

Informe de Auditoría, Cuentas Anuales e Informe de Gestión al 31 de diciembre 2023

Estimado cliente, a continuación encontrará el Informe de auditoría, cuentas anuales e informe de gestión al 31 de diciembre de 2023 del fondo de inversión que usted tiene contratado. El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentra disponibles por medios telemáticos en www.bankinter.com. Usted podrá plantear sus consultas relacionadas con las IIC gestionadas por Bankinter Gestión de Activos a través de cualquiera de los canales que se indican en el siguiente link Atención al cliente o bien a través del Servicio de Atención al Cliente de Bankinter (C/ Pico San Pedro, 1 - 28760 Tres Cantos - Madrid - Teléf.: 900 80 20 81). Asimismo, este servicio de atención al cliente será el encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (900 535 015).

Balances de situación

al 31 de diciembre de 2023 y 2022 (expresados en euros)

Activo	2023	2022	Patrimonio y Pasivo	2023	2022
Activo no corriente	-	-	Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	119 107 880,00	127 305 054,42
Inmovilizado intangible	-	-	Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	119 107 880,00	127 305 054,42
Inmovilizado material	-	-	Capital	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-	Participes	(19 134 396,79)	7 094 043,62
Mobiliario y enseres	-	-	Prima de emisión	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-	Reservas	1 064 342,81	1 064 342,81
			(Acciones propias)	-	-
Activo corriente	119 340 230,70	127 537 917,77	Resultados de ejercicios anteriores	129 310 255,68	129 310 255,68
Deudores	995 510,34	911 833,29	Otras aportaciones de socios	-	-
Cartera de inversiones financieras	114 446 862,44	111 978 177,79	Resultado del ejercicio	7 867 678,30	(10 163 587,69)
Cartera interior	23 619 026,80	5 979 633,07	(Dividendo a cuenta)	-	-
Valores representativos de deuda	20 867 794,45	2 416 343,90	Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Instrumentos de patrimonio	2 751 232,35	3 563 289,17	Otro patrimonio atribuido	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-			
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-	Pasivo no corriente	-	-
Derivados	-	-	Provisiones a largo plazo	-	-
Otros	-	-	Deudas a largo plazo	-	-
Cartera exterior	90 433 055,46	105 914 679,15	Pasivos por impuesto diferido	-	-
Valores representativos de deuda	65 084 428,21	76 808 084,64			
Instrumentos de patrimonio	25 348 627,25	23 038 444,51	Pasivo corriente	232 350,70	232 863,35
Instituciones de Inversión Colectiva	-	6 068 150,00	Provisiones a corto plazo	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-	Deudas a corto plazo	-	-
Derivados	-	-	Acreeedores	188 370,70	179 793,35
Otros	-	-	Pasivos financieros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	394 780,18	83 865,57	Derivados	43 980,00	53 070,00
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-	Periodificaciones	-	-
Periodificaciones	-	-			
Tesorería	3 897 857,92	14 647 906,69	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	119 340 230,70	127 537 917,77
TOTAL ACTIVO	119 340 230,70	127 537 917,77			
			Cuentas de orden	2023	2022
			Cuentas de compromiso	15 773 440,00	3 799 507,50
			Compromisos por operaciones largas de derivados	15 773 440,00	3 799 507,50
			Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
			Otras cuentas de orden	111 778 483,41	113 509 146,94
			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	22 980 108,20	28 547 850,91
			Otros	88 798 375,21	84 961 296,03
			TOTAL CUENTAS DE ORDEN	127 551 923,41	117 308 654,44

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2023.

Cuentas de pérdidas y ganancias

correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 (expresados en euros)

	2023	2022		2023	2022
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-	Por operaciones de la cartera interior	1 299 941,86	(990 682,36)
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-	Por operaciones de la cartera exterior	4 610 309,62	(7 870 190,21)
Gastos de personal	-	-	Por operaciones con derivados	603 658,70	(96 073,16)
Otros gastos de explotación	(1 898 429,67)	(1 893 247,70)	Otros	-	-
Comisión de gestión	(1 676 120,46)	(1 674 833,73)	Diferencias de cambio	61 550,01	253 201,33
Comisión depositario	(186 289,04)	(186 248,85)	Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	1 260 935,95	(1 462 581,97)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-	Deterioros	-	-
Otros	(36 020,17)	(32 165,12)	Resultados por operaciones de la cartera interior	97 078,11	(87 389,58)
Amortización del inmovilizado material	-	-	Resultados por operaciones de la cartera exterior	1 240 512,75	(1 395 834,03)
Excesos de provisiones	-	139,41	Resultados por operaciones con derivados	(76 654,91)	20 641,64
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-	Otros	-	-
Resultado de explotación	(1 898 429,67)	(1 893 108,29)	Resultado financiero	9 789 782,03	(8 270 479,40)
Ingresos financieros	2 018 450,14	1 952 340,48	Resultado antes de impuestos	7 891 352,36	(10 163 587,69)
Gastos financieros	(65 064,25)	(56 493,51)	Impuesto sobre beneficios	(23 674,06)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	6 513 910,18	(8 956 945,73)	RESULTADO DEL EJERCICIO	7 867 678,30	(10 163 587,69)

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 2023.

Estados de cambios en el patrimonio neto

Correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 y 2022 (expresados en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

	2023
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	7 867 678,30
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	7 867 678,30

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	7 094 043,62	1 064 342,81	129 310 255,68	(10 163 587,69)	-	127 305 054,42
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	7 094 043,62	1 064 342,81	129 310 255,68	(10 163 587,69)	-	127 305 054,42
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	7 867 678,30	-	7 867 678,30
Aplicación del resultado del ejercicio	(10 163 587,69)	-	-	10 163 587,69	-	-
Operaciones con partícipes						
Suscripciones	19 404 977,31	-	-	-	-	19 404 977,31
Reembolsos	(35 469 830,03)	-	-	-	-	(35 469 830,03)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	(19 134 396,79)	1 064 342,81	129 310 255,68	7 867 678,30	-	119 107 880,00

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 2023.

Correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (expresados en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(10 163 587,69)
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	(10 163 587,69)

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 2021	91 342 369,30	389 783,01	33 156 826,94	5 298 002,69	-	130 186 981,94
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	91 342 369,30	389 783,01	33 156 826,94	5 298 002,69	-	130 186 981,94
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(10 163 587,69)	-	(10 163 587,69)
Aplicación del resultado del ejercicio	5 298 002,69	-	-	(5 298 002,69)	-	-
Operaciones con partícipes						
Suscripciones	18 788 655,59	-	-	-	-	18 788 655,59
Reembolsos	(47 333 152,53)	-	-	-	-	(47 333 152,53)
Remanente procedente de fusión	(61 001 831,43)	674 559,80	96 153 428,74	-	-	35 826 157,11
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	7 094 043,62	1 064 342,81	129 310 255,68	(10 163 587,69)	-	127 305 054,42

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 Mixto Renta Fija, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 20 de noviembre de 1997 bajo la denominación social de Bankinter Fondo Mixto Renta Fija, F.I.M., pasando por varias denominaciones hasta obtener la actual el 21 de septiembre 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 1 de diciembre de 1997 con el número 1.248, 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.

La Sociedad Gestora del Fondo procedió a crear dos 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".

Con fecha 21 de enero de 2022 el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora aprobó la fusión por absorción de Bankinter Mixto 20 Europa, F.I., por el Fondo.

Según los estados financieros del día 4 de abril de 2022, fecha efectiva de la fusión, se determinó la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo del fondo absorbido y el valor liquidativo del fondo absorbente. De este modo, las ecuaciones de canje definitivas fueron las siguientes:

- 1,02466 participaciones del fondo Bankinter Mixto Renta Fija, F.I., clase R por cada participación del fondo Bankinter Mixto 20 Europa, F.I., clase A.
- 1,02152 participaciones del fondo Bankinter Mixto Renta Fija, F.I., clase R por cada participación del fondo Bankinter Mixto 20 Europa, F.I., clase R.
- 0,97018 participaciones del fondo Bankinter Mixto Renta Fija, F.I., clase C por cada participación del fondo Bankinter Mixto 20 Europa, F.I., clase C.

Con fecha 30 de mayo de 2022 el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora aprobó la fusión por absorción de Bankinter Mercado Europeo II, F.I. por Bankinter Mixto Renta Fija, F.I., clase R.

Según los estados financieros del día 3 de agosto de 2022, fecha efectiva de la fusión, se determinó la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo del fondo absorbido y el valor liquidativo del fondo absorbente. De este modo, la ecuación de canje definitiva fue 17,69020 participaciones del fondo Bankinter Mixto Renta Fija, F.I., clase R, por cada participación del fondo Bankinter Mercado Europeo II, F.I.

Con fecha 15 de septiembre de 2022 el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha aprobado la fusión por absorción de Bankinter Eurobolsa Garantizado, F.I. por Bankinter Mixto Renta Fija, F.I., clase R.

Según los estados financieros del día 1 de diciembre de 2022, fecha efectiva de la fusión, se determinó la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo del fondo absorbido y el valor liquidativo del fondo absorbente. De este modo, la ecuación de canje definitiva fue 18,30996 participaciones del fondo Bankinter Mixto Renta Fija, F.I., clase R, por cada participación del fondo Bankinter Eurobolsa Garantizado, F.I.

Como consecuencia de estas fusiones, el Fondo adquirió en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de Bankinter Mercado Europeo II, F.I., Bankinter Mixto 20 Europa, F.I. y Bankinter Eurobolsa Garantizado, F.I. quedando plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones procedan de estos fondos. Por tanto, quedaron disueltos y extinguidos sin liquidación los fondos absorbidos.

Debido a los citados procesos de fusión contable realizados durante el ejercicio 2022, el patrimonio de Bankinter Mixto Renta Fija, F.I., incluye un "Remanente procedente de fusión" que recoge, principalmente, los partícipes aportados por los fondos absorbidos, los resultados generados desde el 1 de enero hasta la fecha de ecuación de canje y los resultados de ejercicios anteriores de los mismos.

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

- 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.

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

	Clase C	Clase R
Comisión de gestión		
Sobre patrimonio	0,70%	1,35%
Comisión de depositaria	0,15%	0,15%

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

b) Gestión del riesgo

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

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

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

- Riesgo de crédito: se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.

- Riesgo de liquidez: se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.

- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular

3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

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

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

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

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal. Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro, así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato

hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

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

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

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.

- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

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.

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.

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.

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

	2023	2022
Depósitos de garantía	389 085,40	339 646,90
Administraciones Públicas deudoras	363 935,05	359 772,51
Otros	242 489,89	212 413,88
	995 510,34	911 833,29

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en derivados financieros vivas al cierre de cada ejercicio.

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	181 775,33	184 517,75
Retenciones practicadas en ejercicios anteriores sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	182 159,72	175 254,76
	363 935,05	359 772,51

5. Acreedores

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

	2023	2022
Administraciones Públicas acreedoras	23 674,06	-
Otros	164 696,64	179 793,35
	188 370,70	179 793,35

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 depositaria pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

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

6. Cartera de inversiones financieras

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

	2023	2022
Cartera interior	23 619 026,80	5 979 633,07
Valores representativos de deuda	20 867 794,45	2 416 343,90
Instrumentos de patrimonio	2 751 232,35	3 563 289,17
Cartera exterior	90 433 055,46	105 914 679,15
Valores representativos de deuda	65 084 428,21	76 808 084,64
Instrumentos de patrimonio	25 348 627,25	23 038 444,51
Instituciones de Inversión Colectiva	-	6 068 150,00
Intereses de la cartera de inversión	394 780,18	83 865,57
	114 446 862,44	111 978 177,79

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

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	1 991 932,25	14 578 908,54
Cuentas en divisa	1 905 925,67	68 998,15
	3 897 857,92	14 647 906,69

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 participes

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 participes	257 718,21	118 850 161,79
Número de participaciones emitidas	2 426,46	1 184 065,49
Valor liquidativo por participación	106,21	100,37
Número de participes	10	3 292

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 participes	65 787,76	127 239 266,66
Número de participaciones emitidas	665,00	1 352 131,14
Valor liquidativo por participación	98,93	94,10
Número de participes	11	3 685

El movimiento del patrimonio atribuido a participes 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 "Participes" del Fondo.

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

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente.

10. 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	22 980 108,20	28 547 850,91
Otros	88 798 375,21	84 961 296,03
	111 778 483,41	113 509 146,94

11. Administraciones públicas y situación fiscal

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

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

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

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

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

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

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., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas, si las hubiera.

