

Bankinter Capital 2, F.I.

Informe de auditoría

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023

Informe de gestión

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Bankinter Capital 2, F.I. por encargo de los administradores de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C. (la Sociedad gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Bankinter Capital 2, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría Cartera de inversiones financieras	Modo en el que se han tratado en la auditoría
De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos. De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) del Fondo, se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera a 31 de diciembre de 2023. Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera tiene en el cálculo del valor liquidativo del mismo.	A 31 de diciembre de 2023, el Fondo mantiene un contrato de gestión con Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la misma, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo. Adicionalmente, hemos realizado ciertos procedimientos sobre la cartera del Fondo, entre los que destacan los siguientes: <i>Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos</i> Solicitamos a la Entidad depositaria, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2023, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre las respuestas recibidas de la Entidad depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora. <i>Valoración de la cartera</i> Comprobamos la valoración de la totalidad de los activos que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2023, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis. Al realizar dichas re-ejecuciones no se han detectado diferencias significativas entre las obtenidas en nuestros cálculos y las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo.

Otra información: Informe de gestión

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

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

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

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Gema M^a Ramos Pascual (22788)

11 de abril de 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 01/24/08607

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



OP1266761

CLASE 8.ª**Bankinter Capital 2, 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	113 831 638,34	107 424 227,31
Deudores	25 033,57	-
Cartera de inversiones financieras	107 413 050,69	92 665 875,87
Cartera interior	25 010 664,41	19 234 839,38
Valores representativos de deuda	25 010 664,41	19 234 839,38
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	81 029 748,15	73 205 462,54
Valores representativos de deuda	81 029 748,15	63 969 094,86
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	9 236 367,68
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	1 372 638,13	225 573,95
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	6 393 554,08	14 758 351,44
TOTAL ACTIVO	113 831 638,34	107 424 227,31

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



OP1266762

CLASE 8.ª**Bankinter Capital 2, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2023**
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	113 761 565,56	107 364 943,69
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	113 761 565,56	107 364 943,69
Capital	-	-
Partícipes	(10 602 068,93)	(13 581 178,37)
Prima de emisión	-	-
Reservas	15 888,50	15 888,50
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	121 670 196,32	121 670 196,32
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	2 677 549,67	(739 962,76)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	70 072,78	59 283,62
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	70 072,78	59 283,62
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	113 831 638,34	107 424 227,31
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	111 966 728,94	89 270 653,48
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	3 815 728,94	5 695 653,48
Otros	108 151 000,00	83 575 000,00
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	111 966 728,94	89 270 653,48

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



OP1266763

CLASE 8.ª**Bankinter Capital 2, F.I.****Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023****(Expresada en euros)**

	2023	2022
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(654 814,87)	(562 653,61)
Comisión de gestión	(484 958,44)	(417 476,08)
Comisión de depositario	(161 652,82)	(139 158,72)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(8 203,61)	(6 018,81)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(654 814,87)	(562 653,61)
Ingresos financieros	2 718 969,16	117 583,77
Gastos financieros	(111,40)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	274 872,78	(211 976,20)
Por operaciones de la cartera interior	264 538,13	(114 335,13)
Por operaciones de la cartera exterior	10 334,65	(97 641,07)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	346 690,82	(82 916,72)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	26 030,82	(15 998,49)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	269 990,65	(41 307,87)
Resultados por operaciones con derivados	50 669,35	(25 610,36)
Otros	-	-
Resultado financiero	3 340 421,36	(177 309,15)
Resultado antes de impuestos	2 685 606,49	(739 962,76)
Impuesto sobre beneficios	(8 056,82)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	2 677 549,67	(739 962,76)

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.

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	2 677 549,67
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	2 677 549,67



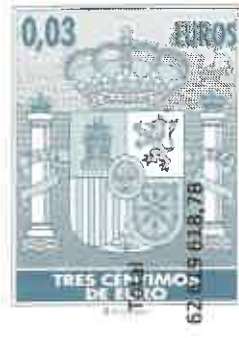
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido
Saldos al 31 de diciembre de 2022	(13 581 178,37)	15 888,50	121 670 196,32	(739 962,76)	-
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	(13 581 178,37)	15 888,50	121 670 196,32	(739 962,76)	107 364 943,69
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2 677 549,67	-
Aplicación del resultado del ejercicio	(739 962,76)	-	-	739 962,76	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-
Suscripciones	154 316 170,95	-	-	-	154 316 170,95
Reembolsos	(150 597 098,75)	-	-	-	(150 597 098,75)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	(10 602 068,93)	15 888,50	121 670 196,32	2 677 549,67	113 761 565,56

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.

