

Bankinter Capital 4, F.I.

Informe de auditoría
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023
Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Bankinter Capital 4, 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 4, 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**Modo en el que se han tratado en la auditoría****Cartera de inversiones financieras**

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

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

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

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

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

Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos

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

Valoración de la cartera

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

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

Otra información: Informe de gestión

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Gemma M. Ramos Pascual (22788)
11 de abril de 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 01/24/08605

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



OP1266275

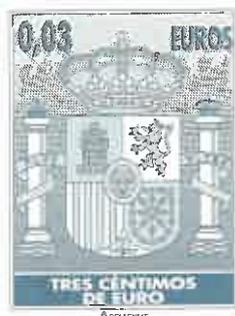
CLASE 8.ª

Bankinter Capital 4, F.I.**Balance al 31 de diciembre de 2023**

(Expresado en euros)

ACTIVO	2023	2022
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	630 221 953,32	576 828 964,78
Deudores	197 580,90	-
Cartera de inversiones financieras	606 335 256,93	458 507 903,08
Cartera interior	97 878 782,91	144 339 392,83
Valores representativos de deuda	97 878 782,91	144 339 392,83
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	499 928 281,37	313 296 747,43
Valores representativos de deuda	499 928 281,37	266 247 015,59
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	47 049 731,84
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	8 528 192,65	871 762,82
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	23 689 115,49	118 321 061,70
TOTAL ACTIVO	630 221 953,32	576 828 964,78

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



OP1266276

CLASE 8.ª**Bankinter Capital 4, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2023**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	629 979 557,29	576 727 200,75
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	629 979 557,29	576 727 200,75
Capital	-	-
Partícipes	375 041 937,55	342 506 104,42
Prima de emisión	-	-
Reservas	21 008,59	21 008,59
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	235 429 565,29	235 429 565,29
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	19 487 045,86	(1 229 477,55)
(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	242 396,03	101 764,03
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreeedores	242 396,03	101 764,03
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	630 221 953,32	576 828 964,78
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	609 155 000,00	462 699 346,65
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	-	7 667 346,65
Otros	609 155 000,00	455 032 000,00
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	609 155 000,00	462 699 346,65

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



OP1266277

CLASE 8.ª**Bankinter Capital 4, F.I.****Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(1 375 628,88)</u>	<u>(761 537,99)</u>
Comisión de gestión	(1 010 866,65)	(556 875,00)
Comisión de depositario	(336 955,59)	(185 624,98)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(27 806,64)	(19 038,01)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(1 375 628,88)	(761 537,99)
Ingresos financieros	17 341 861,39	600 088,78
Gastos financieros	(53,82)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>1 797 705,05</u>	<u>(851 727,10)</u>
Por operaciones de la cartera interior	1 709 643,80	(456 814,27)
Por operaciones de la cartera exterior	88 061,25	(394 912,83)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	(1,52)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>1 842 553,02</u>	<u>(216 299,72)</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	60 692,80	(27 989,35)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	1 429 104,11	(91 768,36)
Resultados por operaciones con derivados	352 756,11	(96 542,01)
Otros	-	-
Resultado financiero	20 982 065,64	(467 939,56)
Resultado antes de impuestos	19 606 436,76	(1 229 477,55)
Impuesto sobre beneficios	(119 390,90)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	19 487 045,86	(1 229 477,55)

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

Bankinter Capital 4, F.I.

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

CLASE 8.ª



OP1266278

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 19 487 045,86

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 19 487 045,86

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

Saldos al 31 de diciembre de 2022 342 506 104,42 21 008,59 235 429 565,29 - 576 727 200,75

Ajustes por cambios de criterio - - - - -

Ajustes por errores - - - - -

Saldo ajustado 342 506 104,42 21 008,59 235 429 565,29 (1 229 477,55) - 576 727 200,75

Total ingresos y gastos reconocidos - - - - -

Aplicación del resultado del ejercicio (1 229 477,55) - - - - 19 487 045,86

Operaciones con participes 744 793 992,51 - - - - 744 793 992,51

Suscripciones (711 028 681,83) - - - - (711 028 681,83)

Reembolsos - - - - -

Otras variaciones del patrimonio - - - - -

Saldos al 31 de diciembre de 2023 375 041 937,55 21 008,59 235 429 565,29 19 487 045,86 - 629 979 557,29

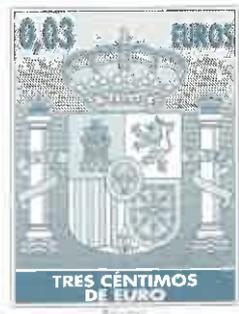
Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

Bankinter Capital 4, F.I.

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



CLASE 8.^a



OP1266279

Al 31 de diciembre de 2022						
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos						
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias					(1 229 477,55)	
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					(1 229 477,55)	
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto						
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021	51 307 125,25	21 008,59	235 429 565,29	(1 712 140,42)	-	285 045 558,71
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	51 307 125,25	21 008,59	235 429 565,29	(1 712 140,42)	-	285 045 558,71
Total ingresos y gastos reconocidos				(1 229 477,55)		(1 229 477,55)
Aplicación del resultado del ejercicio	(1 712 140,42)			1 712 140,42		
Operaciones con participes						
Suscripciones	656 836 948,19					656 836 948,19
Reembolsos	(363 925 828,60)					(363 925 828,60)
Otras variaciones del patrimonio						
Saldos al 31 de diciembre de 2022	342 506 104,42	21 008,59	235 429 565,29	(1 229 477,55)	-	576 727 200,75



CLASE 8.ª



OP1266280

Bankinter Capital 4, F.I.

