

Bankinter Horizonte 2026, 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 Horizonte 2026, 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 Horizonte 2026, 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 período 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:

Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos

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

Valoración de la cartera

Comprobamos la valoración de la totalidad de los activos que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2023, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

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

Otra información: Informe de gestión

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

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

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

Responsabilidad de los administradores 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.

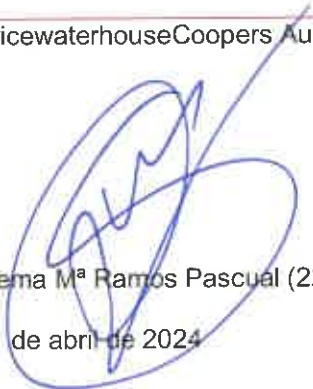
Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad gestora, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

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. 01/24/08600

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.ª



OP1267185

Bankinter Horizonte 2026, 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	285 622 216,27	197 707 866,10
Deudores	26 848,20	-
Cartera de inversiones financieras	272 578 655,33	190 719 380,92
Cartera interior	10 979 166,82	7 626 081,64
Valores representativos de deuda	10 979 166,82	7 626 081,64
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	252 807 576,48	180 129 485,87
Valores representativos de deuda	250 366 392,10	172 692 432,88
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	2 441 184,38	7 437 052,99
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	8 791 912,03	2 963 813,41
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	13 016 712,74	6 988 485,18
TOTAL ACTIVO	285 622 216,27	197 707 866,10

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



CLASE 8.ª



OP1267186

Bankinter Horizonte 2026, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	285 500 251,54	197 667 349,07
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	285 500 251,54	197 667 349,07
Capital	-	-
Partícipes	225 797 680,04	157 662 148,12
Prima de emisión	-	-
Reservas	496 685,38	496 685,38
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	43 336 796,99	43 336 796,99
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	15 869 089,13	(3 828 281,42)
(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	121 964,73	40 517,03
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreeedores	121 964,73	40 517,03
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	285 622 216,27	197 707 866,10
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	281 450 000,00	210 566 846,82
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	-	9 716 846,82
Otros	281 450 000,00	200 850 000,00
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	281 450 000,00	210 566 846,82

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



CLASE 8.^a



OP1267187

Bankinter Horizonte 2026, F.I.

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

(Expresada en euros)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(552 791,52)</u>	<u>(154 280,52)</u>
Comisión de gestión	(389 104,43)	(101 655,54)
Comisión de depositario	(134 787,51)	(34 111,60)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(28 899,58)	(18 513,38)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(552 791,52)	(154 280,52)
Ingresos financieros	9 879 241,73	2 394 927,88
Gastos financieros	-	(8 970,65)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>6 439 367,35</u>	<u>(4 585 314,83)</u>
Por operaciones de la cartera interior	291 048,18	(182 924,36)
Por operaciones de la cartera exterior	6 148 319,17	(4 402 390,47)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	0,75	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>165 109,53</u>	<u>(1 474 643,30)</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	342 635,03	(1 225 207,07)
Resultados por operaciones con derivados	(177 525,50)	(249 436,23)
Otros	-	-
Resultado financiero	16 483 719,36	(3 674 000,90)
Resultado antes de impuestos	15 930 927,84	(3 828 281,42)
Impuesto sobre beneficios	(61 838,71)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>15 869 089,13</u>	<u>(3 828 281,42)</u>

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 Horizonte 2026, 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 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 15 869 089,13

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 15 869 089,13

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido
Salidos al 31 de diciembre de 2022	157 662 148,12	496 685,38	43 336 796,99	(3 828 281,42)	-
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	157 662 148,12	496 685,38	43 336 796,99	(3 828 281,42)	197 667 349,07
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	15 869 089,13	15 869 089,13
Aplicación del resultado del ejercicio	(3 828 281,42)	-	-	3 828 281,42	-
Operaciones con participes	111 270 876,46	-	-	-	111 270 876,46
Suscripciones	(38 677 040,74)	-	-	-	(38 677 040,74)
Reembolsos	(630 022,38)	-	-	-	(630 022,38)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	225 797 680,04	496 685,38	43 336 796,99	15 869 089,13	285 500 251,54



OP1267188

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 Horizonte 2026, F.I.

