

Bankinter Capital 1, F.I.

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

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Bankinter Capital 1, 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 1, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2024, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2024, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
Cartera de inversiones financieras	
De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.	El Fondo mantiene un contrato de gestión con Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento del entorno de control interno, de los procedimientos y de los criterios empleados por la misma, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros incluidos en la cartera del Fondo.
De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) del Fondo, se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y el detalle de la cartera, por tipo de activo, a 31 de diciembre de 2024 se muestra en el balance adjunto.	Adicionalmente, hemos realizado ciertos procedimientos sobre dicha cartera, 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 2024, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre las respuestas recibidas de la Entidad depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.
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.	<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 2024, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis. 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 2024, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2024 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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

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

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

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

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

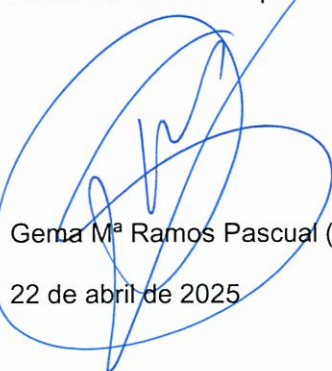
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Gemma Mª Ramos Pascual (22788)
22 de abril de 2025



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2025 Núm. 01/25/10549

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.^a



OP1275011

Bankinter Capital 1, F.I.

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

ACTIVO	2024	2023
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	80.316.225,41	78.523.614,87
Deudores	12.540,17	34.390,98
Cartera de inversiones financieras	76.229.771,13	74.818.360,67
Cartera interior	9.455.489,20	15.093.300,54
Valores representativos de deuda	9.455.489,20	15.093.300,54
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	65.853.363,83	58.735.970,25
Valores representativos de deuda	65.853.363,83	58.735.970,25
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	920.918,10	989.089,88
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	4.073.914,11	3.670.863,22
TOTAL ACTIVO	80.316.225,41	78.523.614,87

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



CLASE 8.^a



OP1275012

Bankinter Capital 1, F.I.

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

PATRIMONIO Y PASIVO	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	80.252.510,61	78.462.366,75
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	80.252.510,61	78.462.366,75
Capital	-	-
Partícipes	-1.004.834.762,25	-1.006.157.194,70
Prima de emisión	-	-
Reservas	36.585,76	36.585,76
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	1.082.738.108,82	1.082.738.108,82
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	2.312.578,28	1.844.866,87
(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	63.714,80	61.248,12
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	63.475,46	61.248,12
Pasivos financieros	-	-
Derivados	239,34	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	80.316.225,41	78.523.614,87
CUENTAS DE ORDEN	2024	2023
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	79.959.616,35	79.844.292,17
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	2.954.135,61	4.577.811,43
Otros	77.005.480,74	75.266.480,74
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	79.959.616,35	79.844.292,17

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



CLASE 8.^a



OP1275013

Bankinter Capital 1, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

	2024	2023
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	-582.304,02	-611.225,07
Comisión de gestión	-538.115,77	-564.164,11
Comisión de depositario	-38.436,86	-40.297,39
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	-5.751,39	-6.763,57
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	-582.304,02	-611.225,07
Ingresos financieros	2.343.811,62	1.975.601,14
Gastos financieros	-	-22,13
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	347.785,30	205.237,61
Por operaciones de la cartera interior	399.838,82	202.142,80
Por operaciones de la cartera exterior	-52.053,52	3.094,81
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-0,09	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	210.244,08	280.826,57
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	51.778,40	31.529,57
Resultados por operaciones de la cartera exterior	163.119,03	224.902,64
Resultados por operaciones con derivados	-4.653,35	24.394,36
Otros	-	-
Resultado financiero	2.901.840,91	2.461.643,19
Resultado antes de impuestos	2.319.536,89	1.850.418,12
Impuesto sobre beneficios	-6.958,61	-5.551,25
RESULTADO DEL EJERCICIO	2.312.578,28	1.844.866,87

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

Bankinter Capital 1, F.I.

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



OP1275014

	31 de diciembre de 2024		31 de diciembre de 2023			
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos						
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	2.312.578,28	1.844.866,87				
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-	-	-			
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-	-			
Total de ingresos y gastos reconocidos	2.312.578,28	1.844.866,87				
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto						
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	-980.345.005,44	36.585,76	1.082.738.108,82	-858.116,92	-	101.571.572,22
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	-980.345.005,44	36.585,76	1.082.738.108,82	-858.116,92	-	101.571.572,22
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1.844.866,87	-	1.844.866,87
Aplicación del resultado del ejercicio	-858.116,92	-	-	858.116,92	-	-
Operaciones con participes						
Suscripciones	121.536.695,25	-	-	-	-	121.536.695,25
Reembolsos	-146.490.767,59	-	-	-	-	-146.490.767,59
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	-1.006.157.194,70	36.585,76	1.082.738.108,82	1.844.866,87	-	78.462.366,75
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	-1.006.157.194,70	36.585,76	1.082.738.108,82	1.844.866,87	-	78.462.366,75
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2.312.578,28	-	2.312.578,28
Aplicación del resultado del ejercicio	1.844.866,87	-	-	-1.844.866,87	-	-
Operaciones con participes						
Suscripciones	117.852.844,47	-	-	-	-	117.852.844,47
Reembolsos	-118.375.278,89	-	-	-	-	-118.375.278,89
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	-1.004.834.762,25	36.585,76	1.082.738.108,82	2.312.578,28	-	80.252.510,61

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.^a

RENTA



OP1275015

Bankinter Capital 1, F.I.