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022, ascienden a 2 miles de euros y 3 miles de euros, respectivamente, no habiéndose prestado otros servicios adicionales.

13. Acontecimientos posteriores

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

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

Con fecha 19 de enero de 2024, Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., ha autorizado la fusión por absorción de Bankinter Mixto Renta Fija, F.I. como entidad absorbente y Bankinter Ibex 2023 Garantizado, F.I. como entidad absorbida. A fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, la fusión está pendiente de llevarse a cabo, habiendo sido autorizada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 2 de febrero de 2024.

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 hechos posteriores adicionales de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
ESTADO ESPANOL 1,40 2028-07-30	EUR	3 643 360,00	43 108,57	3 787 074,27	143 714,27	ES0000012B88
ESTADO ESPANOL 0,80 2029-07-30	EUR	4 308 250,00	48 509,77	4 504 032,35	195 782,35	ES0000012K53
TOTALES Deuda pública		7 951 610,00	91 618,34	8 291 106,62	339 496,62	
Renta fija privada cotizada						
KUTXABANK SA 0,50 2024-09-25	EUR	1 202 224,00	(135,87)	1 173 346,03	(28 877,97)	ES0343307015
BBVA 1,00 2025-01-16	EUR	101 431,50	3 036,73	94 181,43	(7 250,07)	XS2104051433
BKT 1,25 2027-06-23	EUR	1 497 195,00	1 383,83	1 338 246,09	(158 948,91)	ES02136790F4
KUTXABANK SA 4,00 2028-02-01	EUR	1 949 680,00	73 057,57	2 026 108,73	76 428,73	ES0343307023
BKT 3,78 2024-02-28	EUR	963 681,10	-	993 683,25	30 002,15	ES05136899X4
TOTALES Renta fija privada cotizada		5 714 211,60	77 342,26	5 625 565,53	(88 646,07)	
Valores de entidades de crédito garantizados						
SANTANDER CED HIPOT 2,38 2027-09-08	EUR	2 895 000,00	39 036,60	2 937 466,02	42 466,02	ES0413900848
BANKINTER CED HIP 3,05 2028-05-29	EUR	3 943 120,00	79 543,72	4 013 656,28	70 536,28	ES0413679525
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		6 838 120,00	118 580,32	6 951 122,30	113 002,30	
Acciones admitidas cotización						
IBERDROLA	EUR	373 480,63	-	848 028,41	474 547,78	ES0144580Y14
AMADEUS GLOBAL	EUR	161 738,58	-	164 341,04	2 602,46	ES0109067019
INTL AIRLINES GROUP	EUR	366 723,66	-	369 682,17	2 958,51	ES0177542018
INDITEX	EUR	617 272,23	-	852 752,61	235 480,38	ES0148396007
CELLNEX TELECOM	EUR	430 243,59	-	516 428,12	86 184,53	ES0105066007
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 949 458,69	-	2 751 232,35	801 773,66	
TOTAL Cartera Interior		22 453 400,29	287 540,92	23 619 026,80	1 165 626,51	

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
DEUDA ESTADO ITALIA 1,85 2025-07-01	EUR	3 780 070,00	(158 718,71)	3 632 292,66	(147 777,34)	IT0005408502
TOTALES Deuda pública		3 780 070,00	(158 718,71)	3 632 292,66	(147 777,34)	
Renta fija privada cotizada						
FRESENIUS 0,38 2026-09-28	EUR	1 303 032,48	6 108,67	1 217 492,86	(85 539,62)	XS2237434472
IMPERIAL BRANDS PLC 3,38 2026-02-26	EUR	1 139 950,00	(50 510,09)	1 073 054,54	(66 895,46)	XS1040508241
ARCELOR 2,25 2024-01-17	EUR	105 048,50	(2 803,57)	104 863,78	(184,72)	XS1936308391
NYKREDIT REALKREDIT 0,13 2024-07-10	EUR	2 207 750,00	(5 172,07)	2 164 261,45	(43 488,55)	DK0009525404
EDP RENOVAVEIS, S.A. 0,38 2026-09-16	EUR	2 020 790,00	(8 295,68)	1 875 857,81	(144 932,19)	XS2053052895
ING GROEP 1,00 2025-11-13	EUR	597 868,00	2 134,31	561 512,58	(36 355,42)	XS2079079799
ABBOT LABORATORIES 0,10 2024-11-19	EUR	977 740,00	14 655,76	954 773,99	(22 966,01)	XS2076154801
FCC SERV MEDIO AMBIE 1,66 2026-12-04	EUR	917 695,00	7 389,89	948 215,44	30 520,44	XS2081500907
CANADIAN IMPERIAL BA 0,38 2024-05-03	EUR	988 995,00	11 643,25	978 986,26	(10 008,74)	XS1991125896
BSCH 0,39 2025-02-28	EUR	100 964,00	(166,18)	99 923,98	(1 040,02)	XS2126058168
ARCELOR 1,75 2025-11-19	EUR	941 013,00	(22 173,48)	891 281,32	(49 731,68)	XS2082324018