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



CLASE 8.ª



OP1267189

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (3 828 281,42)

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 (3 828 281,42)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

Saldos al 31 de diciembre de 2021 (*)

Ajustes por cambios de criterio
Ajustes por errores

Saldo ajustado

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(3 828 281,42)	(3 828 281,42)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-
Operaciones con partícipes	428 563 247,23	-	-	-	428 563 247,23
Suscripciones	(270 277 821,02)	-	-	-	(270 277 821,02)
Reembolsos	(493 293,08)	-	43 336 796,99	-	42 843 503,91
Remanente procedente de fusión	(129 985,01)	496 685,38	-	-	366 700,37
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-

Saldos al 31 de diciembre de 2022 157 662 148,12 496 685,38 43 336 796,99 (3 828 281,42) 197 667 349,07

(*) Ejercicio no auditado



CLASE 8.º



OP1267190

Bankinter Horizonte 2026, 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 Horizonte 2026, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 7 de diciembre 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 (en adelante "C.N.M.V.") desde el 21 de enero de 2022 con el número 5.578, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

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

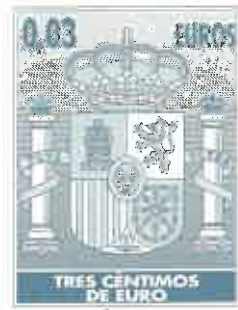
Durante el ejercicio 2022 la Sociedad Gestora del Fondo procedió a crear tres clases de participaciones en las que se divide el "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo:

- Clase C: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 1,00 euro. Clase destinada a clientes con contrato de gestión discrecional de carteras o asesoramiento independiente e Instituciones de Inversión Colectiva del grupo Bankinter.
- Clase D: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 1,00 euro. Esta participación es de reparto por lo que los rendimientos obtenidos son distribuidos mediante el abono anual de un importe variable, en concepto de dividendo, a discreción de la Sociedad Gestora.
- Clase R: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 1,00 euro. Clase destinada a aquellos partícipes que no cumplan los requisitos de las clases "C" o "D".

Con fecha 7 de marzo de 2022 el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora aprobó la fusión por absorción de Bankinter Renta Fija Cristal Garantizado, F.I., por el Fondo.



CLASE 8.^a



OP1267191

Bankinter Horizonte 2026, F.I.

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

(Expresada en euros)

Según los estados financieros del día 18 de mayo de 2022, fecha efectiva de la fusión, se determinó la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo del fondo absorbido y el valor liquidativo del fondo absorbente. De este modo, cada partícipe de Bankinter Renta Fija Cristal Garantizado, F.I., recibió por cada una de sus participaciones 0,75398 participaciones del Fondo.

Con fecha 30 de mayo de 2022 el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora aprobó la fusión por absorción de Bankinter Renta Fija Iris Garantizado, F.I. por el Fondo

Según los estados financieros del día 28 de julio de 2022, fecha efectiva de la fusión, se determinó la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo del fondo absorbido y el valor liquidativo del fondo absorbente. De este modo, cada partícipe de Bankinter Renta Fija Iris Garantizado, F.I. recibió por cada una de sus participaciones 12,42612 participaciones del Fondo.

Como consecuencia de estas fusiones, el Fondo adquirió en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de Bankinter Renta Fija Cristal Garantizado, F.I., y Bankinter Renta Fija Iris Garantizado, F.I., quedando plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones procedan de estos fondos. Por tanto, quedaron disueltos y extinguidos sin liquidación Bankinter Renta Fija Cristal Garantizado, F.I., Bankinter Renta Fija Iris Garantizado, F.I.

Debido a los procesos de fusión contable realizados, el patrimonio del Fondo incluye un "Remanente procedente de fusión" que recoge, principalmente, los partícipes aportados por los fondos absorbidos, los resultados generados desde el 1 de enero hasta la fecha de la ecuación de canje y los resultados de ejercicios anteriores de los mismos.

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

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100, disponiendo del plazo de un año, contado a partir de su inscripción en el correspondiente Registro administrativo, para alcanzar dicho número.

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



OP1267192

Bankinter Horizonte 2026, 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 pignorarse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

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

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

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

	Clase C	Clase D	Clase R
Comisión de gestión			
Sobre patrimonio	0,08%	0,15%	0,15%
Comisión de depositaría	0,05%	0,05%	0,05%

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.



