

**Informe de Auditoría, Cuentas Anuales
e Informe de Gestión al 31 de diciembre 2022**

Estimado cliente, a continuación encontrará el Informe de auditoría, cuentas anuales e informe de gestión al 31 de diciembre de 2022 del fondo de inversión que usted tiene contratado. El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentra disponibles por medios telemáticos en www.bankinter.com. Usted podrá plantear sus consultas relacionadas con las IIC gestionadas por Bankinter Gestión de Activos a través de cualquiera de los canales que se indican en el siguiente link Atención al cliente o bien a través del Servicio de Atención al Cliente de Bankinter (C/ Pico San Pedro, 1 - 28760 Tres Cantos - Madrid - Teléf.: 900 80 20 81). Asimismo, este servicio de atención al cliente será el encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (900 535 015).

Bankinter Multi-Asset Investment, F.I.

Balance de situación

al 31 de diciembre de 2022 (expresados en euros)

Activo	2022	2021(*)	Patrimonio y Pasivo	2022	2021(*)
Activo no corriente	-	-	Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	61 042 033,18	-
Inmovilizado intangible	-	-	Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	61 042 033,18	-
Inmovilizado material	-	-	Capital	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-	Participes	61 868 910,73	-
Mobiliario y enseres	-	-	Prima de emisión	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-	Reservas	-	-
			(Acciones propias)	-	-
Activo corriente	61 078 068,39	-	Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Deudores	167 688,54	-	Otras aportaciones de socios	-	-
Cartera de inversiones financieras	50 341 084,70	-	Resultado del ejercicio	(826 877,55)	-
Cartera interior	7 516 274,16	-	(Dividendo a cuenta)	-	-
Valores representativos de deuda	7 482 531,91	-	Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Instrumentos de patrimonio	33 742,25	-	Otro patrimonio atribuido	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-			
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-	Pasivo no corriente	-	-
Derivados	-	-	Provisiones a largo plazo	-	-
Otros	-	-	Deudas a largo plazo	-	-
Cartera exterior	42 486 966,81	-	Pasivos por impuesto diferido	-	-
Valores representativos de deuda	34 148 283,13	-			
Instrumentos de patrimonio	4 826 778,13	-	Pasivo corriente	36 035,21	-
Instituciones de Inversión Colectiva	3 511 905,55	-	Provisiones a corto plazo	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-	Deudas a corto plazo	-	-
Derivados	-	-	Acreedores	17 532,10	-
Otros	-	-	Pasivos financieros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	337 843,73	-	Derivados	18 503,11	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-	Periodificaciones	-	-
Periodificaciones	-	-	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	61 078 068,39	-
Tesorería	10 569 295,15	-			
TOTAL ACTIVO	61 078 068,39	-	Cuentas de orden	2022	2021(*)
			Cuentas de compromiso	2 113 839,14	-
			Compromisos por operaciones largas de derivados	1 865 997,34	-
			Compromisos por operaciones cortas de derivados	247 841,80	-
			Otras cuentas de orden	43 492 565,90	-
			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	826 877,55	-
			Otros	42 665 688,35	-
			TOTAL CUENTAS DE ORDEN	45 606 405,04	-

(*) Información no auditada

(*) Información no auditada

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2022.

Cuenta de pérdidas y ganancias

Correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021 (expresados en euros)

	2022	2021(*)		2022	2021(*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-	Por operaciones de la cartera interior	(79 031,17)	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-	Por operaciones de la cartera exterior	(859 162,61)	-
Gastos de personal	-	-	Por operaciones con derivados	(76 646,12)	-
Otros gastos de explotación	(91 682,32)	-	Otros	-	-
Comisión de gestión	(73 161,15)	-	Diferencias de cambio	(21 850,46)	-
Comisión depositario	(13 538,08)	-	Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(18 082,39)	-
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-	Deterioros	-	-
Otros	(4 983,09)	-	Resultados por operaciones de la cartera interior	(18 032,83)	-
Amortización del inmovilizado material	-	-	Resultados por operaciones de la cartera exterior	(11 302,68)	-
Excesos de provisiones	-	-	Resultados por operaciones con derivados	11 253,12	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-	Otros	-	-
Resultado de explotación	(91 682,32)	-	Resultado financiero	(735 195,23)	-
Ingresos financieros	327 047,79	-	Resultado antes de impuestos	(826 877,55)	-
Gastos financieros	(7 470,27)	-	Impuesto sobre beneficios	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(1 014 839,90)	-	RESULTADO DEL EJERCICIO	(826 877,55)	-

(*) Información no auditada

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 2022.

Bankinter US Investment, F.I. -Compartimento de Bankinter Multi-Asset Investment, F.I.

Balance del compartimento

al 31 de diciembre de 2022 (expresados en euros)

Activo	2022	Patrimonio y Pasivo	2022
Activo no corriente	-	Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	5 114 059,41
Inmovilizado intangible	-	Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	5 114 059,41
Inmovilizado material	-	Capital	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	Partícipes	5 368 507,47
Mobiliario y enseres	-	Prima de emisión	-
Activos por impuesto diferido	-	Reservas (Acciones propias)	-
Activo corriente	5 117 083,59	Resultados de ejercicios anteriores	-
Deudores	41 563,04	Otras aportaciones de socios	-
Cartera de inversiones financieras	4 472 500,31	Resultado del ejercicio (Dividendo a cuenta)	(254 448,06)
Cartera interior	-	Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-
Valores representativos de deuda	-	Otro patrimonio atribuido	-
Instrumentos de patrimonio	-	Pasivo no corriente	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	Provisiones a largo plazo	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	Deudas a largo plazo	-
Derivados	-	Pasivos por impuesto diferido	-
Otros	-	Pasivo corriente	3 024,18
Cartera exterior	4 472 500,31	Provisiones a corto plazo	-
Valores representativos de deuda	-	Deudas a corto plazo	-
Instrumentos de patrimonio	4 001 161,67	Acreedores	2 196,96
Instituciones de Inversión Colectiva	471 338,64	Pasivos financieros	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	Derivados	827,22
Derivados	-	Periodificaciones	-
Otros	-	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	5 117 083,59
Intereses de la cartera de inversión	-	Cuentas de orden	2022
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	Cuentas de compromiso	422 907,43
Periodificaciones	-	Compromisos por operaciones largas de derivados	175 065,63
Tesorería	603 020,24	Compromisos por operaciones cortas de derivados	247 841,80
TOTAL ACTIVO	5 117 083,59	Otras cuentas de orden	272 269,82
		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	254 448,06
		Otros	17 821,76
		TOTAL CUENTAS DE ORDEN	695 177,25

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2022.

Bankinter US Investment, F.I. -Compartimento de Bankinter Multi-Asset Investment, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento

al 31 de diciembre de 2022 (expresados en euros)

	2022		2022
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	Por operaciones de la cartera interior	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	Por operaciones de la cartera exterior	(270 414,05)
Gastos de personal	-	Por operaciones con derivados	(43 970,31)
Otros gastos de explotación	(5 871,03)	Otros	-
Comisión de gestión	(4 984,81)	Diferencias de cambio	(16 101,79)
Comisión depositario	(623,05)	Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	67 954,00
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	Deterioros	-
Otros	(263,17)	Resultados por operaciones de la cartera interior	-
Amortización del inmovilizado material	-	Resultados por operaciones de la cartera exterior	16 679,63
Excesos de provisiones	-	Resultados por operaciones con derivados	51 274,37
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	Otros	-
Resultado de explotación	(5 871,03)	Resultado financiero	(248 577,03)
Ingresos financieros	17 235,66	Resultado antes de impuestos	(254 448,06)
Gastos financieros	(3 280,54)	Impuesto sobre beneficios	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(314 384,36)	RESULTADO DEL EJERCICIO	(254 448,06)

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 2022.

Bankinter Europe Investment, F.I. -Compartimento de Bankinter Multi-Asset Investment, F.I.

Balance del compartimento

al 31 de diciembre de 2022 (expresados en euros)

Activo	2022	Patrimonio y Pasivo	2022
Activo no corriente	-	Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	791 371,76
Inmovilizado intangible	-	Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	791 371,76
Inmovilizado material	-	Capital	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	Partícipes	808 923,95
Mobiliario y enseres	-	Prima de emisión	-
Activos por impuesto diferido	-	Reservas (Acciones propias)	-
Activo corriente	798 606,69	Resultados de ejercicios anteriores	-
Deudores	39 506,52	Otras aportaciones de socios	-
Cartera de inversiones financieras	606 258,86	Resultado del ejercicio (Dividendo a cuenta)	(17 552,19)
Cartera interior	299 764,67	Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-
Valores representativos de deuda	299 764,67	Otro patrimonio atribuido	-
Instrumentos de patrimonio	-	Pasivo no corriente	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	Provisiones a largo plazo	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	Deudas a largo plazo	-
Derivados	-	Pasivos por impuesto diferido	-
Otros	-	Pasivo corriente	7 234,93
Cartera exterior	306 465,88	Provisiones a corto plazo	-
Valores representativos de deuda	-	Deudas a corto plazo	-
Instrumentos de patrimonio	-	Acreeedores	504,93
Instituciones de Inversión Colectiva	306 465,88	Pasivos financieros	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	Derivados	6 730,00
Derivados	-	Periodificaciones	-
Otros	-	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	798 606,69
Intereses de la cartera de inversión	28,31-	Cuentas de orden	2022
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	Cuentas de compromiso	396 616,25
Periodificaciones	-	Compromisos por operaciones largas de derivados	396 616,25
Tesorería	152 841,31	Compromisos por operaciones cortas de derivados	-
TOTAL ACTIVO	798 606,69	Otras cuentas de orden	356 552,19
		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	17 552,19
		Otros	339 000,00
		TOTAL CUENTAS DE ORDEN	753 168,44

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2022.

