.094,51	8.441,71	ES01444580Y14
TOTALES Acciones admitidas cotización		100.051,52	-	123.888,51	23.836,99	
TOTAL Cartera Interior		671.878,52	12.311,47	713.187,70	41.309,18	



CLASE 8.^a



OP4449788

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
DEUDA ESTADO ITALIA 0,85 2027-01-15	EUR	906.825,00	20.220,35	928.583,15	21.758,15	IT0005390874
DEUDA ESTADO FRANCES 3,44 2024-02-21	EUR	968.010,00	27.277,01	967.777,99	-232,01	FR0127613505
TOTALES Deuda pública		1.874.835,00	47.497,36	1.896.361,14	21.526,14	
Renta fija privada cotizada						
ROYAL BANK OF CANADA 0,13 2024-07-23	EUR	388.325,00	8.448,16	383.570,42	-4.754,58	XS2031862076
UBS AG 7,75 2029-03-01	EUR	227.950,00	12.550,16	231.150,51	3.200,51	CH1214797172
COMPAG SAINT GOBAIN 1,88 2028-09-21	EUR	93.779,50	610,25	95.154,67	1.375,17	XS1881593971
ONTARIO TEACHERS 0,05 2030-11-25	EUR	994.416,20	16.113,74	877.366,29	-117.049,91	XS2259210677
ENERGIAS DE PORTUGAL 1,63 2027-04-15	EUR	215.427,50	-3.943,97	197.820,95	-17.606,55	PTEDPNOM0015
BBVA 1,38 2025-05-14	EUR	200.840,50	890,16	194.911,98	-5.928,52	XS1820037270
E.ON AG 1,00 2025-10-07	EUR	104.729,50	-2.500,82	99.322,10	-5.407,40	XS2152899584
NATWEST BANK 0,75 2025-11-15	EUR	394.187,50	2.011,49	387.441,56	-6.745,94	XS2080205367
ENEL SPA 3,86 2027-06-17	EUR	515.568,00	10.753,63	530.578,37	15.010,37	XS2353182020
ENEL SPA 1,03 2026-05-28	EUR	287.786,34	4.939,81	273.577,19	-14.209,15	XS2390400633
PERNOD-RICARD 3,75 2027-09-15	EUR	598.110,00	6.693,66	615.655,21	17.545,21	FR001400KPB4
ENEL SPA 0,25 2025-11-17	EUR	136.658,19	214,76	129.516,78	-7.141,41	XS2432293673
CAIXABANK 0,63 2028-01-21	EUR	99.568,50	724,10	92.205,52	-7.362,98	XS2434702424
E.ON AG 0,88 2025-01-08	EUR	274.814,75	5.343,32	270.060,27	-4.754,48	XS2463505581
NTT FINANCE CORP 0,08 2025-12-13	EUR	555.459,00	17.497,96	548.347,24	-7.111,76	XS2411311579
NATL AUSTRALIA BANK 2,13 2028-05-24	EUR	393.330,50	6.639,46	386.077,05	-7.253,45	XS2484111047
KBC GROUP NV 0,38 2027-06-16	EUR	180.403,00	5.822,97	181.137,77	734,77	BE0974365976
BPCE SA 0,13 2024-12-04	EUR	95.724,50	2.513,70	94.528,52	-1.195,98	FR0013464930
ELECTRICIDAD PORTUGA 1,88 2025-10-13	EUR	195.962,00	2.505,51	193.906,92	-2.055,08	XS1893621026
NIBC BANK NV 0,25 2026-09-09	EUR	199.035,50	568,96	182.642,68	-16.392,82	XS2384734542
BANQUE CRED. MUTUEL 3,88 2028-01-26	EUR	292.453,50	11.662,22	304.032,20	11.578,70	FR001400FBN9