CLASE 8.ª



OP1267193

Bankinter Horizonte 2026, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

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

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.



CLASE 8.ª



OP1267194

Bankinter Horizonte 2026, F.I.

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

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

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

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

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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

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



CLASE 8ª



OP1267195

Bankinter Horizonte 2026, 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



0P1267196

Bankinter Horizonte 2026, 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



OP1267197

Bankinter Horizonte 2026, 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.

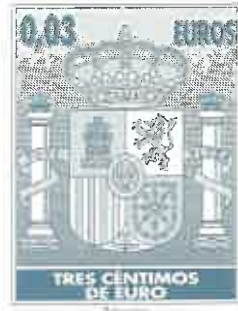
Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior ó 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



0P1267198

Bankinter Horizonte 2026, 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) 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.

i) 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.

j) 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 "Participes" 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 día siguiente de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance del Fondo.



CLASE 8.^a



OP1267199

Bankinter Horizonte 2026, F.I.

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

(Expresada en euros)

k) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

4. Deudores

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

	2023	2022
Administraciones públicas deudoras	26 848,20	-
	<u>26 848,20</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	61 838,71	-
Otros	60 126,02	40 517,03
	<u>121 964,73</u>	<u>40 517,03</u>



CLASE 8.ª



OP1267200

Bankinter Horizonte 2026, F.I.

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

El capítulo de "Administraciones públicas 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.

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	10 979 166,82	7 626 081,64
Valores representativos de deuda	10 979 166,82	7 626 081,64
Cartera exterior	252 807 576,48	180 129 485,87
Valores representativos de deuda	250 366 392,10	172 692 432,88
Instituciones de Inversión Colectiva	2 441 184,38	7 437 052,99
Intereses de la cartera de inversión	8 791 912,03	2 963 813,41
	272 578 655,33	190 719 380,92

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.



OP1267201

CLASE 8.ª**Bankinter Horizonte 2026, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**
(Expresada en euros)**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	<u>13 016 712,74</u>	<u>6 988 485,18</u>
	<u>13 016 712,74</u>	<u>6 988 485,18</u>

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

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

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

	Clase D	Clase R	Clase C
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>42 224 254,02</u>	<u>220 815 223,55</u>	<u>22 460 773,97</u>
Número de participaciones emitidas	<u>447 542,89</u>	<u>2 298 483,97</u>	<u>228 090,71</u>
Valor liquidativo por participación	<u>94,35</u>	<u>96,07</u>	<u>98,47</u>
Número de partícipes	<u>551</u>	<u>3 674</u>	<u>73</u>



CLASE 8.ª



OP1267202

Bankinter Horizonte 2026, F.I.

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

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

	Clase D	Clase R	Clase C
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>34 821 139,97</u>	<u>149 278 097,67</u>	<u>13 568 111,43</u>
Número de participaciones emitidas	<u>386 207,28</u>	<u>1 650 068,11</u>	<u>146 419,67</u>
Valor liquidativo por participación	<u>90,16</u>	<u>90,47</u>	<u>92,67</u>
Número de partícipes	<u>511</u>	<u>3 061</u>	<u>66</u>

El Fondo distribuye, los meses de junio y diciembre de cada ejercicio, un dividendo por cada participación de la clase D cuyas condiciones se establecen en el Folleto. Durante los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo ha distribuido a los partícipes el siguiente dividendo:

	Euros por participación	Dividendo total
Diciembre 2023	1,39180	630 022,38
Diciembre 2022	0,35227	129 985,01

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.



CLASE 8.ª



OP1267203

Bankinter Horizonte 2026, F.I.

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

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	-	9 716 846,82
Otros	281 450 000,00	200 850 000,00
	<u>281 450 000,00</u>	<u>210 566 846,82</u>

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 desde su constitución.

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



CLASE 8.ª



OP1267204

Bankinter Horizonte 2026, F.I.

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

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.

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 y 3 miles de euros, respectivamente, 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.

Bankinter Horizonte 2026, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	CLASIFICACIÓN	ISIN
Renta fija privada cotizada							
BKT 0,88 2026-07-08	EUR	3 457 547,00	114 726,45	3 473 680,62	16 133,62		ES0213679HN2
CAIXABANK 1,13 2026-11-12	EUR	7 454 427,00	204 198,16	7 505 486,20	51 059,20		ES0213307061
TOTALES Renta fija privada cotizada		10 911 974,00	318 924,61	10 979 166,82	67 192,82		
TOTAL Cartera Interior		10 911 974,00	318 924,61	10 979 166,82	67 192,82		



OP1267205

Bankinter Horizonte 2026, F.I.