OP1266764

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



OP1266765

Al 31 de diciembre de 2022	
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(739 962,76)
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	(739 962,76)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto					
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido
Saldos al 31 de diciembre de 2021	(58 426 212,31)	15 888,50	121 670 196,32	(640 253,73)	-
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	(58 426 212,31)	15 888,50	121 670 196,32	(640 253,73)	62 619 618,78
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(739 962,76)	(739 962,76)
Aplicación del resultado del ejercicio	(640 253,73)	-	-	640 253,73	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-
Suscripciones	184 209 105,67	-	-	-	184 209 105,67
Reembolsos	(138 723 818,00)	-	-	-	(138 723 818,00)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	(13 581 178,37)	15 888,50	121 670 196,32	(739 962,76)	107 364 943,69



OP1266766

CLASE 8.ª

Bankinter Capital 2, F.I.

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

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Bankinter Capital 2, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 15 de diciembre de 1997 bajo la denominación social de Bankinter Dinero 98, F.I.A.M.M., modificándose dicha denominación por la actual el 9 de enero de 2003. Tiene su domicilio social en Avenida de Bruselas 12, Alcobendas, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante "C.N.M.V.") desde el 16 de noviembre de 2006 con el número 3.673, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

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

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

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

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



OP1266767

CLASE 8.ª

Bankinter Capital 2, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

De acuerdo con el Folleto del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2023 y 2022 la comisión de gestión ha sido del 0,45%.

Igualmente, el Folleto del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En los ejercicios 2023 y 2022 la comisión de depositaria ha sido del 0,15%.

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

b) Gestión del riesgo

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

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

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



OP1266768

CLASE 8.^a

Bankinter Capital 2, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

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.



0P1266769

CLASE 8.ª

Bankinter Capital 2, F.I.

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

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

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

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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



OP1266770

CLASE 8.ª

Bankinter Capital 2, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

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.



OP1266771

CLASE 8.ª

Bankinter Capital 2, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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

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

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

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



OP1266772

CLASE 8.^a

Bankinter Capital 2, F.I.

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

(Expresada en euros)

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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



OP1266773

CLASE 8.^a**Bankinter Capital 2, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023****(Expresada en euros)****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 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.

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.



OP1266774

CLASE 8.ª**Bankinter Capital 2, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023****(Expresada en euros)**

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	25 033,57	-
	25 033,57	-

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

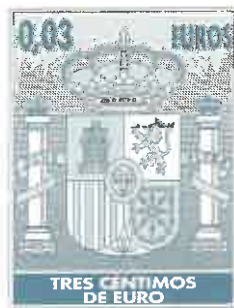
El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Administraciones públicas acreedoras	8 056,82	-
Otros	62 015,96	59 283,62
	70 072,78	59 283,62

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.



OP1266775

CLASE 8.ª**Bankinter Capital 2, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023****(Expresada en euros)****6. Cartera de inversiones financieras**

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

	2023	2022
Cartera interior	25 010 664,41	19 234 839,38
Valores representativos de deuda	25 010 664,41	19 234 839,38
Cartera exterior	81 029 748,15	73 205 462,54
Valores representativos de deuda	81 029 748,15	63 969 094,86
Instituciones de Inversión Colectiva	-	9 236 367,68
Intereses de la cartera de inversión	1 372 638,13	225 573,95
	107 413 050,69	92 665 875,87

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

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

7. Tesorería

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

	2023	2022
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	6 393 554,08	14 758 351,44
	6 393 554,08	14 758 351,44

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.



OP1266776

CLASE 8.ª**Bankinter Capital 2, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023****(Expresada en euros)****8. Patrimonio atribuido a partícipes**

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

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

	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>113 761 565,56</u>	<u>107 364 943,69</u>
Número de participaciones emitidas	<u>130 047,61</u>	<u>125 800,66</u>
Valor liquidativo por participación	<u>874,77</u>	<u>853,45</u>
Número de partícipes	<u>2 755</u>	<u>2 461</u>

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

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

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

9. Otras cuentas de orden

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

	2023	2022
Pérdidas fiscales a compensar	3 815 728,94	5 695 653,48
Otros	<u>108 151 000,00</u>	<u>83 575 000,00</u>
	<u>111 966 728,94</u>	<u>89 270 653,48</u>



OP1266777

CLASE 8.ª**Bankinter Capital 2, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023****(Expresada en euros)****10. Administraciones públicas y situación fiscal**

