

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

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

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

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

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Cuestiones clave de la auditoría

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 la cuestión clave a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera tiene en el cálculo del valor liquidativo del mismo.

A 31 de diciembre de 2023, el Fondo mantiene un contrato de gestión con Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la misma, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado ciertos procedimientos sobre la cartera del Fondo, entre los que destacan los siguientes:

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 y de la comisión de auditoría en relación con las cuentas anuales

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

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

La comisión de auditoría de la Sociedad gestora es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

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

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

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

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

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

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

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

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la Sociedad gestora una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría de la Sociedad gestora, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora de fecha 11 de abril de 2024.

Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad gestora celebrada el 16 de marzo de 2023 nos nombró como auditores por un periodo de un año para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo de la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad gestora para el periodo de tres años y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016.

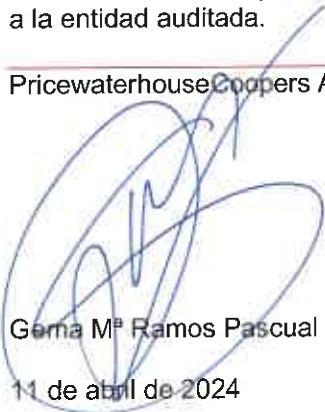


Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I.

Servicios prestados

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. no ha prestado servicios distintos de la auditoría de cuentas a la entidad auditada.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)


Gema Mª Ramos Pascual (22788)

11 de abril de 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 01/24/09607

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.ª



OP1266394

Bankinter Ahorro Activos Euro, 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	399 357 930,07	457 105 980,17
Deudores	64 615,14	11,67
Cartera de inversiones financieras	383 009 609,91	427 908 276,00
Cartera interior	65 329 052,28	74 012 881,66
Valores representativos de deuda	65 327 658,38	74 012 881,66
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	1 393,90	-
Otros	-	-
Cartera exterior	313 806 936,16	355 821 961,73
Valores representativos de deuda	286 348 796,69	311 259 855,60
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	27 458 139,47	44 562 106,13
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	3 873 621,47	(1 926 567,39)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	16 283 705,02	29 197 692,50
TOTAL ACTIVO	399 357 930,07	457 105 980,17

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



CLASE 8.ª



0P1266395

Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I.**Balance al 31 de diciembre de 2023**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	399 119 503,63	456 882 611,04
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	399 119 503,63	456 882 611,04
Capital	-	-
Partícipes	349 535 414,78	426 063 360,09
Prima de emisión	-	-
Reservas	702,50	702,50
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	38 091 232,29	38 091 232,29
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	11 492 154,06	(7 272 683,84)
(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	238 426,44	223 369,13
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	237 032,54	223 369,13
Pasivos financieros	-	-
Derivados	1 393,90	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	399 357 930,07	457 105 980,17
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	372 143 794,23	407 530 650,23
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	13 454 794,23	21 573 650,23
Otros	358 689 000,00	385 957 000,00
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	372 143 794,23	407 530 650,23

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



CLASE 8.ª



OP1266396

Bankinter Ahorro Activos Euro, 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	(2 251 541,07)	(2 504 729,88)
Comisión de gestión	(1 826 425,66)	(2 012 759,04)
Comisión de depositario	(405 749,55)	(471 132,04)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(19 365,86)	(20 838,80)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(2 251 541,07)	(2 504 729,88)
Ingresos financieros	7 026 587,16	688 121,05
Gastos financieros	(177,04)	(50 483,26)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	4 005 554,12	(4 850 965,55)
Por operaciones de la cartera interior	1 143 602,41	(396 753,79)
Por operaciones de la cartera exterior	2 862 876,00	(4 656 773,91)
Por operaciones con derivados	(924,29)	202 562,15
Otros	-	-
Diferencias de cambio	0,05	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	2 746 311,04	(554 626,20)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	337 477,91	(99 068,37)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	2 368 754,08	(320 919,57)
Resultados por operaciones con derivados	40 079,05	(134 638,26)
Otros	-	-
Resultado financiero	13 778 275,33	(4 767 953,96)
Resultado antes de impuestos	11 526 734,26	(7 272 683,84)
Impuesto sobre beneficios	(34 580,20)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	11 492 154,06	(7 272 683,84)

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 Ahorro Activos Euro, 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 11 492 154,06

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 11 492 154,06

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	426 063 360,09	702,50	38 091 232,29	(7 272 683,84)	-	456 882 611,04
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-

Saldo ajustado	426 063 360,09	702,50	38 091 232,29	(7 272 683,84)	-	456 882 611,04
----------------	----------------	--------	---------------	----------------	---	----------------

Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	11 492 154,06	-	11 492 154,06
Aplicación del resultado del ejercicio	(7 272 683,84)	-	-	7 272 683,84	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	496 109 367,71	-	-	-	-	496 109 367,71
Reembolsos	(565 364 629,18)	-	-	-	-	(565 364 629,18)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-

Saldos al 31 de diciembre de 2023	349 535 414,78	702,50	38 091 232,29	11 492 154,06	-	399 119 503,63
-----------------------------------	----------------	--------	---------------	---------------	---	----------------

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.



CLASE 8.ª



OP1266397

Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I.

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



OP1266398

Al 31 de diciembre de 2022	
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(7 272 683,84)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(7 272 683,84)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021	328 047 302,15	702,50	38 091 232,29	(2 677 048,95)	-	363 462 187,99
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	328 047 302,15	702,50	38 091 232,29	(2 677 048,95)	-	363 462 187,99
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(7 272 683,84)	-	(7 272 683,84)
Aplicación del resultado del ejercicio	(2 677 048,95)	-	-	2 677 048,95	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	709 216 677,06	-	-	-	-	709 216 677,06
Reembolsos	(608 523 570,17)	-	-	-	-	(608 523 570,17)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	426 063 360,09	702,50	38 091 232,29	(7 272 683,84)	-	456 882 611,04



CLASE 8.^a



0P1266399

Bankinter Ahorro Activos Euro, 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 Ahorro Activos Euro, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 15 de diciembre de 1997 bajo la denominación social de Bankinter Dinero 97, F.I.A.M.M., modificándose dicha denominación por la actual el 19 de octubre de 2012. 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 3.654, 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.