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BAT INTL FINANCE PLC 2,38 2024-10-07	EUR	106 542,50	(4 340,08)	103 685,67	(2 856,83)	XS2153593103
TOTAL, S.A 1,49 2027-04-08	EUR	923 930,00	14 889,84	953 360,65	29 430,65	XS2153406868
BKT 6,25 2026-01-17	EUR	2 031 330,00	9 682,08	2 015 243,46	(16 086,54)	XS2199369070
BSCH 1,13 2025-01-17	EUR	206 171,00	(2 027,97)	198 850,18	(7 320,82)	XS1751004232
BNP PARIBAS -73,16 2027-10-14	EUR	501 880,00	(122 203,80)	583 821,30	81 941,30	FR00140005J1
UPJOHN 1,02 2024-06-23	EUR	103 155,00	(2 142,73)	101 184,59	(1 970,41)	XS2193969370
CAIXABANK 0,38 2026-11-18	EUR	701 026,00	(143,74)	659 442,30	(41 583,70)	XS2258971071
ZIMMER HOLDINGS 1,16 2027-11-15	EUR	1 036 515,00	(13 316,03)	943 563,98	(92 951,02)	XS2079105891
NISSAN MOTOR CO LTD 2,65 2026-03-17	EUR	2 701 765,92	(22 033,09)	2 587 412,48	(114 353,44)	XS2228683277
ABBVIE INC 1,25 2024-06-01	EUR	503 397,50	(4 118,43)	502 353,23	(1 044,27)	XS2125914593
ENERGIAS DE PORTUGAL 1,63 2027-04-15	EUR	1 845 790,00	34 106,95	1 904 662,89	58 872,89	PTEDPNOM0015
BPCE SA 1,00 2025-04-01	EUR	2 070 400,00	(33 527,86)	1 987 160,54	(83 239,46)	FR0013412343
BARCLAYS BANK 0,75 2025-06-09	EUR	204 274,00	(1 653,78)	199 513,94	(4 760,06)	XS2082324364
BBVA 0,13 2027-03-24	EUR	1 807 160,00	12 628,58	1 853 047,65	45 887,65	XS2322289385
AT&T 1,60 2028-05-19	EUR	1 792 775,01	31 103,15	1 868 786,41	76 011,40	XS2180007549
CREDIT AGRICOLE 1,63 2025-06-05	EUR	2 182 316,00	(30 654,69)	2 080 904,37	(101 411,63)	FR0013516184
ING GROEP 4,88 2027-11-14	EUR	1 214 951,00	(3 100,59)	1 256 254,89	41 303,89	XS2554746185
BAYER 0,75 2027-01-06	EUR	898 635,00	15 212,87	922 028,84	23 393,84	XS2199266003
RENAULT 1,00 2024-04-18	EUR	100 286,00	451,55	99 187,64	(1 098,36)	FR0013329315
ROYAL BANK OF CANADA 0,13 2024-07-23	EUR	979 950,00	15 566,19	964 480,26	(15 469,74)	XS2031862076
ENEL SPA 0,25 2025-11-17	EUR	136 658,19	214,76	129 516,78	(7 141,41)	XS2432293673
TORONTO-DOMINIO 0,50 2027-01-18	EUR	862 190,00	42 126,66	889 521,76	27 331,76	XS2432502008
UNIC BANCA MOBILIARE 0,93 2028-01-18	EUR	1 763 790,00	27 487,10	1 849 250,57	85 460,57	XS2433139966
CAIXABANK 0,63 2028-01-21	EUR	1 792 233,00	13 033,98	1 659 699,12	(132 533,88)	XS2434702424
BSCH 0,10 2025-01-26	EUR	1 202 677,00	1 329,95	1 196 898,57	(5 778,43)	XS2436160779
ABBVIE INC 1,38 2024-05-17	EUR	1 007 140,00	2 750,40	996 540,17	(10 599,83)	XS1520899532
BNP PARIBAS 0,50 2028-02-19	EUR	2 582 085,00	86 010,20	2 659 698,91	77 613,91	FR0013484458
IMPERIAL BRANDS PLC 2,13 2027-02-12	EUR	931 725,00	23 910,73	960 237,63	28 512,63	XS1951313763
BBVA 2,58 2024-02-22	EUR	2 107 200,00	7 903,70	2 029 558,22	(77 641,78)	XS1954087695
TORONTO-DOMINIO 3,25 2026-04-27	EUR	1 994 240,00	45 408,43	2 009 305,29	15 065,29	XS2549702475
CAIXABANK 3,75 2024-02-15	EUR	215 725,00	(7 711,99)	214 025,78	(1 699,22)	XS1951220596
RABOBANK 4,63 2028-01-27	EUR	3 073 455,00	99 108,45	3 138 787,85	65 332,85	XS2550081454
BAYER 4,00 2026-08-26	EUR	848 351,92	11 562,97	860 901,64	12 549,72	XS2630111982
ANGLO AMERICAN PLC 4,50 2028-09-15	EUR	1 000 245,00	13 122,43	1 040 118,31	39 873,31	XS2598746290
REPSOL YPF, S.A. 0,25 2027-08-02	EUR	872 125,00	9 344,45	898 696,97	26 571,97	XS2035620710
SHELL PLC 1,63 2027-01-20	EUR	931 440,00	20 671,52	960 303,07	28 863,07	XS1135277140
SANDOZ GROUP 3,97 2027-04-17	EUR	413 576,14	1 970,15	421 550,07	7 973,93	XS2715297672
TELECOM ITALIA SPA 3,63 2024-01-19	EUR	497 755,09	(18 186,79)	496 703,32	(1 051,77)	XS1347748607
FIAT CHRYSLER AUTOMO 3,75 2024-03-29	EUR	109 999,50	(6 239,22)	109 015,83	(983,67)	XS1388625425
CELLNEX TELECOM 2,38 2024-01-16	EUR	1 157 257,00	(31 366,86)	1 155 818,65	(1 438,35)	XS1468525057
BNP PARIBAS 2,38 2025-02-17	EUR	160 323,00	(3 703,31)	154 714,57	(5 608,43)	XS1190632999
ING GROEP 2,50 2024-02-15	EUR	105 497,50	(2 466,49)	104 412,49	(1 085,01)	XS1564394796
AUST & NZ BANKING 1,13 2024-11-21	EUR	152 907,00	1 214,40	143 908,28	(8 998,72)	XS2082818951
ENEL SPA 4,06 2027-06-17	EUR	861 920,00	9 535,93	892 684,07	30 764,07	XS2353182020
TOTALES Renta fija privada cotizada		57 993 611,25	194 220,78	57 627 037,20	(366 574,05)	
Emisiones avaladas						
CEE 0,80 2025-07-04	EUR	784 711,45	2 979,36	760 894,91	(23 816,54)	EU000A3K4DJ5
EUROPEAN FINANC STAB 2,38 2028-04-11	EUR	1 126 010,40	24 642,95	1 154 098,18	28 087,78	EU000A2SCAE8
TOTALES Emisiones avaladas		1 910 721,85	27 622,31	1 914 993,09	4 271,24	
Valores de entidades de crédito garantizados						
HIPOT BANK OF MONTRE 1,00 2026-04-05	EUR	930 755,00	27 712,01	936 590,04	5 835,04	XS2465609191
CED ROYAL BANK CANAD 2,38 2027-09-13	EUR	960 430,00	16 402,87	973 515,22	13 085,22	XS2531567753
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		1 891 185,00	44 114,88	1 910 105,26	18 920,26	
Acciones admitidas cotización						
ING GROEP	EUR	829 697,41	-	915 615,52	85 918,11	NL0011821202
RECKITT BENCKISER PL	GBP	1 047 509,57	-	850 894,83	(196 614,74)	GB00B24CGK77
NESTLE SA	CHF	717 957,00	-	785 385,21	67 428,21	CH0038863350
CIE FINAC. RICHEMON	CHF	364 692,99	-	530 782,61	166 089,62	CH0210483332
SCHINDLER HOLDING	CHF	400 492,99	-	452 959,42	52 466,43	CH0024638196
ASML HOLDINGS NV	EUR	821 117,77	-	884 846,60	63 728,83	NL0010273215
MONCLER SPA	EUR	351 673,61	-	424 211,20	72 537,59	IT0004965148
HEINEKEN NV	EUR	807 669,98	-	892 461,58	84 791,60	NL0000009165
AMUNDI	EUR	731 038,05	-	651 296,80	(79 741,25)	FR0004125920
SAP. AG-VORZUG	EUR	807 433,46	-	945 116,48	137 683,02	DE0007164600
ARCELOR	EUR	601 680,77	-	645 495,18	43 814,41	LU1598757687
SEGRO PLC	GBP	472 176,86	-	566 455,53	94 278,67	GB00B5ZN1N88
TOTAL, S.A	EUR	812 499,84	-	1 233 232,00	420 732,16	FR0000120271
ATLAS COPCO AB	SEK	323 974,46	-	404 228,21	80 253,75	SE0017486897
SANDOZ GROUP	CHF	79 502,37	-	91 738,69	12 236,32	CH1243598427
RIO TINTO PLC	GBP	403 460,94	-	636 475,94	233 015,00	GB0007188757
ASSA ABLOY AB-B	SEK	366 162,10	-	440 349,39	74 187,29	SE0007100581
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	496 898,09	-	1 031 601,50	534 703,41	FR0000121972
ZURICH FINANCIA	CHF	791 289,45	-	855 472,13	64 182,68	CH0011075394
BRITISH AMERICAN TOB	GBP	332 139,52	-	253 029,94	(79 109,58)	GB0002875804
ALLIANZ	EUR	670 992,92	-	919 410,00	248 417,08	DE0008404005
BP PLC	GBP	535 896,13	-	516 584,05	(19 312,08)	GB0007980591
NOVARTIS	CHF	849 894,45	-	1 438 629,49	588 735,04	CH0012005267
ROCHE HOLDINGS	CHF	987 421,52	-	795 725,64	(191 695,88)	CH0012032048
MERCK KGAA	EUR	747 628,99	-	643 262,40	(104 366,59)	DE0006599905
LOUIS VUITON MOET HE	EUR	637 756,69	-	1 120 207,20	482 450,51	FR0000121014
ASTRAZENECA PLC	GBP	545 084,00	-	550 220,61	5 136,61	GB0009895292
COMPAG SAINT GOBAIN	EUR	591 314,94	-	999 900,00	408 585,06	FR0000125007
BANCO NACIONAL	EUR	818 638,41	-	1 247 731,65	429 093,24	FR0000131104
DIAGEO CAPITAL BV	GBP	841 451,16	-	748 653,00	(92 798,16)	GB0002374006
ENEL SPA	EUR	275 896,71	-	302 850,00	26 953,29	IT0003128367