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

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Bankinter Capital 1, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 31 de mayo de 1991 bajo la denominación social de Bankinter Dinero 1, F.I.A.M.M., modificándose dicha denominación por la actual durante el ejercicio 2019. Tiene su domicilio social en Avenida de Bruselas 12, Alcobendas, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 16 de noviembre de 2006 con el número 3.663, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

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, y sucesivas modificaciones (en adelante "Real Decreto 1082/2012"), por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

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

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



CLASE 8.^a

PRESTATA



OP1275016

Bankinter Capital 1, F.I.

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

(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.
- Para gestionar la liquidez del Fondo, la Sociedad Gestora deberá contar con sistemas internos de control de la profundidad del mercado de los valores en que invierte considerando la negociación habitual y el volumen invertido, para procurar una liquidación ordenada de las posiciones del Fondo a través de los mecanismos normales de contratación. Los documentos informativos del Fondo deberán contener una explicación sobre la política adoptada a este respecto.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

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

	2024	2023
Comisión de gestión		
Sobre patrimonio	0,70%	0,70%
Comisión de depositaria		
Sobre patrimonio custodiado	0,05%	0,05%
Comisión de suscripción		
Sobre importe suscrito	0,00%	0,00%
Comisión de reembolso		
Sobre importe reembolsado	0,00%	0,00%

b) Gestión del riesgo

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



CLASE 8.^a



OP1275017

Bankinter Capital 1, F.I.

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

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

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los de tipo de interés, los de tipo de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.
- **Riesgo de sostenibilidad:** se tiene en consideración cuando el Fondo promueve características medioambientales o sociales, como se recoge en el artículo 8 ó 9 del Reglamento de la Unión Europea 2019/2088. Se considera todo acontecimiento o estado medioambiental, social o de gobernanza que, de ocurrir, pudiera surtir un efecto material negativo sobre el valor de la inversión. El proceso de inversión tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad y está basado en análisis propios. Para ello la Sociedad Gestora utiliza una metodología propia y tiene en cuenta información ASG publicada por las propias compañías o emisores de los activos en los que invierte, así como "ratings" publicados por proveedores externos. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo de la participación del Fondo. La Sociedad Gestora tiene en cuenta las incidencias adversas de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad, en línea con su Declaración de Principales Incidencias Adversas (PIAS) que se informan a los partícipes en los informes periódicos.

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



CLASE 8.^a



OP1275018

Bankinter Capital 1, F.I.

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

(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 2024 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2024, las correspondientes al ejercicio anterior.

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



CLASE 8.^a



OP1275019

Bankinter Capital 1, F.I.

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

(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 los hubiera. Aun cuando estas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2024 y 2023.

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

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



OP1275020

Bankinter Capital 1, F.I.

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

(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 este sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

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

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

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



CLASE 8.^a



OP1275021

Bankinter Capital 1, F.I.

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

(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 21 de diciembre, de la C.N.M.V., sobre operaciones con instrumentos derivados de las Instituciones de Inversión Colectiva.

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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



CLASE 8.^a



OP1275022

Bankinter Capital 1, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva.



CLASE 8.^a



OP1275023

Bankinter Capital 1, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, 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 inversiones financieras, las diferencias de cambio se tratan juntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

j) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, de la C.N.M.V., sobre la determinación del valor liquidativo y aspectos operativos de las Instituciones de Inversión Colectiva.

k) Suscripciones y reembolsos

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



CLASE 8.^a

RENTA



OP1275024

Bankinter Capital 1, F.I.

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

(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.

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

4. Deudores

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

	2024	2023
Administraciones públicas deudoras	<u>12.540,17</u>	<u>34.390,98</u>
	<u>12.540,17</u>	<u>34.390,98</u>

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



CLASE 8.^a



OP1275025

Bankinter Capital 1, F.I.

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

(Expresada en euros)

5. Acreedores

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

	2024	2023
Administraciones públicas acreedoras	6.958,61	5.551,25
Otros	56.516,85	55.696,87
	<u>63.475,46</u>	<u>61.248,12</u>

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

	2024	2023
Impuesto sobre beneficios	6.958,61	5.551,25
	<u>6.958,61</u>	<u>5.551,25</u>

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

Durante los ejercicios 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

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

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

Los Anexos adjuntos son parte integrante de esta memoria.

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



CLASE 8.^a



OP1275026

Bankinter Capital 1, F.I.

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

(Expresada en euros)

7. Tesorería

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

	2024	2023
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	<u>4.073.914,11</u>	<u>3.670.863,22</u>
	4.073.914,11	3.670.863,22

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

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

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

El valor liquidativo de las participaciones al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>80.252.510,61</u>	<u>78.462.366,75</u>
Número de participaciones	<u>110.758,21</u>	<u>111.600,90</u>
Valor liquidativo por participación	<u>724,57</u>	<u>703,06</u>
Número de partícipes	<u>3.348</u>	<u>2.890</u>

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

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



CLASE 8.^a

RENTAS



OP1275027

Bankinter Capital 1, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

9. Cuentas de compromiso

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no tiene inversiones en derivados.

10. Otras cuentas de orden

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

11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2024, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 %, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2024 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, en función de la situación del Fondo respecto a las mismas.

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

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

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

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

12. Otra información

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



CLASE 8.^a

0,03 EUROS



OP1275028

Bankinter Capital 1, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de Tesorería se indican las cuentas que mantiene el Fondo con este al 31 de diciembre de 2024 y 2023. Adicionalmente, en el Anexo II se recogen las adquisiciones temporales de activos contratadas con este, 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 2024 y 2023, ascienden a 2 miles de euros en cada ejercicio, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio por la citada firma. Ninguna otra entidad del entorno de PricewaterhouseCoopers ha prestado otros servicios al Fondo durante los mencionados ejercicios.