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

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Bankinter Capital 4, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 14 de junio de 2000 bajo la denominación social de E-Bankinter Dinero I, 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 (en adelante "C.N.M.V.") desde el 16 de noviembre de 2006 con el número 3.665, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



OP1266281

Bankinter Capital 4, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

De acuerdo con el Folleto del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2023 y 2022 la comisión de gestión ha sido del 0,15%.

Igualmente, el Folleto del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En los ejercicios 2023 y 2022 la comisión de depositaria ha sido del 0,05%.

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

b) Gestión del riesgo

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

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.



CLASE 8.ª



OP1266282

Bankinter Capital 4, F.I.

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

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

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

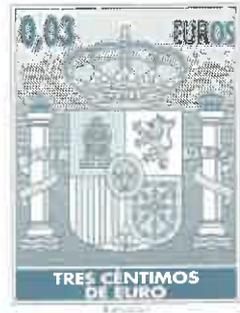
Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

b) Principios contables

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



CLASE 8.ª



OP1266283

Bankinter Capital 4, F.I.

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

(Expresada en euros)

c) Comparabilidad

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

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

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

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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

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



CLASE 8.ª



OP1266284

Bankinter Capital 4, F.I.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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



CLASE 8.ª



OP1266285

Bankinter Capital 4, F.I.

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

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.



CLASE 8.ª



OP1266286

Bankinter Capital 4, F.I.

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

(Expresada en euros)

- 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.



CLASE 8.ª



OP1266287

Bankinter Capital 4, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

i) Valor liquidativo de las participaciones

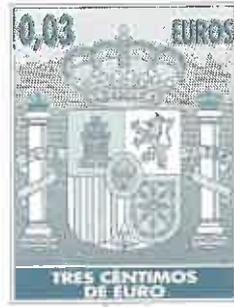
La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

j) Suscripciones u reembolsos

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



CLASE 8.ª



OP1266288

Bankinter Capital 4, F.I.

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

(Expresada en euros)

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance del Fondo.

k) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

4. Deudores

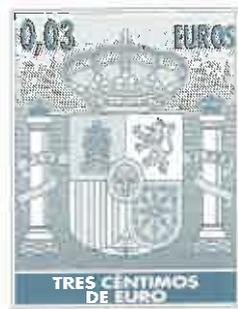
El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Administraciones públicas deudoras	197 580,90	-
	<u>197 580,90</u>	<u>-</u>

El capítulo de "Administraciones públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2023 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.



CLASE 8.ª



OP1266289

Bankinter Capital 4, F.I.

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

5. Acreedores

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

	2023	2022
Administraciones públicas acreedoras	119 390,90	-
Otros	123 005,13	101 764,03
	242 396,03	101 764,03

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	97 878 782,91	144 339 392,83
Valores representativos de deuda	97 878 782,91	144 339 392,83
Cartera exterior	499 928 281,37	313 296 747,43
Valores representativos de deuda	499 928 281,37	266 247 015,59
Instituciones de Inversión Colectiva	-	47 049 731,84
Intereses de la cartera de inversión	8 528 192,65	871 762,82
	606 335 256,93	458 507 903,08



CLASE 8.ª



OP1266290

Bankinter Capital 4, F.I.

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

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

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

7. Tesorería

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

	2023	2022
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	<u>23 689 115,49</u>	<u>118 321 061,70</u>
	23 689 115,49	118 321 061,70

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

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

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

	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>629 979 557,29</u>	<u>576 727 200,75</u>
Número de participaciones emitidas	<u>7 155 104,14</u>	<u>6 741 467,06</u>
Valor liquidativo por participación	<u>88,05</u>	<u>85,55</u>
Número de partícipes	<u>1 388</u>	<u>1 373</u>



CLASE 8.^a



OP1266291

Bankinter Capital 4, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

9. Otras cuentas de orden

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

	2023	2022
Pérdidas fiscales a compensar	-	7 667 346,65
Otros	<u>609 155 000,00</u>	<u>455 032 000,00</u>
	<u>609 155 000,00</u>	<u>462 699 346,65</u>

10. Administraciones públicas y situación fiscal

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

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

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



CLASE 8.ª



OP1266292

Bankinter Capital 4, F.I.

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

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

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

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

11. Otra información

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

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

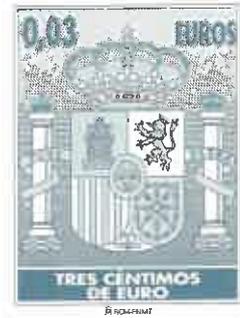
Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2023 y 2022. Adicionalmente, en el Anexo II se recogen las adquisiciones temporales de activos contratadas con el mismo, al 31 de diciembre de 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, en cada ejercicio, no habiéndose prestado otros servicios adicionales.



CLASE 8.^a



OP1266293

Bankinter Capital 4, F.I.

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

(Expresada en euros)

12. Acontecimientos posteriores

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

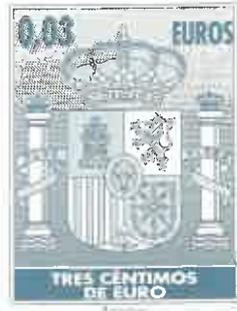
Los administradores de la Sociedad Gestora consideran que dicho Real Decreto no tendrá un impacto significativo en el Fondo.

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

Bankinter Capital 4, F.I.