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



CLASIFICACIÓN
ISIN



OP1267206

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
ROLLS ROYCE HOLDINGS 0,88 2024-05-09	EUR	3 031 486,50	145 781,58	3 027 793,06	(3 693,44)	XS1819575066
VOLKSWAGEN AG 0,13 2027-02-12	EUR	5 825 775,00	234 204,61	5 852 003,80	26 228,80	XS2374595044
BSCH 0,50 2027-02-04	EUR	3 970 589,50	145 491,38	3 999 652,80	29 063,30	XS2113889351
BANK OF AMERICA CORP 1,66 2028-04-25	EUR	3 856 403,00	104 218,72	3 910 697,61	54 294,61	XS1811435251
RENAULT 1,13 2027-01-15	EUR	9 602 739,00	418 694,73	9 798 071,24	195 332,24	FR0013476090
CITIGROUP 0,50 2027-10-08	EUR	3 832 499,50	105 918,42	3 870 695,26	38 195,76	XS2063232727
AMERICAN TOWER CORP 0,45 2027-01-15	EUR	3 777 782,50	149 958,04	3 799 173,74	21 391,24	XS2316706902
SIGNIFY NV 2,38 2027-05-11	EUR	3 871 671,00	109 582,96	3 923 236,19	51 565,19	XS2118499105
SMITHS GROUP PLC 2,00 2027-02-23	EUR	3 820 846,00	133 589,54	3 900 855,95	80 009,95	XS1570260460
BANK OF IRELAND 0,38 2027-05-10	EUR	5 313 864,00	157 488,37	5 431 378,35	117 514,35	XS2310907352
SOCIETE GENERAL 0,88 2026-07-01	EUR	3 555 135,50	117 612,93	3 563 274,09	8 138,59	FR0013430733
ALTRIA GROUP 2,20 2027-06-15	EUR	5 068 008,50	152 787,84	5 204 551,78	136 543,28	XS1843443190
VOLVO AB 2,50 2027-10-07	EUR	3 616 909,50	99 416,63	3 705 100,97	88 191,47	XS2216976085
AUTOSTRADE SPA 1,75 2026-06-26	EUR	1 873 000,00	22 417,06	1 898 541,08	25 541,08	XS1327504087
BPCE SA 0,50 2027-02-24	EUR	5 134 199,50	160 573,96	5 170 998,18	36 798,68	FR0013455540
SOCIETE GENERAL 0,63 2027-12-02	EUR	3 969 864,50	106 541,97	4 017 442,83	47 578,33	FR0014006XAX
WALGREENS BOOTS ALLI 2,13 2026-11-20	EUR	3 641 677,50	46 802,12	3 495 749,65	(145 927,85)	XS1138360166
WELLS FARGO & C 1,00 2027-02-02	EUR	2 432 375,50	99 017,76	2 430 979,14	(1 396,36)	XS1463043973
ISS AVS 1,50 2027-08-31	EUR	2 992 298,50	87 301,34	3 007 570,66	15 272,16	XS1673102734
TDF INFRASTRUCTURE 2,50 2027-05-04	EUR	5 796 499,50	152 737,32	5 863 947,35	67 447,85	FR0013510823
INTESA SANPAOLO SPA 0,63 2026-02-24	EUR	4 283 618,00	175 636,77	4 313 009,77	29 391,77	XS2304664167
ENEL SPA 5,63 2027-06-21	EUR	2 628 416,43	21 316,70	2 633 543,82	5 127,39	XS0306646042
THERMO FISHER SCIENT 1,40 2026-01-23	EUR	6 999 960,00	234 905,70	6 999 762,08	(197,92)	XS1651071877
BANQUE CRED. MUTUEL 2,38 2026-03-24	EUR	3 778 278,50	139 132,79	3 843 703,93	65 425,43	XS1385945131
ARCELOR 4,88 2026-09-26	EUR	4 297 759,00	(15 385,06)	4 396 769,98	99 010,98	XS2537060746
BPCE SA 2,88 2026-04-22	EUR	4 039 486,00	132 119,14	4 101 130,29	61 644,29	FR0013155009
DIAGEO FINANCE PLC 2,38 2026-05-20	EUR	3 309 452,50	74 588,07	3 308 176,07	(1 276,43)	XS1069599291
DAIMLERCHRYSLER AG 3,88 2026-06-19	EUR	2 693 043,50	56 808,13	2 743 295,70	50 252,20	XS2623129256

Bankinter Horizonte 2026, F.I.