Bankinter Europe Investment, F.I. -Compartimento de Bankinter Multi-Asset Investment, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento

al 31 de diciembre de 2022 (expresados en euros)

	2022		2022
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	Por operaciones de la cartera interior	20,87
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	Por operaciones de la cartera exterior	(5 426,30)
Gastos de personal	-	Por operaciones con derivados	(7 695,74)
Otros gastos de explotación	(4 477,39)	Otros	-
Comisión de gestión	(1 433,58)	Diferencias de cambio	(870,45)
Comisión depositario	(179,13)	Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	255,83
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	Deterioros	-
Otros	(2 864,68)	Resultados por operaciones de la cartera interior	-
Amortización del inmovilizado material	-	Resultados por operaciones de la cartera exterior	(732,16)
Excesos de provisiones	-	Resultados por operaciones con derivados	987,99
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	Otros	-
Resultado de explotación	(4 477,39)	Resultado financiero	(13 074,80)
Ingresos financieros	90 635,92	Resultado antes de impuestos	(17 552,19)
Gastos financieros	(206,72)	Impuesto sobre beneficios	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(13 101,17)	RESULTADO DEL EJERCICIO	(17 552,19)

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 2022.

Bankinter Global Investment, F.I. -Compartimento de Bankinter Multi-Asset Investment, F.I.

Balance del compartimento

al 31 de diciembre de 2022 (expresados en euros)

Activo	2022	Patrimonio y Pasivo	2022
Activo no corriente	-	Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	4 161 507,08
Inmovilizado intangible	-	Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	4 161 507,08
Inmovilizado material	-	Capital	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	Partícipes	4 287 915,07
Mobiliario y enseres	-	Prima de emisión	-
Activos por impuesto diferido	-	Reservas (Acciones propias)	-
Activo corriente	4 174 221,80	Resultados de ejercicios anteriores	-
Deudores	86 618,98	Otras aportaciones de socios	-
Cartera de inversiones financieras	3 503 909,14	Resultado del ejercicio (Dividendo a cuenta)	(126 407,99)
Cartera interior	1 228 370,39	Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-
Valores representativos de deuda	1 194 628,14	Otro patrimonio atribuido	-
Instrumentos de patrimonio	33 742,25	Pasivo no corriente	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	Provisiones a largo plazo	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	Deudas a largo plazo	-
Derivados	-	Pasivos por impuesto diferido	-
Otros	-	Pasivo corriente	12 714,72
Cartera exterior	2 275 236,89	Provisiones a corto plazo	-
Valores representativos de deuda	-	Deudas a corto plazo	-
Instrumentos de patrimonio	825 616,46	Acreeedores	1 768,83
Instituciones de Inversión Colectiva	1 449 620,43	Pasivos financieros	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	Derivados	10 945,89
Derivados	-	Periodificaciones	-
Otros	-	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	4 174 221,80
Intereses de la cartera de inversión	301,86	Cuentas de orden	2022
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	Cuentas de compromiso	1 294 315,46
Periodificaciones	-	Compromisos por operaciones largas de derivados	1 294 315,46
Tesorería	583 693,68	Compromisos por operaciones cortas de derivados	-
TOTAL ACTIVO	4 174 221,80	Otras cuentas de orden	1 360 274,58
		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	126 407,99
		Otros	1 233 866,59
		TOTAL CUENTAS DE ORDEN	2 654 590,04

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2022.

Bankinter Global Investment, F.I. -Compartimento de Bankinter Multi-Asset Investment, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento

al 31 de diciembre de 2022 (expresados en euros)

	2022		2022
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	Por operaciones de la cartera interior	(2 099,32)
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	Por operaciones de la cartera exterior	(93 859,53)
Gastos de personal	-	Por operaciones con derivados	(24 982,87)
Otros gastos de explotación	(8 525,76)	Otros	-
Comisión de gestión	(7 344,54)	Diferencias de cambio	(4 878,22)
Comisión depositario	(918,05)	Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(86,98)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	Deterioros	-
Otros	(263,17)	Resultados por operaciones de la cartera interior	(5 611,36)
Amortización del inmovilizado material	-	Resultados por operaciones de la cartera exterior	12 505,32
Excesos de provisiones	-	Resultados por operaciones con derivados	(6 980,94)
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	Otros	-
Resultado de explotación	(8 525,76)	Resultado financiero	(117 882,23)
Ingresos financieros	9 955,69	Resultado antes de impuestos	(126 407,99)
Gastos financieros	(1 931,00)	Impuesto sobre beneficios	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(120 941,72)	RESULTADO DEL EJERCICIO	(126 407,99)

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 2022.

Bankinter Long Term Investment, F.I. -Compartimento de Bankinter Multi-Asset Investment, F.I.

Balance del compartimento

al 31 de diciembre de 2022 (expresados en euros)

Activo	2022	Patrimonio y Pasivo	2022
Activo no corriente	-	Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	2 063 095,96
Inmovilizado intangible	-	Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	2 063 095,96
Inmovilizado material	-	Capital	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	Participes	2 117 510,61
Mobiliario y enseres	-	Prima de emisión	-
Activos por impuesto diferido	-	Reservas (Acciones propias)	-
Activo corriente	2 063 836,59	Resultados de ejercicios anteriores	-
Deudores	-	Otras aportaciones de socios	-
Cartera de inversiones financieras	1 757 250,57	Resultado del ejercicio (Dividendo a cuenta)	(54 414,65)
Cartera interior	236 792,88	Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-
Valores representativos de deuda	236 792,88	Otro patrimonio atribuido	-
Instrumentos de patrimonio	-	Pasivo no corriente	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	Provisiones a largo plazo	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	Deudas a largo plazo	-
Derivados	-	Pasivos por impuesto diferido	-
Otros	-	Pasivo corriente	740,63
Cartera exterior	1 508 020,34	Provisiones a corto plazo	-
Valores representativos de deuda	1 508 020,34	Deudas a corto plazo	-
Instrumentos de patrimonio	-	Acreeedores	740,63
Instituciones de Inversión Colectiva	-	Pasivos financieros	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	Derivados	-
Derivados	-	Periodificaciones	-
Otros	-	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	2 063 836,59-
Intereses de la cartera de inversión	12 437,35	Cuentas de orden	2022
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	Cuentas de compromiso	-
Periodificaciones	-	Compromisos por operaciones largas de derivados	-
Tesorería	306 586,02	Compromisos por operaciones cortas de derivados	-
TOTAL ACTIVO	2 063 836,59	Otras cuentas de orden	1 939 414,65
		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	54 414,65
		Otros	1 885 000,00
		TOTAL CUENTAS DE ORDEN	1 939 414,65

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2022.

Bankinter Long Term Investment, F.I. -Compartimento de Bankinter Multi-Asset Investment, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento

al 31 de diciembre de 2022 (expresados en euros)

	2022		2022
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	Por operaciones de la cartera interior	(8 875,23)
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	Por operaciones de la cartera exterior	(41 645,12)
Gastos de personal	-	Por operaciones con derivados	-
Otros gastos de explotación	(2 426,80)	Otros	-
Comisión de gestión	(1 854,52)	Diferencias de cambio	-
Comisión depositario	(309,11)	Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(10 304,06)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	Deterioros	-
Otros	(263,17)	Resultados por operaciones de la cartera interior	-
Amortización del inmovilizado material	-	Resultados por operaciones de la cartera exterior	(7 011,60)
Excesos de provisiones	-	Resultados por operaciones con derivados	(3 292,46)
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	Otros	-
Resultado de explotación	(2 426,80)	Resultado financiero	(51 987,85)
Ingresos financieros	8 885,35	Resultado antes de impuestos	(54 414,65)
Gastos financieros	(48,79)	Impuesto sobre beneficios	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(50 520,35)	RESULTADO DEL EJERCICIO	(54 414,65)

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 2022.

Bankinter Prudent Term Investment, F.I. -Compartimento de Bankinter Multi-Asset Investment, F.I.

Balance del compartimento

al 31 de diciembre de 2022 (expresados en euros)

Activo	2022	Patrimonio y Pasivo	2022
Activo no corriente	-	Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	48 911 998,97
Inmovilizado intangible	-	Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	48 911 998,97
Inmovilizado material	-	Capital	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	Participes	49 286 053,63
Mobiliario y enseres	-	Prima de emisión	-
Activos por impuesto diferido	-	Reservas (Acciones propias)	-
Activo corriente	48 924 319,72	Resultados de ejercicios anteriores	-
Deudores	-	Otras aportaciones de socios	-
Cartera de inversiones financieras	40 001 165,82	Resultado del ejercicio (Dividendo a cuenta)	(374 054,66)
Cartera interior	5 751 346,22	Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-
Valores representativos de deuda	5 751 346,22	Otro patrimonio atribuido	-
Instrumentos de patrimonio	-	Pasivo no corriente	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	Provisiones a largo plazo	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	Deudas a largo plazo	-
Derivados	-	Pasivos por impuesto diferido	-
Otros	-	Pasivo corriente	12 320,75
Cartera exterior	33 924 743,39	Provisiones a corto plazo	-
Valores representativos de deuda	32 640 262,79	Deudas a corto plazo	-
Instrumentos de patrimonio	-	Acreeedores	12 320,75
Instituciones de Inversión Colectiva	1 284 480,60	Pasivos financieros	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	Derivados	-
Derivados	-	Periodificaciones	-
Otros	-	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	48 924 319,72
Intereses de la cartera de inversión	325 076,21	Cuentas de orden	2022
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	Cuentas de compromiso	-
Periodificaciones	-	Compromisos por operaciones largas de derivados	-
Tesorería	8 923 153,90	Compromisos por operaciones cortas de derivados	-
TOTAL ACTIVO	48 924 319,72	Otras cuentas de orden	39 564 054,66
		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	374 054,66
		Otros	39 190 000,00
		TOTAL CUENTAS DE ORDEN	39 564 054,66

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2022.