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

CLASE 8.ª

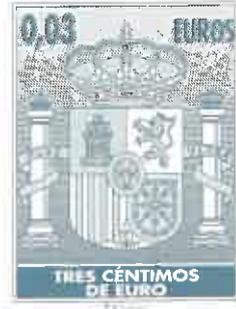


Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
COM AUTÓNOMA MADRID 4,13 2024-05-21	EUR	3 003 690,00	73 741,35	3 002 746,35	(943,65)	ES0000101602
TESORO PÚBLICO 2,94 2024-03-08	EUR	6 417 577,50	147 405,38	6 409 694,62	(7 882,88)	ES0102403084
TESORO PÚBLICO 3,03 2024-03-08	EUR	14 583 458,33	334 497,34	14 568 002,66	(15 455,67)	ES0102403084
TESORO PÚBLICO 3,31 2024-04-12	EUR	26 634 312,05	616 221,06	26 608 778,94	(25 533,11)	ES0102404124
ESTADO ESPAÑOL 3,47 2024-06-07	EUR	13 966 368,67	271 685,65	13 959 396,85	(6 971,82)	ES0102406079
TOTALES Deuda pública		64 605 406,55	1 443 550,78	64 548 619,42	(56 787,13)	
Renta fija privada cotizada						
BSCH 3,58 2024-01-30	EUR	5 793 234,82	-	5 980 444,75	187 209,93	ES0513495VP6
BKT 4,10 2024-03-06	EUR	6 054 024,88	-	6 255 680,68	201 655,80	ES05136899Z9
BSCH 3,80 2024-04-04	EUR	6 555 094,13	-	6 729 510,90	174 416,77	ES0513495WT6
BSCH 4,04 2024-04-22	EUR	7 405 322,06	-	7 606 194,87	200 872,81	ES0513495WY6
BKT 4,31 2024-07-10	EUR	6 619 727,96	-	6 758 332,29	138 604,33	ES0513689C99
TOTALES Renta fija privada cotizada		32 427 403,85	-	33 330 163,49	902 759,64	
TOTAL Cartera Interior		97 032 810,40	1 443 550,78	97 878 782,91	845 972,51	

Bankinter Capital 4, F.I.

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

CLASE 8.ª



OP1266295

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
DEUDA ESTADO ITALIA 3,46 2024-01-15	EUR	12 811 259,98	371 542,13	12 812 749,87	1 489,89	IT0005424251
DEUDA ESTADO FRANCES 2,99 2024-02-21	EUR	11 670 480,00	280 228,54	11 660 431,46	(10 048,54)	FR0127613505
DEUDA ESTADO ITALIA 3,58 2024-05-14	EUR	8 695 395,00	189 040,25	8 695 984,75	589,75	IT0005545469
DEUDA ESTADO ITALIA 3,60 2024-05-14	EUR	14 024 690,00	288 274,33	14 026 488,17	1 798,17	IT0005545469
DEUDA ESTADO ITALIA 3,66 2024-06-14	EUR	7 716 440,00	154 458,09	7 720 021,91	3 581,91	IT0005549388
DEUDA ESTADO ITALIA 3,76 2024-07-12	EUR	15 485 520,00	205 046,60	15 505 833,40	20 313,40	IT0005555963
DEUDA ESTADO ITALIA 3,77 2024-08-14	EUR	14 467 875,00	192 091,16	14 488 783,84	20 908,84	IT00055559817
TOTALES Deuda pública		84 871 659,98	1 680 681,10	84 910 293,40	38 633,42	
Renta fija privada cotizada						
HEINEKEN NV 3,50 2024-03-19	EUR	3 211 626,53	83 462,38	3 207 094,99	(4 531,54)	XS0758420748
INTESA SANPAOLO SPA 1,50 2024-04-10	EUR	4 262 677,35	105 296,47	4 261 319,83	(1 357,52)	XS1979446843
BANK OF MONTREAL 4,41 2025-06-06	EUR	5 604 340,00	16 569,78	5 616 772,00	12 432,00	XS2632933631
BPCE SA 0,04 2024-03-01	EUR	6 998 998,57	-	6 954 884,69	(43 213,88)	FR0127888297
CREDIT AGRICOLE 2,38 2024-05-20	EUR	4 242 659,50	97 405,45	4 241 555,25	(1 104,25)	XS1069521083
CED ANZ NEW ZEALAND 0,50 2024-01-17	EUR	6 851 075,00	172 992,12	6 850 682,74	(392,26)	XS1935204641
BBVA 3,89 2024-04-30	EUR	6 257 913,10	-	6 417 987,19	160 074,09	XS2619825792
JPMORGAN CHASE & CO 0,63 2024-01-25	EUR	7 524 695,00	154 083,83	7 525 077,34	382,34	XS1456422135
BPCE SA 2,88 2024-01-16	EUR	4 179 588,00	134 970,91	4 177 209,94	(2 378,06)	FR0011390921
NATL AUSTRALIA BANK 0,63 2024-09-18	EUR	3 761 550,00	58 434,12	3 761 678,11	128,11	XS1685481332
WELLS FARGO & C 0,50 2024-04-26	EUR	8 241 170,50	196 173,83	8 240 982,60	(187,90)	XS1987097430
CAISSE D AMORT DETTE 2,38 2024-01-25	EUR	3 676 209,00	103 941,55	3 674 862,11	(1 346,89)	FR0011521319
CED CAISSE REFIN HAB 3,60 2024-03-08	EUR	4 216 548,00	109 813,40	4 210 774,80	(5 773,20)	FR0011213453
CREDIT AGRICOLE 4,28 2025-03-07	EUR	6 005 820,00	16 533,82	6 010 988,18	5 168,18	FR001400GDG7
AT&T 4,36 2025-03-06	EUR	6 275 217,70	17 696,67	6 284 776,71	9 559,01	XS2595361978
HONEYWELL INTERNATIO 3,63 2024-03-10	EUR	6 743 765,00	209 241,78	6 740 988,22	(2 776,78)	XS2126093744
BANK OF NOVA SCOTIA 4,40 2025-05-02	EUR	6 144 874,56	42 726,41	6 152 169,10	7 294,54	XS2618508340
SCOTTISH POWER 0,88 2024-05-22	EUR	4 612 603,50	57 093,84	4 615 111,70	2 508,20	XS1616410061
UBS AG 2,13 2024-03-04	EUR	3 362 583,00	86 088,40	3 362 864,91	281,91	CH0314209351