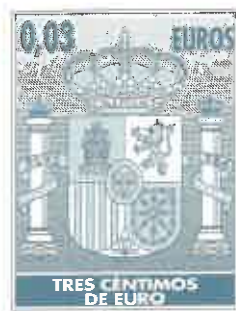
La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., sociedad participada al 99,99% por Bankinter, S.A., que adicionalmente es la Entidad Depositaria del Fondo. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia,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

Durante el ejercicio 2018 la Sociedad Gestora del Fondo procedió a crear 2 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 R: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 1,00 euro. Clase destinada a aquellos partícipes que no cumplan los requisitos de la clase "C".



CLASE 8.ª



OP1266400

Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

- 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.

- 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.

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



CLASE 8.ª



0P1266401

Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

	Clase C	Clase R
Comisión de gestión		
Sobre patrimonio	0,25%	0,50%
Comisión de depositaría	0,10%	0,10%

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

b) Gestión del riesgo

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

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

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

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.



CLASE 8.ª



OP1266402

Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I.

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

(Expresada en euros)

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

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

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

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



CLASE 8.ª



OP1266403

Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I.

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

(Expresada en euros)

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

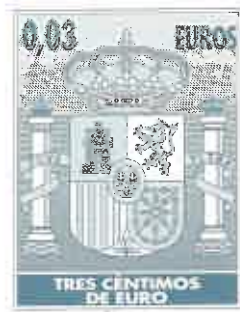
En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso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

b) Principio del devengo

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



CLASE 8.ª



OP1266404

Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I.

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

(Expresada en euros)

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

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

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

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

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



CLASE 8.ª



OP1266405

Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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



CLASE 8.^a



OP1266406

Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de "Deudores" del activo en el balance.



CLASE 8.ª



0P1266407

Bankinter Ahorro Activos Euro, 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 aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de "Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva".

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

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

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

i) Moneda extranjera

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

Para el resto de las partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

j) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

k) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Participes" de pasivo del balance del Fondo.



CLASE 8.ª



OP1266408

Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I.

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

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.

1) 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	64 615,14	11,67
	<u>64 615,14</u>	<u>11,67</u>



CLASE 8.ª



OP1266409

Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I.

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

(Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se desglosa tal y como sigue:

	2023	2022
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	63 495,65	0,93
Retenciones practicadas en ejercicios anteriores sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	1 119,49	10,74
	<u>64 615,14</u>	<u>11,67</u>

5. Acreedores

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

	2023	2022
Administraciones públicas acreedoras	34 580,20	
Otros	202 452,34	223 369,13
	<u>237 032,54</u>	<u>223 369,13</u>

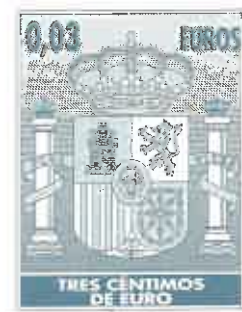
El capítulo de "Administraciones públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2023 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

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

Durante los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.^a



0P1266410

Bankinter Ahorro Activos Euro, 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	65 329 052,28	74 012 881,66
Valores representativos de deuda	65 327 658,38	74 012 881,66
Derivados	1 393,90	-
Cartera exterior	313 806 936,16	355 821 961,73
Valores representativos de deuda	286 348 796,69	311 259 855,60
Instituciones de Inversión Colectiva	27 458 139,47	44 562 106,13
Intereses de la cartera de inversión	3 873 621,47	(1 926 567,39)
	383 009 609,91	427 908 276,00

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	16 283 705,02	29 197 692,50
	16 283 705,02	29 197 692,50



OP1266411

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

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

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

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

	Clase C	Clase R
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>48 374 975,63</u>	<u>350 744 528,00</u>
Número de participaciones emitidas	<u>56 166,61</u>	<u>413 694,77</u>
Valor liquidativo por participación	<u>861,28</u>	<u>847,83</u>
Número de partícipes	<u>3 844</u>	<u>7 003</u>

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

	Clase C	Clase R
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>122 215 990,72</u>	<u>334 666 620,32</u>
Número de participaciones emitidas	<u>146 301,33</u>	<u>405 955,65</u>
Valor liquidativo por participación	<u>835,37</u>	<u>824,37</u>
Número de partícipes	<u>5 495</u>	<u>6 093</u>



CLASE 8.ª



OP1266412

Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I.

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

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	13 454 794,23	21 573 650,23
Otros	358 689 000,00	385 957 000,00
	<u>372 143 794,23</u>	<u>407 530 650,23</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.



CLASE 8.^a



OP1266413

Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

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 mismo.



CLASE 8.ª



OP1266414

Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I.

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

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)

CLASE 8.ª

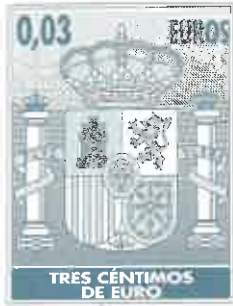


OP1266415

Cartera Interior	Divisa	Valoración		Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
		inicial					
Deuda pública							
ESTADO ESPANOL 1,30 2026-10-31	EUR	8 034 242,50		43 297,59	8 192 026,58	157 784,08	ES000000128H5
TESORO PUBLICO 3,31 2024-04-12	EUR	18 886 148,54		436 956,74	18 868 043,26	(18 105,28)	ES0102404124
ESTADO ESPANOL 3,47 2024-06-07	EUR	3 866 122,82		75 207,11	3 864 192,89	(1 929,93)	ES0102406079
TOTALES Deuda pública		30 786 513,86		555 461,44	30 924 262,73	137 748,87	
Renta fija privada cotizada							
BSCH 3,58 2024-01-30	EUR	4 248 372,22			4 385 659,49	137 287,27	ES0513495VP6
CED HIP BANCO SANTAN 1,13 2024-11-27	EUR	3 565 024,00		64 824,56	3 560 787,24	(4 236,76)	ES0413900368
BSCH 4,04 2024-04-22	EUR	3 846 922,96			3 951 270,06	104 347,10	ES0513495WY6
BKT 4,14 2024-06-12	EUR	3 745 895,97			3 831 040,18	85 144,21	ES0513689C57
BKT 4,31 2024-07-10	EUR	3 837 523,45			3 917 873,79	80 350,34	ES0513689C99
TOTALES Renta fija privada cotizada		19 243 738,60		64 824,56	19 646 630,76	402 892,16	
Valores de entidades de crédito garantizados							
CEDULAS TDA 6 3,88 2025-05-23	EUR	2 884 543,00		72 017,00	2 913 776,89	29 233,89	ES0317046003
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		2 884 543,00		72 017,00	2 913 776,89	29 233,89	
Adquisición temporal de activos con Depositario							
REPO BKT 3,85 2024-01-02	EUR	11 844 258,00		3 799,83	11 842 988,00	(1 270,00)	ES0102412069
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		11 844 258,00		3 799,83	11 842 988,00	(1 270,00)	
TOTAL Cartera Interior		64 759 053,46		696 102,83	65 327 658,38	568 604,92	