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

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

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

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

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

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

11. Otra información

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

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

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



0P1266778

CLASE 8.ª

Bankinter Capital 2, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

12. Acontecimientos posteriores

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

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

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

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



Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	TSIN
Deuda pública						
COM AUTÓNOMA MADRID 4,13 2024-05-21	EUR	500 615,00	12 290,25	500 457,70	(157,30)	ES0000101602
TESORO PÚBLICO 2,94 2024-03-08	EUR	1 020 978,24	23 450,84	1 019 724,16	(1 254,08)	ES0L02403084
TESORO PÚBLICO 3,03 2024-03-08	EUR	2 430 576,39	55 749,52	2 428 000,48	(2 575,91)	ES0L02403084
TESORO PÚBLICO 3,31 2024-04-12	EUR	4 261 489,93	98 595,37	4 257 404,63	(4 085,30)	ES0L02404124
ESTADO ESPAÑOL 3,47 2024-06-07	EUR	2 078 041,01	40 423,81	2 077 003,69	(1 037,32)	ES0L02406079
TOTALES Deuda pública		10 291 700,57	230 509,79	10 282 590,66	(9 109,91)	
Renta fija privada cotizada						
BSCH 3,58 2024-01-30	EUR	1 062 093,09	-	1 096 414,87	34 321,78	ES0512495VPE
BKT 4,10 2024-03-06	EUR	960 956,33	-	992 965,19	32 008,86	ES0512495VPE
BSCH 3,80 2024-04-04	EUR	963 988,69	-	989 633,96	25 645,27	ES0512495WT6
BSCH 4,04 2024-04-22	EUR	961 734,49	-	987 817,52	26 083,03	ES0512495WT6
BKT 4,31 2024-07-10	EUR	959 380,86	-	979 468,45	20 087,59	ES0512495VPE
TOTALES Renta fija privada cotizada		4 908 153,46	-	5 046 299,99	138 146,53	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO BKT 3,85 2024-01-02	EUR	9 682 812,00	3 106,40	9 681 773,76	(1 038,24)	ES0L02412069
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		9 682 812,00	3 106,40	9 681 773,76	(1 038,24)	
TOTAL Cartera Interior		24 882 666,03	233 616,19	25 010 664,41	127 998,38	



OP1266779

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	CLASIFICACIÓN	ISIN
Deuda pública								
DEUDA ESTADO ITALIA 3,46 2024-01-15		EUR	2 038 155,00	59 109,02	2 038 391,98	236,98		IT0005424251
DEUDA ESTADO FRANCES 2,99 2024-02-21		EUR	2 723 112,00	65 386,64	2 720 767,36	(2 344,64)		FR0127613505
DEUDA ESTADO ITALIA 3,58 2024-05-14		EUR	1 256 001,50	27 305,82	1 256 086,68	85,18		IT0005545469
DEUDA ESTADO ITALIA 3,60 2024-05-14		EUR	2 127 884,00	43 738,44	2 128 156,56	272,56		IT0005545469
DEUDA ESTADO ITALIA 3,66 2024-06-14		EUR	1 157 466,00	23 168,73	1 158 003,27	537,27		IT0005549388
DEUDA ESTADO ITALIA 3,76 2024-07-12		EUR	2 419 612,50	32 038,65	2 422 786,35	3 173,85		IT0005555963
DEUDA ESTADO ITALIA 3,77 2024-08-14		EUR	2 411 312,50	32 015,21	2 414 797,29	3 484,79		IT0005559817
DEUDA ESTADO ITALIA 4,03 2024-03-28		EUR	1 129 167,75	10 060,40	1 130 141,60	973,85		IT0005555184
TOTALES Deuda pública			15 262 711,25	292 822,91	15 269 131,09	6 419,84		
Renta fija privada cotizada								
HEINEKEN NV 3,50 2024-03-19		EUR	479 840,65	12 469,90	479 163,59	(677,06)		XS07584420748
INTESA SANPAOLO SPA 1,50 2024-04-10		EUR	631 216,60	15 592,29	631 016,33	(200,27)		XS1938446843
BANK OF MONTREAL 4,41 2025-06-06		EUR	800 620,00	2 367,11	802 396,00	1 776,00		XS2684938631
BPCE SA 0,04 2024-03-01		EUR	999 732,65	-	993 554,96	(6 177,69)		FR0127888297
CREDIT AGRICOLE 2,38 2024-05-20		EUR	591 999,00	13 591,49	591 844,89	(154,11)		XS1069521083
CED ANZ NEW ZEALAND 0,50 2024-01-17		EUR	1 076 597,50	27 184,49	1 076 535,85	(61,65)		XS1935204641
BBVA 3,89 2024-04-30		EUR	962 760,09	-	987 382,64	24 622,55		XS2619825792
JPMORGAN CHASE & CO 0,63 2024-01-25		EUR	1 081 977,50	22 160,66	1 082 032,45	54,95		XS1456422135
BPCE SA 2,88 2024-01-16		EUR	597 084,00	19 281,54	596 744,30	(339,70)		FR0011390921
NATL AUSTRALIA BANK 0,63 2024-09-18		EUR	578 700,00	8 989,89	578 719,68	19,68		XS1685481332
WELLS FARGO & C 0,50 2024-04-26		EUR	1 260 683,50	29 714,06	1 260 674,57	(8,93)		XS1987097430
CAISSE D AMORT DETTE 2,38 2024-01-25		EUR	596 142,00	16 855,40	595 923,57	(218,43)		FR0011521319
CEDULAS CED CAISSE REFIN HAB 3,60 2024-03-08		EUR	702 758,00	18 302,24	701 795,79	(962,21)		FR0011213453
CREDIT AGRICOLE 4,28 2025-03-07		EUR	900 873,00	2 480,07	901 648,23	775,23		FR001400GDG7
AT&T 4,36 2025-03-06		EUR	968 811,93	2 729,32	970 284,11	1 472,18		XS2595361978
HONEYWELL INTERNATIO 3,63 2024-03-10		EUR	1 059 734,50	32 880,82	1 059 298,18	(436,32)		XS2126093744
BANK OF NOVA SCOTIA 4,40 2025-05-02		EUR	917 025,92	6 376,26	918 114,50	1 088,58		XS2618508340
SCOTTISH POWER 0,88 2024-05-22		EUR	686 983,50	8 503,33	687 357,07	373,57		XS1616410061