Bankinter Capital 4, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
CANADIAN IMPERIAL BA 4,69 2024-01-26	EUR	1 719 621,50	(4 116,53)	1 719 510,31	(111,19)	XS2436885748
INTESA SANPAOLO SPA 4,08 2024-06-11	EUR	7 841 043,47	-	7 863 028,21	21 984,74	XS2734214831
MERCEDES-BENZ GROUP 4,28 2025-12-01	EUR	6 806 125,00	24 701,00	6 807 043,67	918,67	DE000A3LRS64
BANQUE CRED. MUTUEL 4,12 2024-11-13	EUR	6 724 631,30	-	6 783 176,01	58 544,71	FR0128325612
BNP PARIBAS 4,12 2024-08-15	EUR	6 790 844,51	-	6 838 967,67	48 123,16	FR0128252303
TORONTO-DOMINIO 4,45 2025-07-21	EUR	5 262 521,88	44 484,71	5 272 446,95	9 925,07	XS2652775789
IBM 1,13 2024-09-06	EUR	3 799 438,50	38 240,94	3 807 609,80	8 171,30	XS1375841233
VOLKSWAGEN AG 0,05 2024-06-10	EUR	5 693 500,00	105 226,60	5 696 619,16	3 119,16	XS2270150399
ALD SA 4,61 2025-10-06	EUR	5 403 618,00	59 665,22	5 415 858,28	12 240,28	FR001400L4Y2
REPSOL EUROPE FINANC 4,11 2024-03-20	EUR	6 371 346,36	-	6 445 456,21	74 109,85	XS2695610928
COMMERZBANK 0,63 2024-08-28	EUR	2 615 098,50	33 051,86	2 617 199,46	2 100,96	DE000CZ40N04
INTESA SANPAOLO SPA 4,06 2024-03-01	EUR	6 862 582,57	-	6 954 282,76	91 700,19	XS2677525672
CA AUTOBANK SPA 4,25 2024-03-24	EUR	3 339 151,61	108 765,11	3 339 775,77	624,16	XS2549047244
BMW 2,63 2024-01-17	EUR	3 520 972,50	105 751,03	3 521 146,76	174,26	XS1015217703
TORONTO-DOMINIO 4,42 2025-01-20	EUR	6 004 415,00	51 653,78	6 015 114,22	10 699,22	XS2577740157
TOYOTA 4,30 2025-08-31	EUR	3 606 948,00	11 118,80	3 607 991,70	1 043,70	XS2675093285
INTESA SANPAOLO SPA 1,00 2024-07-04	EUR	2 334 156,00	41 792,16	2 334 767,12	611,12	XS2022425297
BBVA 3,60 2024-02-16	EUR	6 274 985,40	-	6 468 122,38	193 136,98	XS2590626672
BANK OF NOVA SCOTIA 0,50 2024-04-30	EUR	4 077 133,99	90 574,49	4 076 700,51	(433,48)	XS1987142673
CANADIAN IMPERIAL BA 0,38 2024-05-03	EUR	4 852 325,00	99 326,58	4 853 820,96	1 495,96	XS1991125896
MIZUHO FINANCIAL 0,52 2024-06-10	EUR	2 911 815,00	51 986,80	2 911 942,71	127,71	XS2004880832
MITSUBISHI CORP 0,34 2024-07-19	EUR	4 771 229,40	70 610,65	4 771 774,76	545,36	XS2028899727
CAIXABANK 0,63 2024-10-01	EUR	2 414 150,00	26 834,84	2 419 332,37	5 182,37	XS2055758804
BANK OF AMERICA CORP 2,38 2024-06-19	EUR	3 458 787,50	57 732,12	3 461 478,29	2 690,79	XS1079726334
TELEFONICA, S.A. 1,07 2024-02-05	EUR	4 162 578,00	66 656,81	4 163 354,89	776,89	XS1946004451
CITIGROUP 2,38 2024-05-22	EUR	3 460 975,00	67 414,76	3 464 682,44	3 707,44	XS1068874970
CREDIT AGRICOLE 0,50 2024-06-24	EUR	6 207 321,00	108 969,27	6 206 426,75	(894,25)	XS2016807864
BPCE SA 0,88 2024-01-31	EUR	8 749 027,50	201 468,19	8 749 589,77	562,27	FR0013312493
SOCIETE GENERALE 1,25 2024-02-15	EUR	3 252 628,50	72 905,57	3 252 734,30	105,80	FR0013403441