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

CLASE 8.ª



OP1266416

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
LA BANQUE POSTALE 1,00 2024-10-16	EUR	2 049 740,00	(31 887,44)	1 993 680,45	(56 059,55)	FR0013286838
DEUDA ESTADO ITALIA 1,75 2024-05-30	EUR	7 366 462,50	86 500,93	7 361 789,57	(4 672,93)	IT0005499311
DEUDA ESTADO ITALIA 3,49 2024-04-12	EUR	6 768 650,00	164 640,64	6 766 409,36	(2 240,64)	IT0005542516
DEUDA ESTADO ITALIA 3,58 2024-05-14	EUR	3 864 620,00	84 017,88	3 864 882,12	262,12	IT0005545469
TOTALES Deuda pública		20 049 472,50	303 272,01	19 986 761,50	(62 711,00)	
Renta fija privada cotizada						
BBVA 3,60 2024-02-16	EUR	4 344 222,20	-	4 477 930,88	133 708,68	XS2590626672
INTESA SANPAOLO SPA 4,00 2026-05-19	EUR	2 466 733,50	62 671,02	2 510 411,88	43 678,38	XS2625195891
ABN AMRO BANK NV 3,75 2025-04-20	EUR	1 198 674,00	31 792,18	1 204 048,28	5 374,28	XS2613658470
MITSUBISHI CORP 0,98 2024-06-09	EUR	1 931 580,00	41 071,31	1 944 064,43	12 484,43	XS2132337697
MERCEDES-BENZ GROUP 3,40 2025-04-13	EUR	4 200 693,00	102 022,76	4 195 622,19	(5 070,81)	DE000A31L6GLO
CAISSE D AMORT DETTE 2,38 2024-01-25	EUR	2 434 246,50	68 826,16	2 433 354,64	(891,86)	FR0011521319
HEINEKEN NV 3,88 2024-09-23	EUR	1 202 132,42	7 449,15	1 198 739,24	(3 393,18)	XS2599731473
INTESA SANPAOLO SPA 4,56 2025-03-17	EUR	3 525 040,35	8 152,52	3 532 745,96	7 705,61	XS2597970800
BPCE SA 1,00 2024-07-15	EUR	2 416 500,00	61 023,99	2 413 170,61	(3 329,39)	FR0013396447
CANADIAN IMPERIAL BA 4,69 2024-01-26	EUR	1 011 545,00	(2 424,33)	1 011 479,50	(65,50)	XS2436885748
AT&T 4,36 2025-03-06	EUR	2 260 125,95	5 824,91	2 262 864,47	2 738,52	XS2595361978
CAIXABANK 0,75 2026-07-10	EUR	3 095 169,00	32 785,41	3 149 571,48	54 402,48	XS2200150766
SOCIETE GENERALE 4,40 2025-01-13	EUR	2 901 624,00	27 578,46	2 906 699,38	5 075,38	FR001400F315
AUST & NZ BANKING 3,21 2024-11-15	EUR	3 289 616,45	6 169,37	3 274 380,09	(15 236,36)	XS2555209035
HIP BANK NOVA SCOTIA 3,05 2024-10-31	EUR	4 506 750,00	16 271,34	4 488 356,16	(18 393,84)	XS2550897651
RENAULT 0,50 2025-07-14	EUR	2 804 670,00	35 132,39	2 837 239,82	32 569,82	FR0014007KL5
GOLDMAN SACHS GROUP 0,13 2024-08-19	EUR	1 914 180,00	39 038,58	1 916 123,06	1 943,06	XS2043678841
ELECTRICIDAD PORTUGA 1,88 2025-10-13	EUR	2 966 886,00	42 002,99	3 002 389,62	35 503,62	XS1893621026
ING GROEP 0,10 2025-09-03	EUR	2 852 520,00	40 633,06	2 884 914,15	32 394,15	XS2049154078
DANAHER CORP 1,70 2024-03-30	EUR	2 163 095,00	27 873,32	2 187 778,96	24 683,96	XS2147994995
CED ROYAL BANK CANAD 0,13 2025-03-25	EUR	3 244 710,00	102 790,29	3 268 139,75	23 429,75	XS2143036718
REPSOL EUROPE FINANC 4,11 2024-03-20	EUR	3 430 727,26	-	3 470 630,26	39 903,00	XS2695610928

