

Bankinter Eficiencia Energética y Medioambiente, 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 Eficiencia Energética y Medioambiente, 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 Eficiencia Energética y Medioambiente, 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.

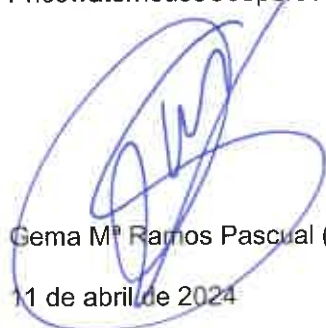
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones 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)



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



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 01/24/08589

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.ª



ON5718048

Bankinter Eficiencia Energética y Medioambiente, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

| ACTIVO | 2023 | 2022 |
|---|----------------------|----------------------|
| Activo no corriente | 100 388,30 | - |
| Inmovilizado intangible | - | - |
| Inmovilizado material | - | - |
| Bienes inmuebles de uso propio | - | - |
| Mobiliario y enseres | - | - |
| Activos por impuesto diferido | 100 388,30 | - |
| Activo corriente | 38 322 639,17 | 29 447 544,21 |
| Deudores | 183 692,42 | 360 555,70 |
| Cartera de inversiones financieras | 36 306 857,94 | 27 032 196,99 |
| Cartera interior | 2 223 111,83 | 1 203 795,12 |
| Valores representativos de deuda | 590 304,70 | - |
| Instrumentos de patrimonio | 1 632 807,13 | 1 203 795,12 |
| Instituciones de Inversión Colectiva | - | - |
| Depósitos en Entidades de Crédito | - | - |
| Derivados | - | - |
| Otros | - | - |
| Cartera exterior | 34 083 556,71 | 25 828 401,87 |
| Valores representativos de deuda | - | - |
| Instrumentos de patrimonio | 34 083 556,71 | 25 521 431,06 |
| Instituciones de Inversión Colectiva | - | 306 970,81 |
| Depósitos en Entidades de Crédito | - | - |
| Derivados | - | - |
| Otros | - | - |
| Intereses de la cartera de inversión | 189,40 | - |
| Inversiones morosas, dudosas o en litigio | - | - |
| Periodificaciones | - | - |
| Tesorería | 1 832 088,81 | 2 054 791,52 |
| TOTAL ACTIVO | 38 423 027,47 | 29 447 544,21 |

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



CLASE 8.ª



ON5718049

Bankinter Eficiencia Energética y Medioambiente, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

| PATRIMONIO Y PASIVO | 2023 | 2022 |
|---|----------------------|----------------------|
| Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas | 38 336 724,82 | 29 380 580,60 |
| Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas | 38 336 724,82 | 29 380 580,60 |
| Capital | - | - |
| Partícipes | 49 221 602,06 | 64 966 092,79 |
| Prima de emisión | - | - |
| Reservas | 150 280,31 | 150 280,31 |
| (Acciones propias) | - | - |
| Resultados de ejercicios anteriores | (18 296 932,25) | (18 296 932,25) |
| Otras aportaciones de socios | - | - |
| Resultado del ejercicio | 7 261 774,70 | (17 438 860,25) |
| (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 | 86 302,65 | 66 963,61 |
| Provisiones a corto plazo | - | - |
| Deudas a corto plazo | - | - |
| Acreedores | 86 302,65 | 57 808,58 |
| Pasivos financieros | - | - |
| Derivados | - | 9 155,03 |
| Periodificaciones | - | - |
| TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO | 38 423 027,47 | 29 447 544,21 |
| CUENTAS DE ORDEN | 2023 | 2022 |
| Cuentas de compromiso | - | 1 046 591,99 |
| Compromisos por operaciones largas de derivados | - | 1 046 591,99 |
| Compromisos por operaciones cortas de derivados | - | - |
| Otras cuentas de orden | 57 838 450,87 | 61 809 572,83 |
| 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 | 53 162 452,14 | 58 344 458,63 |
| Otros | 4 675 998,73 | 3 465 114,20 |
| TOTAL CUENTAS DE ORDEN | 57 838 450,87 | 62 856 164,82 |