CLASE 8.^a
Euros



OP4449789

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BBVA 2,58 2024-02-22	EUR	307.144,00	7.372,33	298.246,96	-8.897,04	XS1954087695
VODAFONE GROUP PLC 0,90 2026-11-24	EUR	560.769,00	12.477,67	557.705,23	-3.063,77	XS2002017361
TELEFONICA, S.A. 1,07 2024-02-05	EUR	200.985,00	1.001,67	200.427,46	-557,54	XS1946004451
FCC SERV MEDIO AMBIE 1,66 2026-12-04	EUR	212.800,00	-5.272,23	196.393,30	-16.406,70	XS2081500907
CAIXABANK 0,38 2026-11-18	EUR	279.766,50	6.445,32	276.111,20	-3.655,30	XS2258971071
TORONTO-DOMINIO 3,25 2026-04-27	EUR	313.993,15	5.509,64	312.970,99	-1.022,16	XS2549702475
BNP PARIBAS 0,50 2028-09-01	EUR	592.721,50	11.521,89	618.273,71	25.552,21	FR0013532280
BPCE SA 4,38 2028-07-13	EUR	500.212,50	9.983,23	517.774,56	17.562,06	FR001400F075
REPSOL YPF, S.A. 0,25 2027-08-02	EUR	261.154,50	2.663,41	269.749,02	8.594,52	XS2035620710
E.ON AG 3,50 2028-01-12	EUR	200.681,00	6.658,44	204.980,42	4.299,42	XS2574873266
ENI, S.P.A. 3,63 2027-05-19	EUR	295.305,00	7.077,42	304.574,24	9.269,24	XS2623957078
CAIXABANK 6,25 2027-11-23	EUR	311.278,50	15.895,98	317.078,05	5.799,55	XS2558978883
CAIXABANK 4,63 2027-05-16	EUR	200.030,00	4.860,23	205.230,34	5.200,34	XS2623501181
UNICREDIT SPA 2,73 2027-01-15	EUR	275.559,00	8.305,67	281.445,68	5.886,68	XS2101558307
INTESA SANPAOLO SPA 5,00 2028-03-08	EUR	150.698,25	5.558,08	155.901,98	5.203,73	XS2592650373
UNICREDIT SPA 3,38 2027-01-31	EUR	259.184,57	5.208,82	265.111,17	5.926,60	IT0005549362
ENERGIAS DE PORTUGAL 3,88 2028-06-26	EUR	200.901,00	3.887,10	205.892,77	4.991,77	PTEDPUOM0008
CAIXABANK 5,00 2029-07-19	EUR	100.894,50	1.962,34	104.988,76	4.094,26	XS2649712689
IBERDROLA 3,25 2024-11-12	EUR	216.849,00	-6.404,77	210.176,21	-6.672,79	XS1890845875
ENGIE 3,63 2030-01-11	EUR	400.860,00	13.977,55	411.339,46	10.479,46	FR001400F163
TOTALES Renta fija privada cotizada		12.286.316,45	228.749,02	12.183.375,71	-102.940,74	
Emissiones avaladas						
CEE 1,84 2025-11-04	EUR	486.239,83	11.758,04	480.399,14	-5.840,69	EU000A284451
CEE 1,73 2026-07-06	EUR	1.371.583,95	31.543,28	1.346.560,25	-25.023,70	EU000A3KTGV8
EUROPEAN INVT B 0,01 2030-11-15	EUR	401.622,00	-365,04	339.262,07	-62.359,93	XS2314675997
EUROPEAN FINANC STAB 0,95 2028-02-14	EUR	462.187,50	11.744,96	463.891,92	1.704,42	EU000A1G0D70