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



Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
UBS AG 2,13 2024-03-04	EUR	494 497,50	12 660,05	494 538,97	41,47	CH0314209351
CANADIAN IMPERIAL BA 4,69 2024-01-26	EUR	303 458,50	(722,49)	303 439,04	(19,46)	XS2436885748
INTESA SANPAOLO SPA 4,08 2024-06-11	EUR	1 470 199,71	-	1 474 317,79	4 118,08	XS2734214831
MERCEDES-BENZ GROUP 4,28 2025-12-01	EUR	1 201 085,00	4 359,01	1 201 242,99	157,99	DE000A3LRS64
BANQUE CRED. MUTUEL 4,12 2024-11-13	EUR	960 665,90	-	969 025,14	8 359,24	FR0128325612
BNP PARIBAS 4,12 2024-08-15	EUR	1 164 148,92	-	1 172 394,46	8 245,54	FR0128252303
TORONTO-DOMINIO 4,45 2025-07-21	EUR	789 678,54	6 675,25	791 167,86	1 489,32	XS2652775789
IBM 1,13 2024-09-06	EUR	584 529,00	5 883,21	585 786,13	1 257,13	XS17841233
VOLKSWAGEN AG 0,05 2024-06-10	EUR	868 500,00	16 051,49	868 975,83	475,83	XS224150399
ALD SA 4,61 2025-10-06	EUR	800 536,00	8 839,27	802 349,40	1 813,40	FR0014061472
REPSOL EUROPE FINANC 4,11 2024-03-20	EUR	980 211,36	-	991 608,65	11 397,29	XS1785610928
COMMERZBANK 0,63 2024-08-28	EUR	403 887,44	5 104,70	404 211,89	324,45	DE0001240604
INTESA SANPAOLO SPA 4,06 2024-03-01	EUR	980 368,98	-	993 468,97	13 099,99	XS267525672
CA.AUTOBANK SPA 4,25 2024-03-24	EUR	518 178,71	16 878,46	518 275,58	96,87	XS2583047944
BMW 2,63 2024-01-17	EUR	547 043,75	16 430,25	547 070,82	27,07	XS1015217703
TORONTO-DOMINIO 4,42 2025-01-20	EUR	1 000 740,00	8 607,52	1 002 520,48	1 780,48	XS2577740157
TOYOTA 4,30 2025-08-31	EUR	601 158,00	1 853,13	601 331,95	173,95	XS2675093285
INTESA SANPAOLO SPA 1,00 2024-07-04	EUR	389 026,00	6 965,37	389 127,84	101,84	XS2022425297
BBVA 3,60 2024-02-16	EUR	965 386,60	-	995 095,75	29 709,15	XS2590626672
BANK OF NOVA SCOTIA 0,50 2024-04-30	EUR	582 447,00	12 942,31	582 382,69	(64,31)	XS1987142673
CANADIAN IMPERIAL BA 0,38 2024-05-03	EUR	679 325,50	13 905,72	679 534,94	209,44	XS1991125896
MIZUHO FINANCIAL 0,52 2024-06-10	EUR	388 242,00	6 931,56	388 259,04	17,04	XS2004880832
MITSUBISHI CORP 0,34 2024-07-19	EUR	690 133,14	10 111,85	690 216,91	83,77	XS2028899727
CAIXABANK 0,63 2024-10-01	EUR	386 264,00	4 293,58	387 093,17	829,17	XS2055758804
BANK OF AMERICA CORP 2,38 2024-06-19	EUR	543 523,75	9 072,19	543 946,59	422,84	XS1079726334
TELEFONICA, S.A. 1,07 2024-02-05	EUR	693 763,00	11 109,47	693 892,48	129,48	XS1946004451
CITIGROUP 2,38 2024-05-22	EUR	543 867,50	10 593,74	544 450,11	582,61	XS1068874970
CREDIT AGRICOLE 0,50 2024-06-24	EUR	872 933,50	15 297,03	872 805,54	(127,96)	XS2016807864
BPCE SA 0,88 2024-01-31	EUR	1 375 927,50	32 024,06	1 376 007,53	80,03	FR0013312493