CLASE 8.ª



OP1266296

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)CLASE 8.^a

OP1266297

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BBVA 1,13 2024-02-28	EUR	8 675 156,50	168 413,68	8 676 435,58	1 279,08	XS1956973967
CAIXABANK 2,38 2024-02-01	EUR	3 865 504,50	113 915,33	3 866 806,12	1 301,62	XS1936805776
GOLDMAN SACHS GROUP 1,38 2024-05-15	EUR	4 756 950,72	85 688,06	4 758 364,26	1 413,54	XS1614198262
HSBC HOLDINGS 0,88 2024-09-06	EUR	6 811 690,80	87 212,74	6 820 211,03	8 520,23	XS1485597329
AT&T 2,40 2024-03-15	EUR	1 681 784,50	44 833,22	1 682 276,62	492,12	XS1076018131
BNP PARIBAS 1,00 2024-04-17	EUR	9 026 077,00	108 754,02	9 032 911,98	6 834,98	XS1808338542
BHP BILLITON 3,00 2024-05-29	EUR	3 975 320,00	85 791,21	3 966 448,46	(8 871,54)	XS0787786440
ROYAL BANK OF CANADA 4,42 2025-01-17	EUR	5 081 981,20	46 374,72	5 090 332,90	8 351,70	XS2577030708
BSCH 4,52 2025-01-16	EUR	7 105 147,50	66 084,19	7 125 162,64	20 015,14	XS2575952341
SOCIETE GENERALE 4,40 2025-01-13	EUR	3 802 128,00	36 137,31	3 808 778,48	6 650,48	FR001400F315
RENAULT 2,00 2024-07-11	EUR	3 324 442,50	47 156,54	3 325 678,57	1 236,07	FR0013393774
BANQUE CRED. MUTUEL 0,13 2024-02-05	EUR	2 906 070,00	87 718,02	2 905 031,84	(1 038,16)	FR0013432770
CAIXABANK 1,13 2024-05-17	EUR	2 924 490,00	64 045,66	2 926 468,93	1 978,93	XS1614722806
GOLDMAN SACHS GROUP 2,13 2024-09-30	EUR	5 789 817,50	58 527,72	5 797 549,20	7 731,70	XS1116263325
KBC GROUP NV 1,13 2024-01-25	EUR	2 940 720,00	86 608,54	2 940 854,82	134,82	BE0002631126
L OREAL MANUF 4,63 2024-03-29	EUR	1 317 686,50	(15 092,28)	1 317 168,31	(518,19)	FR0014009EH2
ABBVIE INC 1,38 2024-05-17	EUR	4 074 511,50	70 237,21	4 076 818,67	2 307,17	XS1520899532
TORONTO-DOMINIO 0,38 2025-04-25	EUR	5 769 315,00	40 323,56	5 810 066,14	40 751,14	XS1985806600
INTER. HOTELS 1,63 2024-10-08	EUR	5 098 834,00	28 556,66	5 103 840,78	5 006,78	XS2240494471
BAYER 0,38 2024-07-06	EUR	4 397 377,50	27 008,21	4 398 691,26	1 313,76	XS2199265617
CNH INDUSTRIAL NV 3,89 2024-04-01	EUR	7 943 086,30	120 780,87	7 939 297,59	(3 788,71)	XS2264980363
ABBVIE INC 1,25 2024-06-01	EUR	3 150 160,00	25 970,22	3 162 732,47	12 572,47	XS2125914593
BSCH 4,97 2024-05-05	EUR	9 495 021,00	(3 503,42)	9 505 391,59	10 370,59	XS2476266205
TOTALES Renta fija privada cotizada		355 375 257,82	4 678 881,51	356 185 052,84	809 795,02	
Emissiones avaladas						
CAISSE CENTRALE INMIO 3,29 2024-01-17	EUR	5 455 296,00	136 758,11	5 455 093,89	(202,11)	XS2104031757
EUROPEAN UNION 3,73 2024-01-12	EUR	5 304 447,00	89 598,45	5 305 352,55	905,55	EU000A3K4EA2
EUROPEAN UNION 3,73 2024-01-12	EUR	6 876 135,00	116 146,08	6 877 308,92	1 173,92	EU000A3K4EA2
EUROPEAN UNION 3,84 2024-04-05	EUR	5 605 579,50	38 859,42	5 606 876,58	1 297,08	EU000A3K4EK1

Bankinter Capital 4, F.I.

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

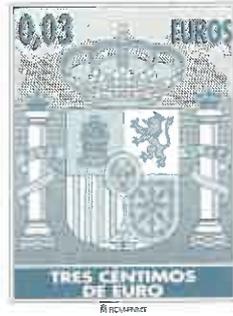
Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
EUROPEAN UNION 3,84 2024-04-05	EUR	5 605 579,50	38 859,42	5 606 876,58	1 297,08	EU000A3K4EK1
EUROPEAN UNION 3,84 2024-04-05	EUR	5 605 579,50	38 859,42	5 606 876,58	1 297,08	EU000A3K4EK1
EUROPEAN UNION 3,84 2024-04-05	EUR	5 605 579,50	38 859,42	5 606 876,58	1 297,08	EU000A3K4EK1
TOTALES Emisiones avaladas		40 058 196,00	497 940,32	40 065 261,68	7 065,68	
Valores de entidades de crédito garantizados						
HIP WESTPAC SEC 0,50 2024-01-17	EUR	3 768 950,80	100 675,56	3 767 517,59	(1 433,21)	XS1936779245
HIP WESTPAC SEC 0,50 2024-05-17	EUR	4 828 750,00	126 463,38	4 826 335,39	(2 414,61)	XS1615085781
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		8 597 700,80	227 138,94	8 593 852,98	(3 847,82)	
Instrumentos de mercado monetario						
NOMURA BANK PLC 4,18 2024-11-07	EUR	10 079 513,67	—	10 173 820,47	94 306,80	XS2718135200
TOTALES Instrumentos de mercado monetario		10 079 513,67	—	10 173 820,47	94 306,80	
TOTAL Cartera Exterior		498 982 328,27	7 084 641,87	499 928 281,37	945 953,10	