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



CLASE 8.ª



ON5718050

Bankinter Eficiencia Energética y Medioambiente, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

| | 2023 | 2022 |
|---|---------------------|------------------------|
| Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos | - | - |
| Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva | 5 768,00 | 957,53 |
| Gastos de personal | - | - |
| Otros gastos de explotación | (642 689,55) | (753 574,02) |
| Comisión de gestión | (563 555,46) | (649 219,76) |
| Comisión de depositario | (52 845,28) | (60 914,70) |
| Ingreso/gasto por compensación compartimento | - | - |
| Otros | (26 288,81) | (43 439,56) |
| Amortización del inmovilizado material | - | - |
| Excesos de provisiones | - | 3,67 |
| Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado | - | - |
| Resultado de explotación | (636 921,55) | (752 612,82) |
| Ingresos financieros | 750 606,37 | 510 246,46 |
| Gastos financieros | (67 029,46) | (50 586,10) |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros | 5 846 569,61 | (8 186 735,38) |
| Por operaciones de la cartera interior | 113 058,54 | (38 578,03) |
| Por operaciones de la cartera exterior | 5 713 577,51 | (7 688 382,14) |
| Por operaciones con derivados | 19 933,56 | (459 775,21) |
| Otros | - | - |
| Diferencias de cambio | (11 426,87) | (64 222,19) |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | 1 453 576,18 | (8 894 950,22) |
| Deterioros | - | - |
| Resultados por operaciones de la cartera interior | (16 715,85) | (69 911,05) |
| Resultados por operaciones de la cartera exterior | 1 411 562,10 | (8 835 986,89) |
| Resultados por operaciones con derivados | 58 729,93 | 10 947,72 |
| Otros | - | - |
| Resultado financiero | 7 972 295,83 | (16 686 247,43) |
| Resultado antes de impuestos | 7 335 374,28 | (17 438 860,25) |
| Impuesto sobre beneficios | (73 599,58) | - |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | 7 261 774,70 | (17 438 860,25) |

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.

Bankinter Eficiencia Energética y Medioambiente, F.I.

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

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 7 261 774,70

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias

Total de ingresos y gastos reconocidos 7 261 774,70

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

Saldos al 31 de diciembre de 2022 64 966 092,79 150 280,31 (18 296 932,25) (17 438 860,25) - 29 380 580,60

Ajustes por cambios de criterio - - - - -

Ajustes por errores - - - - -

Saldo ajustado 64 966 092,79 150 280,31 (18 296 932,25) (17 438 860,25) - 29 380 580,60

Total ingresos y gastos reconocidos - - - - -

Aplicación del resultado del ejercicio (17 438 860,25) 7 261 774,70 - -

Operaciones con participes

Suscripciones 12 727 838,34 - - -

Reembolsos (11 033 468,82) - - -

Otras variaciones del patrimonio - - - - -

Saldos al 31 de diciembre de 2023 49 221 602,06 150 280,31 (18 296 932,25) 7 261 774,70 - 38 336 724,82

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.



CLASE 8.^a



0N5718051

Bankinter Eficiencia Energética y Medioambiente, 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



0N5718052

| | | | | | | |
|--|----------------------|-------------------|--|--------------------------------|----------------------------------|------------------------|
| Al 31 de diciembre de 2022 | | | | | | |
| A) Estado de ingresos y gastos reconocidos | | | | | | |
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias | | | | | | (17 438 860,25) |
| 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 | | | | | | (17 438 860,25) |
| 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 | 75 249 694,69 | 150 280,31 | (18 296 932,25) | 13 712 122,47 | - | 70 815 165,22 |
| Ajustes por cambios de criterio | - | - | - | - | - | - |
| Ajustes por errores | - | - | - | - | - | - |
| Saldo ajustado | 75 249 694,69 | 150 280,31 | (18 296 932,25) | 13 712 122,47 | - | 70 815 165,22 |
| Total ingresos y gastos reconocidos | - | - | - | (17 438 860,25) | - | (17 438 860,25) |
| Aplicación del resultado del ejercicio | 13 712 122,47 | - | - | (13 712 122,47) | - | - |
| Operaciones con participes | - | - | - | - | - | - |
| Suscripciones | 17 830 427,61 | - | - | - | - | 17 830 427,61 |
| Reembolsos | (41 826 151,98) | - | - | - | - | (41 826 151,98) |
| Otras variaciones del patrimonio | - | - | - | - | - | - |
| Saldos al 31 de diciembre de 2022 | 64 966 092,79 | 150 280,31 | (18 296 932,25) | (17 438 860,25) | - | 29 380 580,60 |