Bankinter Prudent Term Investment, F.I. -Compartimento de Bankinter Multi-Asset Investment, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento

al 31 de diciembre de 2022 (expresados en euros)

2022	2022
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-
Gastos de personal	-
Otros gastos de explotación	(70 381,34)
Comisión de gestión	(57 543,70)
Comisión depositario	(11 508,74)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-
Otros	(1 328,90)
Amortización del inmovilizado material	-
Excesos de provisiones	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-
Resultado de explotación	(70 381,34)
Ingresos financieros	290 123,38
Gastos financieros	(2 003,22)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(515 892,30)
	-
	(68 077,49)
	(447 817,61)
	2,80
	-
	-
	-
	(75 901,18)
	-
	(12 421,47)
	(32 743,87)
	(30 735,84)
	-
	(303 673,32)
	(374 054,66)
	-
	(374 054,66)

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 2022.

Bankinter Prudent Term Investment, F.I. -Compartimento de Bankinter Multi-Asset Investment, F.I. Balance del compartimento

al 31 de diciembre de 2022 (expresados en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

	2022
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(826 877,55)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(826 877,55)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	-	-	-	-	-	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(826 877,55)	-	-	(826 877,55)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	76 824 543,95	-	-	-	-	-	76 824 543,95
Reembolsos	(14 955 633,22)	-	-	-	-	-	(14 955 633,22)
Remanente procedente de fusión	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	61 868 910,73	-	-	(826 877,55)	-	-	61 042 033,18

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 2022.

Bankinter Prudent Term Investment, F.I. -Compartimento de Bankinter Multi-Asset Investment, F.I. Estado de cambios en el patrimonio neto

Correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021(*) (expresados en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	-

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Constitución	-	-	-	-	-	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	-	-	-	-	-	-	-
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	-	-	-	-	-	-	-

(*) Información no auditada

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Bankinter Multi-Asset Investment, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 19 de noviembre de 2021. Tiene su domicilio social en Avenida de Bruselas, 12, Alcobendas (Madrid).

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 21 de enero de 2022 con el número 5.576, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.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.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, 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.

Con fecha 21 de enero de 2022, la C.N.M.V. autorizó, a solicitud de la Sociedad Gestora y la Entidad Depositaria del Fondo, la creación de Bankinter Multi-Asset Investment, F.I., en un fondo por compartimentos. Asimismo, autorizó e inscribió en el registro de la IIC los siguientes compartimentos:

- Bankinter Multi-Asset Investment/ Europe Investment
- Bankinter Multi-Asset Investment/ Global Investment
- Bankinter Multi-Asset Investment/ Long Term Investment
- Bankinter Multi-Asset Investment/ Prudent Investment
- Bankinter Multi-Asset Investment/ US Investment

Un fondo por compartimentos es un fondo de inversión que, bajo un único reglamento de gestión, en lugar de tener una sola cartera tiene varias diferenciadas, los compartimentos, cada uno de los cuales tiene su propia política de inversión, distinta de la de los otros compartimentos, y emite sus propias participaciones. La figura de los compartimentos permite a los inversores, dentro de un mismo vehículo de inversión, diversificar sus inversiones, teniendo en cuenta las diferentes políticas de inversiones, comisiones, etc., de los distintos compartimentos que integran el Fondo.

En cualquier caso, cada compartimento responderá exclusivamente de los compromisos contraídos en el ejercicio de su actividad y de los riesgos derivados de los activos que integran sus inversiones. Los acreedores del compartimento del Fondo únicamente podrán hacer efectivos sus créditos frente al patrimonio de dicho compartimento, sin perjuicio de la responsabilidad patrimonial que corresponda al Fondo derivada de sus obligaciones tributarias.

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

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 de euros.

En el caso de los fondos por compartimentos, cada uno de los compartimentos deberá tener un patrimonio mínimo de 600.000 euros, sin que, en ningún caso, el patrimonio total del fondo sea inferior a tres millones de euros. No obstante, podrán constituirse fondos de inversión y compartimentos con un patrimonio inferior que, en el caso de los fondos, no será inferior a 300.000 euros y, en el de los compartimentos, a 60.000 euros, todo ello a condición de que, en el plazo máximo de seis meses, contados a partir de su inscripción en el registro de la C.N.M.V., alcancen el patrimonio mínimo establecido en los párrafos anteriores. En el caso contrario, el fondo o, en su caso, el compartimento deberá disolverse y liquidarse.

- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

En el caso de fondos de inversión por compartimentos, el número mínimo de partícipes en cada uno de los compartimentos no podrá ser inferior a 20, sin que, en ningún caso, el número de partícipes totales que integren el fondo sea 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, y sucesivas modificaciones, 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.

Por tratarse de un Fondo de acumulación por compartimentos y de conformidad con el Folleto del Fondo, el resultado del ejercicio de cada compartimento, una vez considerado el Impuesto sobre Sociedades devengado, permanecerá en el patrimonio de cada compartimento.

La Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión, que, en ningún caso, podrá exceder del 2,25% anual sobre el patrimonio de cada compartimento. En el ejercicio 2022 las comisiones de gestión, calculadas sobre el patrimonio de los diferentes compartimentos han sido:

Bankinter Multi-Asset Investment/ Europe Investment	0,40%
Bankinter Multi-Asset Investment/ Global Investment	0,40%
Bankinter Multi-Asset Investment/ Long Term Investment	0,30%
Bankinter Multi-Asset Investment/ Prudent Investment	0,25%
Bankinter Multi-Asset Investment/ US Investment.	0,40%

Igualmente, el Folleto del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En el ejercicio 2022 la comisión de depositaria ha sido del 0,05% para cada compartimento.

Al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad Gestora no aplica 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 de los compartimentos del Fondo se encuentra definida en el Folleto del Fondo que se encuentra registrado y a disposición del público en el Registro correspondiente de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

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.

La invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, una variación del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como el mantenimiento de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a las empresas con operaciones con y en Rusia, específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impacte en la cartera de inversiones del Fondo dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

El balance del Fondo, la cuenta de pérdidas y ganancias, los balances y cuentas de pérdidas y ganancias de cada compartimento, el estado de

cambios en el patrimonio neto y la memoria, constituyen las cuentas anuales del Fondo.

Cada una de las partidas del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo recoge el saldo derivado de la agregación de las partidas del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias, respectivamente, correspondientes a cada compartimento, excepto cuando se hayan producido resultados por operaciones realizadas entre compartimentos, que se eliminan, salvo que se hayan realizado frente a terceros. Adicionalmente, en su caso, no aparecen las partidas deudoras o acreedoras o las correspondientes a los ingresos o gastos derivadas de la compensación de pérdidas fiscales entre compartimentos que hayan sido objeto de compensación.

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 2022 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 agregado, de la cuenta de pérdidas y ganancias agregada y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2022, las correspondientes al ejercicio anterior.

Además, a efectos de comparación de la información, los datos que aparecen en las cuentas de pérdidas y ganancias agregadas adjuntas no son comparables, dado que el ejercicio 2021 corresponde al periodo comprendido entre el 19 de noviembre de 2021 y el 31 de diciembre de 2021.

d) Agrupación de partidas

Determinadas partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en determinados casos, se ha incluido información desagregada en las correspondientes notas de la memoria.

e) 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, los valores liquidativos de los compartimentos del Fondo se verán afectados 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 el ejercicio 2022.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, los balances (agregado e individuales), las cuentas de pérdidas y ganancias (agregada e individuales), el estado de cambios en el patrimonio neto agregado y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de las carteras 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 las carteras, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

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

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

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

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

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

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

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

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

- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados. El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irreparable de su inversión se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias. Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en las cuentas de pérdidas y ganancias (tanto agregada como individuales de cada compartimento) 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 (tanto agregado como individual de cada compartimento).

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 las cuentas 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 "Deudores" del activo en el balance.

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

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

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

i) Moneda extranjera

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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

k) Suscripciones y reembolsos

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

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar

en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance del Fondo.

l) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias agregada 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 2022, es el siguiente:

	Bankinter Multi-Asset Investment	Bankinter Multi-Asset/US Investment	Bankinter Multi-Asset/Europe Investment	Investment Bankinter Multi-Asset/Global	Bankinter Multi-Asset/Long Term Investment	Bankinter Multi-Asset/Prudent Investment
Depósitos de garantía	160 127,40	36 487,46	39 501,30	84 138,64	-	-
Administraciones Públicas deudoras	4 111,20	2 710,69	5,22	1 395,29	-	-
Otros	3 449,94	2 364,89	-	1 085,05	-	-
	167 688,54	41 563,04	39 506,52	86 618,98	-	-

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

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

	Bankinter Multi-Asset Investment	Bankinter Multi-Asset/US Investment	Bankinter Multi-Asset/Europe Investment	Investment Bankinter Multi-Asset/Global	Bankinter Multi-Asset/Long Term Investment	Bankinter Multi-Asset/Prudent Investment
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	4 111,20	2 710,69	5,22	1 395,29	-	-
	4 111,20	2 710,69	5,22	1 395,29	-	-

5. Acreedores

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

Bankinter Multi-Asset Investment Bankinter Multi-Asset/US Investment Bankinter Multi-Asset/Europe Investment Bankinter Multi-Asset/Global Investment Bankinter Multi-Asset/Long Term Investment Bankinter Multi-Asset/Prudent Investment

	Bankinter Multi-Asset Investment	Bankinter Multi-Asset/US Investment	Bankinter Multi-Asset/Europe Investment	Investment Bankinter Multi-Asset/Global	Bankinter Multi-Asset/Long Term Investment	Bankinter Multi-Asset/Prudent Investment
Otros	17 532,10	2 196,96	504,93	1 768,83	740,63	12 320,75
	17 532,10	2 196,96	504,93	1 768,83	740,63	12 320,75

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 el ejercicio 2022, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre del ejercicio 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 2022 se muestra a continuación:

	Bankinter Multi-Asset Investment	Bankinter Multi-Asset/US Investment	Bankinter Multi-Asset/ Europe Investment	Investment Bankinter Multi-Asset/ Global	Bankinter Multi-Asset/ Long Term Investment	Bankinter Multi-Asset/ Prudent Investment
Cartera interior	7 516 274,16	-	299 764,67	1 228 370,39	236 792,88	5 751 346,22
Valores representativos de deuda	7 482 531,91	-	299 764,67	1 194 628,14	236 792,88	5 751 346,22
Instrumentos de patrimonio	33 742,25	-	-	33 742,25	-	-
Cartera exterior	42 486 966,81	4 472 500,31	306 465,88	2 275 236,89	1 508 020,34	33 924 743,39
Valores representativos de deuda	34 148 283,13	-	-	-	1 508 020,34	32 640 262,79
Instrumentos de patrimonio	4 826 778,13	4 001 161,67	-	825 616,46	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	3 511 905,55	471 338,64	306 465,88	1 449 620,43	-	1 284 480,60
Intereses de la cartera de inversión	337 843,73	-	28,31	301,86	12 437,35	325 076,21
	50 341 084,70	4 472 500,31	606 258,86	3 503 909,14	1 757 250,57	40 001 165,82

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

Al 31 de diciembre de 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 del ejercicio 2022, se muestra a continuación:

	Bankinter Multi-Asset Investment	Bankinter Multi-Asset/US Investment	Bankinter Multi-Asset/ Europe Investment	Investment Bankinter Multi-Asset/ Global	Bankinter Multi-Asset/ Long Term Investment	Bankinter Multi-Asset/ Prudent Investment
Cuentas en el Depositario						
Cuentas en euros	10 207 995,44	379 448,19	129 486,65	469 320,68	306 586,02	8 923 153,90
Cuentas en divisa	361 299,71	223 572,05	23 354,66	114 373,00	-	-
	10 569 295,15	603 020,24	152 841,31	583 693,68	306 586,02	8 923 153,90

Durante el ejercicio 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 están representados los compartimentos del 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 2022 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Bankinter Multi-Asset Investment	Bankinter Multi-Asset/US Investment	Bankinter Multi-Asset/ Europe Investment	Investment Bankinter Multi-Asset/ Global	Bankinter Multi-Asset/ Long Term Investment	Bankinter Multi-Asset/ Prudent Investment
Patrimonio atribuido a partícipes	61 042 033,18	5 114 059,41	791 371,76	4 161 507,08	2 063 095,96	48 911 998,97
Número de participaciones emitidas	No aplicable	58 682,89	8 122,20	44 356,93	21 562,77	499 741,14
Valor liquidativo por participación	No aplicable	87,15	97,43	93,82	95,68	97,87
Número de partícipes	1 697	520	515	9	522	131
Partícipes con participación > 20%	-	1 persona física	-	Análisis de Nuevos Mercados, S.L.	-	-
% de participación significativa	-	27,05%	-	42,34%	-	-

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante el ejercicio 2022 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto agregado correspondiente.

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

En el caso de fondos de inversión por compartimentos, el número mínimo de partícipes en cada uno de los compartimentos no podrá ser inferior a 20, sin que, en ningún caso, el número de partícipes totales que integren el fondo sea 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, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales. Al 31 de diciembre de 2022, el compar-

timento Bankinter Multi-Asset/Global Investment tenía 9 partícipes, no habiendo transcurrido, a fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, el plazo legal para su regularización.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II, IV y VI, adjuntos, partes integrantes 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 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022
Pérdidas fiscales a compensar	826 877,55
Otros	42 665 688,35
	45 606 405,04

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2022, 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 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2022 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.

Las bases imponibles del Impuesto sobre beneficios del ejercicio se han incorporado al importe de las Bases Imponibles Negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores, en el epígrafe "Pérdidas fiscales a compensar" en Cuentas de Orden.

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 desde su constitución.

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 la Sociedad con éste 31 de diciembre de 2022. Adicionalmente, en el Anexo III 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 del ejercicio 2022, ascienden a 3 miles de euros.

13. Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

Bankinter US Investment, F.I. -Compartimento de Bankinter Multi-Asset Investment, F.I.
Anexo I. 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						
ADOBE SYSTEMS INC	USD	91 225,72	-	95 257,69	4 031,97	US00724F1012
AMAZON.COM INC	USD	135 818,79	-	102 013,17	(33 805,62)	US0231351067
MICROSOFT CORP	USD	294 051,22	-	280 493,85	(13 557,37)	US5949181045
ROGERS CORP	USD	4 205,02	-	4 459,43	254,41	US7751331015
ATLASSIAN CORP PLC	USD	13 510,83	-	10 217,95	(3 292,88)	US0494681010
MONGODB INC	USD	13 267,89	-	14 159,17	891,28	US60937P1066
ALPHABET INC	USD	36 714,87	-	32 886,89	(3 827,98)	US02079K3059
ALPHABET INC	USD	161 825,58	-	141 079,42	(20 746,16)	US02079K1079
HERC HOLDINGS INC	USD	52 598,71	-	53 589,16	990,45	US42704L1044
META PLATFORMS INC	USD	73 647,44	-	72 398,49	(1 248,95)	US30303M1027
FIRST REPUBLIC BANK	USD	48 520,97	-	43 725,31	(4 795,66)	US33616C1009
SIGNATURE BANK	USD	13 542,23	-	9 149,14	(4 393,09)	US82669G1040
ORIX JREIT INC	USD	46 019,74	-	36 581,81	(9 437,93)	US0090661010
SNOWFLAKE INC	USD	47 319,34	-	39 557,48	(7 761,86)	US8334451098
LEVI STRAUSS & CO	USD	13 302,85	-	11 598,86	(1 703,99)	US52736R1023
DOWDUPONT INC	USD	106 715,16	-	113 416,29	6 701,13	US26614N1028
BIO-TECHNE CORP	USD	68 109,43	-	67 514,93	(594,50)	US09073M1045
CITIZEN FINANCIAL	USD	66 411,13	-	63 296,53	(3 114,60)	US1746101054
ZOETIS INC	USD	158 775,15	-	151 416,97	(7 358,18)	US98978V1035
PROLOGICS	USD	48 691,33	-	46 442,09	(2 249,24)	US74340W1036
THERMO FISHER SCIENT	USD	20 759,42	-	20 577,89	(181,53)	US8835561023
NH HOTELES	USD	36 985,43	-	33 798,87	(3 186,56)	US4485791028
FPL GROUP INC	USD	136 378,59	-	131 985,61	(4 392,98)	US65339F1012
TJX COMPANIES INC	USD	64 728,54	-	69 676,49	4 947,95	US8725401090
VERTEX PHARMACEUTICA	USD	62 245,81	-	54 494,43	(7 751,38)	US92532F1003
FMC TECHNOLOGIES INC	USD	93 230,12	-	90 004,76	(3 225,36)	US3024913036
FASTENAL CO	USD	46 244,02	-	41 376,54	(4 867,48)	US3119001044
VF CORP	USD	68 034,25	-	57 569,73	(10 464,52)	US9182041080
AC ACTIVISION BLIZZA	USD	50 906,88	-	48 842,68	(2 064,20)	US00507V1098
LAM RESEARCH CORP	USD	38 136,11	-	31 411,09	(6 725,02)	US5128071082
VISA INC	USD	156 826,31	-	155 463,37	(1 362,94)	US92826C8394
YUM! BRANDS, INC	USD	93 323,20	-	93 806,08	482,88	US9884981013
NVIDIA CORPORATION	USD	134 956,24	-	132 289,84	(2 666,40)	US67066G1040
WELLS FARGO & C	USD	273 606,46	-	232 399,69	(41 206,77)	US9497461015
PFIZER INC	USD	96 600,27	-	98 990,44	2 390,17	US7170811035
PEPSICO INC	USD	111 617,07	-	105 987,65	(5 629,42)	US7134481081
ORACLE CORP	USD	54 466,22	-	56 735,78	2 269,56	US68389X1054
MICRON TECHNOLO	USD	60 483,45	-	58 363,31	(2 120,14)	US5951121038
HONEYWELL INTERNATIO	USD	225 261,24	-	228 949,62	3 688,38	US4385161066
EXXON MOBILE CORP	USD	145 996,39	-	142 608,44	(3 387,95)	US30231G1022
WALT DISNEY	USD	105 133,14	-	86 113,02	(19 020,12)	US2546871060
COCA COLA	USD	196 512,83	-	195 681,94	(830,89)	US1912161007
CISCO SYSTEMS INC	USD	55 035,11	-	55 675,31	640,20	US17275R1023
BOEING CO	USD	42 702,21	-	50 004,85	7 302,64	US0970231058
APPEL COMPUTER	USD	58 172,91	-	47 823,27	(10 349,64)	US0378331005
DEVON ENERGY CORP	USD	62 651,38	-	61 828,91	(822,47)	US25179M1036
BOSTON SCIENTIFIC	USD	84 390,24	-	86 925,10	2 534,86	US1011371077
BANK OF AMERICA CORP	USD	86 892,69	-	76 051,16	(10 841,53)	US0605051046
PACCAR INC	USD	47 323,03	-	44 194,18	(3 128,85)	US6937181088
TARGET CO	USD	27 686,90	-	22 276,99	(5 409,91)	US87612E1064
TOTALES Deuda pública		4 231 559,86	-	4 001 161,67	(230 398,19)	
Acciones y participaciones Directiva						
BLACKROCK ASSET	USD	125 532,92	-	114 120,23	(11 412,69)	IE00BMTX1Y45
INVESCO ASSET MANAGE	EUR	80 528,43	-	81 925,13	1 396,70	IE00BRKWGL70
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		206 061,35	-	196 045,36	(10 015,99)	
Acciones y participaciones no Directiva						
BARCLAYS GLOBAL	USD	108 815,98	-	99 878,15	(8 937,83)	US4642876308
STATE STREET GLOBAL	USD	196 477,17	-	175 415,13	(21 062,04)	US78462F1030
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		305 293,15	-	275 293,28	(29 999,87)	
TOTAL Cartera Exterior		4 742 914,36	-	4 472 500,31	(270 414,05)	