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	367 146,13	-	399 047,25	31 901,12	DE0005557508
INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	632 995,24	-	663 163,20	30 167,96	DE0006231004
STORA ENSO OYJ	EUR	425 327,68	-	378 643,28	(46 684,40)	FI0009005961
SANOFI-AVENTIS	EUR	1 198 373,15	-	1 132 950,72	(65 422,43)	FR0000120578
TOTALES Acciones admitidas cotización		21 684 885,35	-	25 348 627,25	3 663 741,90	
TOTAL Cartera Exterior		87 260 473,45	107 239,26	90 433 055,46	3 172 582,01	

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
OBL2.4%191028 1 2024-03-07	EUR	12 524 400,00	12 524 400,00	07/03/2024
EUROSTOXX 600 50 2024-03-15	EUR	3 249 040,00	3 262 640,00	15/03/2024
TOTALES Futuros comprados		15 773 440,00	15 787 040,00	
TOTALES		15 773 440,00	15 787 040,00	

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
KUTXABANK SA 0,50 2024-09-25	EUR	1 202 224,00	537,27	1 133 989,25	(68 234,75)	ES0343307015
BBVA 1,00 2025-01-16	EUR	101 431,50	6 478,46	85 077,96	(16 353,54)	XS2104051433
BKT 1,25 2027-06-23	EUR	1 497 195,00	1 124,27	1 197 276,69	(299 918,31)	ES02136790F4
TOTALES Renta fija privada cotizada		2 800 850,50	8 140,00	2 416 343,90	(384 506,60)	
Acciones admitidas cotización						
IBERDROLA	EUR	395 451,50	-	768 072,96	372 621,46	ES0144580Y14
AMADEUS GLOBAL	EUR	254 458,08	-	219 543,10	(34 914,98)	ES0109067019
INDITEX	EUR	617 272,23	-	537 430,95	(79 841,28)	ES0148396007
CELLNEX TELECOM	EUR	673 789,57	-	382 387,64	(291 401,93)	ES0105066007
ACCIONA	EUR	525 030,66	-	709 861,88	184 831,22	ES0105563003
ACERINOX	EUR	963 320,88	-	945 992,64	(17 328,24)	ES0132105018
TOTALES Acciones admitidas cotización		3 429 322,92	-	3 563 289,17	133 966,25	
TOTAL Cartera Interior		6 230 173,42	8 140,00	5 979 633,07	(250 540,35)	