CLASE 8.^a

OP4449790

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
EUROPEAN FINANC STAB 3,00 2028-12-15	EUR	649.281,75	906,20	666.508,26	17.226,51	EU000A2SCAHI
TOTALES Emisiones avaladas		3.370.915,03	55.587,44	3.296.621,64	-74.293,39	
Valores de entidades de crédito garantizados						
HIPOBANK OF MONTRE 1,00 2026-04-05	EUR	744.204,00	21.550,17	749.891,47	5.687,47	XS2465609191
CED CIE FINANCEMENT 0,01 2027-10-25	EUR	432.132,50	15.133,84	435.680,31	3.547,81	FR0014006276
BBVA CED HIPOTECARIA 3,13 2027-07-17	EUR	302.230,50	3.799,19	303.656,97	1.426,47	ES0413211A75
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		1.478.567,00	40.483,20	1.489.228,75	10.661,75	
Acciones admitidas cotización						
EDWARDS LIFESCENCES	USD	82.327,04	-	57.325,63	-25.001,41	US28176E1082
ADOBE SYSTEMS INC	USD	102.915,37	-	135.099,64	32.184,27	US00724F1012
ECOLAB INC	USD	65.771,74	-	64.679,35	-1.092,39	US2788651006
BLACKROCK INC	USD	87.042,02	-	88.239,13	1.197,11	US09247X1019
ACCENTURE PLC-CL A	USD	79.819,60	-	79.463,32	-356,28	IE00B4BNMY34
TJX COMPANIES INC	USD	62.764,04	-	84.972,83	22.208,79	US8725401090
SONOVA HOLDING AG	CHF	118.834,76	-	153.665,89	34.831,13	CH0012549785
AMERICAN WATER	USD	80.498,61	-	71.733,70	-8.764,91	US0304201033
ELECTRONICA ARTS	USD	77.035,75	-	76.831,70	-204,05	US2855121099
TESLA MOTORS INC	USD	118.157,56	-	90.028,99	-28.128,57	US88160R1014
JAZZ PHARMACEUTICALS	USD	92.936,83	-	66.847,83	-26.089,00	IE00B4Q5ZN47
ZOETIS INC	USD	88.261,56	-	89.388,59	1.127,03	US98978V1035
SERVICENOW INC	USD	109.163,12	-	127.987,32	18.824,20	US81762P1021
CUMMINS INC	USD	68.839,22	-	65.100,54	-3.738,68	US2310211063
ASSA ABLOY AB-B	SEK	78.225,15	-	86.404,62	8.179,47	SE0007100581
VISA INC	USD	101.298,34	-	117.912,14	16.613,80	US92826C8394
SEGRO PLC	GBP	107.137,14	-	129.341,75	22.204,61	GB00B5ZN1N88
NEWMONT GOLD CORP COR	USD	90.222,64	-	74.981,88	-15.240,76	US6516391066

CLASE 8.^a

ESTADO



OP4449791.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)CLASE 8.^a

OP4449792

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
COCA COLA	USD	109.892,92	-	132.996,38	23.103,46	GB00BDCPN049
CARRIER GLOBAL CORP	USD	55.495,26	-	72.853,26	17.358,00	US14448C1045
TOTAL, S.A	EUR	113.584,44	-	141.680,00	28.095,56	FR0000120271
MICHELIN	EUR	85.076,96	-	97.380,00	12.303,04	FR001400AJ45
ALPHABET INC	USD	184.487,39	-	191.480,98	6.993,59	US02079K1079
NATWEST BANK	GBP	64.973,95	-	54.049,96	-10.923,99	GB00BM8PJY71
TRIMBLE INC	USD	78.791,36	-	81.920,29	3.128,93	US8962391004
TELEFLEX INC	USD	81.299,02	-	79.048,01	-2.251,01	US8793691069
MICROSOFT CORP	USD	552.040,03	-	681.231,88	129.191,85	US5949181045
UNITED PARCEL SERVIC	USD	94.500,86	-	71.209,24	-23.291,62	US9113121068
BORGWARNER INC	USD	79.538,69	-	77.934,78	-1.603,91	US0997241064
MARSH & MCLENNAN COS	USD	79.506,33	-	87.526,90	8.020,57	US5717481023
ZURICH FINANCIA	CHF	64.244,93	-	71.013,18	6.768,25	CH0011075394
COLGATE PALMOLIVE CO	USD	112.844,44	-	108.301,63	-4.542,81	US1941621039
HUMANA INC	USD	87.060,37	-	82.936,59	-4.123,78	US4448591028
COLOPLAST-B	DKK	130.077,27	-	107.190,29	-22.886,98	DK0060448595
NATIONAL GRID	GBP	47.878,18	-	47.595,81	-282,37	GB00BDR05C01
ABB	CHF	73.305,74	-	100.424,31	27.118,57	CH0012221716
SALESFORCE.COM INC	USD	63.646,26	-	76.272,46	12.626,20	US79466L3024
AMERICAN EXPRES	USD	94.809,25	-	101.815,22	7.005,97	US0258161092
APPLIED MATERIA	USD	56.354,94	-	67.529,17	11.174,23	US0382221051
DEERE & CO	USD	79.042,65	-	79.684,24	641,59	US2441991054
EMERSON ELECTRI	USD	107.219,66	-	101.385,42	-5.834,24	US2910111044
GENERAL MILLS	USD	104.611,41	-	103.256,34	-1.355,07	US3703341046
LOWE S.COMPANIE	USD	81.282,80	-	80.634,06	-648,74	US5486611073
INTUIT INC	USD	50.759,30	-	73.599,55	22.840,25	US4612021034