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

CLASE 8.ª



OP1266417

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONA FIN FILIALES 5,10 2024-03-11	EUR	2 469 196,73	-	2 477 869,07	8 672,34	XS2732230888
BBVA 4,12 2024-05-22	EUR	2 940 249,44	-	2 955 539,11	15 289,67	XS2726829091
UBS AG 1,00 2025-03-21	EUR	3 067 279,50	26 100,93	3 076 942,91	9 663,41	CH1168499791
BPCE SA 4,14 2024-08-09	EUR	3 879 963,11	-	3 908 902,15	28 939,04	FR0128323237
NATWEST BANK 2,75 2025-04-02	EUR	2 946 990,00	67 383,83	2 967 048,06	20 058,06	XS2150006646
EUROCLEAR BANK 0,13 2025-07-07	EUR	2 904 359,00	23 211,65	2 939 100,33	34 741,33	BE6322991462
THALES, S.A. 4,00 2025-10-18	EUR	2 192 828,00	18 473,88	2 228 809,47	35 981,47	FR001400L248
IBM 1,13 2024-09-06	EUR	2 045 851,50	20 591,31	2 050 251,39	4 399,89	XS1375841233
ENI, S.P.A. 0,63 2024-09-19	EUR	2 407 412,50	46 554,83	2 403 092,37	(4 320,13)	XS1493322355
ALD SA 4,61 2025-10-06	EUR	3 002 010,00	33 147,37	3 008 810,13	6 800,13	FR001400L4Y2
SCHNEIDER ELECTRIC 3,38 2025-04-06	EUR	2 485 300,00	66 645,46	2 497 567,86	12 267,86	FR001400H5F4
SERVICIOS MEDIO AMBI 4,71 2024-01-11	EUR	1 871 023,18	-	1 897 436,40	26 413,22	XS2681099607
NORDEA BANK AB 4,38 2026-09-06	EUR	2 696 579,64	25 278,95	2 743 286,91	46 707,27	XS2676816940
CITIGROUP 1,50 2026-07-24	EUR	2 939 451,00	30 018,15	2 984 072,72	44 621,72	XS1859010685
CA AUTOBANK SPA 4,38 2026-06-08	EUR	2 796 598,00	69 485,45	2 845 704,64	49 106,64	XS2633552026
BARCLAYS BANK 3,38 2025-04-02	EUR	2 982 315,00	79 959,02	2 987 816,88	5 501,88	XS2150054026
TORONTO-DOMINIO 4,45 2025-07-21	EUR	3 007 584,30	25 423,46	3 013 256,58	5 672,28	XS2652775789
WELLS FARGO & C 2,13 2024-06-04	EUR	2 947 095,00	64 154,46	2 950 163,41	3 068,41	XS1074382893
KBC GROUP NV 0,63 2025-04-10	EUR	2 845 035,00	42 095,27	2 869 339,32	24 304,32	BE0002645266
ENGIE 0,88 2024-03-27	EUR	2 914 275,00	90 614,06	2 910 286,19	(3 988,81)	FR0013245859
CIE AUTOMOTIVE 4,68 2024-04-11	EUR	2 443 281,02	-	2 469 099,11	25 818,09	XS2704471551
ARCELOR 2,25 2024-01-17	EUR	2 076 900,00	(32 193,92)	2 073 398,03	(3 501,97)	XS1936308391
BSCH 4,97 2024-05-05	EUR	6 577 832,50	(13 971,95)	6 584 426,53	6 594,03	XS2476266205
BANK OF AMERICA CORP 2,38 2024-06-19	EUR	2 509 175,00	24 882,40	2 488 839,32	(20 335,68)	XS1079726334
MIZUHO FINANCIAL 0,52 2024-06-10	EUR	2 909 550,00	55 001,21	2 908 928,30	(621,70)	XS2004880832
MITSUBISHI CORP 0,34 2024-07-19	EUR	8 509 380,00	137 115,48	8 506 493,37	(2 886,63)	XS2028899727
VOLKSWAGEN AG 2,63 2024-01-15	EUR	2 642 050,00	(76 598,00)	2 638 583,79	(3 466,21)	XS1014610254
BNP PARIBAS 1,00 2024-06-27	EUR	2 896 200,00	80 817,48	2 893 395,39	(2 804,61)	XS1637277572
STRYKER CORP 0,25 2024-12-03	EUR	3 036 974,52	17 587,49	3 046 056,69	9 082,17	XS2087622069

Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I.

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



CLASE 8.^a



OP1266418

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ABBOT LABORATORIES 0,10 2024-11-19	EUR	1 982 730,00	11 828,44	1 927 031,07	(55 698,93)	XS2076154801
MEDTRONIC 0,00 2025-10-15	EUR	2 315 400,00	16 811,79	2 347 488,21	32 088,21	XS2238787415
BBVA 0,38 2024-10-02	EUR	3 271 174,00	41 465,58	3 277 604,67	6 430,67	XS2058729653
CNH INDUSTRIAL NV 4,07 2024-04-01	EUR	2 937 420,00	32 908,98	2 937 271,02	(148,98)	XS2264980363
RENTA FIJA UNIC BANCA MOBILIARE 1,25 2025-06-25	EUR	2 842 913,50	24 900,54	2 852 783,72	9 870,22	XS2017471553
BPCE SA 0,63 2024-09-26	EUR	1 921 100,00	32 950,25	1 923 838,44	2 738,44	FR0013429073
SUMITOMO BANK 0,47 2024-05-30	EUR	3 033 241,50	30 749,62	3 034 318,21	1 076,71	XS1998025008
AIB GROUP PLC 1,25 2024-05-28	EUR	2 452 250,00	37 057,59	2 454 432,92	2 182,92	XS2003442436
CEPSA, S.A. 1,00 2025-02-16	EUR	1 795 566,50	46 837,34	1 815 879,58	20 313,08	XS1996435688
BPCE SA 0,88 2024-01-31	EUR	2 960 775,00	55 943,11	2 961 267,44	492,44	FR0013312493
CAIXABANK 2,38 2024-02-01	EUR	4 563 969,00	129 621,80	4 565 588,12	1 619,12	XS1936805776
ELECTRICITE FRANCE 4,63 2024-09-11	EUR	2 922 794,00	30 913,59	2 924 452,16	1 658,16	FR0010800540
SOCIETE GENERALE 4,76 2024-05-22	EUR	2 007 620,00	6 476,99	2 008 710,68	1 090,68	XS1616341829
BSCH 0,25 2024-10-15	EUR	3 157 952,00	30 809,75	3 086 905,31	(71 046,69)	XS2063659945
LEASYS SPA -0,07 2024-07-22	EUR	668 375,69	(1 122,51)	654 025,47	(14 350,22)	XS2366741770
HSBC HOLDINGS 0,88 2024-09-06	EUR	2 674 042,00	75 464,09	2 677 280,94	3 238,94	XS1485597329
ENEL SPA 1,00 2024-09-16	EUR	2 419 262,50	45 739,51	2 412 776,82	(6 485,68)	XS1550149204
E.ON AG 0,88 2025-01-08	EUR	2 936 797,60	32 227,37	2 867 378,99	(69 418,61)	XS2463505581
BANQUE CRED. MUTUEL 1,00 2025-05-23	EUR	2 381 057,50	65 863,93	2 365 362,50	(15 695,00)	FR0014009A50
L OREAL MANUF 0,38 2024-03-29	EUR	1 799 514,00	5 549,78	1 784 843,83	(14 670,17)	FR0014009E10
ABBVIE INC 1,38 2024-05-17	EUR	2 553 225,00	(22 962,07)	2 521 188,50	(32 036,50)	XS1520899532
BSCH 0,10 2025-01-26	EUR	2 305 135,50	2 543,34	2 294 061,32	(11 074,18)	XS2436160779
THERMO FISHER SCIENT 0,75 2024-09-12	EUR	2 035 715,00	(21 749,86)	1 984 118,06	(51 596,94)	XS1405775708
UNICREDIT SPA 0,50 2025-04-09	EUR	2 340 787,50	51 530,85	2 360 794,70	20 007,20	XS2063547041
GOLDMAN SACHS GROUP 4,45 2024-04-30	EUR	2 704 131,00	16 975,03	2 704 345,90	214,90	XS2338355105
REPSOL YPF, S.A. 0,13 2024-10-05	EUR	2 003 505,00	41 859,55	2 003 681,43	176,43	XS2241090088
JULIUS BAER HOLDING -0,01 2024-06-25	EUR	2 000 860,00	(724,43)	1 961 984,43	(38 875,57)	CH1120418079
CAPITAL ONE FINANCA 0,80 2024-06-12	EUR	3 058 740,00	(35 397,19)	3 000 868,09	(57 871,91)	XS2009011771
INTER. HOTELS 1,63 2024-10-08	EUR	2 826 543,00	30 339,96	2 831 958,61	5 415,61	XS2240494471