OP1266781

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



Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
SOCIETE GENERALE 1,25 2024-02-15	EUR	492 822,50	11 046,32	492 838,51	16,01	FR0013403441
BBVA 1,13 2024-02-28	EUR	1 380 207,50	26 726,55	1 380 408,56	201,06	XS1956973967
CAIXABANK 2,38 2024-02-01	EUR	594 693,00	17 525,45	594 893,23	200,23	XS1936805776
GOLDMAN SACHS GROUP 1,38 2024-05-15	EUR	653 634,99	11 607,53	653 850,15	215,16	XS1614198262
HSBC HOLDINGS 0,88 2024-09-06	EUR	1 094 561,95	14 013,00	1 095 933,12	1 371,17	XS1485597329
AT&T 2,40 2024-03-15	EUR	296 785,50	7 911,75	296 872,34	86,84	XS1076018131
BNP PARIBAS 1,00 2024-04-17	EUR	1 529 063,00	18 374,75	1 530 213,48	1 150,48	XS1808338542
BHP BILLITON 3,00 2024-05-29	EUR	546 606,50	11 796,29	545 386,66	(1 219,84)	XS0791785440
ROYAL BANK OF CANADA 4,42 2025-01-17	EUR	846 329,94	7 723,04	847 720,79	1 390,85	XS2511030708
BSCH 4,52 2025-01-16	EUR	1 100 797,50	10 238,38	1 103 898,45	3 100,95	XS2111952341
SOCIETE GENERALE 4,40 2025-01-13	EUR	600 336,00	5 705,88	601 386,09	1 050,09	FR0010000315
RENAULT 2,00 2024-07-11	EUR	492 510,00	6 986,14	492 693,14	183,14	FR0000000000
BANQUE CRED. MUTUEL 0,13 2024-02-05	EUR	484 345,00	14 619,71	484 171,93	(173,07)	FR0000000000
CAIXABANK 1,13 2024-05-17	EUR	487 415,00	10 674,26	487 744,84	329,84	XS1611720806
GOLDMAN SACHS GROUP 2,13 2024-09-30	EUR	883 192,50	8 927,96	884 371,91	1 179,41	XS1116263325
KBC GROUP NV 1,13 2024-01-25	EUR	490 120,00	14 434,77	490 142,46	22,46	BE0002631126
L OREAL MANUF 4,63 2024-03-29	EUR	304 081,50	(3 482,79)	303 961,87	(119,63)	FR0014009EH2
ABBVIE INC 1,38 2024-05-17	EUR	638 176,50	11 001,02	638 537,85	361,35	XS1520899532
TORONTO-DOMINIO 0,38 2025-04-25	EUR	880 065,00	6 151,03	886 281,30	6 216,30	XS1985806600
INTER. HOTELS 1,63 2024-10-08	EUR	882 490,50	4 942,55	883 357,01	866,51	XS22240494471
BAYER 0,38 2024-07-06	EUR	781 756,00	4 801,46	781 989,56	233,56	XS2199265617
CNH INDUSTRIAL NV 3,90 2024-04-01	EUR	1 279 547,45	18 010,27	1 278 968,33	(579,12)	XS22264980363
ABBVIE INC 1,25 2024-06-01	EUR	541 433,75	4 463,63	543 594,64	2 160,89	XS2125914593
BSCH 4,97 2024-05-05	EUR	1 617 159,00	(1 511,37)	1 618 854,04	1 695,04	XS2476266205
TOTALES Renta fija privada cotizada		55 571 397,72	718 033,18	55 697 095,51	125 697,79	

Emissiones avaladas

CAISSE CENTRALE INMO 3,29 2024-01-17	EUR	876 744,00	21 978,98	876 711,52	(32,48)	XS2104031757
EUROPEAN UNION 3,73 2024-01-12	EUR	1 326 111,75	22 399,63	1 326 338,12	226,37	EU0000A3K4EA2
EUROPEAN UNION 3,73 2024-01-12	EUR	638 498,25	10 784,99	638 607,26	109,01	EU0000A3K4EA2



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
EUROPEAN UNION 3,73 2024-01-12		EUR	687 613,50	11 614,63	687 730,87	117,37	EU000A3K4EA2	
EUROPEAN UNION 3,84 2024-04-05		EUR	934 263,25	6 476,48	934 479,52	216,27	EU000A3K4EK1	
EUROPEAN UNION 3,84 2024-04-05		EUR	934 263,25	6 476,48	934 479,52	216,27	EU000A3K4EK1	
EUROPEAN UNION 3,84 2024-04-05		EUR	934 263,25	6 476,48	934 479,52	216,27	EU000A3K4EK1	
EUROPEAN UNION 3,84 2024-04-05		EUR	934 263,25	6 476,48	934 479,52	216,27	EU000A3K4EK1	
TOTALES Emisiones avaladas			7 266 020,50	92 684,15	7 267 305,85	1 285,35		
Valores de entidades de crédito garantizados								
CEDULAS HIP WESTPAC SEC 0,50 2024-01-17		EUR	570 816,20	15 247,55	570 599,13	(217,07)	XS199179245	
HIP WESTPAC SEC 0,50 2024-05-17		EUR	772 600,00	20 234,15	772 213,65	(386,35)	XS199179245	
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados			1 343 416,20	35 481,70	1 342 812,78	(603,42)		
Instrumentos de mercado monetario								
NOMURA BANK PLC 4,18 2024-11-07		EUR	1 439 934,81	-	1 453 402,92	13 468,11	XS2706115200	
TOTALES Instrumentos de mercado monetario			1 439 934,81	-	1 453 402,92	13 468,11		
TOTAL Cartera Exterior			80 883 480,48	1 139 021,94	81 029 748,15	146 267,67		