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
DEUDA ESTADO ITALIA 1,85 2025-07-01	EUR	3 780 070,00	(99 518,90)	3 493 782,85	(286 287,15)	IT0005408502
DEUDA ESTADO ITALIA 0,50 2026-02-01	EUR	10 196 425,00	(50 517,34)	9 156 069,34	(1 040 355,66)	IT0005419848
TOTALES Deuda pública		13 976 495,00	(150 036,24)	12 649 852,19	(1 326 642,81)	
Renta fija privada cotizada						
AUST & NZ BANKING 1,13 2024-11-21	EUR	152 907,00	5 708,90	133 551,53	(19 355,47)	XS2082818951
FRESENIUS 0,38 2026-09-28	EUR	1 303 032,48	4 618,85	1 131 180,54	(171 851,94)	XS2237343472
BNP PARIBAS 0,38 2027-10-14	EUR	501 880,00	(186,64)	432 532,32	(69 347,68)	FR00140005J1
PHARMACIA&UPJOH 1,36 2027-04-23	EUR	2 689 414,44	(32 461,33)	2 254 423,44	(434 991,00)	XS2193982803
UPJOHN 1,02 2024-06-23	EUR	103 155,00	(1 150,66)	97 228,98	(5 926,02)	XS2193969370
CAIXABANK 0,38 2026-11-18	EUR	701 026,00	(98,63)	621 202,88	(79 823,12)	XS2258971071
NISSAN MOTOR CO LTD 1,94 2023-09-15	EUR	627 396,00	(16 355,34)	612 015,61	(15 380,39)	XS2228676735
ZIMMER HOLDINGS 1,16 2027-11-15	EUR	1 036 515,00	(7 785,72)	878 027,68	(158 487,32)	XS2079105891
NISSAN MOTOR CO LTD 2,65 2026-03-17	EUR	2 701 765,92	3 070,41	2 438 759,02	(263 006,90)	XS2228683277
ABBVIE INC 1,25 2024-06-01	EUR	503 397,50	395,51	489 039,25	(14 358,25)	XS2125914593
STELLANTIS NV 3,88 2026-01-05	EUR	1 147 305,00	(5 840,40)	1 037 869,58	(109 435,42)	XS2178833773
EASYJET PLC 1,13 2023-10-18	EUR	997 220,00	3 592,64	979 523,18	(17 696,82)	XS1505884723
ING GROEP 4,88 2027-11-14	EUR	1 214 951,00	6 346,68	1 221 502,20	6 551,20	XS2554746185
BARCLAYS BANK 0,75 2025-06-09	EUR	204 274,00	(707,54)	191 249,01	(13 024,99)	XS2082324364
STRYKER CORP 1,13 2023-11-30	EUR	1 009 420,00	(3 176,27)	986 266,75	(23 153,25)	XS1914485534
INTER. HOTELS 1,63 2024-10-08	EUR	999 125,00	3 924,79	956 715,89	(42 409,11)	XS2240494471
RENAULT 1,00 2024-04-18	EUR	100 286,00	566,48	96 127,13	(4 158,87)	FR0013329315
ROYAL BANK OF CANADA 0,13 2024-07-23	EUR	979 950,00	6 634,39	946 790,13	(33 159,87)	XS2031862076
ENEL SPA 0,25 2025-11-17	EUR	136 658,19	126,56	124 422,38	(12 235,81)	XS2432293673
TORONTO-DOMINIO 0,50 2027-01-18	EUR	862 190,00	11 762,61	861 855,81	(334,19)	XS2432502008
CAIXABANK 0,63 2028-01-21	EUR	1 792 233,00	11 832,81	1 560 557,93	(231 675,07)	XS2434702424
BSCH 0,10 2025-01-26	EUR	1 202 677,00	1 219,95	1 155 590,57	(47 086,43)	XS2436160779
VOLKSWAGEN FIN NV 0,25 2025-01-31	EUR	994 530,00	3 956,41	925 221,26	(69 308,74)	XS2438615606
ABBVIE INC 1,38 2024-05-17	EUR	1 007 140,00	6 237,10	975 376,94	(31 763,06)	XS1520899532
THERMO FISHER SCIENT 0,65 2023-11-18	EUR	989 940,00	4 401,90	968 668,10	(21 271,90)	XS2407913586
COMPAG SAINT GOBAIN 0,63 2024-03-15	EUR	993 585,00	7 305,11	965 497,77	(28 087,23)	XS1962554785
BPCE SA 1,00 2025-04-01	EUR	2 070 400,00	(15 916,38)	1 914 340,08	(156 059,92)	FR0013412343
VOLKSWAGEN AG 1,50 2024-10-01	EUR	104 412,00	(1 470,93)	97 611,40	(6 800,60)	XS1972548231
TELECOM ITALIA SPA 3,63 2024-01-19	EUR	2 150 130,00	(24 872,41)	2 053 158,44	(96 971,56)	XS1347748607
FIAT CHRYSLER AUTOMO 3,75 2024-03-29	EUR	109 999,50	(2 441,77)	105 275,66	(4 723,84)	XS1388625425
CELLNEX TELECOM 2,38 2024-01-16	EUR	1 157 257,00	(10 946,63)	1 125 382,92	(31 874,08)	XS1468525057
GALP ENERGIA 1,38 2023-09-19	EUR	102 744,00	(1 359,50)	100 418,01	(2 325,99)	PTGGDAOE0001
BNP PARIBAS 2,38 2025-02-17	EUR	160 323,00	(595,41)	149 850,92	(10 472,08)	XS1190632999
ING GROEP 2,50 2024-02-15	EUR	105 497,50	4 456,51	94 725,49	(10 772,01)	XS1564394796
ING GROEP 3,00 2023-04-11	EUR	2 108 030,00	(48 480,81)	2 082 788,07	(25 241,93)	XS1590823859
BSCH 1,13 2025-01-17	EUR	206 171,00	(121,23)	192 478,44	(13 692,56)	XS1751004232
CAIXABANK 1,75 2023-10-24	EUR	4 096 120,00	(64 911,94)	4 031 833,04	(64 286,96)	XS1897489578