CLASE 8.^a



0N5718053

Bankinter Eficiencia Energética y Medioambiente, 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 Eficiencia Energética y Medioambiente, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 21 de enero de 2001 bajo la denominación social de Bankinter Sector Energía, F.I.M., modificándose dicha denominación por la actual el 21 de mayo de 2018. 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 20 de abril de 2001 con el número 2.349, 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 2 clases de series de participaciones en las que se divide el "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo:

- Clase C: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 1,00 euro. Clase destinada a clientes con contrato de gestión discrecional de carteras o asesoramiento independiente e Instituciones de Inversión Colectiva del grupo Bankinter.
- Clase R: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 1,00 euro. Clase destinada a aquellos partícipes que no cumplan los requisitos de la clase "C".



CLASE 8.^a



0N5718054

Bankinter Eficiencia Energética y Medioambiente, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

De acuerdo con el Folleto del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el Patrimonio del Fondo

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



CLASE 8.^a



ON5718055

Bankinter Eficiencia Energética y Medioambiente, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

| | Clase C | Clase R |
|-------------------------|---------|---------|
| Comisión de gestión | | |
| Sobre patrimonio | 0,80 | 1,60 |
| 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.



CLASE 8.ª



0N5718056

Bankinter Eficiencia Energética y Medioambiente, F.I.

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

(Expresada en euros)

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

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

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

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



CLASE 8.ª



ON5718057

Bankinter Eficiencia Energética y Medioambiente, F.I.

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

(Expresada en euros)

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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



CLASE 8.ª



0N5718058

Bankinter Eficiencia Energética y Medioambiente, F.I.

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

(Expresada en euros)

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



ON5718059

Bankinter Eficiencia Energética y Medioambiente, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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



CLASE 8.ª



0N5718060

Bankinter Eficiencia Energética y Medioambiente, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, 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".



CLASE 8.^a



0N5718061

Bankinter Eficiencia Energética y Medioambiente, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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.



CLASE 8.^a



ON5718062

Bankinter Eficiencia Energética y Medioambiente, F.I.

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

(Expresada en euros)

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 | - | 86 436,16 |
| Administraciones públicas deudoras | 128 065,05 | 250 593,92 |
| Otros | 55 627,37 | 23 525,62 |
| | <u>183 692,42</u> | <u>360 555,70</u> |

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2022 recogía los importes cedidos en garantía por posiciones en derivados financieros vivas al cierre del ejercicio.



CLASE 8.^a



0N5718063

Bankinter Eficiencia Energética y Medioambiente, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

| | 2023 | 2022 |
|---|-------------------|-------------------|
| Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario | 128 065,05 | 98 612,16 |
| Retenciones practicadas en ejercicios anteriores sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario | - | 151 981,76 |
| | <u>128 065,05</u> | <u>250 593,92</u> |

Al 31 de diciembre de 2023, la Entidad ha procedido a incluir el saldo correspondiente al crédito fiscal que se encontraba registrado en la partida "Retenciones practicadas en ejercicios anteriores sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario" al 31 de diciembre de 2022, en el epígrafe de Activos por impuesto diferido.

5. Acreedores

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

| | 2023 | 2022 |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Administraciones públicas acreedoras | 22 006,12 | - |
| Otros | 64 296,53 | 57 808,58 |
| | <u>86 302,65</u> | <u>57 808,58</u> |

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

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

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



CLASE 8.^a



ON5718064

Bankinter Eficiencia Energética y Medioambiente, F.I.

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

(Expresada en euros)

6. Cartera de inversiones financieras

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

| | 2023 | 2022 |
|---|----------------------|----------------------|
| Cartera interior | 2 223 111,83 | 1 203 795,12 |
| Valores representativos de deuda | 590 304,70 | - |
| Instrumentos de patrimonio | 1 632 807,13 | 1 203 795,12 |
| Cartera exterior | 34 083 556,71 | 25 828 401,87 |
| Instrumentos de patrimonio | 34 083 556,71 | 25 521 431,06 |
| Instituciones de Inversión Colectiva | - | 306 970,81 |
| Intereses de la cartera de inversión | 189,40 | - |
| | 36 306 857,94 | 27 032 196,99 |

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. En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo 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 | 352 394,97 | 446 155,04 |
| Cuentas en divisa | 1 479 693,84 | 1 608 636,48 |
| | 1 832 088,81 | 2 054 791,52 |