13. Acontecimientos posteriores

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

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



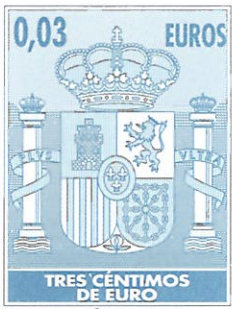
OP1275029

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
ESTADO ESPAÑOL 2,72 2025-10-10	EUR	827.331,34	5.196,03	830.192,47	2.861,13	ES0L02510102
ESTADO ESPAÑOL 3,46 2025-06-06	EUR	1.498.323,23	29.314,97	1.504.084,53	5.761,30	ES0L02506068
ESTADO ESPAÑOL 2,60 2025-05-09	EUR	1.038.670,73	1.904,15	1.038.761,35	90,62	ES0L02505094
TOTALES Deuda pública		3.364.325,30	36.415,15	3.373.038,35	8.713,05	
Renta fija privada cotizada						
BANCO SANTANDER 3,61 2025-01-28	EUR	579.130,40	-	598.702,23	19.571,83	ES0513495YD6
BANCO SANTANDER 3,78 2025-03-28	EUR	771.392,27	-	794.777,71	23.385,44	ES0513495YF1
BANCO SANTANDER 3,85 2025-04-11	EUR	771.258,83	-	794.092,26	22.833,43	ES0513495YI5
BKT 3,31 2025-01-22	EUR	795.520,51	-	798.545,99	3.025,48	ES0513689J84
BKT 3,59 2025-01-02	EUR	792.765,65	-	799.868,95	7.103,30	ES0513689L23
BKT 3,73 2025-04-02	EUR	681.572,16	-	695.162,30	13.590,14	ES0513689J35
TOTALES Renta fija privada cotizada		4.391.639,82	-	4.481.149,44	89.509,62	
Valores de entidades de crédito garantizados						
AYT CEDULAS CAJAS X 3,75 2025-06-30	EUR	601.261,71	10.827,82	603.244,65	1.982,94	ES0312342019
CED CAJA RURAL NAVAR 0,88 2025-05-08	EUR	394.740,00	4.375,17	395.089,43	349,43	ES0415306069
CEDULAS TDA 6 3,88 2025-05-23	EUR	601.038,00	13.531,77	602.967,33	1.929,33	ES0317046003
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		1.597.039,71	28.734,76	1.601.301,41	4.261,70	
TOTAL Cartera Interior		9.353.004,83	65.149,91	9.455.489,20	102.484,37	

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



CLASE 8.^a



OP1275030

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Deuda pública						
DEUDA ESTADO FRANCES 3,52 2025-01-29	EUR	1.455.246,50	40.777,05	1.456.162,95	916,45	FR01282227800
DEUDA ESTADO FRANCES 3,53 2025-03-26	EUR	725.550,00	18.490,86	727.099,14	1.549,14	FR01282227826
DEUDA ESTADO ITALIA 2,39 2025-12-12	EUR	733.368,75	47,53	733.321,22	-47,53	IT0005627853
DEUDA ESTADO ITALIA 2025-06-13	EUR	1.110.865,50	-	1.137.488,00	26.622,50	IT0005599474
DEUDA ESTADO ITALIA 3,09 2025-08-14	EUR	970.070,00	11.372,60	973.947,40	3.877,40	IT0005610297
DEUDA ESTADO ITALIA 3,42 2025-07-14	EUR	1.111.774,00	17.858,39	1.117.266,36	5.492,36	IT0005603342
DEUDA ESTADO ITALIA 3,57 2025-05-14	EUR	772.424,00	17.415,56	777.300,44	4.876,44	IT0005595605
DEUDA ESTADO ITALIA 3,60 2025-03-14	EUR	1.499.338,25	39.887,15	1.502.486,85	3.148,60	IT0005586349
DEUDA ESTADO ITALIA 3,66 2025-02-14	EUR	772.612,00	23.931,70	773.592,30	980,30	IT0005582868
DEUDA ESTADO FRANCES 3,08 2025-02-12	EUR	1.581.768,00	12.660,98	1.582.419,02	651,02	FR0128537190
DEUDA ESTADO FRANCES 3,46 2025-06-18	EUR	773.884,00	13.683,55	777.368,45	3.484,45	FR0128379502
TOTALES Deuda pública		11.506.901,00	196.125,37	11.558.452,13	51.551,13	
Renta fija privada cotizada						
NOMURA BANK PLC 2,77 2025-11-06	EUR	973.108,54	-	978.439,95	5.331,41	XS2937226764
ABN AMRO BANK NV 1,00 2025-04-16	EUR	538.301,50	11.467,08	539.608,66	1.307,16	XS1218821756
AGENCE FRANCAISE DEV 2,25 2025-05-27	EUR	497.937,50	7.343,18	498.358,50	421,00	XS0936339208
ALD SA 3,90 2025-10-06	EUR	500.335,00	4.453,43	501.785,74	1.450,74	FR001400L4Y2
AMERICAN MEDICAL 0,75 2025-03-08	EUR	961.675,88	10.236,90	966.516,43	4.840,55	XS2454766473
AT&T 3,28 2025-03-06	EUR	740.672,40	1.137,22	740.450,59	-221,81	XS2595361978
BANCO DE SABADELL 0,88 2025-07-22	EUR	293.349,00	3.632,20	294.118,87	769,87	XS2028816028
BANCO DE SABADELL 1,13 2025-03-27	EUR	588.351,00	13.136,72	589.214,87	863,87	XS2055190172
BANCO SANTANDER 0,50 2025-08-11	EUR	387.590,00	5.918,74	388.991,34	1.401,34	XS2441296923
BANCO SANTANDER 1,13 2025-01-17	EUR	492.710,00	12.089,47	492.811,76	101,76	XS1751004232
BANCO SANTANDER 3,76 2025-01-16	EUR	600.435,00	4.389,46	600.657,87	222,87	XS2575952341