CLASE 8.ª



OP1266298

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)CLASE 8.^a

OP1266299

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
TESORO PÚBLICO 0,47 2023-03-10	EUR	6 328 855,10	(23 290,22)	6 305 398,22	(23 456,88)	ES0L02303102
TESORO PÚBLICO 0,21 2023-03-10	EUR	2 595 842,54	3 127,09	2 589 488,91	(6 353,63)	ES0L02303102
BONO ESTADO ESPAÑOL 0,10 2023-05-12	EUR	5 194 959,49	3 262,34	5 157 555,66	(37 403,83)	ES0L02305123
TESORO PÚBLICO 0,87 2023-04-14	EUR	2 934 648,53	8 154,40	2 925 296,10	(9 352,43)	ES0L02304142
TESORO PÚBLICO 0,67 2023-07-07	EUR	17 881 393,14	57 582,69	17 721 377,31	(160 015,83)	ES0L02307079
TESORO PÚBLICO 2,19 2023-07-07	EUR	4 986 975,99	7 390,97	4 980 595,03	(6 380,96)	ES0L02307079
TESORO PÚBLICO 0,79 2023-08-11	EUR	8 135 712,00	25 019,19	8 048 290,81	(87 421,19)	ES0L02308119
TESORO PÚBLICO 2,32 2023-08-11	EUR	9 346 102,50	22 336,55	9 330 888,45	(15 214,05)	ES0L02308119
TESORO PÚBLICO 2,29 2023-08-11	EUR	4 973 243,83	7 715,86	4 964 261,64	(8 982,19)	ES0L02308119
TESORO PÚBLICO 0,72 2023-06-09	EUR	4 021 042,70	16 282,92	3 993 460,08	(27 582,62)	ES0L02306097
TOTALES Deuda pública		66 398 775,82	127 581,79	66 016 612,21	(382 163,61)	
Renta fija privada cotizada						
CAIXABANK 1,50 2023-05-10	EUR	3 883 308,00	39 747,28	3 880 250,10	(3 057,90)	ES0205045018
BSCH 0,19 2023-04-28	EUR	7 984 921,68	-	7 940 092,44	(44 829,24)	ES0513495UW4
BSCH 0,27 2023-01-04	EUR	7 489 825,06	-	7 498 412,74	8 587,68	ES0513495VC4
TOTALES Renta fija privada cotizada		19 358 054,74	39 747,28	19 318 755,28	(39 299,46)	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
BKT 1,70 2023-01-02	EUR	24 349 962,80	2 299,67	24 351 658,28	1 695,48	ES0000012F43
BKT 1,70 2023-01-02	EUR	34 649 954,40	3 272,42	34 652 367,06	2 412,66	ES0000012H58
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		58 999 917,20	5 572,09	59 004 025,34	4 108,14	
TOTAL Cartera Interior		144 756 747,76	172 901,16	144 339 392,83	(417 354,93)	