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
CAIXABANK 3,75 2024-02-15	EUR	215 725,00	4 014,97	198 913,82	(16 811,18)	XS1951220596
BBVA 2,58 2024-02-22	EUR	2 107 200,00	429 299,54	1 564 162,38	(543 037,62)	XS1954087695
BKT 6,25 2026-01-17	EUR	2 031 330,00	16 582,59	1 981 772,34	(49 557,66)	XS2199369070
ARCELOR 2,25 2024-01-17	EUR	105 048,50	(732,58)	101 867,79	(3 180,71)	XS1936308391
CREDIT AGRICOLE 1,63 2025-06-05	EUR	2 182 316,00	(8 376,47)	1 962 763,05	(219 552,95)	FR0013516184
NYKREDIT REALKREDIT 0,13 2024-07-10	EUR	2 207 750,00	(2 746,92)	2 079 053,88	(128 696,12)	DK0009525404
EDP RENOVAVEIS, S.A. 0,38 2026-09-16	EUR	2 020 790,00	(4 500,53)	1 772 348,61	(248 441,39)	XS2053052895
ENEL SPA 0,77 2024-06-17	EUR	983 130,00	5 709,45	946 180,55	(36 949,45)	XS2066706818
ANGLO AMERICAN PLC 1,63 2025-09-18	EUR	1 061 515,00	(18 900,28)	967 335,42	(94 179,58)	XS1686846061
ING GROEP 1,00 2025-11-13	EUR	597 868,00	1 705,43	527 907,17	(69 960,83)	XS2079079799
ABBOT LABORATORIES 0,10 2024-11-19	EUR	977 740,00	6 013,09	936 456,98	(41 283,02)	XS2076154801
VOLKSWAGWEN INT FIN 1,13 2024-04-04	EUR	927 274,50	(8 630,80)	887 073,77	(40 200,73)	XS1692347526
CANADIAN IMPERIAL BA 0,38 2024-05-03	EUR	988 995,00	6 204,30	956 457,00	(32 538,00)	XS1991125896
BSCH 0,39 2025-02-28	EUR	100 964,00	(25,90)	95 759,70	(5 204,30)	XS2126058168
ARCELOR 1,75 2025-11-19	EUR	941 013,00	(13 251,92)	864 091,95	(76 921,05)	XS2082324018
BAT INTL FINANCE PLC 2,38 2024-10-07	EUR	106 542,50	(2 162,93)	100 139,51	(6 402,99)	XS2153593103
INTESA SANPAOLO SPA 6,63 2023-09-13	EUR	1 140 985,00	(81 814,98)	1 120 349,23	(20 635,77)	XS0971213201
IMPERIAL BRANDS PLC 3,38 2026-02-26	EUR	1 139 950,00	(22 464,20)	1 022 908,65	(117 041,35)	XS1040508241
TOTALES Renta fija privada cotizada		57 159 194,03	153 199,93	53 074 600,15	(4 084 593,88)	
Emisiones avaladas						
CEE 2,49 2028-06-02	EUR	3 484 620,00	15 547,08	3 381 672,92	(102 947,08)	EU000A287074
CEE 0,78 2026-03-04	EUR	2 910 450,00	16 623,44	2 718 821,56	(191 628,44)	EU000A3KNYF7
CEE 0,80 2025-07-04	EUR	784 711,45	4 180,92	743 676,95	(41 034,50)	EU000A3K4DJ5
CEE 2,00 2027-10-04	EUR	2 277 438,66	15 179,19	2 211 745,10	(65 693,56)	EU000A3K4DS6
EUROPEAN FINANC STAB 2,38 2028-04-11	EUR	156 830,40	938,87	154 248,42	(2 581,98)	EU000A2SCAE8
TOTALES Emisiones avaladas		9 614 050,51	52 469,50	9 210 164,95	(403 885,56)	
Valores de entidades de crédito garantizados						
HIPOT BANK OF MONTRE 1,00 2026-04-05	EUR	930 755,00	11 246,00	921 351,26	(9 403,74)	XS2465609191
CED ROYAL BANK CANAD 2,38 2027-09-13	EUR	960 430,00	8 846,38	952 116,09	(8 313,91)	XS2531567753
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		1 891 185,00	20 092,38	1 873 467,35	(17 717,65)	
Acciones admitidas cotización						
AMUNDI	EUR	731 038,05	-	560 369,00	(170 669,05)	FR0004125920
RECKITT BENCKISER PL	GBP	1 047 509,57	-	884 366,05	(163 143,52)	GB00B24CGK77
NESTLE SA	CHF	717 957,00	-	811 438,99	93 481,99	CH0038863350
CIE FINAC. RICHEMON	CHF	364 692,99	-	516 994,04	152 301,05	CH0210483332
TELEPERFORMANCE	EUR	483 161,12	-	507 310,60	24 149,48	FR0000051807
BAKKAFROST	NOK	328 324,60	-	326 803,82	(1 520,78)	FO0000000179
MONCLER SPA	EUR	351 673,61	-	376 992,00	25 318,39	IT0004965148
RIO TINTO PLC	GBP	403 460,94	-	618 421,03	214 960,09	GB0007188757
UBS AG	CHF	1 079 940,32	-	1 416 465,23	336 524,91	CH0244767585
BAYER	EUR	429 145,51	-	416 029,93	(13 115,58)	DE000BAY0017
ARCELOR	EUR	18 737,08	-	36 862,50	18 125,42	LU1598757687
ROCKWOOL INTL A/S	DKK	274 103,83	-	275 830,50	1 726,67	DK0010219153
TOTAL, S.A	EUR	812 499,84	-	1 174 173,00	361 673,16	FR0000120271
AEDIFICA	EUR	149 350,97	-	110 971,20	(38 379,77)	BE0003851681
SHELL PLC	EUR	383 743,76	-	529 600,00	145 856,24	GB00BP6MXD84
CREDIT AGRICOLE	EUR	1 029 908,55	-	884 790,00	(145 118,55)	FR0000045072
LONZA GROUP	CHF	989 422,14	-	855 723,77	(133 698,37)	CH0013841017
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	496 898,09	-	741 836,00	244 937,91	FR0000121972
ALLIANZ	EUR	670 992,92	-	763 420,00	92 427,08	DE0008404005
BP PLC	GBP	320 957,93	-	491 313,41	170 355,48	GB0007980591
NOVARTIS	CHF	929 396,82	-	1 332 354,37	402 957,55	CH0012005267
ROCHE HOLDINGS	CHF	987 421,52	-	888 999,04	(98 422,48)	CH0012032048
AIR LIQUIDE S.A.	EUR	513 064,90	-	533 836,80	20 771,90	FR0000120073
SANOFI-AVENTIS	EUR	697 682,45	-	670 116,56	(27 565,89)	FR0000120578
SAP. AG-VORZUG	EUR	49 248,31	-	48 195,00	(1 053,31)	DE0007164600
PINAUT-PRINTEM	EUR	502 383,39	-	433 656,00	(68 727,39)	FR0000121485
INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	632 995,24	-	498 775,92	(134 219,32)	DE0006231004
COMPAG SAINT GOBAIN	EUR	591 314,94	-	684 750,00	93 435,06	FR0000125007
CAP GEMINI	EUR	682 617,12	-	936 167,85	253 550,73	FR0000125338
BANCO NACIONAL	EUR	909 721,43	-	1 179 647,25	269 925,82	FR0000131104
DIAGEO CAPITAL BV	GBP	841 451,16	-	936 700,68	95 249,52	GB0002374006
ENEL SPA	EUR	275 896,71	-	226 350,00	(49 546,71)	IT0003128367
DEUTSCHE POST	EUR	381 092,79	-	353 699,72	(27 393,07)	DE0005552004
BRITISH AMERICAN TOB	GBP	644 954,05	-	687 639,55	42 685,50	GB0002875804
LOUIS VUITON MOET HE	EUR	815 677,02	-	1 327 844,70	512 167,68	FR0000121014
TOTALES Acciones admitidas cotización		20 538 436,67	-	23 038 444,51	2 500 007,84	
Acciones y participaciones Directiva						
AXA FUNDS MANAGEMENT	EUR	6 227 450,00	-	6 068 150,00	(159 300,00)	LU1353952267
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		6 227 450,00	-	6 068 150,00	(159 300,00)	
TOTAL Cartera Exterior		109 406 811,21	75 725,57	105 914 679,15	(3 492 132,06)	