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



OP1275031

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BANK NOVA SCOTIA 3,34 2025-09-22	EUR	651.901,25	-476,89	652.772,69	871,44	XS2692247468
BANK OF MONTREAL 3,33 2025-06-06	EUR	600.465,00	1.075,21	601.160,04	695,04	XS2632933631
BANQUE CRED. MUTUEL 0,01 2025-03-07	EUR	593.658,00	3.136,94	593.639,21	-18,79	FR0014006XE5
BANQUE CRED. MUTUEL 0,75 2025-07-17	EUR	491.502,50	4.131,98	492.018,77	516,27	XS1750122225
BANQUE CRED. MUTUEL 1,00 2025-05-23	EUR	486.770,00	11.099,93	487.831,17	1.061,17	FR0014009A50
BANQUE PSA FIN 3,62 2025-01-22	EUR	582.300,00	16.472,31	582.564,69	264,69	FR0014001JP1
BAT INTL FINANCE PLC 2,75 2025-03-25	EUR	446.283,00	12.235,96	447.068,34	785,34	XS0909359332
BNP PARIBAS 1,25 2025-03-19	EUR	267.143,90	3.422,25	267.113,41	-30,49	XS1793252419
BOOKING HOLDINGS INC 0,10 2025-03-08	EUR	390.006,00	7.769,12	390.499,46	493,46	XS2308321962
BPCE SA 0,63 2025-04-28	EUR	495.847,50	2.618,86	495.857,30	9,80	FR0013509726
BPCE SA 1,00 2025-04-01	EUR	396.290,00	4.702,79	396.239,95	-50,05	FR0013412343
CA AUTOBANK SPA 3,87 2026-01-26	EUR	377.100,00	2.123,47	377.137,86	37,86	XS2752874821
CAIXABANK 0,38 2025-02-03	EUR	793.310,00	7.359,93	793.364,99	54,99	XS2102931594
CATERPILLAR INC 3,23 2025-12-08	EUR	652.258,75	1.181,14	651.714,29	-544,46	XS2730676553
CED HIP UBS SWITZ AG 3,39 2025-12-05	EUR	504.030,00	1.241,55	503.995,85	-34,15	CH1230759495
CELLNEX TELECOM 2,88 2025-04-18	EUR	495.737,50	12.943,95	496.890,13	1.152,63	XS1551726810
COCA COLA 2,75 2025-09-23	EUR	323.779,63	2.765,32	324.746,57	966,94	XS2533012790
CREDIT AGRICOLE 0,38 2025-10-21	EUR	490.465,00	999,75	490.209,98	-255,02	XS2067135421
CREDIT AGRICOLE 1,38 2025-03-13	EUR	687.550,50	16.988,11	688.414,26	863,76	XS1790990474
CREDIT AGRICOLE 3,20 2025-03-07	EUR	600.582,00	713,07	600.805,63	223,63	FR001400GDBG7
DEUTSCHE BANK AG 1,13 2025-03-17	EUR	296.940,00	4.350,29	297.027,47	87,47	DE000DB7XJP9
DEUTSCHE BANK AG 3,83 2026-01-15	EUR	300.640,50	2.185,49	301.415,95	775,45	DE000A3826Q8
EASYJET PLC 0,88 2025-06-11	EUR	272.734,39	6.127,69	273.810,53	1.076,14	XS2009152591
EDP FINANCE BV 2,00 2025-04-22	EUR	590.181,00	15.033,71	591.412,10	1.231,10	XS1222590488
ENEL SPA 1,97 2025-01-27	EUR	432.457,39	11.982,89	432.764,98	307,59	XS1176079843

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



CLASE 8.^a



OP1275032

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
ENI, S.P.A. 1,28 2025-05-05	EUR	440.988,75	9.277,07	442.090,28	1.101,53	BE6321718346
EUROCLEAR BANK 0,13 2025-07-07	EUR	433.131,75	9.010,28	435.095,24	1.963,49	BE63222991462
GOLDMAN SACHS GROUP 1,25 2025-05-01	EUR	536.995,25	13.119,21	538.426,93	1.431,68	XS15090006380
GOLDMAN SACHS GROUP 3,38 2025-03-27	EUR	497.845,00	14.548,63	498.562,84	717,84	XS2149207354
GOLDMAN SACHS GROUP 3,87 2026-03-19	EUR	532.337,30	317,46	531.428,01	-909,29	XS2322254165
GROUPE DANONE 1,13 2025-01-14	EUR	684.698,00	22.247,00	684.860,75	162,75	FR0012432912
HEINEKEN NV 2,88 2025-08-04	EUR	398.490,00	5.240,88	399.899,64	1.409,64	XS0811555183
HIP CCF SFH SACA 0,50 2025-04-17	EUR	496.717,50	1.804,51	496.680,11	-37,39	FR0013329638
HOLCIM FINANCE 1,50 2025-04-06	EUR	431.027,10	5.846,04	431.154,98	127,88	XS2463918313
INFINEON TECHNOLOGIE 0,63 2025-02-17	EUR	586.458,00	14.412,80	586.979,90	521,90	XS2443921056
ING GROEP 1,13 2025-02-14	EUR	392.916,00	9.792,30	393.176,42	260,42	XS1771838494
INTESA SANPAOLO SPA 1,63 2025-04-21	EUR	247.688,75	3.922,35	247.940,95	252,20	XS2067213913
INTESA SANPAOLO SPA 3,81 2025-11-16	EUR	651.891,50	1.845,85	654.163,31	2.271,81	XS2719281227
JPMORGAN CHASE & CO 1,50 2025-01-27	EUR	394.344,00	10.584,29	394.498,30	154,30	XS1174469137
KBC BANK 3,27 2026-03-04	EUR	300.214,50	707,08	300.379,07	164,57	XS2775174340
KBC GROUP NV 0,63 2025-04-10	EUR	388.056,00	10.588,64	388.518,43	462,43	BE0002645266
KONI AHOLD DLHAIZE 3,16 2026-03-11	EUR	551.584,00	417,64	551.530,28	-53,72	XS2780024977
LEASEPLAN CORP 2,13 2025-05-06	EUR	344.617,00	8.215,12	345.477,16	860,16	XS2477154871
LLOYDS TSB BANK PLC 0,38 2025-01-28	EUR	579.195,00	21.392,69	579.518,18	323,18	XS2109394077
MEDTRONIC 0,25 2025-07-02	EUR	554.268,38	11.768,67	556.642,74	2.374,36	XS2020670779
MERCEDES-BENZ GROUP 3,26 2025-12-01	EUR	700.634,37	1.558,70	701.479,51	845,14	DE000A3LRS64
METLIFE INC 1,75 2025-05-25	EUR	266.500,99	3.842,16	266.760,53	259,54	XS2484586669
NATWEST BANK 2,75 2025-04-02	EUR	446.292,00	11.960,66	446.998,16	706,16	XS2150006646
NATWEST BANK 3,87 2026-01-09	EUR	693.779,63	5.878,58	695.678,51	1.898,88	XS2745115597
ROYAL BANK OF CANADA 3,45 2026-11-04	EUR	650.495,75	3.571,18	650.407,25	-88,50	XS2931921113