Bankinter Capital 4, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Deuda pública						
DEUDA ESTADO ITALIA 2023-06-14	EUR	3 658 023,50	-	3 662 574,50	4 551,00	IT0005497323
DEUDA ESTADO ITALIA 0,85 2023-06-14	EUR	7 467 011,55	34 386,69	7 419 447,36	(47 564,19)	IT0005497323
DEUDA ESTADO IRLANDA 3,90 2023-03-20	EUR	4 036 720,00	106 807,75	4 030 860,47	(5 859,53)	IE00B453JD47
DEUDA ESTADO ITALIA 2,35 2023-08-14	EUR	16 734 035,00	26 621,32	16 705 033,68	(29 001,32)	IT0005505075
DEUDA ESTADO FRANCES 2,67 2023-11-01	EUR	8 016 853,00	5 208,64	8 013 817,36	(3 035,64)	FR0127462903
TOTALES Deuda pública		39 912 643,05	173 024,40	39 831 733,37	(80 909,68)	
Renta fija privada cotizada						
DEUTSCHE BANK AG 2,38 2023-01-11	EUR	2 734 695,00	29 181,39	2 733 375,58	(1 319,42)	DE000DB5DC54
COMMERZBANK 2,86 2023-11-24	EUR	2 540 775,00	(14 951,00)	2 539 494,82	(1 280,18)	DE000CZ45WX9
BBVA 2,97 2023-12-03	EUR	2 846 055,00	(18 576,44)	2 844 578,48	(1 476,52)	XS2417544991
RYANAIR HOLDINGS PLC 1,13 2023-03-10	EUR	1 668 001,50	250,46	1 658 945,46	(9 056,04)	XS1199964575
THALES, S.A. 0,75 2023-06-07	EUR	1 009 135,00	(1 716,46)	1 001 269,88	(7 865,12)	XS1429027375
VOLKSWAGEN AG 0,88 2023-01-16	EUR	2 517 325,00	4 426,74	2 515 466,92	(1 858,08)	XS1167644407
BERKSHIRE HATHA 0,63 2023-01-17	EUR	1 709 639,00	1 034,44	1 708 390,20	(1 248,80)	XS1548792859
L OREAL MANUF 2,83 2024-03-29	EUR	1 317 686,50	(6 411,52)	1 317 815,26	128,76	FR0014009EH2
DAIMLERCHRYSLER AG 1,87 2023-10-06	EUR	1 710 378,50	2 589,80	1 707 617,66	(2 760,84)	XS2466171985
NATWEST BANK 1,13 2023-06-14	EUR	2 753 781,25	15 233,21	2 733 073,84	(20 707,41)	XS1837997979
BSCH 2,73 2024-05-05	EUR	6 468 636,00	8 472,49	6 471 994,71	3 358,71	XS2476266205
HSBC HOLDINGS 0,60 2023-03-20	EUR	2 509 537,50	4 557,49	2 499 404,84	(10 132,66)	FR0013323722
CANADIAN IMPERIAL BA 2,31 2024-01-26	EUR	1 719 621,50	(1 827,06)	1 718 956,83	(664,67)	XS2436885748
UBS AG 0,75 2023-04-21	EUR	1 706 587,50	4 507,61	1 697 097,49	(9 490,01)	XS2149270477
GOLDMAN SACHS GROUP 2,61 2024-04-30	EUR	2 507 851,67	10 751,02	2 501 021,55	(6 830,12)	XS2338355360
PAGARE IBERDROLA -0,21 2023-03-03	EUR	5 007 940,14	-	5 001 771,57	(6 168,57)	XS2489634415
BP PLC 1,11 2023-02-16	EUR	4 793 250,83	38 547,09	4 788 067,92	(5 182,91)	XS1190973559
IBM 0,38 2023-01-31	EUR	2 448 591,25	9 637,78	2 445 633,41	(2 957,84)	XS1944456018
3M CO 0,95 2023-05-15	EUR	3 356 331,50	16 454,73	3 336 979,94	(19 351,56)	XS1234370127
BNP PARIBAS 1,13 2023-01-15	EUR	4 110 045,00	(7 001,80)	4 149 728,01	39 683,01	XS1345331299
PAGARE IBERDROLA 0,88 2023-01-09	EUR	4 984 913,20	-	4 998 532,63	13 619,43	XS25530502413



OP1266300

CLASE 8.ª

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

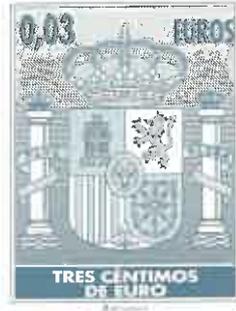
CLASE 8.ª



OP1266301

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BMW 2,38 2023-01-24	EUR	2 426 782,38	52 589,36	2 427 017,65	235,27	XS0877622034
PAGARE ENDESA 2,25 2023-02-08	EUR	3 778 955,68	-	3 793 692,20	14 736,52	ES05306741W4
GROUPE DANONE 2,60 2023-06-28	EUR	3 100 449,50	41 121,91	3 101 144,47	694,97	FR0011527241
RENAULT 0,75 2023-04-10	EUR	3 030 403,75	22 164,60	3 032 150,11	1 746,36	FR0013412699
ABB INC 0,63 2023-05-03	EUR	2 616 047,85	13 459,56	2 609 502,13	(6 545,72)	XS1402941790
JPMORGAN CHASE & CO 2,75 2023-02-01	EUR	3 054 900,00	27 215,08	3 049 762,04	(5 137,96)	XS0883614231
BMW -0,07 2023-03-24	EUR	1 901 368,00	(1 081,90)	1 892 218,40	(9 149,60)	XS2055727916
BNP PARIBAS 1,13 2023-10-10	EUR	2 769 942,00	15 705,71	2 756 497,00	(13 445,00)	XS1547407830
BSCH 2,89 2023-03-28	EUR	6 553 449,50	(42 063,75)	6 552 112,21	(1 337,29)	XS1689234570
CAIXABANK 0,75 2023-04-18	EUR	2 714 620,50	4 061,94	2 698 343,28	(16 277,22)	XS1752476538
BNP PARIBAS 1,79 2023-01-19	EUR	3 822 192,00	(7 682,54)	3 821 175,07	(1 016,93)	XS1756434194
PROSEGUR 1,00 2023-02-08	EUR	2 414 004,00	9 113,57	2 409 538,05	(4 465,95)	XS1759603761
BANK OF AMERICA CORP 2,24 2024-04-25	EUR	2 606 227,00	9 100,72	2 602 194,91	(4 032,09)	XS1811433983
RABOBANK NEDERLAND 0,75 2023-08-29	EUR	2 770 614,00	16 558,53	2 759 243,72	(11 370,28)	XS1871439342
MEDTRONIC 0,38 2023-03-07	EUR	2 460 351,25	(839,01)	2 449 851,46	(10 499,79)	XS1960678099
BANK OF IRELAND 1,38 2023-08-29	EUR	2 269 709,10	13 318,38	2 268 121,00	(1 588,10)	XS1872038218
ROYAL BANK SCOT 2,50 2023-03-22	EUR	2 717 522,00	(1 797,86)	2 704 419,06	(13 102,94)	XS1382368113
CREDIT AGRICOLE 2,58 2023-03-06	EUR	2 817 262,00	(9 672,52)	2 816 779,46	(482,54)	XS1787278008
BBVA 2,98 2023-09-09	EUR	3 562 954,50	(34 672,28)	3 560 692,25	(2 262,25)	XS2384578824
RCI BANQUE 1,75 2023-01-12	EUR	3 914 956,50	718,02	3 914 166,98	(789,52)	FR0013309606
DAIMLER INTL FINANCE 1,54 2023-01-11	EUR	703 745,00	(1 223,16)	703 596,51	(148,49)	DE000A19UNN9
AT&T 1,30 2023-09-05	EUR	3 013 400,00	17 721,26	3 013 192,22	(207,78)	XS1196373507
AT&T 2,75 2023-05-19	EUR	3 123 078,00	6 485,62	3 098 436,94	(24 641,06)	XS1374344668
WELLS FARGO & C 2,25 2023-05-02	EUR	3 059 850,00	4 957,76	3 039 500,60	(20 349,40)	XS0925599556
DAIMLERCHRYSLER AG 0,63 2023-02-27	EUR	2 815 302,00	2 258,49	2 806 112,74	(9 189,26)	DE000A2RYD83
GLAXOSMITHKLINE PLC 0,13 2023-05-12	EUR	3 023 114,25	7 962,33	3 022 877,40	(236,85)	XS2170609403
HONEYWELL INTERNATIO 1,30 2023-02-22	EUR	5 482 486,00	31 081,75	5 470 923,94	(11 562,06)	XS1366026679
MORGAN STANLEY 1,88 2023-03-30	EUR	2 637 088,05	2 827,04	2 623 499,03	(13 589,02)	XS1115208107
MEDTRONIC 0,00 2023-03-15	EUR	2 799 090,00	705,31	2 786 470,69	(12 619,31)	XS2240133459