Bankinter Ethos, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
STORA ENSO OYJ	EUR	70.049,51	-	57.615,00	-12.434,51	FI0009005961
PEPSICO INC	USD	114.767,90	-	107.688,41	-7.079,49	US7134481081
SCHLUMBERGER LTD	USD	78.132,54	-	94.275,36	16.142,82	AN8068571086
US BANCORP	USD	95.434,26	-	78.405,80	-17.028,46	US9029733048
VERIZON COMMUNI	USD	165.880,36	-	131.130,43	-34.749,93	US92343V1044
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	64.522,80	-	90.890,00	26.367,20	FR0000121972
MASTERCARD INC	USD	122.240,27	-	142.942,66	20.702,39	US57636Q1040
AMERICAN TOWER CORP	USD	74.367,49	-	78.217,39	3.849,90	US03027X1000
BANK OF NEW YOR	USD	92.963,05	-	99.008,15	6.045,10	US0640581007
CATERPILLAR INC	USD	76.560,38	-	107.126,81	30.566,43	US1491231015
NVIDIA CORPORATION	USD	117.148,29	-	269.141,30	151.993,01	US67066G1040
NESTLE SA	CHF	117.782,60	-	105.012,06	-12.770,54	CH0038863350
ADV AUTO PARTS	USD	60.439,59	-	30.404,44	-30.035,15	US00751Y1064
HOME DEPOT INC	USD	124.350,68	-	125.561,59	1.210,91	US4370761029
TOTALES Acciones admitidas cotización		5.718.214,62	-	6.148.374,20	430.159,58	
TOTAL Cartera Exterior		24.728.848,10	372.317,02	25.013.961,44	285.113,34	



CLASE 8.^a



OP4449793

Bankinter Ethos, F.I.

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



CLASE 8.^a



OP4449794

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
TOPIX INDX 10000 2024-03-31	JPY	449.304,57	452.652,59	07/03/2024
TOTALES Futuros comprados		449.304,57	452.652,59	
TOTALES		449.304,57	452.652,59	



CLASE 8.^a
CORRESPONDIENTE



OP4449795

Bankinter Ethos, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Exposición fiel del estado del negocio y actividades principales

En 2024 la actividad económica global se expandió a un ritmo similar al del año precedente, gracias al dinamismo del sector servicios mientras que las manufacturas mostraron una notable debilidad.

Fue destacable la evolución de la economía de Estado Unidos, que sorprendió al alza a pesar de algunas señales de desaceleración en su mercado laboral. Dentro de Europa, destacó positivamente la buena marcha de la economía española frente al estancamiento de Alemania.

El proceso de desinflación continuó, pero de forma más lenta e irregular. De hecho, el año comenzó con repuntes en las tasas de inflación, si bien se produjo una desaceleración posterior, que permitió que los bancos centrales de las principales economías bajaran los tipos de interés, con la excepción del Banco de Japón que, al contrario, subió el tipo de interés y retiró estímulos.

El Banco Central Europeo, decidió bajar sus tipos de interés de referencia en 25 puntos básicos en su reunión de junio y realizó un movimiento similar en los meses de septiembre, de octubre y de diciembre. Así, el tipo de depósito bajó en el año de 4% a 3%. Por su parte, la Reserva Federal inauguró el ciclo de recortes de tipos con una bajada de medio punto en septiembre, seguida de dos recortes adicionales de 25 puntos básicos en las reuniones de noviembre y diciembre, hasta situar los tipos oficiales en el rango 4,25%-4,50%.

De cara al futuro, se espera una continuación del actual proceso de normalización de las políticas monetarias. Dicho esto, las expectativas de los mercados se fueron ajustando a lo largo del año, para pasar a descontar una relajación más intensa de la política monetaria del Banco Central Europeo y menos acusada en Estados Unidos, como consecuencia de las medidas que la nueva Administración estadounidense podría poner en marcha.

Según los anuncios realizados por el presidente electo Trump, la nueva Administración podría llevar a cabo un aumento de los aranceles, un endurecimiento de la política migratoria, una reducción impositiva y un proceso de desregulación de determinadas actividades.