Bankinter Capital 1, F.I.

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



OP1275033

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ROYAL BANK OF CANADA 3,65 2025-01-17	EUR	500.195,00	3.653,80	500.163,08	-31,92	XS2577030708
RYANAIR HOLDINGS PLC 2,88 2025-09-15	EUR	497.460,00	4.965,47	499.549,19	2.089,19	XS2228260043
SNAM RETE GAS 3,58 2026-04-15	EUR	454.837,63	3.226,50	455.084,27	246,64	XS2802190459
SOCIETE GENERALE 1,13 2025-01-23	EUR	487.682,50	16.797,86	487.863,66	181,16	FR0013311503
SOCIETE GENERALE 3,63 2025-01-13	EUR	400.224,00	2.967,75	400.253,72	29,72	FR001400F315
SOCIETE GENERAL 3,72 2026-01-19	EUR	500.287,50	3.584,13	501.355,72	1.068,22	FR001400N9V5
THERMO FISHER SCIENT 0,13 2025-03-01	EUR	437.679,00	10.211,73	438.181,55	502,55	XS2058556296
TORONTO-DOMINIO 3,56 2026-04-16	EUR	773.020,46	5.873,30	773.827,41	806,95	XS2803392021
TORONTO-DOMINIO 3,67 2025-01-20	EUR	600.444,00	3.966,66	600.539,99	95,99	XS2577740157
TORONTO-DOMINIO 3,67 2025-07-21	EUR	563.484,18	3.780,67	564.388,28	904,10	XS2652775789
TOYOTA 3,25 2025-08-31	EUR	400.772,00	507,12	401.076,75	304,75	XS2675093285
UBS GROUP AG 3,53 2026-04-12	EUR	400.060,00	2.634,08	400.778,72	718,72	XS2800795291
UBS GROUP AG 4,21 2026-01-16	EUR	551.839,75	4.367,69	550.688,03	-1.151,72	CH0591979635
UNICREDIT SPA 0,50 2025-04-09	EUR	260.250,41	4.535,47	260.605,04	354,63	XS2063547041
VINCI SA 3,38 2025-02-04	EUR	697.903,50	23.275,16	698.181,62	278,12	FR001400HQD4
VODAFONE GROUP PLC 1,88 2025-09-11	EUR	346.662,75	2.912,23	346.486,49	-176,26	XS1109802568
VOLKSWAGEN AG 3,66 2025-02-12	EUR	628.514,25	18.800,27	628.879,23	364,98	XS2374595127
VOLKSWAGEN FIN NV 0,25 2025-01-31	EUR	562.163,13	12.526,87	562.498,00	334,87	XS2438615606
VOLKSWAGEN INTL FINA 3,58 2026-08-14	EUR	600.489,00	2.822,77	600.422,70	-66,30	XS2880093765
BANQUE CRED. MUTUEL 3,07 2025-09-11	EUR	485.174,80	-	491.133,11	5.958,31	FR0128809375
BBVA 3,57 2025-02-14	EUR	482.825,51	-	498.359,54	15.534,03	XS2770510100
BPCE SA 3,64 2025-01-29	EUR	578.952,22	-	598.646,24	19.694,02	FR0128449354
BPCE SA 3,79 2025-02-21	EUR	770.865,15	-	796.786,40	25.921,25	FR0128481647
CAIXABANK 3,85 2025-03-05	EUR	722.285,73	-	746.341,26	24.055,53	XS2782185388
INTESA SANPAOLO SPA 3,85 2025-02-20	EUR	481.525,09	-	497.988,11	16.463,02	XS2774441435