CLASE 8.ª



0N5718065

Bankinter Eficiencia Energética y Medioambiente, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

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

| | Clase C | Clase R |
|-------------------------------------|-----------------|----------------------|
| Patrimonio atribuido a partícipes | <u>2 685,05</u> | <u>38 334 039,77</u> |
| Número de participaciones emitidas | <u>1,15</u> | <u>17 284,77</u> |
| Valor liquidativo por participación | <u>2 328,91</u> | <u>2 217,79</u> |
| Número de partícipes | <u>1</u> | <u>2 230</u> |

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

| | Clase C | Clase R |
|-------------------------------------|-----------------|----------------------|
| Patrimonio atribuido a partícipes | <u>9 158,29</u> | <u>29 371 422,31</u> |
| Número de participaciones emitidas | <u>4,93</u> | <u>16 454,44</u> |
| Valor liquidativo por participación | <u>1 858,35</u> | <u>1 783,93</u> |
| Número de partícipes | <u>2</u> | <u>2 260</u> |

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

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



CLASE 8.ª



ON5718066

Bankinter Eficiencia Energética y Medioambiente, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

9. Cuentas de compromiso

En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2022.

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 | 53 162 452,14 | 58 344 458,63 |
| Otros | 4 675 998,73 | 3 465 114,20 |
| | <u>57 838 450,87</u> | <u>61 809 572,83</u> |

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.



CLASE 8.ª



ON5718067

Bankinter Eficiencia Energética y Medioambiente, F.I.

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

(Expresada en euros)

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. Adicionalmente, en el Anexo I se recogen las adquisiciones temporales de activos contratadas con el mismo, al 31 de diciembre de 2023.

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

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

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.

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 Eficiencia Energética y Medioambiente, F.I.

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 |
|--|--------|---------------------|---------------|---------------------|--------------------------|--------------|
| Adquisición temporal de activos con Depositario | | | | | | |
| REPO BKT 3,85 2024-01-02 | EUR | 590.368,00 | 189,40 | 590.304,70 | (63,30) | ES0L02412069 |
| TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario | | 590.368,00 | 189,40 | 590.304,70 | (63,30) | |
| Acciones admitidas cotización | | | | | | |
| ENDESA | EUR | 770.104,02 | - | 754.866,32 | (15.237,70) | ES0130670112 |
| IBERDROLA | EUR | 718.753,78 | - | 877.940,81 | 159.187,03 | ES0144580Y14 |
| TOTALES Acciones admitidas cotización | | 1.488.857,80 | - | 1.632.807,13 | 143.949,33 | |
| TOTAL Cartera Interior | | 2.079.225,80 | 189,40 | 2.223.111,83 | 143.886,03 | |