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



OP1266419

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
VOLKSWAGEN AG 1,25 2024-06-10	EUR	3 121 440,00	(82 025,30)	3 067 112,02	(54 327,98)	XS1830986326
BANK OF AMERICA CORP 4,96 2025-08-24	EUR	2 491 487,50	14 996,74	2 508 827,84	17 340,34	XS2345784057
VOLKSWAGEN AG 0,13 2024-07-19	EUR	1 594 771,00	4 068,11	1 563 187,89	(31 583,11)	XS2343821794
BARCLAYS BANK 0,75 2025-06-09	EUR	1 964 730,00	10 219,26	1 968 382,38	3 652,38	XS2082324364
FCA CAPITAL IRELAND -0,00 2024-04-16	EUR	1 196 088,72	(79,20)	1 183 437,48	(12 651,24)	XS2332254015
INTESA SANPAOLO SPA 0,75 2024-12-04	EUR	1 238 776,50	32 698,67	1 233 655,09	(5 121,41)	XS2089368596
BSCH 0,38 2024-06-27	EUR	3 020 085,00	(10 321,07)	2 965 159,02	(54 925,98)	XS2018637913
TOTALES Renta fija privada cotizada		236 604 155,08	2 463 433,08	236 927 174,10	323 019,02	
Emissiones avaladas						
EUROPEAN UNION 3,73 2024-01-12	EUR	2 750 454,00	46 458,48	2 750 923,52	469,52	EU000A3K4EA2
EUROPEAN UNION 3,73 2024-01-12	EUR	1 326 111,75	22 399,63	1 326 338,12	226,37	EU000A3K4EA2
EUROPEAN UNION 3,73 2024-01-12	EUR	1 326 111,75	22 399,63	1 326 338,12	226,37	EU000A3K4EA2
BONO EUROPEAN UNION 3,83 2024-04-05	EUR	9 835 600,00	67 064,36	9 837 735,64	2 135,64	EU000A3K4EK1
TOTALES Emissiones avaladas		15 238 277,50	158 322,10	15 241 335,40	3 057,90	
Valores de entidades de crédito garantizados						
CED HIP DNB BOLIGRE 0,38 2024-11-20	EUR	2 381 462,50	66 608,64	2 367 854,06	(13 608,44)	XS1719108463
CED INTESA SAN PAOLO 3,13 2024-02-05	EUR	2 007 260,00	49 619,92	2 004 824,46	(2 435,54)	IT0004992878
BONO DEXIA CREDIT LOCAL 1,25 2024-11-26	EUR	3 109 680,00	52 444,19	3 092 055,66	(17 624,34)	XS1143093976
CED HIP TORONTO DOMI 0,63 2025-06-06	EUR	2 858 378,18	83 818,70	2 853 050,38	(5 327,80)	XS1832967019
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		10 356 780,68	252 491,45	10 317 784,56	(38 996,12)	
Instrumentos de mercado monetario						
NOMURA BANK PLC 4,18 2024-11-07	EUR	3 839 817,83	-	3 875 741,13	35 923,30	XS2718135200
TOTALES Instrumentos de mercado monetario		3 839 817,83	-	3 875 741,13	35 923,30	
Acciones y participaciones Directiva						
AMUNDI INVESTMENT	EUR	14 188 987,58	-	14 539 080,44	350 092,86	FR0007038138
DEUTSCHE ASSET MANAG	EUR	12 427 371,59	-	12 919 059,03	491 687,44	LU1534073041
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		26 616 359,17	-	27 458 139,47	841 780,30	
TOTAL Cartera Exterior		312 704 862,76	3 177 518,64	313 806 936,16	1 102 073,40	