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



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS



OP1275034

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
INTESA SANPAOLO SPA 3,91 2025-06-10	EUR	962.518,46	-	988.264,45	25.745,99	XS2841950608
NOMURA BANK PLC 2,81 2025-10-01	EUR	486.362,65	-	490.618,14	4.255,49	XS2914004424
TOTALES Renta fija privada cotizada		45.630.044,82	559.268,54	45.818.738,38	188.693,56	
Emissiones avaladas						
CEE 2,92 2025-03-07	EUR	2.278.495,00	9.733,54	2.279.318,46	823,46	EU000A3L28B4
CEE 3,26 2025-03-07	EUR	738.491,25	7.237,59	739.192,41	701,16	EU000A3L28B4
CEE 3,39 2025-02-07	EUR	737.958,75	9.508,00	738.395,75	437,00	EU000A3L1585
CEE 3,58 2025-01-10	EUR	736.481,25	12.869,39	736.684,36	203,11	EU000A3LOVR7
EURO STABILITY MECHA 3,22 2025-03-20	EUR	590.607,00	5.349,27	591.194,73	587,73	EU000A3JZSY6
TOTALES Emissiones avaladas		5.082.033,25	44.697,79	5.084.785,71	2.752,46	
Valores de entidades de crédito garantizados						
CED INTESA SANPAOLO 3,38 2025-01-24	EUR	597.768,00	21.011,85	597.967,28	199,28	IT0004889421
CED LLOYDS BANK 0,63 2025-03-26	EUR	544.728,25	5.013,73	544.955,76	227,51	XS1795392502
HIP WESTPAC SEC 3,46 2025-04-04	EUR	525.805,88	13.344,72	525.886,48	80,60	XS2606993694
CED ANZ NEW ZEALAND 0,25 2025-03-17	EUR	924.578,03	16.306,19	925.371,62	793,59	XS2456253082
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		2.592.880,16	55.676,49	2.594.181,14	1.300,98	
Instrumentos del mercado monetario						
BNP PARIBAS 3,50 2025-02-14	EUR	786.334,66	-	797.206,47	10.871,81	FR0128714773
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		786.334,66	-	797.206,47	10.871,81	
TOTAL Cartera Exterior		65.598.193,89	855.768,19	65.853.363,83	255.169,94	

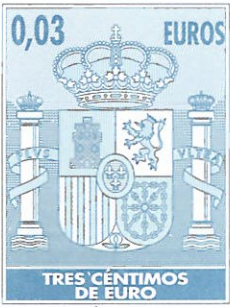
Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



OP1275035

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
COM AUTONOMA MADRID 4,13 2024-05-21	EUR	326.400,98	8.013,23	326.298,43	-102,55	ES0000101602
TESORO PUBLICO 2,94 2024-03-08	EUR	826.506,19	18.984,02	825.490,98	-1.015,21	ES0L02403084
TESORO PUBLICO 3,31 2024-04-12	EUR	3.196.117,45	73.946,53	3.193.053,47	-3.063,98	ES0L02404124
ESTADO ESPANOL 3,47 2024-06-07	EUR	1.643.102,20	31.963,01	1.642.281,99	-820,21	ES0L02406079
TOTALES Deuda pública		5.992.126,82	132.906,79	5.987.124,87	-5.001,95	
Renta fija privada cotizada						
BSCH 3,58 2024-01-30	EUR	868.985,27	-	897.066,71	28.081,44	ES0513495VP6
BKT 4,10 2024-03-06	EUR	768.765,07	-	794.372,15	25.607,08	ES0513689Z9
BSCH 3,80 2024-04-04	EUR	771.191,96	-	791.707,17	20.515,21	ES0513495WT6
BSCH 4,04 2024-04-22	EUR	769.388,60	-	790.254,01	20.865,41	ES0513495WY6
BKT 4,31 2024-07-10	EUR	719.535,63	-	734.601,34	15.065,71	ES0513689C99
TOTALES Renta fija privada cotizada		3.897.866,53	-	4.008.001,38	110.134,85	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO BKT 3,85 2024-01-02	EUR	5.098.721,00	1.635,75	5.098.174,29	-546,71	ES0L02412069
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		5.098.721,00	1.635,75	5.098.174,29	-546,71	
TOTAL Cartera Interior		14.988.714,35	134.542,54	15.093.300,54	104.586,19	

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



OP1275036

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Deuda pública						
DEUDA ESTADO ITALIA 3,46 2024-01-15	EUR	1.698.462,50	49.257,53	1.698.659,97	197,47	IT0005424251
DEUDA ESTADO FRANCES 2,99 2024-02-21	EUR	1.945.080,00	46.704,74	1.943.405,26	-1.674,74	FR0127613505
DEUDA ESTADO ITALIA 3,58 2024-05-14	EUR	966.155,00	21.004,45	966.220,55	65,55	IT0005545469
DEUDA ESTADO ITALIA 3,60 2024-05-14	EUR	1.644.274,00	33.797,65	1.644.484,85	210,85	IT0005545469
DEUDA ESTADO ITALIA 3,66 2024-06-14	EUR	868.099,50	17.376,54	868.502,46	402,96	IT0005549388
DEUDA ESTADO ITALIA 3,76 2024-07-12	EUR	1.935.690,00	25.630,87	1.938.229,13	2.539,13	IT0005555963
DEUDA ESTADO ITALIA 3,77 2024-08-14	EUR	1.929.050,00	25.612,60	1.931.837,40	2.787,40	IT0005559817
DEUDA ESTADO ITALIA 4,03 2024-03-28	EUR	736.413,75	6.561,13	737.048,87	635,12	IT0005566184
TOTALES Deuda pública		11.723.224,75	225.945,51	11.728.388,49	5.163,74	
Renta fija privada cotizada						
HEINEKEN NV 3,50 2024-03-19	EUR	398.698,49	10.361,20	398.135,94	-562,55	XS0758420748
INTESA SANPAOLO SPA 1,50 2024-04-10	EUR	492.040,30	12.154,33	491.879,10	-161,20	XS1979446843
BANK OF MONTREAL 4,41 2025-06-06	EUR	600.465,00	1.775,34	601.796,99	1.331,99	XS2632933631
BPCE SA 0,04 2024-03-01	EUR	399.896,06	-	397.421,98	-2.474,08	FR0127888297
CREDIT AGRICOLE 2,38 2024-05-20	EUR	493.332,50	11.326,31	493.204,00	-128,50	XS1069521083
CED ANZ NEW ZEALAND 0,50 2024-01-17	EUR	782.980,00	19.770,60	782.935,10	-44,90	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	836.093,50	17.104,20	836.135,93	42,43	XS1456422135
BPCE SA 2,88 2024-01-16	EUR	497.570,00	16.067,96	497.286,90	-283,10	FR0011390921
NATL AUSTRALIA BANK 0,63 2024-09-18	EUR	385.800,00	5.993,26	385.813,12	13,12	XS1685481332
WELLS FARGO & C 0,50 2024-04-26	EUR	969.271,00	23.378,23	969.228,41	-42,59	XS1987097430
CAISSE D AMORT DETTE 2,38 2024-01-25	EUR	447.106,50	12.641,55	446.942,68	-163,82	FR0011521319
CEDULAS CED CAISSE REFIN HAB 3,60 2024-03-08	EUR	501.970,00	13.073,01	501.282,73	-687,27	FR0011213453
CREDIT AGRICOLE 4,28 2025-03-07	EUR	600.582,00	1.653,39	601.098,81	516,81	FR0014000GD7
AT&T 4,36 2025-03-06	EUR	740.672,40	2.063,86	741.768,72	1.096,32	XS2595361978