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



CLASIFICACIÓN ISIN 8.ª



OP1267207

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
GENERAL MOTORS 0,60 2027-05-20	EUR	3 319 899,50	153 146,08	3 331 133,72	11 234,22	XS2307768734
NISSAN MOTOR CO LTD 2,65 2026-03-17	EUR	8 413 390,50	342 906,34	8 532 357,50	118 967,00	XS2228683277
INTESA SANPAOLO SPA 3,93 2026-09-15	EUR	6 489 805,00	100 458,40	6 590 578,68	100 773,68	XS1109765005
HSBC HOLDINGS 2,50 2027-03-15	EUR	4 031 405,00	121 720,90	4 078 602,71	47 197,71	XS1379184473
SANTANDE ISSUAN 3,13 2027-01-19	EUR	4 728 381,50	189 008,94	4 808 125,17	79 743,67	XS1548444816
CELLNEX TELECOM 2,88 2025-04-18	EUR	491 115,00	14 088,25	490 730,67	(384,33)	XS1551726810
BBVA 3,50 2027-02-10	EUR	4 523 331,50	162 033,01	4 582 400,06	59 068,56	XS1562614831
FORD MOTOR COMP 3,02 2024-03-06	EUR	788 700,50	29 854,32	787 539,52	(1 160,98)	XS1959498160
ANGLO AMERICAN PLC 1,63 2026-03-11	EUR	2 368 215,50	79 809,25	2 355 909,94	(12 305,56)	XS1959513674
ABERTIS INFRASTRUCT 2,38 2027-09-27	EUR	3 044 404,00	52 370,70	3 081 756,08	37 352,08	XS1959513674
CREDIT AGRICOLE 2,63 2027-03-17	EUR	6 437 457,00	279 360,55	6 639 001,66	201 544,66	XS1959513674
INTESA SANPAOLO SPA 1,00 2026-11-19	EUR	3 340 695,00	95 479,91	3 372 974,90	32 279,90	XS2054318629
DOW CHEMICAL 0,50 2027-03-15	EUR	2 937 580,00	106 304,08	2 925 984,77	(11 595,23)	XS2122485845
CEPSA, S.A. 2.25 2026-02-13	EUR	3 650 433,50	120 928,06	3 654 933,09	4 499,59	XS2208743884
NYKREDIT REALKREDIT 0,75 2027-01-20	EUR	2 670 464,50	112 342,51	2 668 024,61	(2 439,89)	DK0009526998
PHARMACIA&UPJOH 1,36 2027-04-23	EUR	2 176 466,00	615 657,62	1 626 704,87	(549 761,13)	XS2193982803
IMPERIAL BRANDS PLC 2,13 2027-02-12	EUR	6 453 166,50	244 992,39	6 629 066,10	175 899,60	XS1951313763
BNP PARIBAS 2,88 2026-10-01	EUR	2 337 470,00	65 607,46	2 423 716,72	86 246,72	XS1378880253
CELLNEX TELECOM 0,75 2026-11-15	EUR	5 507 917,00	208 455,38	5 619 250,14	111 333,14	XS2300292617
STELLANTIS NV 0,63 2027-03-30	EUR	8 403 257,00	315 712,71	8 476 091,88	72 834,88	XS2325733413
RYANAIR HOLDINGS PLC 0,88 2026-05-25	EUR	6 995 197,50	261 218,68	7 044 922,95	49 725,45	XS2344385815
BAYER 0,75 2027-01-06	EUR	3 444 512,50	118 872,77	3 434 456,74	(10 055,76)	XS2199266003
NIBC BANK NV 0,25 2026-09-09	EUR	3 961 237,00	173 851,40	4 030 908,30	69 671,30	XS2384734542
RENAULT 1,00 2024-04-18	EUR	2 303 749,00	94 027,43	2 291 721,03	(12 027,97)	FR0013329315
AIB GROUP PLC 0,50 2027-11-17	EUR	5 262 618,00	137 534,51	5 368 912,05	106 294,05	XS2343340852
JPMORGAN CHASE & CO 0,39 2028-02-24	EUR	3 861 537,00	120 941,59	3 899 091,29	37 554,29	XS2123320033
CNH INDUSTRIAL NV 1,75 2027-03-25	EUR	2 938 523,50	81 897,53	2 925 257,98	(13 265,52)	XS1969600748
BNP PARIBAS 0,50 2028-02-19	EUR	8 376 694,50	274 214,34	8 497 222,81	120 528,31	FR0013484458
BANQUE CRED. MUTUEL 1,88 2026-11-04	EUR	3 202 551,00	67 403,28	3 195 432,64	(7 118,36)	XS1512677003