OP1266783

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	CLASIFICACIÓN SIN
Deuda pública						
TESORO PÚBLICO -0,47 2023-03-10	EUR	251 145,04	(924,25)	250 214,25	(930,79)	ESOL02303102
TESORO PÚBLICO 0,21 2023-03-10	EUR	1 747 201,71	2 104,62	1 742 925,38	(4 276,33)	ESOL02303102
ESTADO ESPAÑOL 0,10 2023-05-12	EUR	1 398 642,00	878,40	1 388 572,60	(10 069,40)	ESOL02305123
TESORO PÚBLICO 0,87 2023-04-14	EUR	746 097,08	2 073,16	743 719,34	(2 377,74)	ESOL02304142
TESORO PÚBLICO 0,67 2023-07-07	EUR	4 768 371,50	15 355,38	4 725 700,62	(42 670,88)	ESOL02307079
TESORO PÚBLICO 0,79 2023-08-11	EUR	2 083 535,00	6 407,36	2 061 147,64	(22 388,36)	ESOL02308119
TESORO PÚBLICO 2,32 2023-08-11	EUR	2 311 930,62	5 525,35	2 308 167,15	(3 763,47)	ESOL02308119
TESORO PÚBLICO 0,72 2023-06-09	EUR	1 042 492,55	4 221,49	1 035 341,51	(7 151,04)	ESOL02306097
TOTALES Deuda pública		14 349 416,50	35 641,51	14 255 788,49	(93 628,01)	
Renta fija privada cotizada						
CAIXABANK 1,50 2023-05-10	EUR	796 576,00	8 153,29	795 948,74	(627,26)	ES02305045018
BSCH 0,19 2023-04-28	EUR	2 195 857,09		2 183 525,42	(12 331,67)	ES05174951W4
BSCH 0,27 2023-01-04	EUR	1 997 290,35		1 999 576,73	2 286,38	ES0517495VC4
TOTALES Renta fija privada cotizada		4 989 723,44	8 153,29	4 979 050,89	(10 672,55)	
TOTAL Cartera Interior		19 339 139,94	43 794,80	19 234 839,38	(104 300,56)	