Bankinter US Investment, F.I. -Compartimento de Bankinter Multi-Asset Investment, F.I.
Anexo II. 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 NASDAQ 100F 2 2023-03-31	USD	130 972,02	123 562,05	17/03/2023
INDICE VIX 1000 2023-01-31	USD	110 234,03	64 733,79	18/01/2023
USD/USD 125000 2023-03-31	USD	247 841,80	251 156,06	13/03/2023
TOTALES Futuros comprados		489 047,85	439 451,90	
Futuros vendidos				
INDICE VIX 1000 2023-01-31	USD	66 140,42	64 733,79	18/01/2023
TOTALES Futuros vendidos		66 140,42	64 733,79	
TOTALES		555 188,27	504 185,69	

Bankinter Europe Investment, F.I. -Compartimento de Bankinter Multi-Asset Investment, F.I. Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Valores representativos de deuda						
REPO BKT 1,70 2023-01-02	EUR	299 743,80	28,31	299 764,67	20,87	ES0000012J15
TOTALES Valores representativos de deuda		299 743,80	28,31	299 764,67	20,87	
TOTAL Cartera Interior		299 743,80	28,31	299 764,67	20,87	

Bankinter Europe Investment, F.I. -Compartimento de Bankinter Multi-Asset Investment, F.I. Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
ISHARES	EUR	133 796,71	-	131 911,44	(1 885,27)	IE00B4K48X80
XTRACKERS	EUR	128 140,16	-	126 024,64	(2 115,52)	LU0274209237
LYXOR INTL ASSET	EUR	49 955,31	-	48 529,80	(1 425,51)	LU0908500753
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		311 892,18	-	306 465,88	(5 426,30)	
TOTAL Cartera Exterior		311 892,18	-	306 465,88	(5 426,30)	

Bankinter Europe Investment, F.I. -Compartimento de Bankinter Multi-Asset Investment, F.I. Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
EUROSTOXX 50 10 2023-03-31	EUR	353 205,00	340 650,00	17/03/2023
EUROSTOXX 600 50 2023-03-31	EUR	43 411,25	42 410,00	17/03/2023
TOTALES Futuros comprados		396 616,25	383 060,00	
TOTALES		396 616,25	383 060,00	

Bankinter Global Investment, F.I. -Compartimento de Bankinter Multi-Asset Investment, F.I. Anexo V. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Valores representativos de deuda						
LETRA TESORO PUBLICO 2,06 2023-04-14	EUR	596 394,54	166,46	596 467,54	73,00	ESOL02304142
LETRA TESORO PUBLICO 1,67 2023-03-10	EUR	598 020,58	135,40	598 160,60	140,02	ESOL02303102
TOTALES Valores representativos de deuda		1 194 415,12	301,86	1 194 628,14	213,02	
Acciones admitidas a cotización						
AMADEUS GLOBAL	EUR	36 054,59	-	33 742,25	(2 312,34)	ES0109067019
TOTALES Acciones admitidas a cotización		36 054,59	-	33 742,25	(2 312,34)	
TOTAL Cartera Interior		1 230 469,71	301,86	1 228 370,39	(2 099,32)	

Bankinter Global Investment, F.I. -Compartimento de Bankinter Multi-Asset Investment, F.I. Anexo V. 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 a cotización						
RIO TINTO PLC	GBP	31 968,37	-	37 648,71	5 680,34	GB0007188757
MICHELIN	EUR	40 491,51	-	39 393,26	(1 098,25)	FR001400AJ45
TOTAL, S.A	EUR	70 449,95	-	78 297,75	7 847,80	FR0000120271
TELEPERFORMANCE	EUR	47 868,17	-	36 077,40	(11 790,77)	FR0000051807
NESTLE SA	CHF	49 493,36	-	46 544,64	(2 948,72)	CH0038863350
ASTRAZENECA PLC	GBP	34 431,49	-	38 258,37	3 826,88	GB0009895292
BAYER	EUR	31 532,80	-	28 801,70	(2 731,10)	DE000BAY0017
DEUTSCHE POST	EUR	35 926,93	-	32 717,40	(3 209,53)	DE0005552004
ENEL SPA	EUR	42 193,99	-	45 425,93	3 231,94	IT0003128367
DIAGEO CAPITAL BV	GBP	48 332,97	-	48 391,05	58,08	GB0002374006
BANCO NACIONAL	EUR	48 098,62	-	52 557,75	4 459,13	FR0000131104
CAP GEMINI	EUR	35 815,19	-	30 566,20	(5 248,99)	FR0000125338
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	55 754,44	-	56 863,20	1 108,76	FR0000121972
LOUIS VUITON MOET HE	EUR	71 165,52	-	70 709,60	(455,92)	FR0000121014
INTESA BCI S.P.A	EUR	75 189,87	-	73 901,99	(1 287,88)	IT0000072618
ROCHE HOLDINGS	CHF	31 358,89	-	28 240,87	(3 118,02)	CH0012032048
NOVARTIS	CHF	35 846,81	-	36 821,74	974,93	CH0012005267
ALLIANZ	EUR	39 342,85	-	44 398,90	5 056,05	DE0008404005

	Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
TOTALES	Acciones admitidas a cotización		825 261,73	-	825 616,46	354,73	
	Acciones y participaciones Directiva						
	LYXOR INTL ASSET	EUR	193 381,08	-	187 300,33	(6 080,75)	LU1829220216
	BLACKROCK ASSET	USD	585 789,06	-	549 705,73	(36 083,33)	IE00BMTX1Y45
	INVESCO ASSET MANAGE	EUR	279 229,48	-	266 837,53	(12 391,95)	IE00BRKWGL70
	AMUNDI INVESTMENT	EUR	28 863,17	-	26 002,35	(2 860,82)	LU1681038599
	BLACKROCK ASSET	EUR	86 223,53	-	81 448,36	(4 775,17)	IE00B3ZWOK18
TOTALES	Acciones y participaciones Directiva		1 173 486,32	-	1 111 294,30	(62 192,02)	
	Acciones y participaciones no Directiva						
	STATE STREET GLOBAL	USD	370 348,37	-	338 326,13	(32 022,24)	US78462F1030
TOTALES	Acciones y participaciones Directiva		370 348,37	-	338 326,13	(32 022,24)	
TOTAL	Cartera Exterior		2 369 096,42	-	2 275 236,89	(93 859,53)	

Bankinter Global Investment, F.I. -Compartimento de Bankinter Multi-Asset Investment, F.I. Anexo VI. 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				
S&P 500 5 2023-03-31	USD	18 534,26	18 034,47	17/03/2023
IND MSCI W NET 10 2023-03-31	USD	493 690,00	449 530,57	17/03/2023
IND MSCI EM 50 2023-03-31	USD	456 163,30	448 129,29	17/03/2023
S&P 500 50 2023-03-31	USD	185 342,42	180 344,71	17/03/2023
TOPIX INDX 10000 2023-03-31	JPY	140 585,48	134 396,76	09/03/2023
TOTALES Futuros comprados		1 294 315,46	1 230 435,80	
TOTALES		1 294 315,46	1 230 435,80	

Bankinter Long Term Investment, F.I. -Compartimento de Bankinter Multi-Asset Investment, F.I. Anexo VII. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Valores representativos de deuda						
BONO ESTADO ESPAÑOL 2,28 2026-01-31	EUR	93 117,00	178,09	90 918,41	(2 198,59)	ES0000012G91
BONO ESTADO ESPAÑOL 1,60 2025-04-30	EUR	50 771,50	393,46	48 690,78	(2 080,72)	ES00000126Z1
BONO BANKINTER CED HIP 3,05 2028-05-29	EUR	100 531,00	264,71	97 183,69	(3 347,31)	ES0413679525
TOTALES Valores representativos de deuda		244 419,50	836,26	236 792,88	(7 626,62)	
TOTAL Cartera Interior		244 419,50	836,26	236 792,88	(7 626,62)	

Bankinter Long Term Investment, F.I. -Compartimento de Bankinter Multi-Asset Investment, F.I. Anexo VII. 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						
BONO DEUDA ESTADO ITALIA 1,04 2024-01-30	EUR	29 464,20	201,60	28 835,55	(628,65)	IT0005454050
BONO EUROPEAN INVT B 0,88 2028-01-14	EUR	93 143,51	1 028,76	90 012,68	(3 130,83)	XS1791485011
BONO CEE 0,80 2025-07-04	EUR	49 703,81	291,10	47 403,92	(2 299,89)	EU000A3K4DJ5
BONO CEE 0,00 2030-10-04	EUR	199 587,15	1 192,35	192 308,65	(7 278,50)	EU000A283859
TOTALES Deuda pública		371 898,67	2 713,81	358 560,80	(13 337,87)	
Renta fija privada cotizada						
BONO WESTPAC BANKING CORP 1,10 2026-03-24	EUR	92 689,00	1 114,52	91 236,88	(1 452,12)	XS2448001813
BONO BPCE SA 3,00 2026-07-19	EUR	97 629,70	667,44	95 359,17	(2 270,53)	FR0013179223
BONO RABOBANK 4,13 2025-07-14	EUR	54 082,25	428,38	51 727,74	(2 354,51)	XS0525602339
BONO MERCEDES-BENZ GROUP 1,00 2025-11-11	EUR	96 196,90	226,39	93 912,60	(2 284,30)	DE000A190NE4
BONO DEUTSCHE TELEKOM 1,38 2025-12-01	EUR	50 055,75	52,14	47 509,37	(2 546,38)	XS1828032786
BONO NESTLE SA 1,13 2026-04-01	EUR	98 071,25	890,12	94 565,40	(3 505,85)	XS2148372696
BONO COMMERZBANK 1,50 2028-08-28	EUR	18 211,10	246,95	17 630,07	(581,03)	DE000CZ40M39
BONO BASF AG 0,88 2027-11-15	EUR	92 686,80	343,97	90 417,30	(2 269,50)	XS1718418103
BONO NATL AUSTRALIA BANK 1,00 2026-05-18	EUR	97 235,40	844,70	94 140,22	(3 095,18)	XS1412417617
BONO BMW 1,00 2024-11-14	EUR	49 438,80	181,81	47 986,07	(1 452,73)	XS1910245676
BONO BAYER 1,25 2023-11-13	EUR	99 104,40	203,36	98 755,60	(348,80)	XS1135309794
BONO CREDIT AGRICOLE 3,00 2024-12-22	EUR	10 255,60	(102,25)	9 967,55	(288,05)	FR0012304459
BONO ANHEUSER-BUSCH 2,88 2024-09-25	EUR	20 655,10	(15,10)	20 063,33	(591,77)	BE6243179650
BONO MERCEDES-BENZ GROUP 1,63 2023-08-22	EUR	20 140,25	47,52	19 946,42	(193,83)	DE000A289XH6
BONO LANXESS 1,13 2025-05-16	EUR	19 444,30	247,52	18 841,54	(602,76)	XS1820748538
BONO GOLDMAN SACHS GROUP 3,38 2025-03-27	EUR	51 757,10	1 011,59	49 958,68	(1 798,42)	XS2149207354
BONO COMMERZBANK 4,00 2026-03-23	EUR	29 268,90	997,99	29 259,37	(9,53)	DE000CZ40LD5
BONO UNICREDITO ITALIANO 1,25 2026-06-16	EUR	93 362,00	831,78	92 108,80	(1 253,20)	XS2190134184
BONO E.ON AG 1,00 2025-10-07	EUR	49 074,25	228,92	46 931,52	(2 142,73)	XS2152899584
BONO VOLKSWAGWEN INT FIN 1,17 2023-07-12	EUR	19 742,30	134,82	19 559,18	(183,12)	XS2282093769
BONO FRESENIUS 1,50 2024-01-30	EUR	19 914,25	304,71	19 582,73	(331,52)	XS1554373248
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 179 015,40	8 887,28	1 149 459,54	(29 555,86)	
TOTAL Cartera Exterior		1 550 914,07	11 601,09	1 508 020,34	(42 893,73)	