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

CLASE 8.^a

OP1266420

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
TESORO PUBLICO 0,67 2023-07-07	EUR	14 901 160,95	47 985,57	14 767 814,43	(133 346,52)	ES0L02307079
TESORO PUBLICO 0,79 2023-08-11	EUR	9 921 600,00	30 511,24	9 814 988,76	(106 611,24)	ES0L02308119
TESORO PUBLICO 2,32 2023-08-11	EUR	9 346 102,50	22 336,55	9 330 888,45	(15 214,05)	ES0L02308119
TESORO PUBLICO 2,29 2023-10-06	EUR	9 298 606,93	38 775,55	9 271 604,45	(27 002,48)	ES0L02310065
TOTALES Deuda pública		43 467 470,38	139 608,91	43 185 296,09	(282 174,29)	
Renta fija privada cotizada						
CAIXABANK 1,50 2023-05-10	EUR	3 648 204,00	2 335,88	3 616 123,24	(32 080,76)	ES0205045018
ADIF ALTA VELOCIDAD 0,80 2023-07-05	EUR	3 406 664,00	9 882,01	3 369 185,17	(37 478,83)	ES0200002022
BSCH 0,19 2023-04-28	EUR	7 585 675,85	-	7 543 087,82	(42 588,03)	ES0513495UW4
BSCH 0,27 2023-01-04	EUR	6 990 503,71	-	6 998 518,56	8 014,85	ES0513495VC4
BSCH 0,40 2023-01-04	EUR	499 046,54	-	499 894,18	847,64	ES0513495VC4
IBERCOM SA 2,98 2023-01-13	EUR	3 392 337,76	-	3 398 648,93	6 311,17	ES0584696563
EL CORTE INGLES SA 2,45 2023-01-17	EUR	2 894 619,36	-	2 899 173,65	4 554,29	ES05051136K9
TOTALES Renta fija privada cotizada		28 417 051,22	12 217,89	28 324 631,55	(92 419,67)	
Valores de entidades de crédito garantizados						
CAJAMAR CED HIPOTEC 0,88 2023-06-18	EUR	2 517 450,00	(12 252,31)	2 502 954,02	(14 495,98)	ES0422714123
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		2 517 450,00	(12 252,31)	2 502 954,02	(14 495,98)	
TOTAL Cartera Interior		74 401 971,60	139 574,49	74 012 881,66	(389 089,94)	

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
ESTADO PORTUGUES 5,65 2024-02-15	EUR	4 919 490,00	71 183,12	4 791 334,41	(128 155,59)	PTOTEQOE0015
BUONI POLIENALI 9,00 2023-11-01	EUR	11 129 071,91	(1 091 344,68)	10 870 550,00	(258 521,91)	IT0000366655
ESTADO ITALIA 0,30 2023-08-15	EUR	7 558 987,50	(38 207,83)	7 444 457,83	(114 529,67)	IT0005413684
LA BANQUE POSTALE 1,00 2024-10-16	EUR	2 049 740,00	(14 672,95)	1 924 052,54	(125 687,46)	FR0013286838
RENTA FIJA ESTADO PORTUGUES 0,18 2023-05-19	EUR	4 991 325,00	5 347,84	4 964 527,16	(26 797,84)	PTPBTQGE0050
ESTADO ITALIA 2,33 2023-08-14	EUR	6 890 489,98	10 873,97	6 878 631,03	(11 858,95)	IT0005505075
ESTADO FRANCES 2,67 2023-11-01	EUR	8 798 985,00	5 716,80	8 795 653,20	(3 331,80)	FR0127462903
TOTALES Deuda pública		46 338 089,39	(1 051 103,73)	45 669 206,17	(668 883,22)	
Renta fija privada cotizada						
AT&T CORP 2,82 2023-09-05	EUR	4 050 460,00	(26 727,61)	4 053 613,61	3 153,61	XS1907118464
ABBOT LABORATORIES 0,10 2024-11-19	EUR	1 982 730,00	5 445,13	1 879 495,01	(103 234,99)	XS2076154801
VOLKSWAGEN AG 1,00 2023-02-16	EUR	4 093 040,00	(52 679,19)	4 079 108,51	(13 931,49)	XS1865186321
TESCO PLC 1,38 2023-10-24	EUR	3 033 945,00	(8 541,80)	2 976 956,73	(56 988,27)	XS1896851224
BSCH 0,25 2024-10-15	EUR	3 157 952,00	14 545,83	2 986 869,84	(171 082,16)	XS2063659945
ARCELOR 2,25 2024-01-17	EUR	2 076 900,00	6 104,74	2 016 599,37	(60 300,63)	XS1936308391
CREDIT AGRICOLE 2,58 2023-03-06	EUR	3 921 118,50	(12 359,93)	3 922 258,89	1 140,39	XS1787278008
NORDEA BANK AB 0,88 2023-06-26	EUR	2 514 887,50	2 590,30	2 489 789,32	(25 098,18)	XS1842961440
VOLKSWAGEN AG 0,75 2023-06-15	EUR	2 388 328,50	(22 069,84)	2 358 320,09	(30 008,41)	XS1734548487
NIBC BANK NV 2,00 2024-04-09	EUR	2 842 114,50	(36 585,73)	2 704 821,15	(137 293,35)	XS1978668298
FCC SERV MEDIO AMBIE 0,82 2023-12-04	EUR	3 063 795,00	(40 938,79)	2 966 360,43	(97 434,57)	XS2081491727
CAIXABANK 1,75 2023-10-24	EUR	4 202 155,02	(132 936,50)	4 099 857,60	(102 297,42)	XS1897489578
CITIGROUP 2,56 2023-03-21	EUR	3 009 302,75	(6 023,76)	3 009 449,59	146,84	XS1795253134
RABOBANK NEDERLAND 0,75 2023-08-29	EUR	3 006 510,00	4 449,09	2 969 624,75	(36 885,25)	XS1871439342
BBVA 2,58 2023-03-09	EUR	4 504 297,50	3 424,43	4 506 857,32	2 559,82	XS1788584321
BNP PARIBAS 1,13 2023-10-10	EUR	3 098 970,00	(60 673,49)	3 030 890,68	(68 079,32)	XS1547407830
GALP ENERGIA 1,38 2023-09-19	EUR	3 088 695,00	(48 354,33)	3 020 109,74	(68 585,26)	PTGGDAOE0001
MCDONALD S CORP 1,00 2023-11-15	EUR	3 017 820,00	(3 904,06)	2 969 554,88	(48 265,12)	XS1403264374
ROYAL BANK SCOT 2,50 2023-03-22	EUR	6 095 631,00	(155 454,50)	6 070 625,42	(25 005,58)	XS1382368113
GLAXOSMITHKLINE PLC 0,13 2023-05-12	EUR	1 174 169,32	3 434,14	1 166 171,88	(7 997,44)	XS2170609403



CLASE 8.ª



OP1266421

Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I.