Bankinter Horizonte 2026, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	CLASE ISIN 8 ^o
ASSICURAZ.GENER 4,13 2026-05-04	EUR	3 073 982,00	53 294,55	3 050 151,11	(23 830,89)	X510629000912
AMCO ASSET MANAGEMENT 2,25 2027-07-17	EUR	5 760 202,50	110 234,96	5 742 327,04	(17 875,46)	X52206379567
TOTALES Renta fija privada cotizada		248 307 997,43	8 472 987,42	250 366 392,10	2 058 394,67	
Acciones y participaciones Directiva ISHARES	EUR	2 364 542,30	-	2 441 184,38	76 642,08	IE00B4L60045
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		2 364 542,30	-	2 441 184,38	76 642,08	
TOTAL Cartera Exterior		250 672 539,73	8 472 987,42	252 807 576,48	2 135 036,75	

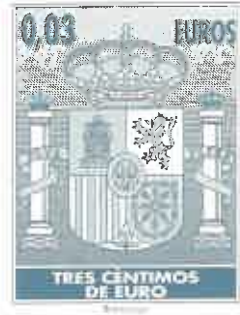


OP1267208

Bankinter Horizonte 2026, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	CLAS ISIN
Renta fija privada cotizada						
BKT 0,88 2026-07-08	EUR	2 459 176,00	26 765,81	2 383 197,97	(75 978,03)	ES0213679HN2
BANKIA SAU 1,13 2026-11-12	EUR	5 374 755,00	35 012,25	5 242 883,67	(131 871,33)	ES0213307061
TOTALES Renta fija privada cotizada		7 833 931,00	61 778,06	7 626 081,64	(207 849,36)	
TOTAL Cartera Interior		7 833 931,00	61 778,06	7 626 081,64	(207 849,36)	



OP1267209

Bankinter Horizonte 2026, F.I.