CLASE 8.ª



0N5718068

Bankinter Eficiencia Energética y Medioambiente, 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 |
|--------------------------------------|--------|--------------------|-----------|-----------------|--------------------------|---------------|
| Acciones admitidas cotización | | | | | | |
| TOPBUILD CORP | USD | 600 808,49 | - | 990 907,59 | 390 099,10 | US890555F1030 |
| ELECTRONIC DATA | USD | 684 831,15 | - | 835 294,57 | 150 463,42 | NL0009538784 |
| ALTEN | EUR | 523 696,56 | - | 530 054,80 | 6 358,24 | FR0000071946 |
| CONSTELLATION SOFTW | CAD | 725 683,71 | - | 1 282 659,26 | 556 975,55 | CA21037X1006 |
| INTERPUMP GROUP SPA | EUR | 198 975,77 | - | 209 555,77 | 10 580,00 | IT0001078911 |
| INSTALLED BUILDING | USD | 480 825,78 | - | 898 368,21 | 417 542,43 | US45780R1014 |
| JOHNSON CONTROLS INC | USD | 503 673,94 | - | 520 900,62 | 17 226,68 | IE00BY7QL619 |
| SESA SPA | EUR | 1 225 976,74 | - | 1 089 411,00 | (136 565,74) | IT0004729759 |
| SPIRAX SARCO ENGINEE | GBP | 711 479,00 | - | 744 501,77 | 33 022,77 | GB00BWF6QN14 |
| SEVERN TRENT PLC | GBP | 582 163,35 | - | 559 039,92 | (23 123,43) | GB00B1FH8J72 |
| BUFAB AB | SEK | 333 442,39 | - | 455 613,90 | 122 171,51 | SE0005677135 |
| THERMO FISHER SCIENT | USD | 1 061 885,05 | - | 1 209 181,93 | 147 296,88 | US8835561023 |
| HANZA HOLDING AB | SEK | 728 983,56 | - | 950 282,41 | 221 298,85 | SE0005878543 |
| ATLAS COPCO AB | SEK | 665 054,17 | - | 901 873,56 | 236 819,39 | SE0017486897 |
| ALPHABET INC | USD | 884 878,16 | - | 1 175 091,51 | 290 213,35 | US02079K3059 |
| HAYWARD HOLDINGS INC | USD | 662 461,85 | - | 797 250,72 | 134 788,87 | US4212981009 |
| LUMINE GROUP INC | CAD | 21 343,90 | - | 39 928,00 | 18 584,10 | CA55027C1068 |
| FOX FACTORY HOLDING | USD | 759 226,77 | - | 728 710,65 | (30 516,12) | US35138V1026 |
| VERALTO CORP | USD | 127 406,49 | - | 116 833,04 | (10 573,45) | US92338C1036 |
| MICROSOFT CORP | USD | 1 047 893,28 | - | 1 615 882,03 | 567 988,75 | US5949181045 |
| SDI GROUP PLC | GBP | 791 487,38 | - | 449 451,80 | (342 035,58) | GB00B3FBWW43 |
| WATERS CORPORAT | USD | 687 436,32 | - | 752 739,13 | 65 302,81 | US94106L1098 |
| TERNA SPA | EUR | 655 024,57 | - | 628 047,11 | (26 977,46) | IT0003242622 |
| ADVANCED MICRO | USD | 434 412,79 | - | 738 385,24 | 303 972,45 | US0079031078 |
| APPLIED MATERIA | USD | 688 151,77 | - | 970 511,57 | 282 359,80 | US0382221051 |
| HONEYWELL INTERNATIO | USD | 723 865,30 | - | 776 724,81 | 52 859,51 | US4385161066 |
| INTUIT INC | USD | 687 891,65 | - | 809 595,02 | 121 703,37 | US4612021034 |
| SCHNEIDER ELECTRIC | EUR | 554 434,71 | - | 801 286,24 | 246 851,53 | FR0000121972 |



CLASE 8.ª



0N5718069

Bankinter Eficiencia Energética y Medioambiente, F.I.

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



CLASE 8.ª



0N5718070

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|--|--------|----------------------|-----------|------------------------|--------------------------|---------------|
| ENELSPA | EUR | 1.041.744,21 | - | 1.021.930,31 | (19.813,90) | IT0003128367 |
| JABIL CIRCUIT INC | USD | 563.142,26 | - | 563.144,93 | 2,67 | US4663131039 |
| TESLA MOTORS INC | USD | 172.251,84 | - | 123.564,78 | (48.687,06) | US88160R1014 |
| E.ON AG | EUR | 635.966,25 | - | 739.461,15 | 103.494,90 | DE000ENAG999 |
| ELECTRONIC DATA | USD | 704.810,73 | - | 853.156,05 | 148.345,32 | US6821891057 |
| LAM RESEARCH CORP | USD | 566.454,40 | - | 985.460,27 | 419.005,87 | US5128071082 |
| REPUBLIC SERVICES | USD | 559.767,30 | - | 565.832,50 | 6.065,20 | US7607591002 |
| RODAMCO EUROPE | USD | 856.786,02 | - | 982.905,43 | 126.119,41 | US7739031091 |
| PUBLIC SERVICE ENTER | USD | 983.799,79 | - | 942.784,56 | (41.015,23) | US7445731067 |
| DANAHER CORP | USD | 1.059.374,34 | - | 1.102.636,85 | 43.262,51 | US2358511028 |
| ACCENTURE PLC-CL A | USD | 833.780,81 | - | 1.025.394,62 | 191.613,81 | IE00B4BNMY34 |
| FPL GROUP INC | USD | 1.227.082,94 | - | 1.065.645,89 | (161.437,05) | US65339F1012 |
| AMERICAN WATER | USD | 1.100.715,66 | - | 988.729,44 | (111.986,22) | US0304201033 |
| SYNOPSIS INC | USD | 195.662,80 | - | 421.162,80 | 225.500,00 | US8716071076 |
| NVIDIA CORPORATION | USD | 963.751,39 | - | 1.123.664,95 | 159.913,56 | US670666G1040 |
| TOTALES Acciones admitidas cotización | | 29.218.485,34 | | - 34.083.556,71 | 4.865.071,37 | |
| TOTAL Cartera Exterior | | 29.218.485,34 | | - 34.083.556,71 | 4.865.071,37 | |

Bankinter Eficiencia Energética y Medioambiente, F.I.