El grado de incertidumbre es elevado, pero desde que se conoció el resultado de las elecciones americanas, se produjo una apreciación del dólar, un aumento de las expectativas de inflación en Estados Unidos y un impulso de los activos de riesgo estadounidenses.

Así, la bolsa americana destacó positivamente frente a la europea en el ejercicio 2024. El índice bursátil S&P 500 se revalorizó +23,3% en el conjunto del año frente a un Eurostoxx 50 que subió +8,3%.

El índice MSCI World de países desarrollados se revalorizó +17,0% mientras que el índice MSCI Emergentes subió +5,1%. Eso, a pesar de la recuperación de los activos chinos (CSI 300 +14,7%) gracias al anuncio de medidas de estímulo por parte de las autoridades de China, con el objetivo de estabilizar el ajuste que atraviesa su sector inmobiliario y tratar de dinamizar la demanda interna.



CLASE 8.^a
ESTADO



OP4449796

Bankinter Ethos, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Cabe resaltar también el episodio de volatilidad experimentado a principios de agosto, vinculado al aumento de los tipos de interés oficiales de Japón y a la debilidad de unos datos de empleo americanos. Entonces se produjo la mayor corrección bursátil del año (-6% en el MSCI World).

Dentro de la bolsa europea, destacó la revalorización del índice alemán DAX (+18,9% en el año) y del Ibex (+14,8%) frente al índice francés que cerró el año con caídas (CAC -2,2%).

Por sectores, los sectores que mejor se comportaron en el año fueron las financieras con una revalorización de +19,9% seguidas de las industriales (+12,9%) y tecnología (+11,6%). Por el contrario, el peor comportamiento se registró dentro de las petroleras (-9,1%), las compañías de consumo estable (-5,0%) y materiales (-4,8%).

Las rentabilidades de las deudas soberanas se fueron moviendo en función de las perspectivas sobre la evolución de las políticas monetarias y de las expectativas de inflación. Al final, el año se saldó con subidas en las rentabilidades de mercado de los bonos de largo plazo, y caídas en las rentabilidades de los bonos de corto plazo. Así, las curvas de tipos dejaron de estar invertidas y pasaron a tener una pendiente positiva.

En concreto, la rentabilidad del bono americano a diez años subió +69 puntos básicos hasta situarse en 4,57%, y la del plazo de dos años cayó un punto básico hasta 4,24%. La rentabilidad del bono alemán a diez años repuntó +42 puntos básicos para cerrar el año en 2,37% mientras que la rentabilidad a dos años se redujo -29 puntos básicos hasta 2,08%.

La deuda periférica evolucionó favorablemente, especialmente en Italia. Por el contrario, la deuda francesa se vio penalizada por el ruido político y el retraso en el control de las finanzas públicas. Así, la prima de riesgo francesa pasó a situarse por encima de la española, en 83 puntos básicos vs 53 puntos básicos, al cierre de 2023.

La prima de riesgo italiana descendió 50 puntos básicos en el año hasta situarse en 116 puntos básicos, y la española se redujo 23 puntos básicos hasta cerrar el ejercicio 2024 en 69 puntos básicos.

El euro se depreció frente al dólar, especialmente en el último trimestre del año. El cruce cerró el ejercicio en sus mínimos anuales, por debajo de 1,04, tras un fuerte movimiento a la baja propiciado por el retraso en las perspectivas de bajadas de tipos de la Reserva Federal y por la victoria de Trump.

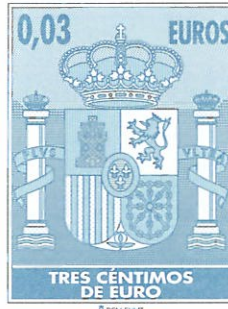
El yen experimentó una notable volatilidad. En la primera parte del año se estuvo depreciando de forma que su cruce con el dólar subió de 155 yenes por dólar hasta 175, pero esta tendencia cambió bruscamente tras la subida de tipos por sorpresa del Banco de Japón. Al final, el cruce cerró el año en 157 yenes por dólar.

Finalmente, en el mercado de materias primas se produjo una notable volatilidad en el precio del petróleo como consecuencia de la intensificación del conflicto de Oriente Medio y por las decisiones de la OPEP+. El saldo anual terminó siendo negativo, -3,1% en el caso del Brent, que cerró el año en 74,6\$/barril.