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
EUROSTOXX 600 50 2023-03-31	EUR	3 799 507,50	3 689 670,00	17/03/2023
TOTALES Futuros comprados		3 799 507,50	3 689 670,00	
TOTALES		3 799 507,50	3 689 670,00	

Informe de gestión del ejercicio 2023

Exposición fiel del negocio y actividades principales

La actividad económica global sorprendió con un mayor dinamismo de lo esperado en 2023, especialmente en Estados Unidos, gracias a la fortaleza del empleo y del consumo privado. Ahora bien, el crecimiento se caracterizó por una notable heterogeneidad y hubo regiones, como la zona Euro, que mostraron debilidad.

La disminución de las presiones inflacionistas se intensificó en los últimos meses del año, lo que permitió que los bancos centrales de las principales economías avanzadas pausaran en sus ciclos de subidas de los tipos de interés, tras haber alcanzado máximos desde 2008.

La Reserva Federal realizó cuatro subidas de 25 puntos básicos en el conjunto del año, la última en el mes de julio y desde entonces mantuvo los tipos oficiales dentro del rango 5,25%-5,50%. Por su parte, el Banco Central Europeo subió los tipos 200 puntos básicos a lo largo del año, hasta situar el de depósito en 4% en el mes de septiembre, y no realizó movimientos después. Ahora bien, dentro del proceso de normalización del balance del Eurosistema, el BCE anunció en diciembre que comenzará a reducir la cartera del programa de compras de emergencia frente a la pandemia (PEPP) en la segunda mitad de 2024 para acabar totalmente con las reinversiones a finales de 2024.

Las comunicaciones de estos bancos centrales indicaban que los tipos oficiales deberían mantenerse en niveles elevados durante un periodo prolongado de tiempo para doblegar la inflación hacia su objetivo de medio plazo.

Ahora bien, las expectativas cambiaron sustancialmente durante el último trimestre de 2023 y condicionaron el comportamiento de los mercados financieros.

La idea de que los tipos de interés tendrían que mantenerse elevados durante bastante tiempo se fue abandonando en los últimos meses del año y el mercado pasó a centrarse en el punto de inflexión de las políticas monetarias y en las bajadas de tipos que tendrían lugar a lo largo de 2024. El mercado llegó a descontar cerca de seis recortes (-150 puntos básicos) dicho año, el doble de lo recogido en el diagrama de puntos publicado por la Reserva Federal en su reunión de diciembre.

Estas expectativas de fuertes bajadas de tipos en 2024 provocaron descensos importantes en los tipos de interés de mercado y avances notables en los principales índices bursátiles. Esta buena evolución de los mercados en los meses de noviembre y diciembre permitió que el saldo anual de 2023 fuera positivo en casi todas las clases de activos.

En concreto, el tipo de interés del bono alemán a diez años cayó -41 puntos básicos hasta situarse en 2,0%. El bono americano a diez años fue la excepción y su tasa cerró el año prácticamente en los mismos niveles en los que comenzó, en 3,88%. Ahora bien, dicha variación esconde una fuerte subida y bajada posterior ya que el tipo a diez años americano llegó hasta el 5% a mediados del mes de octubre.

La rentabilidad del bono americano a dos años sí cayó en el conjunto del ejercicio (-18 puntos básicos) por lo que la curva de tipos americana deshizo parte de su inversión.

Las primas de riesgo de la deuda periférica cerraron el año con caídas, en 97 puntos básicos la española y 168 puntos básicos la italiana. La prima de riesgo italiana llegó a ampliarse hasta superar los 200 puntos básicos tras 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.

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.

Opinión del auditor



Informe de auditoría de cuentas anuales
emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Bankinter Mixto Renta Fija, 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 Mixto Renta Fija, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) del Fondo, se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera a 31 de diciembre de 2023.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera tiene en el cálculo del valor liquidativo del mismo.

Modo en el que se han tratado en la auditoría

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.

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

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

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

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

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad gestora son responsables de la valoración de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España 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 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 planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Gema Mª Ramos Pascual (22788)
11 de abril de 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 013408722
99,00 EUR

SELLO CORPORATIVO
Informe de auditoría de cuentas anuales
a la normativa de auditoría de cuentas
vigente en España

Bankinter Mixto Renta Fija, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Diligencia que levanta la Secretaria del Consejo de Administración de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., para hacer constar que en la sesión del 23 de febrero de 2024 el Consejo de Administración de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C. ha formulado las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio 2023 de Bankinter Mixto Renta Fija, F.I., y que, en consecuencia, el Presidente del Consejo de Administración ha procedido a suscribir el presente documento, comprensivo de las cuentas anuales y el informe de gestión anexos, que preceden a este escrito, de lo que doy fe.

FIRMANTES:



D. Jorge Medina Aznar
Presidente



Dª Ana Isabel Casuso Romero
Secretario No Consejero