Bankinter Prudent Term Investment, F.I. -Compartimento de Bankinter Multi-Asset Investment, F.I. Anexo VIII. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
LETRA TESORO PUBLICO 2,02 2023-06-09	EUR	395 184,33	1 345,21	394 678,79	(505,54)	ES0L02306097
LETRA TESORO PUBLICO 2,29 2023-10-06	EUR	1 761 841,31	7 346,95	1 756 725,05	(5 116,26)	ES0L02310065
LETRA TESORO PUBLICO 2,21 2023-09-08	EUR	587 676,34	3 393,79	586 226,21	(1 450,13)	ES0L02309083
LETRA TESORO PUBLICO 0,67 2023-07-07	EUR	496 705,37	1 599,54	492 260,46	(4 444,91)	ES0L02307079
BONO ESTADO ESPAÑOL 1,60 2025-04-30	EUR	412 967,00	1 031,39	391 642,50	(21 324,50)	ES00000126Z1
BONO COM AUTONOMA MADRID 4,13 2024-05-21	EUR	423 622,00	3 849,03	411 361,00	(12 261,00)	ES0000101602
TOTALES Deuda pública		4 077 996,35	18 565,91	4 032 894,01	(45 102,34)	
Renta fija privada cotizada						
PAGARE BSCH 0,40 2023-01-04	EUR	499 046,54	-	499 894,18	847,64	ES0513495VC4
PAGARE BSCH 0,19 2023-04-28	EUR	99 816,46	-	99 251,16	(565,30)	ES0513495UW4
BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 0,80 2023-07-05	EUR	200 392,00	581,33	198 187,33	(2 204,67)	ES0200002022
BONO FADE 6,25 2025-03-17	EUR	229 676,00	2 977,47	219 919,79	(9 756,21)	ES0378641080
BONO BBVA FONDO TDA 0,63 2023-03-18	EUR	100 322,00	(211,13)	100 388,28	66,28	ES0413211873
BONO CAJAMAR CED HIPOTEC 0,88 2023-06-18	EUR	298 558,00	719,38	298 164,83	(393,17)	ES0422714123
CEDULAS TDA 6 3,88 2025-05-23	EUR	307 377,00	6 346,91	302 646,64	(4 730,36)	ES0317046003
TOTALES Acciones admitidas a cotización		1 735 188,00	10 413,96	1 718 452,21	(16 735,79)	
TOTAL Cartera Interior		5 813 184,35	28 979,87	5 751 346,22	(61 838,13)	

Bankinter Prudent Term Investment, F.I. -Compartimento de Bankinter Multi-Asset Investment, F.I. Anexo VIII. 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 y participaciones Directiva						
AMUNDI INVESTMENT	EUR	1 280 195,25	-	1 284 480,60	4 285,35	LU1681041031
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1 280 195,25	-	1 284 480,60	4 285,35	
Deuda pública						
BONO DEUDA ESTADO FRANCES 2,67 2023-11-01	EUR	977 665,00	635,20	977 294,80	(370,20)	FR0127462903
DEUDA ESTADO ALEMAN 2,11 2023-10-18	EUR	587 676,00	2 457,88	585 923,12	(1 752,88)	DE0001030898
BONO DEUDA ESTADO ITALIA 1,75 2024-05-30	EUR	687 434,00	2 470,54	683 864,48	(3 569,52)	IT0005499311
BONO DEUDA ESTADO ITALIA 1,85 2024-05-15	EUR	411 126,00	(2 973,28)	397 001,60	(14 124,40)	IT0005246340
BONO ESTADO PORTUGUES 2,88 2025-10-15	EUR	318 829,50	(438,76)	302 204,28	(16 625,22)	PTOTEKOE0011
BONO BUONI POLIENNALI 4,50 2024-03-01	EUR	633 156,50	(2 744,48)	621 192,32	(11 964,18)	IT0004953417
BONO BUONI POLIENNALI 4,75 2023-08-01	EUR	406 854,00	6 427,45	406 098,39	(755,61)	IT0004356843
BONO BUONI POLIENNALI 4,50 2023-05-01	EUR	454 171,50	2 509,02	453 846,60	(324,90)	IT0004898034
BONO ESTADO PORTUGUES 5,65 2024-02-15	EUR	437 291,00	5 791,50	426 432,28	(10 858,72)	PTOTEQOE0015
BONO EUROPEAN FINANC STAB 1,50 2025-12-15	EUR	389 726,00	728,99	383 386,02	(6 339,98)	EU000A25CADO
BONO EUROPEAN FINANC STAB 1,88 2023-05-23	EUR	203 049,00	464,93	201 550,89	(1 498,11)	EU000A1G0BC0
BONO CEE 0,80 2025-07-04	EUR	880 514,29	6 731,90	851 778,41	(28 735,88)	EU000A3K4DJ5
BONO EURO STABILITY MECHA 1,00 2025-09-23	EUR	384 044,00	1 894,49	379 006,44	(5 037,56)	EU000A1U9894
BONO CEE 2,80 2026-07-06	EUR	676 856,25	3 800,97	672 076,53	(4 779,72)	EU000A3KTGV8
TOTALES Deuda pública		7 448 393,04	27 856,35	7 341 656,16	(106 736,88)	
Renta fija privada cotizada						
BONO ENI, S.P.A. 3,25 2023-07-10	EUR	306 015,00	2 056,24	303 071,99	(2 943,01)	XS0951565091
PAGARE ACCIONA ENERGIA FIN 2,31 2023-01-05	EUR	299 441,42	-	299 903,27	461,85	XS2564415193
PAGARE ACCIONA ENERGIA FIN -0,01 2023-01-16	EUR	300 010,39	-	300 011,61	1,22	XS2557086514
BONO AUST & NZ BANKING 3,21 2024-11-15	EUR	218 839,30	834,45	217 001,87	(1 837,43)	XS2555209035
PAGARE ENDESA 2,25 2023-02-08	EUR	298 343,21	-	299 502,02	1 158,81	ES05306741W4
BONO BOOKING HOLDINGS INC 2,38 2024-09-23	EUR	196 259,00	1 583,73	195 827,63	(431,37)	XS1112850125
BONO MACDONALD'S CORP 2,38 2024-11-27	EUR	197 632,00	646,62	196 620,83	(1 011,17)	XS0857662448
PAGARE CIE AUTOMOTIVE 2,54 2023-02-08	EUR	298 116,81	-	299 396,97	1 280,16	XS2554745294
BONO HIP BANK NOVA SCOTIA 3,05 2024-10-31	EUR	300 450,00	1 496,19	297 856,47	(2 593,53)	XS2550897651
BONO SAP SYSTEMS 2,10 2023-05-17	EUR	296 526,00	1 164,78	296 676,72	150,72	XS2176715311
BONO TORONTO-DOMINIO 3,25 2026-04-27	EUR	403 831,36	2 139,72	397 205,35	(6 626,01)	XS2549702475
BONO HSBC 3,00 2025-06-30	EUR	195 781,00	3 223,00	194 733,66	(1 047,34)	XS1254428896
BONO TELEFONICA EMISIONES 1,50 2025-09-11	EUR	288 072,00	1 861,28	284 518,86	(3 553,14)	XS1877846110
BONO CARLSBERG 3,25 2025-10-12	EUR	298 624,50	2 230,44	297 508,05	(1 116,45)	XS2545263399
BONO BANK OF MONTREAL 2,75 2026-10-13	EUR	392 580,00	2 761,44	389 191,38	(3 388,62)	XS2544624112
CEDULAS CED DANSKE MORTGAGE 2,13 2025-09-16	EUR	196 095,00	1 558,24	193 498,01	(2 596,99)	XS2531929094
BONO GOLDMAN SACHS GROUP 0,13 2024-08-19	EUR	189 195,00	1 644,84	188 288,94	(906,06)	XS2043678841
BONO SNAM RETE GAS 1,39 2024-05-12	EUR	195 211,00	1 059,99	189 382,01	(5 828,99)	XS2051660335
BONO HSBC HOLDINGS 0,25 2024-05-17	EUR	291 985,00	1 735,85	286 963,64	(5 021,36)	FR0013420023
BONO KBC GROUP NV 2,88 2025-06-29	EUR	304 785,00	1 563,80	297 679,28	(7 105,72)	BE0974423569
BONO BNP PARIBAS 1,13 2023-01-15	EUR	300 735,00	(512,33)	303 638,64	2 903,64	XS1345331299
BONO SCHNEIDER ELECTRIC 1,50 2023-09-08	EUR	201 117,00	487,91	198 797,08	(2 319,92)	FR0012939841
BONO IBM 0,38 2023-01-31	EUR	199 787,00	861,96	199 568,34	(218,66)	XS1944456018
BONO THERMO FISHER SCIENT 2,00 2023-11-18	EUR	99 697,50	223,04	99 891,21	193,71	XS2407911705
RENTA FIJA AMADEUS GLOBAL 2,14 2024-01-25	EUR	199 693,00	848,35	199 768,32	75,32	XS2432941008
BONO BP PLC 1,11 2023-02-16	EUR	150 606,00	960,35	150 344,20	(261,80)	XS1190973559
BONO SWEDBANK 1,50 2023-09-18	EUR	295 342,50	33 674,11	259 791,25	(35 551,25)	XS1880928459
BONO BMW 0,63 2023-10-06	EUR	198 756,00	799,27	196 210,25	(2 545,75)	XS1948612905
BONO UBS AG 0,75 2023-04-21	EUR	200 775,00	530,90	199 657,94	(1 117,06)	XS2149270477
BONO AT&T 1,95 2023-09-15	EUR	101 391,50	(65,03)	99 951,17	(1 440,33)	XS1998902479
BONO DNB NORBANK ASA 1,13 2023-03-20	EUR	99 627,00	18 818,91	81 131,51	(18 495,49)	XS1794344827
BONO BBVA 1,75 2025-11-26	EUR	289 071,00	1 072,43	283 374,73	(5 696,27)	XS2485259241
BONO ING GROEP 2,00 2030-03-22	EUR	97 503,50	1 743,42	92 460,24	(5 043,26)	XS1796079488
BONO DIAGEO CAPITAL BV 0,50 2024-06-19	EUR	196 156,50	1 565,17	191 407,34	(4 749,16)	XS1719154574
BONO HSBC HOLDINGS 0,60 2023-03-20	EUR	100 381,50	181,66	99 976,83	(404,67)	FR0013323722