Bankinter Capital 1, F.I.

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



CLASE 8.^a
FINANCIERAS



OP1275037

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
HONEYWELL INTERNATIO 3,63 2024-03-10	EUR	963.395,00	29.891,68	962.998,32	-396,68	XS2126093744
BANK OF NOVA SCOTIA 4,40 2025-05-02	EUR	732.819,84	5.095,44	733.689,75	869,91	XS2618508340
SCOTTISH POWER 0,88 2024-05-22	EUR	490.702,50	6.073,81	490.969,33	266,83	XS1616410061
UBS AG 2,13 2024-03-04	EUR	395.598,00	10.128,04	395.631,17	33,17	CH0314209351
CANADIAN IMPERIAL BA 4,69 2024-01-26	EUR	202.304,00	-480,06	202.291,09	-12,91	XS2436885748
INTESA SANPAOLO SPA 4,08 2024-06-11	EUR	980.134,81	-	982.878,53	2.743,72	XS2734214831
MERCEDES-BENZ GROUP 4,28 2025-12-01	EUR	800.725,00	2.905,01	800.828,66	103,66	DE000A3LRS64
BANQUE CRED. MUTUEL 4,12 2024-11-13	EUR	480.335,45	-	484.512,57	4.177,12	FR0128325612
BNP PARIBAS 4,12 2024-08-15	EUR	776.100,94	-	781.596,31	5.495,37	FR0128252303
TORONTO-DOMINIO 4,45 2025-07-21	EUR	563.484,18	4.763,21	564.546,89	1.062,71	XS2652775789
IBM 1,13 2024-09-06	EUR	389.686,00	3.922,15	390.524,08	838,08	XS1375841233
VOLKSWAGEN AG 0,05 2024-06-10	EUR	579.000,00	10.700,98	579.317,23	317,23	XS2270150399
ALD SA 4,61 2025-10-06	EUR	500.335,00	5.524,54	501.468,38	1.133,38	FR001400L4Y2
REPSOL EUROPE FINANC 4,11 2024-03-20	EUR	490.108,18	-	495.804,32	5.696,14	XS2695610928
COMMERZBANK 0,63 2024-08-28	EUR	270.226,85	3.415,37	270.443,93	217,08	DE000CZ40N04
INTESA SANPAOLO SPA 4,06 2024-03-01	EUR	490.184,52	-	496.734,48	6.549,96	XS2677525672
CA AUTOBANK SPA 4,25 2024-03-24	EUR	347.119,72	11.306,61	347.184,61	64,89	XS2549047244
BMW 2,63 2024-01-17	EUR	368.011,25	11.053,06	368.029,48	18,23	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	400.772,00	1.235,41	400.887,98	115,98	XS2675093285
INTESA SANPAOLO SPA 1,00 2024-07-04	EUR	291.769,50	5.224,01	291.845,90	76,40	XS2022425297
BBVA 3,60 2024-02-16	EUR	482.695,80	-	497.547,88	14.852,08	XS2590626672
BANK OF NOVA SCOTIA 0,50 2024-04-30	EUR	436.835,25	9.706,69	436.787,06	-48,19	XS1987142673
CANADIAN IMPERIAL BA 0,38 2024-05-03	EUR	485.232,50	9.932,66	485.382,09	149,59	XS1991125896
MIZUHO FINANCIAL 0,52 2024-06-10	EUR	291.181,50	5.198,69	291.194,26	12,76	XS2004880832
mitsubishi corp 0,34 2024-07-19	EUR	335.197,88	4.597,15	335.253,83	55,95	XS2028899727

Bankinter Capital 1, F.I.