OP1266784

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



CLASIN 8.ª



OP1266785

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
DEUDA ESTADO ITALIA 2023-06-14	EUR	889 789,50	-	890 896,50	1 107,00	IT0005497323
DEUDA ESTADO ITALIA 0,85 2023-06-14	EUR	1 913 855,55	8 813,57	1 901 664,48	(12 191,07)	IT0005497323
DEUDA ESTADO IRLANDA 3,90 2023-03-20	EUR	1 009 180,00	26 701,95	1 007 715,10	(1 464,90)	IE00B4S3JD47
DEUDA ESTADO ITALIA 2,35 2023-08-14	EUR	3 642 113,50	5 794,05	3 635 801,45	(6 312,05)	IT0005505075
DEUDA ESTADO FRANCES 2,67 2023-11-01	EUR	1 564 264,00	1 016,32	1 563 671,68	(592,32)	FR0127462903
TOTALES Deuda pública		9 019 202,55	42 325,89	8 999 749,21	(19 453,34)	
Renta fija privada cotizada						
DEUTSCHE BANK AG 2,38 2023-01-11	EUR	708 995,00	7 565,42	708 653,05	(341,95)	DE0003850034
CANADIAN IMPERIAL BA 2,31 2024-01-26	EUR	303 458,50	(320,57)	303 343,47	(115,03)	XS2456885748
COMMERZBANK 2,86 2023-11-24	EUR	508 155,00	(2 990,51)	507 899,27	(255,73)	DE0000000000
BBVA 2,97 2023-12-03	EUR	609 865,00	(3 978,78)	609 550,65	(314,35)	XS2456885748
RYANAIR HOLDINGS PLC 1,13 2023-03-10	EUR	353 818,50	52,71	351 897,94	(1 920,56)	XS1109964575
VOLKSWAGEN AG 0,88 2023-01-16	EUR	704 851,00	1 239,84	704 330,39	(520,61)	XS1107644407
BERKSHIRE HATHA 0,63 2023-01-17	EUR	502 835,00	303,75	502 468,20	(366,80)	XS1548792859
L OREAL MANUF 2,83 2024-03-29	EUR	304 081,50	(1 479,35)	304 110,98	29,48	FR0014009EH2
DAIMLERCHRYSLER AG 1,87 2023-10-06	EUR	402 442,00	609,37	401 792,39	(649,61)	XS2466171985
NATWEST BANK 1,13 2023-06-14	EUR	700 962,50	3 877,55	695 691,52	(5 270,98)	XS1837997979
BSCH 2,73 2024-05-05	EUR	1 617 159,00	2 119,15	1 617 997,65	838,65	XS2476266205
HSBC HOLDINGS 0,60 2023-03-20	EUR	702 670,50	1 276,42	699 833,03	(2 837,47)	FR0013323722
DAIMLER INTL FINANCE 1,54 2023-01-11	EUR	100 535,00	(174,65)	100 513,70	(21,30)	DE000A19UNN9
UBS AG 0,75 2023-04-21	EUR	451 743,75	1 193,29	449 231,59	(2 512,16)	XS2149270477
GOLDMAN SACHS GROUP 2,61 2024-04-30	EUR	702 194,87	3 011,59	700 284,73	(1 910,14)	XS2338355360
IBERDROLA -0,21 2023-03-03	EUR	1 302 066,89	-	1 300 460,61	(1 606,28)	XS2489634415
BP PLC 1,11 2023-02-16	EUR	1 202 125,50	9 626,77	1 200 809,60	(1 315,90)	XS1190973559
IBM 0,38 2023-01-31	EUR	649 626,25	2 556,98	648 841,50	(784,75)	XS1944456018
3M CO 0,95 2023-05-15	EUR	901 701,00	4 420,66	896 502,09	(5 198,91)	XS1234370127
BNP PARIBAS 1,13 2023-01-15	EUR	1 102 695,00	(1 878,53)	1 113 341,66	10 646,66	XS1345331299
IBERDROLA 0,88 2023-01-09	EUR	1 196 382,97	-	1 199 647,83	3 264,86	XS2530502413

Bankinter Capital 2, f.l.

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	CLASIFICACIÓN
BMW 2,38 2023-01-24	EUR	625 459,38	13 553,95	625 520,02	60,64		XS0877622034	
ENDESA 2,25 2023-02-08	EUR	994 465,71	-	998 340,05	3 874,34		ES05306741W4	
GRUPE DANONE 2,60 2023-06-28	EUR	700 101,50	9 285,59	700 258,43	156,93		FR0011527241	
RENAULT 0,75 2023-04-10	EUR	745 181,25	5 450,37	745 610,62	429,37		FR0013412699	
ABB INC 0,63 2023-05-03	EUR	596 817,00	3 070,61	595 323,69	(1 493,31)		XS1402941790	
JPMORGAN CHASE & CO 2,75 2023-02-01	EUR	814 640,00	7 257,65	813 269,58	(1 370,42)		XS0883614231	
BMW -0,07 2023-03-24	EUR	450 324,00	(257,30)	448 158,05	(2 165,95)		XS2055727916	
BNP PARIBAS 1,13 2023-10-10	EUR	692 485,50	3 926,44	689 124,24	(3 361,26)		XS157407830	
BSCH 2,89 2023-03-28	EUR	1 512 418,50	(9 786,57)	1 512 105,45	(313,05)		XS1649134570	
CAIXABANK 0,75 2023-04-18	EUR	703 790,50	1 052,98	699 570,60	(4 219,90)		XS1752476538	
BNP PARIBAS 1,79 2023-01-19	EUR	804 672,00	(1 617,37)	804 457,90	(214,10)		XS1752476538	
PROSEGUR 1,00 2023-02-08	EUR	704 084,50	2 658,18	702 781,87	(1 302,63)		XS1752476538	
BANK OF AMERICA CORP 2,24 2024-04-25	EUR	701 676,50	2 450,46	700 590,67	(1 085,83)		XS1813433983	
RABOBANK NEDERLAND 0,75 2023-08-29	EUR	692 653,50	4 139,63	689 810,93	(2 842,57)		XS1813433983	
MEDTRONIC 0,38 2023-03-07	EUR	652 746,25	(222,82)	649 960,82	(2 785,43)		XS1960678099	
BANK OF IRELAND 1,38 2023-08-29	EUR	519 214,50	3 046,69	518 851,21	(363,29)		XS1872038218	
ROYAL BANK SCOT 2,50 2023-03-22	EUR	666 562,00	(441,43)	663 348,52	(3 213,48)		XS1382368113	
CREDIT AGRICOLE 2,58 2023-03-06	EUR	603 699,00	(2 072,69)	603 595,61	(103,39)		XS1787278008	
BBVA 2,98 2023-09-09	EUR	814 385,00	(7 919,53)	813 866,95	(518,05)		XS2384578824	
RCI BANQUE 1,75 2023-01-12	EUR	853 259,75	156,50	853 087,67	(172,08)		FR0013309606	
VOLKSWAGEN AG 1,13 2023-10-02	EUR	788 700,00	3 339,38	787 151,80	(1 548,20)		XS1586555861	
AT&T 1,30 2023-09-05	EUR	741 000,00	4 357,68	740 948,91	(51,09)		XS1196373507	
AT&T 2,75 2023-05-19	EUR	767 970,00	1 594,78	761 910,77	(6 059,23)		XS1374344668	
WELLS FARGO & C 2,25 2023-05-02	EUR	815 960,00	1 322,07	810 533,49	(5 426,51)		XS0925599556	
DAIMLERCHRYSLER AG 0,63 2023-02-27	EUR	728 962,13	584,63	726 582,92	(2 379,21)		DE000A2RYD83	
GLAXOSMITHKLINE PLC 0,13 2023-05-12	EUR	743 388,75	1 957,94	743 330,52	(58,23)		XS2170609403	
HONEYWELL INTERNATIONAL 1,30 2023-02-22	EUR	1 004 261,50	7 064,06	1 002 478,27	(1 783,23)		XS1366026679	
MORGAN STANLEY 1,88 2023-03-30	EUR	727 468,42	749,73	723 719,07	(3 749,35)		XS1115208107	
MEDTRONIC 0,00 2023-03-15	EUR	724 764,38	183,23	721 496,27	(3 268,11)		XS2240133459	