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



CLASIFICACIÓN
ISIN

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
NISSAN MOTOR CO LTD 2,65 2026-03-17	EUR	6 530 710,50	166 026,22	6 410 419,17	(120 291,33)	XS2228683277
HSBC HOLDINGS 2,50 2027-03-15	EUR	2 696 236,00	58 767,83	2 615 068,39	(81 167,61)	XS1379184473
SANTANDE ISSUAN 3,13 2027-01-19	EUR	3 277 146,50	106 521,16	3 263 434,02	(13 712,48)	XS1548444816
CELLNEX TELECOM 2,88 2025-04-18	EUR	491 115,00	10 487,66	485 428,92	(5 686,08)	XS1551726810
BBVA 3,50 2027-02-10	EUR	3 041 031,50	98 568,44	3 024 242,89	(16 788,61)	XS1562614831
FORD MOTOR COMP 3,02 2024-03-06	EUR	788 700,50	23 042,97	787 773,14	(927,36)	XS1959498160
ANGLO AMERICAN PLC 1,63 2026-03-11	EUR	2 368 215,50	43 094,75	2 318 364,15	(49 851,35)	XS1959498160
ABERTIS INFRASTRUCT 2,38 2027-09-27	EUR	2 390 030,00	18 484,61	2 267 019,16	(123 010,84)	XS1959498160
CREDIT AGRICOLE 2,63 2027-03-17	EUR	4 073 355,00	111 976,10	4 208 898,01	135 543,01	XS1204554410
INTESA SANPAOLO SPA 1,00 2026-11-19	EUR	2 434 247,50	18 279,35	2 390 541,55	(43 705,95)	XS2083118579
BBVA 0,50 2027-01-14	EUR	3 194 966,50	38 454,56	3 128 927,03	(66 039,47)	XS2107349723
DOW CHEMICAL 0,50 2027-03-15	EUR	2 411 278,00	27 265,55	2 337 087,46	(74 190,54)	XS2122485845
CEPSA, S.A. 2,25 2026-02-13	EUR	2 413 858,50	53 788,56	2 327 701,51	(86 156,99)	XS220744584
EDP FINANCE BV 1,50 2027-11-22	EUR	2 433 767,00	10 278,85	2 335 188,27	(98 578,73)	XS1721051495
PHARMACIA&UPJOH 1,36 2027-04-23	EUR	2 176 466,00	210 143,95	1 903 241,28	(273 224,72)	XS2193982803
BPCE SA 2,88 2026-04-22	EUR	3 073 846,00	69 147,72	3 083 550,14	9 704,14	FR0013155009
BNP PARIBAS 2,88 2026-10-01	EUR	2 337 470,00	27 298,73	2 401 301,95	63 831,95	XS1378880253
CELLNEX TELECOM 0,75 2026-11-15	EUR	4 101 588,00	37 760,51	4 008 117,96	(93 470,04)	XS2300292617
STELLANTIS NV 0,63 2027-03-30	EUR	6 535 225,50	83 413,34	6 344 049,26	(191 176,24)	XS2325733413
RYANAIR HOLDINGS PLC 0,88 2026-05-25	EUR	6 444 151,50	68 942,80	6 335 924,41	(108 227,09)	XS23444385815
BAYER 0,75 2027-01-06	EUR	2 363 489,50	34 410,62	2 285 794,83	(77 694,67)	XS2199266003
NIBC BANK NV 0,25 2026-09-09	EUR	2 332 301,00	28 740,01	2 253 310,72	(78 990,28)	XS2384734542
RENAULT 1,00 2024-04-18	EUR	2 303 749,00	31 225,92	2 301 840,71	(1 908,29)	FR0013329315
AIB GROUP PLC 0,50 2027-11-17	EUR	2 357 048,00	21 304,05	2 268 735,35	(88 312,65)	XS2343340852
UNICREDITO ITALIANO 2,13 2026-10-24	EUR	2 297 184,50	11 487,94	2 269 205,43	(27 979,07)	XS1508450688
AMERICAN INTL GROUP 1,88 2027-06-21	EUR	2 435 340,50	33 314,33	2 340 835,07	(94 505,43)	XS1627602201
JPMORGAN CHASE & CO 0,39 2028-02-24	EUR	2 553 760,50	24 258,70	2 470 477,42	(83 283,08)	XS2123320033
CNH INDUSTRIAL NV 1,75 2027-03-25	EUR	2 377 481,50	39 999,59	2 291 556,92	(85 924,58)	XS19696600748