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

CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
UNIONE DI BANCHE ITA 1,75 2023-04-12	EUR	2 569 062,40	26 327,69	2 560 973,66	(8 088,74)	XS1807182495
VOLKSWAGWEN INT FIN 1,41 2023-07-12	EUR	6 805 371,50	44 067,22	6 750 362,78	(55 008,72)	XS2282093769
HSBC BANK PLC 2,99 2023-03-08	EUR	3 555 225,00	(43 262,91)	3 555 660,59	435,59	XS2310947259
VOLKSWAGEN AG 1,13 2023-10-02	EUR	3 056 212,50	12 940,07	3 050 213,25	(5 999,25)	XS1586555861
ING BANK 2,90 2023-09-20	EUR	2 734 546,50	(18 137,32)	2 733 419,85	(1 126,65)	XS1882544205
TOTALES Renta fija privada cotizada		167 101 060,55	317 188,64	166 803 078,65	(297 981,90)	
Emissiones avaladas						
EUROPEAN FINANC STAB 1,88 2023-05-23	EUR	5 279 274,00	12 088,37	5 240 323,00	(38 951,00)	EU0000A1G0BCO
CEE 2,07 2023-05-05	EUR	16 845 810,00	36 041,99	16 835 013,01	(10 796,99)	EU0000A3K4DX6
CEE 2,07 2023-05-05	EUR	24 392 007,00	37 061,26	24 376 347,74	(15 659,26)	EU0000A3K4DX6
TOTALES Emissiones avaladas		46 517 091,00	85 191,62	46 451 683,75	(65 407,25)	
Valores de entidades de crédito garantizados						
HIP BANK NOVA SCOTIA 0,38 2023-03-10	EUR	4 128 627,50	22 570,64	4 127 143,41	(1 484,09)	XS1377941106
HIP CIE FINANCEMENT 0,63 2023-02-10	EUR	2 491 500,00	19 904,18	2 490 215,68	(1 284,32)	FR0012938959
CED CIE FINANCEMENT 0,33 2023-09-12	EUR	3 146 000,00	6 515,09	3 139 899,16	(6 100,84)	FR0013231081
ELECTRICITE FRANCE 2,75 2023-03-10	EUR	3 404 454,00	74 467,09	3 403 261,57	(1 192,43)	FR0011318658
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		13 170 581,50	123 457,00	13 160 519,82	(10 061,68)	
Acciones y Directiva						
AMUNDI INVESTMENT	EUR	28 424 056,69	-	28 328 423,20	(95 633,49)	FR0007038138
AXA INVESTMENT MANAG	EUR	18 845 886,34	-	18 721 308,64	(124 577,70)	FR0000978371
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		47 269 943,03	-	47 049 731,84	(220 211,19)	
TOTAL Cartera Exterior		313 971 319,13	698 861,66	313 296 747,43	(674 571,70)	

OP1266302



CLASE 8.ª



OP1266303

Bankinter Capital 4, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Exposición fiel del negocio y actividades principales

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

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8ª



OP1266304

Bankinter Capital 4, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Las primas de riesgo de la deuda periférica cerraron el año con caídas, en 97 puntos básicos la española y 168 puntos básicos la italiana. La prima de riesgo italiana llegó a ampliarse hasta superar los 200 puntos básicos tras la revisión al alza de los objetivos de déficit público. La tensión se fue disipando y acabó borrándose por completo cuando la agencia Moody's elevó la perspectiva de su rating de "negativa" hasta "estable".

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

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

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

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

Uso de instrumentos financieros

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

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

Gastos de I+D y medioambiente

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

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



CLASE 8.ª



OP1266305

Bankinter Capital 4, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2023, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria de las Cuentas Anuales. Asimismo, al cierre del ejercicio 2023, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2023

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.