OP1266786

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
UNIONE DI BANCHE ITA 1,75 2023-04-12	EUR	632 230,20	6 479,08	630 239,61	(1 990,59)	XS1807182495
VOLKSWAGWEN INT FIN 1,41 2023-07-12	EUR	1 775 390,75	11 431,43	1 761 028,57	(14 362,18)	XS2282093769
HSBC BANK PLC 2,99 2023-03-08	EUR	711 041,00	(8 648,91)	711 128,45	87,45	XS2310947259
ING BANK 2,90 2023-09-20	EUR	607 677,00	(4 030,31)	607 426,43	(250,57)	XS1882544205
TOTALES Renta fija privada cotizada		40 645 815,20	87 147,24	40 572 809,81	(73 005,39)	
Emissiones avaladas						
EUROPEAN FINANC STAB 1,88 2023-05-23	EUR	1 319 818,50	3 022,09	1 310 080,75	(9 737,75)	EU000A1G0BC0
CEE 2,07 2023-05-05	EUR	4 310 545,50	9 222,52	4 307 782,73	(2 762,77)	EU000A3K4DX5
CEE 2,07 2023-05-05	EUR	5 552 652,00	8 436,72	5 549 087,28	(3 564,72)	EU000A3K4DX6
TOTALES Emissiones avaladas		11 183 016,00	20 681,33	11 166 950,76	(16 065,24)	
Valores de entidades de crédito garantizados						
HIP BANK NOVA SCOTIA 0,38 2023-03-10	EUR	1 044 592,50	5 710,65	1 044 217,00	(375,50)	XS111941106
HIP CIE FINANCEMENT 0,63 2023-02-10	EUR	597 960,00	4 777,00	597 651,77	(308,23)	FR0013938959
CED CIE FINANCEMENT 0,33 2023-09-12	EUR	688 187,50	1 425,17	686 852,95	(1 334,55)	FR0013231081
ELECTRICITE FRANCE 2,75 2023-03-10	EUR	901 179,00	19 711,87	900 863,36	(315,64)	FR0011318658
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		3 231 919,00	31 624,69	3 229 585,08	(2 333,92)	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES AMUNDI INVESTMENT	EUR	5 502 888,22	-	5 467 765,89	(35 122,33)	FR0007038138
AXA INVESTMENT MANAG	EUR	3 796 172,05	-	3 768 601,79	(27 570,26)	FR0000978371
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		9 299 060,27	-	9 236 367,68	(62 692,59)	
TOTAL Cartera Exterior		73 379 013,02	181 779,15	73 205 462,54	(173 550,48)	

OP1266787



OP1266788

CLASE 8.ª

Bankinter Capital 2, 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.

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



OP1266789

CLASE 8.ª

Bankinter Capital 2, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

la revisión al alza de los objetivos de déficit público. La tensión se fue disipando y acabó borrándose por completo cuando la agencia Moody's elevó la perspectiva de su rating de "negativa" hasta "estable".

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

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

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

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

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012 y las correspondientes Circulares emitidas por la C.N.M.V.

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

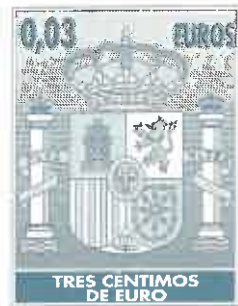
Gastos de I+D y medioambiente

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

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



0P1266790



CLASE 8.ª

Bankinter Capital 2, 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.