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO ANHEUSER-BUSCH 2,88 2024-09-25	EUR	104 240,50	(385,57)	100 626,73	(3 613,77)	BE6243179650
BONO CREDIT AGRICOLE 3,13 2023-07-17	EUR	103 153,50	(296,94)	101 897,17	(1 256,33)	XS0953564191
BONO BSCH 2,73 2024-05-05	EUR	202 327,50	111,95	202 402,65	75,15	XS2476266205
BONO NATWEST BANK 1,13 2023-06-14	EUR	300 412,50	1 661,80	298 153,52	(2 258,98)	XS1837997979
BONO CREDIT AGRICOLE 0,75 2023-12-05	EUR	199 013,50	462,03	195 563,82	(3 449,68)	FR0013385515
BONO ING GROEP 1,00 2023-09-20	EUR	199 883,00	571,18	197 106,72	(2 776,28)	XS1882544627
BONO BNP PARIBAS 1,00 2024-04-17	EUR	196 693,00	2 098,71	193 732,99	(2 960,01)	XS1808338542
BONO PROCTER & GAMBL 0,50 2024-10-25	EUR	288 096,00	1 271,17	285 387,17	(2 708,83)	XS1708192684
BONO ENGIE 0,88 2024-03-27	EUR	291 427,50	2 761,53	290 492,79	(934,71)	FR0013245859
BONO EUROCLEAR BANK 0,50 2023-07-10	EUR	199 668,00	606,27	197 626,70	(2 041,30)	BE6305977074
BONO TORONTO-DOMINIO 0,63 2023-07-20	EUR	100 588,00	(52,37)	99 275,19	(1 312,81)	XS1857683335
BONO MERCEDES-BENZ GROUP 1,63 2023-08-22	EUR	152 191,23	(250,13)	150 204,71	(1 986,52)	DE000A289XH6
BONO E.ON AG 0,88 2025-01-08	EUR	255 956,20	2 568,74	252 159,62	(3 796,58)	XS2463505581
BONO BANQUE CRED. MUTUEL 1,00 2025-05-23	EUR	285 144,00	2 262,31	281 818,85	(3 325,15)	FR0014009A50
BONO CANADIAN IMPERIAL BA 0,75 2023-03-22	EUR	100 470,50	235,20	100 047,86	(422,64)	XS1796257092
BONO IBM 1,25 2023-05-26	EUR	101 388,00	(171,69)	100 421,19	(966,81)	XS1143163183
BONO THERMO FISHER SCIENT 1,14 2023-11-18	EUR	196 774,00	1 241,27	193 372,73	(3 401,27)	XS2407913586
BONO ING GROEP 1,13 2025-02-14	EUR	98 636,50	1 306,82	95 129,98	(3 506,52)	XS1771838494
BONO BBVA 2,98 2023-09-09	EUR	201 390,00	(172,53)	201 659,39	269,39	XS2384578824
BONO MORGAN STANLEY 0,64 2024-07-26	EUR	197 073,00	1 290,56	196 170,92	(902,08)	XS1989375503
BONO SVENSKA HANDELSBANKE 1,25 2023-03-02	EUR	198 844,50	27 966,90	172 964,29	(25 880,21)	XS1782803503
BONO JULIUS BAER HOLDING 3,59 2024-06-25	EUR	283 468,50	1 261,91	281 788,09	(1 680,41)	CH1120418079
BONO VOLKSWAGEN AG 1,25 2024-06-10	EUR	99 133,00	946,39	95 800,24	(3 332,76)	XS1830986326
BONO BANK OF AMERICA CORP 2,86 2025-08-24	EUR	400 594,00	867,60	398 935,41	(1 658,59)	XS2345784057
BONO GOLDMAN SACHS GROUP 2,61 2024-04-30	EUR	100 320,38	334,39	100 136,51	(183,87)	XS2338355360
BONO VOLKSWAGWEN INT FIN 0,94 2023-07-12	EUR	197 943,50	1 069,68	195 870,32	(2 073,18)	XS2282093769
BONO ABBVIE INC 1,25 2024-06-01	EUR	198 832,00	968,91	194 804,99	(4 027,01)	XS2125914593
BONO MEDTRONIC 0,00 2023-03-15	EUR	299 162,00	599,30	298 026,70	(1 135,30)	XS2240133459
BONO AMCO ASSET MANAGEMEN 1,38 2025-01-27	EUR	284 833,50	4 926,32	281 682,54	(3 150,96)	XS2063246198
BONO AMCO ASSET MANAGEMEN 1,50 2023-07-17	EUR	202 135,50	180,12	199 245,26	(2 890,24)	XS2206380573
BONO INTESA SANPAOLO SPA 2,13 2023-08-30	EUR	102 564,00	(646,05)	101 071,65	(1 492,35)	XS1873219304
BONO VOLKSWAGEN AG 1,88 2024-01-31	EUR	200 243,00	3 380,72	196 003,79	(4 239,21)	XS1944390241
RENTA FIJA EXXON MOBILE CORP 0,14 2024-06-26	EUR	99 251,50	345,66	95 160,09	(4 091,41)	XS2196322155
BONO BP PLC 3,25 2026-03-22	EUR	192 075,00	4 197,70	183 563,48	(8 511,52)	XS2193661324
BONO BANK OF AMERICA CORP 2,38 2024-06-19	EUR	200 734,00	2 399,76	197 678,90	(3 055,10)	XS1079726334
BONO ABBOT LABORATORIES 0,88 2023-09-27	EUR	249 537,00	762,77	246 569,08	(2 967,92)	XS1883354620
BONO BANK OF NOVA SCOTIA 0,50 2024-04-30	EUR	196 248,00	1 484,65	191 472,10	(4 775,90)	XS1987142673
BONO CANADIAN IMPERIAL BA 0,38 2024-05-03	EUR	196 898,50	1 394,47	191 137,79	(5 760,71)	XS1991125896
BONO VOLKSWAGEN AG 2,63 2024-01-15	EUR	198 357,00	5 277,46	198 535,02	178,02	XS1014610254
BONO AT&T 2,40 2024-03-15	EUR	203 355,50	2 668,29	198 793,56	(4 561,94)	XS1076018131
BONO TOTAL, S.A 2,71 2023-05-05	EUR	200 032,00	3 513,58	198 331,63	(1 700,37)	XS1501167164
BONO FCA CAPITAL IRELAND 0,25 2023-02-28	EUR	99 889,50	295,78	99 605,31	(284,19)	XS2109806369
BONO E.ON AG 1,02 2023-12-18	EUR	98 466,00	564,61	96 861,39	(1 604,61)	XS2103015009
BONO FCC SERV MEDIO AMBIE 0,82 2023-12-04	EUR	297 202,00	1 111,89	291 430,27	(5 771,73)	XS2081491727
BONO ARCELOR 1,00 2023-05-19	EUR	397 575,00	3 293,63	396 507,08	(1 067,92)	XS2082323630
BONO DAIMLER INTL FINANCE 0,25 2023-11-06	EUR	148 350,00	647,05	145 941,46	(2 408,54)	DE000A2R9ZT1
BONO TESCO PLC 1,38 2023-10-24	EUR	200 967,50	(35,80)	197 930,13	(3 037,37)	XS1896851224
BONO ENEL SPA 3,39 2024-06-17	EUR	284 137,50	1 589,58	283 977,42	(160,08)	XS2066706818
BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,13 2024-07-10	EUR	281 394,00	1 937,94	281 194,83	(199,17)	DK0009525404
BONO PEUGEOT CITROEN 2,00 2024-03-23	EUR	301 635,50	4 170,99	295 486,06	(6 149,44)	FR0013245586
BONO RCI BANQUE 1,75 2023-01-12	EUR	199 724,00	1 036,99	199 726,34	2,34	FR0013309606
BONO BANK OF IRELAND 0,75 2024-07-08	EUR	292 390,50	1 841,81	294 782,12	2 391,62	XS2023633931
BONO MEDTRONIC 0,25 2025-07-02	EUR	192 725,00	1 233,72	183 989,60	(8 735,40)	XS2020670779
BONO IBERDROLA 1,88 2023-05-22	EUR	199 032,50	2 819,90	198 504,52	(527,98)	XS1721244371
BONO NORDEA BANK AB 0,88 2023-06-26	EUR	100 595,50	104,07	99 591,11	(1 004,39)	XS1842961440
BONO BNP PARIBAS 1,13 2023-11-22	EUR	196 563,00	1 064,50	196 368,91	(194,09)	XS1823532640
BONO BPCE SA 0,88 2024-01-31	EUR	291 184,50	3 963,03	290 739,52	(444,98)	FR0013312493
BONO ROYAL BANK SCOT 2,50 2023-03-22	EUR	102 543,00	(67,34)	102 053,05	(489,95)	XS1382368113
BONO BBVA 1,13 2024-02-28	EUR	393 389,00	4 760,78	388 957,82	(4 431,18)	XS1956973967
BONO CAIXABANK 3,75 2024-02-15	EUR	200 848,00	24 427,79	178 501,00	(22 347,00)	XS1951220596
BONO CAIXABANK 2,38 2024-02-01	EUR	300 780,50	5 892,85	297 754,49	(3 026,01)	XS1936805776
BONO RABOBANK NEDERLAND 0,75 2023-08-29	EUR	199 488,00	727,55	197 544,04	(1 943,96)	XS1871439342
BONO BNP PARIBAS 2,73 2024-06-07	EUR	100 660,00	23,97	100 958,87	298,87	XS1626933102
BONO GOLDMAN SACHS GROUP 1,38 2024-05-15	EUR	196 544,25	1 835,85	195 934,03	(610,22)	XS1614198262
BONO TESCO PLC 2,50 2024-07-01	EUR	196 163,00	2 800,33	196 472,52	309,52	XS1082971588
BONO LLOYDS TSB BANK PLC 2,84 2024-06-21	EUR	302 664,00	(228,76)	302 213,18	(450,82)	XS1633845158
BONO GALP ENERGIA 1,38 2023-09-19	EUR	200 100,00	656,05	197 460,98	(2 639,02)	PTGGDAOE0001
BONO CELLNEX TELECOM 2,38 2024-01-16	EUR	201 026,50	3 799,08	198 825,70	(2 200,80)	XS1468525057
BONO MCDONALD'S CORP 1,00 2023-11-15	EUR	100 594,00	(130,32)	98 985,35	(1 608,65)	XS1403264374
BONO IE2 HOLDCO 2,38 2023-11-27	EUR	201 849,00	(256,43)	199 911,90	(1 937,10)	XS1326311070
BONO PROCTER & GAMBL 1,13 2023-11-02	EUR	101 302,50	(398,90)	99 406,75	(1 895,75)	XS1314318301
BONO IBERDROLA INTL BV 1,13 2023-01-27	EUR	200 293,00	1 843,60	200 095,96	(197,04)	XS1171541813
BONO AEGON NV 4,00 2024-04-25	EUR	203 095,00	10 591,67	191 507,78	(11 587,22)	XS1061711575
BONO ANGLO AMERICAN PLC 3,25 2023-04-03	EUR	201 085,00	4 307,36	200 645,48	(439,52)	XS1052677892
BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,00 2023-10-30	EUR	207 243,50	(1 683,04)	204 885,94	(2 357,56)	XS0986194883
BONO CED INTESA SAN PAOLO 3,13 2024-02-05	EUR	301 089,00	8 371,04	299 346,93	(1 742,07)	IT0004992878
BONO CED HIP DNB BOLIGKRE 0,38 2024-11-20	EUR	285 775,50	1 015,33	283 015,96	(2 759,54)	XS1719108463
BONO CAISSE D'AMORT DETTE 0,13 2023-10-25	EUR	390 982,00	1 634,30	389 211,48	(1 770,52)	FR0013344181
BONO HIP NORDDEUTSCHE 0,13 2023-11-23	EUR	197 328,00	833,26	193 913,77	(3 414,23)	DE000DHY4887
BONO HIP BANK NOVA SCOTIA 0,38 2023-03-10	EUR	149 706,75	676,58	149 313,08	(393,67)	XS1377941106
BONO DZ HPY AG 0,20 2023-03-24	EUR	99 819,50	283,60	99 451,92	(367,58)	DE000A1612U5
CEDULAS HYPOT BADEN-WUERTT 0,13 2023-06-27	EUR	99 503,00	332,53	98 561,01	(941,99)	DE000LB1P9C8
BONO HIPOT BANK OF MONTRE 0,10 2023-10-20	EUR	252 753,92	1 108,22	249 017,16	(3 736,76)	XS1506604161
BONO CED HIP TORONTO DOMI 0,38 2023-04-27	EUR	199 890,50	571,90	198 706,69	(1 183,81)	XS1401105587
BONO CED CRED MUTUEL HOME 2,50 2023-09-11	EUR	205 122,00	(900,12)	201 687,97	(3 434,03)	FR0011564962
TOTALES Cartera Exterior		25 650 992,22	268 239,99	25 298 606,63	(352 385,59)	
TOTAL Cartera Exterior		34 379 580,51	296 096,34	33 924 743,39	(454 837,12)	