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

| Cartera Interior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|--|--------|---------------------|-----------|---------------------|--------------------------|--------------|
| Acciones admitidas cotización | | | | | | |
| ENDESA | EUR | 658.647,96 | - | 619.411,74 | (39.236,22) | ES0130670112 |
| IBERDROLA | EUR | 514.319,67 | - | 584.383,38 | 70.063,71 | ES0144580Y14 |
| TOTALES Acciones admitidas cotización | | 1.172.967,63 | - | 1.203.795,12 | 30.827,49 | |
| TOTAL Cartera Interior | | 1.172.967,63 | - | 1.203.795,12 | 30.827,49 | |



CLASE 8.ª



0N5718071

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 |
|--------------------------------------|--------|--------------------|-----------|-----------------|--------------------------|--------------|
| Acciones admitidas cotización | | | | | | |
| SESA SPA | EUR | 1 176 584,37 | - | 946 560,00 | (230 024,37) | IT0004729759 |
| TOPBUILD CORP | USD | 1 282 498,54 | - | 901 120,43 | (381 378,11) | US89055F1030 |
| ELECTRONIC DATA | USD | 498 686,22 | - | 494 205,56 | (4 480,66) | US6821891057 |
| TESLA MOTORS INC | USD | 172 251,84 | - | 63 175,13 | (109 076,71) | US88160R1014 |
| ELECTRONIC DATA | USD | 587 716,98 | - | 502 826,08 | (84 890,90) | NL0009538784 |
| ALTEN | EUR | 994 331,94 | - | 873 313,60 | (121 018,34) | FR0000071946 |
| VALMET CORP | EUR | 931 653,32 | - | 692 101,28 | (239 552,04) | FI4000074984 |
| ESPRINET SPA | EUR | 783 800,05 | - | 526 522,10 | (257 277,95) | IT0003850929 |
| CONSTELLATION SOFTW | CAD | 849 030,72 | - | 949 566,65 | 100 535,93 | CA21037X1006 |
| AMERICAN WATER | USD | 578 714,76 | - | 596 039,16 | 17 324,40 | US0304201033 |
| INSTALLED BUILDING | USD | 440 356,91 | - | 428 139,94 | (12 216,97) | US45780R1014 |
| FPL GROUP INC | USD | 447 591,69 | - | 543 483,96 | 95 892,27 | US65339F1012 |
| ORSTED A/S | DKK | 318 873,56 | - | 317 097,53 | (1 776,03) | DK0060094928 |
| DOMETIC GROUP AB | SEK | 497 078,63 | - | 461 771,97 | (35 306,66) | SE0007691613 |
| LINDAB INTERNATIONAL | SEK | 1 215 303,76 | - | 730 878,01 | (484 425,75) | SE0001852419 |
| SDI GROUP PLC | GBP | 807 216,94 | - | 715 405,59 | (91 811,35) | GB00B3FBWW43 |
| FASADRUppen GROUP AB | SEK | 1 299 056,28 | - | 1 017 928,55 | (281 127,73) | SE0015195771 |
| INCAP OYJ | EUR | 646 816,14 | - | 1 149 479,10 | 502 662,96 | FI0009006407 |
| BUFAB AB | SEK | 1 507 949,97 | - | 1 088 379,41 | (419 570,56) | SE0005677135 |
| BALCO GROUP | SEK | 855 453,76 | - | 260 184,22 | (595 269,54) | SE0010323998 |
| INTERPUMP GROUP SPA | EUR | 705 783,20 | - | 668 615,44 | (37 167,76) | IT0001078911 |
| SCHNEIDER ELECTRIC | EUR | 554 434,71 | - | 576 213,76 | 21 779,05 | FR0000121972 |
| HANZA HOLDING AB | SEK | 995 660,68 | - | 891 423,63 | (104 237,05) | SE0005878543 |
| ATLAS COPCO AB | SEK | 665 054,17 | - | 666 617,93 | 1 563,76 | SE0017486897 |
| ALPHABET INC | USD | 1 216 994,09 | - | 994 024,76 | (222 969,33) | US02079K3059 |
| HAYWARD HOLDINGS INC | USD | 499 358,53 | - | 484 256,53 | (15 102,00) | US4212981009 |
| MICROSOFT CORP | USD | 811 640,05 | - | 841 929,62 | 30 289,57 | US5949181045 |
| SEVERN TRENT PLC | GBP | 178 061,94 | - | 163 547,91 | (14 514,03) | GB00B1FH8J72 |