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



CLASE 8.^a
FINANCIERA



OP1275038

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
CAIXABANK 0,63 2024-10-01	EUR	289.698,00	3.220,17	290.319,90	621,90	XS2055758804
BANK OF AMERICA CORP 2,38 2024-06-19	EUR	345.878,75	5.773,22	346.147,82	269,07	XS1079726334
TELEFONICA, S.A. 1,07 2024-02-05	EUR	396.436,00	6.348,28	396.509,98	73,98	XS1946004451
CITIGROUP 2,38 2024-05-22	EUR	346.097,50	6.741,48	346.468,24	370,74	XS1068874970
CREDIT AGRICOLE 0,50 2024-06-24	EUR	678.963,00	11.884,11	678.862,33	-100,67	XS2016807864
BPCE SA 0,88 2024-01-31	EUR	982.311,00	23.381,51	982.355,34	44,34	FR0013312493
SOCIETE GENERALE 1,25 2024-02-15	EUR	295.693,50	6.627,77	295.703,13	9,63	FR0013403441
BBVA 1,13 2024-02-28	EUR	887.238,00	17.218,25	887.368,61	130,61	XS1956973967
CAIXABANK 2,38 2024-02-01	EUR	396.462,00	11.683,62	396.595,50	133,50	XS1936805776
GOLDMAN SACHS GROUP 1,38 2024-05-15	EUR	567.019,17	10.360,04	567.169,30	150,13	XS1614198262
HSBC HOLDINGS 0,88 2024-09-06	EUR	697.068,95	8.924,98	697.940,62	871,67	XS1485597329
AT&T 2,40 2024-03-15	EUR	197.857,00	5.274,48	197.914,91	57,91	XS1076018131
BNP PARIBAS 1,00 2024-04-17	EUR	986.522,00	11.828,90	987.260,28	738,28	XS1808338542
BHP BILLITON 3,00 2024-05-29	EUR	447.223,50	9.651,50	446.225,46	-998,04	XS0787786440
ROYAL BANK OF CANADA 4,42 2025-01-17	EUR	846.329,94	7.723,04	847.720,79	1.390,85	XS2577030708
BSCH 4,52 2025-01-16	EUR	1.200.870,00	11.169,17	1.204.252,83	3.382,83	XS2575952341
SOCIETE GENERALE 4,40 2025-01-13	EUR	600.336,00	5.705,88	601.386,09	1.050,09	FR001400F315
RENAULT 2,00 2024-07-11	EUR	344.757,00	4.890,31	344.885,18	128,18	FR0013393774
BANQUE CRED. MUTUEL 0,13 2024-02-05	EUR	387.476,00	11.695,71	387.337,61	-138,39	FR0013432770
CAIXABANK 1,13 2024-05-17	EUR	292.449,00	6.404,56	292.646,90	197,90	XS1614722806
GOLDMAN SACHS GROUP 2,13 2024-09-30	EUR	588.795,00	5.951,98	589.581,27	786,27	XS1116263325
KBC GROUP NV 1,13 2024-01-25	EUR	392.096,00	11.547,81	392.113,97	17,97	BE0002631126
L OREAL MANUF 4,63 2024-03-29	EUR	202.721,00	-2.321,98	202.641,37	-79,63	FR0014009EH2
ABBVIE INC 1,38 2024-05-17	EUR	392.724,00	6.769,84	392.946,39	222,39	XS1520899532
TORONTO-DOMINIO 0,38 2025-04-25	EUR	586.710,00	4.100,70	590.854,19	4.144,19	XS1985806600
INTER. HOTELS 1,63 2024-10-08	EUR	588.327,00	3.294,99	588.904,71	577,71	XS2240494471

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



OP1275039

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BAYER 0,38 2024-07-06	EUR	488.597,50	3.000,92	488.743,47	145,97	XS2199265617
CNH INDUSTRIAL NV 3,89 2024-04-01	EUR	939.783,69	14.087,97	939.339,81	-443,88	XS2264980363
ABBVIE INC 1,25 2024-06-01	EUR	344.548,75	2.840,50	345.923,86	1.375,11	XS2125914593
BSCH 4,97 2024-05-05	EUR	1.212.619,12	-892,43	1.213.899,43	1.280,31	XS2476266205
TOTALES Renta fija privada cotizada		39.577.541,88	531.053,49	39.663.200,95	85.659,07	
Emissiones avaladas						
CAISSE CENTRALE INMO 3,29 2024-01-17	EUR	681.912,00	17.094,75	681.886,75	-25,25	XS2104031757
EUROPEAN UNION 3,73 2024-01-12	EUR	982.305,00	16.592,06	982.472,94	167,94	EU0000A3K4EA2
EUROPEAN UNION 3,73 2024-01-12	EUR	540.267,75	9.125,77	540.359,98	92,23	EU0000A3K4EA2
EUROPEAN UNION 3,73 2024-01-12	EUR	589.383,00	9.955,37	589.483,63	100,63	EU0000A3K4EA2
EUROPEAN UNION 3,84 2024-04-05	EUR	639.232,75	4.431,32	639.380,68	147,93	EU0000A3K4EK1
EUROPEAN UNION 3,84 2024-04-05	EUR	639.232,75	4.431,32	639.380,68	147,93	EU0000A3K4EK1
EUROPEAN UNION 3,84 2024-04-05	EUR	639.232,75	4.431,32	639.380,68	147,93	EU0000A3K4EK1
EUROPEAN UNION 3,84 2024-04-05	EUR	639.232,75	4.431,32	639.380,68	147,93	EU0000A3K4EK1
TOTALES Emissiones avaladas		5.350.798,75	70.493,23	5.351.726,02	927,27	
Valores de entidades de crédito garantizados						
CEDULAS HIP WESTPAC SEC 0,50 2024-01-17	EUR	444.728,38	11.879,48	444.559,29	-169,09	XS1936779245
HIP WESTPAC SEC 0,50 2024-05-17	EUR	579.450,00	15.175,63	579.160,22	-289,78	XS1615085781
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		1.024.178,38	27.055,11	1.023.719,51	-458,87	
Instrumentos de mercado monetario						
NOMURA BANK PLC 4,18 2024-11-07	EUR	959.958,20	-	968.935,28	8.977,08	XS2718135200
TOTALES Instrumentos de mercado monetario		959.958,20	-	968.935,28	8.977,08	
TOTAL Cartera Exterior		58.635.701,96	854.547,34	58.735.970,25	100.268,29	



CLASE 8.^a

CLASE 8.^a



OP1275040

Bankinter Capital 1, F.I.

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

Exposición fiel del negocio y actividades principales

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

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



OP1275041

Bankinter Capital 1, F.I.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



OP1275042

Bankinter Capital 1, F.I.

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

Expectativas para el ejercicio 2025

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

La diversificación será clave en este contexto.

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

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



CLASE 8.^a



OP1275043

Bankinter Capital 1, F.I.

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

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

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

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

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

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

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

Uso de instrumentos financieros

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

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

Gastos de I+D y medioambiente

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

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

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2024, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria. Asimismo, al cierre del ejercicio 2024, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.^a



OP1275044

Bankinter Capital 1, F.I.

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

Acciones propias

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2024

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