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

CLASE 8.^a



OP1266422

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
INTESA SANPAOLO SPA 3,58 2023-03-03	EUR	5 091 250,00	(71 306,15)	5 088 616,15	(2 633,85)	XS1374993712
ALD SA 0,38 2023-10-19	EUR	3 012 605,00	(6 965,50)	2 933 285,50	(79 319,50)	XS2243983520
BMW FINANCE NV 1,76 2023-10-02	EUR	4 013 260,00	7 664,45	4 021 299,99	8 039,99	XS2240469523
MEDTRONIC 0,00 2023-03-15	EUR	1 789 164,68	(4 744,51)	1 780 573,79	(8 590,89)	XS2240133459
AMCO ASSET MANAGEMENT 1,50 2023-07-17	EUR	4 955 856,00	(81 333,00)	4 867 542,21	(88 313,79)	XS2206380573
INFINEON TECHNOLOGIE 0,75 2023-06-24	EUR	3 828 608,00	(16 822,19)	3 799 357,81	(29 250,19)	XS2194282948
SCHNEIDER ELECTRIC -0,01 2023-06-12	EUR	700 110,50	(102,63)	692 301,13	(7 809,37)	FR0013517711
NYKREDIT REALKREDIT 0,25 2023-01-20	EUR	1 785 969,50	(8 282,40)	1 783 796,54	(2 172,96)	DK0009525917
KERLING PLC 0,25 2023-05-13	EUR	699 482,00	1 570,82	695 019,51	(4 462,49)	FR0013512381
FRESENIUS 0,25 2023-11-29	EUR	2 989 215,00	5 640,48	2 920 707,05	(68 507,95)	XS2084510069
ABBOT LABORATORIES 0,88 2023-09-27	EUR	1 997 640,00	5 616,38	1 973 038,41	(24 601,59)	XS1883354620
GLAXOSMITHKLINE PLC 0,00 2023-09-23	EUR	1 000 680,00	(361,79)	980 471,79	(20 208,21)	XS2054626788
BSCH 2,19 2023-01-05	EUR	5 062 225,00	(35 282,33)	5 061 709,41	(515,59)	XS1608362379
VOLKSWAGEN AG 2,63 2024-01-15	EUR	2 642 050,00	(10 984,59)	2 558 640,58	(83 409,42)	XS1014610254
BAT INTL FINANCE PLC 2,38 2023-01-19	EUR	3 207 735,00	(136 488,63)	3 203 384,73	(4 350,27)	XS0856014583
IMPERIAL BRANDS PLC 1,13 2023-08-14	EUR	4 093 640,00	(53 062,36)	4 010 236,06	(83 403,94)	XS1951313680
FCA CAPITAL IRELAND 0,25 2023-02-28	EUR	3 021 300,00	(12 858,13)	3 009 890,80	(11 409,20)	XS2109806369
ACCIONA ENERGIA FIN -0,01 2023-01-16	EUR	4 000 076,89	-	4 000 154,74	77,85	XS2557086514
BANK OF AMERICA CORP 2,38 2024-06-19	EUR	2 509 175,00	29 997,03	2 470 986,19	(38 188,81)	XS1079726334
CAPITAL ONE FINANCIA 0,80 2024-06-12	EUR	3 058 740,00	(12 869,35)	2 880 576,54	(178 163,46)	XS2009011771
PROCTER & GAMBL 1,13 2023-11-02	EUR	2 532 562,50	(9 996,06)	2 485 192,29	(47 370,21)	XS1314318301
BSCH 0,10 2025-01-26	EUR	2 305 135,50	2 335,79	2 214 884,37	(90 251,13)	XS2436160779
THERMO FISHER SCIENT 0,75 2024-09-12	EUR	2 035 715,00	(8 238,80)	1 927 109,35	(108 605,65)	XS1405775708
BSCH 0,38 2024-06-27	EUR	3 020 085,00	(2 120,48)	2 871 369,18	(148 715,82)	XS2018637913
DANSKE BANK 0,88 2023-05-22	EUR	2 436 660,00	(14 303,23)	2 407 755,83	(28 904,17)	XS1799061558
GOLDMAN SACHS GROUP 0,01 2024-04-30	EUR	2 704 131,00	(1 781,62)	2 669 750,37	(34 380,63)	XS2338355105
BBVA 2,98 2023-09-09	EUR	3 439 088,00	(16 795,54)	3 442 072,08	2 984,08	XS2384578824
BARCLAYS BANK 1,88 2023-12-08	EUR	2 574 750,00	(32 717,07)	2 512 645,84	(62 104,16)	XS1531174388
JULIUS BAER HOLDING -0,01 2024-06-25	EUR	2 000 860,00	(436,08)	1 887 436,08	(113 423,92)	CH1120418079

Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I.