CLASE 8.^a
11.4.2008



0N5718072

Bankinter Eficiencia Energética y Medioambiente, F.I.

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

CLASE 8.ª



ON5718073

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|---|--------|----------------------|-----------|----------------------|--------------------------|---------------|
| ADOBE SYSTEMS INC | USD | 894 314,11 | - | 586 636,44 | (307 677,67) | US00724F1012 |
| ADVANCED MICRO | USD | 313 527,39 | - | 305 864,22 | (7 663,17) | US0079031078 |
| THERMO FISHER SCIENT | USD | 661 478,48 | - | 858 612,37 | 197 133,89 | US8835561023 |
| INTUIT INC | USD | 687 891,65 | - | 519 953,85 | (167 937,80) | US4612021034 |
| SYNOPSIS INC | USD | 195 662,80 | - | 269 343,61 | 73 680,81 | US8716071076 |
| ENEL SPA | EUR | 1 041 744,21 | - | 763 790,41 | (277 953,80) | IT0003128367 |
| RWE AG | EUR | 304 116,08 | - | 312 382,49 | 8 266,41 | DE0007037129 |
| NVIDIA CORPORATION | USD | 322 561,83 | - | 309 495,43 | (13 066,40) | US670666G1040 |
| E.ON AG | EUR | 524 803,95 | - | 482 773,15 | (42 030,80) | DE000ENAG999 |
| LAM RESEARCH CORP | USD | 631 575,84 | - | 634 503,99 | 2 928,15 | US5128071082 |
| FASTENAL CO | USD | 316 050,81 | - | 286 010,93 | (30 039,88) | US3119001044 |
| TELEPERFORMANCE | EUR | 987 216,12 | - | 718 875,60 | (268 340,52) | FR0000051807 |
| RODAMCO EUROPE | USD | 345 928,08 | - | 378 733,41 | 32 805,33 | US7739031091 |
| APPLIED MATERIA | USD | 587 253,52 | - | 549 647,31 | (37 606,21) | US0382221051 |
| TOTALES Acciones admitidas cotización | | 29 332 078,62 | - | 25 521 431,06 | (3 810 647,56) | |
| Acciones y participaciones Directiva | | | | | | |
| BLACKROCK FUND | USD | 373 601,96 | - | 306 970,81 | (66 631,15) | US4642882249 |
| TOTALES Acciones y participaciones Directiva | | 373 601,96 | - | 306 970,81 | (66 631,15) | |
| TOTAL Cartera Exterior | | 29 705 680,58 | - | 25 828 401,87 | (3 877 278,71) | |

Bankinter Eficiencia Energética y Medioambiente, F.I.

Anexo III. 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 | | | | |
| IND MSCI W NET 10 2023-03-31 | USD | 577 854,55 | 524 452,33 | 17/03/2023 |
| IND UTIL SEL 100 2023-03-31 | USD | 468 737,44 | 468 345,08 | 17/03/2023 |
| TOTALES Futuros comprados | | 1 046 591,99 | 992 797,41 | |
| TOTALES | | 1 046 591,99 | 992 797,41 | |



CLASE 8.ª



0N5718074



CLASE 8.ª



0N5718075

Bankinter Eficiencia Energética y Medioambiente, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Exposición fiel del negocio y actividades principales

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

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



0N5718076

Bankinter Eficiencia Energética y Medioambiente, 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.

De acuerdo con el artículo 50.1 del Reglamento Delegado (UE) 2022/1288, se incluye como anexo a este informe la información mencionada en el artículo 11.1 y 11.2 del Reglamento (UE) 2019/2088 en el formato de la plantilla establecida en el anexo IV de dicho Reglamento Delegado.

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.

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



ON5718077

Bankinter Eficiencia Energética y Medioambiente, 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.