Por el contrario, el precio del oro subió +27,2% en 2024, para cerrar el año en 2.625 dólares/onza.



CLASE 8.^a
RENTAS



OP4449797

Bankinter Ethos, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Expectativas para el ejercicio 2025

No se anticipan cambios sustanciales en el ritmo de crecimiento de la economía global en 2025. Los principales organismos proyectan una tasa de expansión en el PIB global ligeramente por encima del 3%, en línea con la registrada en 2023 y 2024.

Se espera que el proceso de desaceleración de la inflación continúe, si bien la inflación de servicios está mostrando una mayor resistencia a bajar.

En este contexto, los mercados financieros proyectan una relajación más intensa de la política monetaria de la UEM y menos pronunciada en EE. UU. de lo que descontaban unos meses atrás. En concreto, el mercado descuenta cerca de cien puntos básicos de recortes por parte del Banco Central Europeo a lo largo del año, y unos cincuenta puntos básicos en el caso de la Reserva Federal.

Este escenario positivo, de crecimiento de la actividad a un ritmo razonable con control de la inflación y un nivel reducido y estable del desempleo, está rodeado de una incertidumbre elevada, por las tensiones geopolíticas existentes y por las posibles políticas de la nueva Administración de Estados Unidos.

En este sentido, un hipotético aumento de los aranceles podría impactar negativamente sobre la actividad económica y presionar al alza la inflación a escala global.

También existe un grado de incertidumbre elevado respecto a la evolución de la situación fiscal en Europa, por la inestabilidad política de Francia y la celebración de elecciones anticipadas en Alemania.

Para 2025, anticipamos un comportamiento más moderado de las bolsas globales tras dos años excepcionalmente positivos.

Este escenario estará respaldado por un entorno de crecimiento moderado, desinflación y políticas monetarias flexibles, que deberían proporcionar soporte a los mercados financieros.

Además, la pujanza de la Inteligencia Artificial podría extenderse al resto del mercado, de forma que el crecimiento de los beneficios se vería respaldado no sólo por las grandes compañías americanas conocidas como "Siete Magníficos" sino por un mayor número de empresas.

No obstante, la incertidumbre en torno a factores geopolíticos y las políticas arancelarias propuestas por el gobierno de Trump podría provocar episodios de volatilidad.

La diversificación será clave en este contexto.

Probablemente la bolsa americana mantenga su fortaleza relativa, con oportunidades en sectores como tecnología, inteligencia artificial, transición energética e infraestructuras.



CLASE 8.^a
ESTADOS UNIDOS



OP4449798

Bankinter Ethos, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

La bolsa europea ofrece valoraciones atractivas, respaldadas por políticas expansivas y una mejora en las perspectivas económicas.

Los mercados han descontado un gran número de bajadas de tipos en la UEM, lo que podría limitar el recorrido de la renta fija europea.

Las curvas de tipos han ganado pendiente, especialmente en crédito y bonos periféricos, y aún podrían extenderse.

Tras el destacado desempeño de la renta fija privada en 2024, especialmente por parte de los bonos de entidades financieras, vemos razonable que se produzca un periodo de consolidación.

Dentro de la deuda soberana, preferimos la deuda periférica (España e Italia) frente a los bonos franceses, que seguramente continuarán penalizados por la inestabilidad política del país y la ausencia de disciplina fiscal.

Por otro lado, mantenemos nuestra preferencia por los bonos de entidades financieras, especialmente de bancos de la periferia europea, aunque reconocemos una disminución en la rentabilidad adicional que ofrecen frente a los corporativos.

Dentro del crédito corporativo, priorizamos la calidad sobre el *high yield* y favorecemos sectores como *utilities* y ciertas industrias.

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo, 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.

En relación con el cumplimiento de las características ambientales y/o sociales promovidas por el Fondo para el ejercicio 2024 se adjunta como documentación anexa a estas cuentas anuales (sin formar parte de estas) un documento con la información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852 correspondiente al ejercicio 2024 para el Fondo.

Gastos de I+D y medioambiente

A lo largo del ejercicio 2024 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2024 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.



CLASE 8.^a
CORREOS



0P4449799

Bankinter Ethos, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2024, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria. Asimismo, al cierre del ejercicio 2024, 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 2024

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2024, hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.