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



CLASE 8.ª



OP1266423

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
THALES, S.A. 0,75 2023-06-07	EUR	3 330 145,50	(5 661,33)	3 304 187,63	(25 957,87)	XS1429027375
VOLKSWAGEN AG 1,25 2024-06-10	EUR	3 121 440,00	(39 482,51)	2 941 881,41	(179 558,59)	XS1830986326
BANK OF AMERICA CORP 2,86 2025-08-24	EUR	2 491 487,50	7 828,57	2 490 940,25	(547,25)	XS23345784057
VOLKSWAGEN AG 0,13 2024-07-19	EUR	1 594 771,00	1 960,80	1 499 319,20	(95 451,80)	XS23343821794
BSCH 0,75 2023-03-01	EUR	4 582 620,00	(47 016,41)	4 564 058,46	(18 561,54)	XS1781346801
GOLDMAN SACHS GROUP 2,61 2024-04-30	EUR	2 712 447,00	7 628,33	2 705 086,05	(7 360,95)	XS23338355360
FCA CAPITAL IRELAND -0,00 2024-04-16	EUR	1 196 088,72	(50,00)	1 138 253,30	(57 835,42)	XS2332254015
FIAT CHRYSLER AUTOMO 3,38 2023-07-07	EUR	3 210 570,00	(116 747,50)	3 170 766,82	(39 803,18)	XS2178832379
INTESA SANPAOLO SPA 0,75 2024-12-04	EUR	3 144 586,50	5 232,80	3 127 108,21	(17 478,29)	XS2089368596
LEASYS SPA -0,07 2024-07-22	EUR	668 375,69	(665,28)	628 262,26	(40 113,43)	XS2366741770
EUROCLEAR BANK 0,50 2023-07-10	EUR	2 510 787,50	(274,38)	2 478 186,54	(32 600,96)	BE6305977074
NISSAN MOTOR CO LTD 1,94 2023-09-15	EUR	2 089 040,00	(54 682,09)	2 040 216,34	(48 823,66)	XS2228676735
AUST & NZ BANKING 3,21 2024-11-15	EUR	3 289 616,45	12 543,49	3 261 996,07	(27 620,38)	XS2555209035
ENDESA 2,25 2023-02-08	EUR	2 486 156,76	-	2 495 850,13	9 693,37	ES05306741W4
HIP BANK NOVA SCOTIA 3,05 2024-10-31	EUR	4 506 750,00	22 442,84	4 467 847,02	(38 902,98)	XS2550897651
THERMO FISHER SCIENT 2,00 2023-11-18	EUR	2 492 437,50	5 561,41	2 497 294,77	4 857,27	XS2407911705
RENTA FIJA AMADEUS GLOBAL 2,14 2024-01-25	EUR	1 500 135,00	6 022,09	1 498 602,95	(1 532,05)	XS2432941008
UBS AG 0,75 2023-04-21	EUR	2 509 687,50	6 628,83	2 495 731,62	(13 955,88)	XS2149270477
ABBVIE INC 1,38 2024-05-17	EUR	2 553 225,00	434,53	2 453 600,57	(99 624,43)	XS1520899532
ENGIE 0,88 2024-03-27	EUR	2 914 275,00	27 615,26	2 904 927,89	(9 347,11)	FR0013245859
CANADIAN IMPERIAL BA 2,31 2024-01-26	EUR	1 011 545,00	(1 076,10)	1 011 152,43	(392,57)	XS2436885748
TORONTO-DOMINIO 0,63 2023-07-20	EUR	3 017 640,00	(1 558,41)	2 978 243,07	(39 396,93)	XS1857683335
DAIMLERCHRYSLER AG 1,87 2023-10-06	EUR	2 716 483,50	4 113,20	2 712 098,65	(4 384,85)	XS2466171985
E.ON AG 0,88 2025-01-08	EUR	2 936 797,60	22 643,97	2 800 435,74	(136 361,86)	XS2463505581
BANQUE CRED. MUTUEL 1,00 2025-05-23	EUR	2 381 057,50	18 591,70	2 348 751,28	(32 306,22)	FR0014009A50
L OREAL MANUF 0,38 2024-03-29	EUR	1 799 514,00	5 316,13	1 750 009,47	(49 504,53)	FR0014009E10
BANQUE CRED. MUTUEL 0,75 2023-06-15	EUR	2 522 437,50	(4 026,99)	2 496 487,09	(25 950,41)	FR0013386539
CANADIAN IMPERIAL BA 0,75 2023-03-22	EUR	3 014 115,00	7 025,95	3 001 465,90	(12 649,10)	XS1796257092
IBM 1,25 2023-05-26	EUR	3 042 165,00	(5 474,35)	3 012 959,35	(29 205,65)	XS1143163183

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



CLASE 8.ª



OP1266424

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BSCH 2,73 2024-05-05	EUR	6 577 832,50	1 605,21	6 580 119,29	2 286,79	XS2476266205
TOTALES Renta fija privada cotizada		228 754 821,38	(1 165 803,60)	225 282 978,89	(3 471 842,49)	
Emissiones avaladas						
EUROPEAN FINANC STAB 1,88 2023-05-23	EUR	4 162 504,50	9 531,20	4 131 793,15	(30 711,35)	EU000A1G0BC0
CEE 1,71 2023-04-07	EUR	4 960 100,00	17 590,81	4 955 734,19	(4 365,81)	EU000A3K4DU2
CEE 2,07 2023-05-05	EUR	9 419 677,50	14 312,25	9 413 630,25	(6 047,25)	EU000A3K4DX6
TOTALES Emissiones avaladas		18 542 282,00	41 434,26	18 501 157,59	(41 124,41)	
Valores de entidades de crédito garantizados						
CED CRED MUTUEL HOME 2,50 2023-09-11	EUR	2 581 125,00	(22 682,95)	2 532 531,07	(48 593,93)	FR0011564962
DZ HPY AG 0,20 2023-03-24	EUR	2 794 946,00	7 953,66	2 784 640,92	(10 305,08)	DE000A161ZU5
HIP BANK NOVA SCOTIA 0,38 2023-03-10	EUR	3 343 450,75	15 108,73	3 334 660,44	(8 790,31)	XS1377941106
HIP CIE FINANCEMENT 0,63 2023-02-10	EUR	2 890 140,00	23 088,85	2 888 650,19	(1 489,81)	FR0012938959
CED HIP DNB BOLIGKRE 0,38 2024-11-20	EUR	2 381 462,50	8 460,88	2 358 466,52	(22 995,98)	XS1719108463
CED INTESA SAN PAOLO 3,13 2024-02-05	EUR	2 007 260,00	55 806,83	1 995 646,32	(11 613,68)	IT0004992878
DEXIA CREDIT LOCAL 1,25 2024-11-26	EUR	3 109 680,00	7 534,90	3 077 473,54	(32 206,46)	XS1143093976
CED HIP TORONTO DOMI 0,63 2025-06-06	EUR	2 858 378,18	14 060,29	2 834 443,95	(23 934,23)	XS1832967019
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		21 966 442,43	109 331,19	21 806 512,95	(159 929,48)	
Acciones y Participaciones Directiva						
AMUNDI INVESTMENT	EUR	14 188 987,58	-	14 064 731,39	(124 256,19)	FR0007038138
DEUTSCHE ASSET MANAG	EUR	21 412 780,61	-	21 280 392,91	(132 387,70)	LU1534073041
BNP PARIBAS ASSET	EUR	9 197 917,45	-	9 216 981,83	19 064,38	LU0094219127
TOTALES Acciones y Participaciones Directiva		44 799 685,64	-	44 562 106,13	(237 579,51)	
TOTAL Cartera Exterior		360 401 320,84	(2 066 141,88)	355 821 961,73	(4 579 359,11)	



CLASE 8.ª



OP1266425

Bankinter Ahorro Activos Euro, 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



OP1266426

Bankinter Ahorro Activos Euro, 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



0P1266427

Bankinter Ahorro Activos Euro, 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.