OP1267210

Bankinter Horizonte 2026, 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
AMCO ASSET MANAGEMENT 2,25 2027-07-17	EUR	5 760 202,50	69 165,34	5 488 196,21	(272 006,29)	XS2206379567
ALTRIA GROUP 2,20 2027-06-15	EUR	2 297 125,00	41 697,90	2 239 463,40	(57 661,60)	XS1843443190
BANQUE CRED. MUTUEL 1,88 2026-11-04	EUR	2 551 229,00	21 095,07	2 482 771,75	(68 457,25)	XS1512677003
SOCIETE GENERAL 0,63 2027-12-02	EUR	2 481 563,50	17 255,70	2 392 946,71	(88 616,79)	FR0014006XA3
IMPERIAL BRANDS PLC 2,13 2027-02-12	EUR	2 843 954,50	72 800,52	2 779 974,90	(63 979,60)	XS1951313763
NYKREDIT REALKREDIT 0,75 2027-01-20	EUR	2 670 464,50	39 636,87	2 582 060,25	(88 404,25)	DK0009526998
VOLKSWAGEN AG 0,13 2027-02-12	EUR	4 532 506,00	45 512,47	4 307 854,16	(224 651,84)	XS2374595044
BSCH 0,50 2027-02-04	EUR	2 298 217,50	31 581,65	2 233 929,77	(64 287,73)	XS2110889351
BANK OF AMERICA CORP 1,66 2028-04-25	EUR	2 315 749,00	35 634,87	2 234 849,03	(80 899,97)	XS1811635251
RENAULT 1,13 2027-01-15	EUR	6 484 540,00	127 992,14	6 339 121,86	(145 418,14)	FR0015675090
CITIGROUP 0,50 2027-10-08	EUR	2 335 844,50	16 651,19	2 253 157,36	(82 687,14)	XS2055317277
AMERICAN TOWER CORP 0,45 2027-01-15	EUR	2 377 284,00	32 081,27	2 297 614,84	(79 669,16)	XS2346205902
SIGNIFY NV 2,38 2027-05-11	EUR	2 564 206,50	46 624,03	2 536 914,24	(27 292,26)	XS2128999105
SMITHS GROUP PLC 2,00 2027-02-23	EUR	2 427 653,50	52 318,61	2 431 204,24	3 550,74	XS1570560460
ASSICURAZ.GENER 4,13 2026-05-04	EUR	3 073 982,00	71 900,15	3 064 588,75	(9 393,25)	XS1062900912
SOCIETE GENERAL 0,88 2026-07-01	EUR	2 373 091,50	27 445,21	2 304 876,95	(68 214,55)	FR0013430733
DIAGEO FINANCE PLC 2,38 2026-05-20	EUR	2 822 265,00	43 302,00	2 810 241,19	(12 023,81)	XS1069539291
VOLVO AB 2,50 2027-10-07	EUR	2 183 413,50	22 313,25	2 129 387,35	(54 026,15)	XS2240978085
GENERAL MOTORS 0,60 2027-05-20	EUR	3 319 899,50	59 821,65	3 180 889,14	(139 010,36)	XS2307768734
BPCE SA 0,50 2027-02-24	EUR	2 488 594,00	30 796,61	2 405 249,80	(83 344,20)	FR0013455540
ROLLS ROYCE HOLDINGS 0,88 2024-05-09	EUR	2 266 322,50	33 913,28	2 257 744,80	(8 577,70)	XS1819575066
WALGREENS BOOTS ALLI 2,13 2026-11-20	EUR	2 614 881,50	10 499,89	2 510 513,78	(104 367,72)	XS1138360166
WELLS FARGO & C 1,00 2027-02-02	EUR	2 432 375,50	40 775,54	2 355 922,36	(76 453,14)	XS1463043973
ISS A/S 1,50 2027-08-31	EUR	2 187 229,50	24 730,83	2 079 190,05	(108 039,45)	XS1673102734
TDF INFRASTRUCTURE 2,50 2027-05-04	EUR	2 401 339,00	44 399,01	2 301 943,11	(99 395,89)	FR0013510823
INTESA SANPAOLO SPA 0,63 2026-02-24	EUR	3 290 057,00	42 173,05	3 218 109,95	(71 947,05)	XS2304664167
ENEL SPA 5,63 2027-06-21	EUR	2 328 996,00	46 555,16	2 291 276,46	(37 719,54)	XS0306646042
THERMO FISHER SCIENT 1,40 2026-01-23	EUR	6 432 552,00	106 945,60	6 372 022,67	(60 529,33)	XS1651071877
BANQUE CRED. MUTUEL 2,38 2026-03-24	EUR	2 449 665,00	54 478,56	2 471 861,66	22 196,66	XS1385945131



CLASificación ISIN 8.a



OP1267211

Bankinter Horizonte 2026, 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	CLASE ISIN 8. ^a
BNP PARIBAS 0,50 2028-02-19	EUR	5 690 636,50	58 486,87	5 498 802,99	(191 833,51)	FR0013484458
BANK OF IRELAND 0,38 2027-05-10	EUR	2 470 488,00	26 966,24	2 381 718,03	(88 769,97)	XS2311407352
TOTALES Renta fija privada cotizada		177 000 087,50	2 902 035,35	172 692 432,88	(4 307 654,62)	
Acciones y participaciones Directiva ISHARES	EUR	7 506 863,84		7 437 052,99	(69 810,85)	IE00B4L60045
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		7 506 863,84		7 437 052,99	(69 810,85)	
TOTAL Cartera Exterior		184 506 951,34	2 902 035,35	180 129 485,87	(4 377 465,47)	



OP1267212



CLASE 8.^a



OP1267213

Bankinter Horizonte 2026, 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



OP1267214

Bankinter Horizonte 2026, 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



OP1267215

Bankinter Horizonte 2026, 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.