Informe de gestión del ejercicio 2022

Exposición fiel del negocio y actividades principales

El año 2022 estuvo marcado por la invasión rusa de Ucrania. Además de una crisis humanitaria de gran magnitud, supuso una perturbación económica severa. Entre otros aspectos, el conflicto intensificó las presiones inflacionistas derivadas del encarecimiento provocado en diversas materias primas.

La economía mundial fue perdiendo dinamismo a lo largo del año como consecuencia de los efectos adversos de la invasión de Ucrania, las elevadas tasas de inflación y el endurecimiento de las condiciones financieras. En Europa, la situación fue especialmente compleja por su vulnerabilidad energética. Así, cuando en verano se interrumpió el suministro de gas ruso por el gasoducto Nord Stream, se acentuaron los riesgos de recesión. No obstante, en los últimos meses del año se fue observando que la actividad económica global aguantaba mejor de lo previsto debido a factores como las medidas de política fiscal para ayudar a familias y empresas, y la solidez de los mercados de trabajo.

La Reserva Federal cerró el ejercicio habiendo subido el tipo de intervención 425 puntos básicos cuando a comienzos de año sólo se esperaba que lo subiera en 75 p.b. La persistencia de la inflación obligó al banco central a responder de una forma muy contundente. Llegó a realizar cuatro subidas consecutivas de +75 p.b. pero en diciembre aminoró el ritmo y dejó el alza en +50 p.b., haciendo pensar que el final del ciclo de subidas estaba cerca.

Por su parte, el Banco Central Europeo también se vio forzado a acelerar su estrategia de salida y puso fin a la era de tipos negativos que había estado imperando desde 2014. Inauguró el ciclo de subidas en el mes de julio y finalizó el ejercicio con un alza total de 250 p.b.

Esta oleada de subidas de tipos, no sólo en EEUU y la UEM sino a nivel global, provocó una caída histórica en los mercados de renta fija.

El precio del bono alemán a 10 años cayó un -19%, mientras el del americano sufrió un -15%. También los bonos a corto plazo, activos considerados generalmente como de muy bajo riesgo, sufrieron fuertes caídas en precio. La curva de tipos alemana pasó a tener pendiente negativa, fenómeno que no se producía desde 1992.

En el conjunto del año, la rentabilidad del bono americano a diez años subió +237 puntos básicos hasta 3,87% y la del bono alemán a ese mismo plazo, escaló +275 puntos básicos hasta 2,57%. Las rentabilidades de los bonos a dos años cerraron el ejercicio en 4,43% y 2,76%, respectivamente. Este comportamiento diferencial de los tipos de interés en la zona del euro y en Estados Unidos propició la apreciación del dólar frente al euro. La divisa europea se depreció -5,8% en el conjunto del año.

Los diferenciales de la deuda soberana periférica se ampliaron y cerraron el ejercicio en 109 p.b. en el caso de la prima de riesgo española y 214 p.b. en la prima italiana. Esos niveles implican ampliaciones anuales de +35 p.b. en España y de +45 p.b. en Italia, incrementos moderados teniendo en cuenta la elevada volatilidad de la renta fija, el cambio de gobierno en Italia y los planes del Banco Central Europeo para ir reduciendo su balance.

Los diferenciales de rentabilidad de la deuda corporativa cayeron en el segundo semestre, pero el año se saldó con notables ampliaciones, especialmente en los segmentos de mayor riesgo.

Los principales índices bursátiles consiguieron rebotar en la segunda mitad del año, gracias a la expectativa de una reversión en el endurecimiento de la política monetaria global. Con todo, los mercados experimentaron varios episodios de acusada volatilidad y cerraron el ejercicio con importantes pérdidas.

El S&P500 cayó -19,4% en el conjunto del año, su peor evolución anual desde la crisis financiera (2008). El saldo anual fue menos desfavorable para la renta variable española (Ibex35 -5,6%) y la europea (Eurostoxx50 -11,7%).

Por su parte, los índices de los mercados bursátiles de las economías emergentes mostraron grandes contrastes, con bolsas como la india y la brasileña subiendo +5% mientras que China cerró el ejercicio con importantes descensos, como consecuencia del impacto de su política de covid cero, entre otros factores (CSI300 -22%). En conjunto, el índice MSCI emerging markets en dólares registró una caída de -22,4%.

Los descensos fueron generalizados y sólo los sectores de energía y de materias primas escaparon a las pérdidas. Dentro del índice europeo Stoxx600 dichos sectores cerraron con revalorizaciones anuales de +24% y +4%, respectivamente. Por el contrario, los que peor se comportaron fueron real estate (-40%), retail (-33%) y tecnología (-28%).

Finalmente, en el mercado de materias primas lo más destacado fue la escalada en el precio del petróleo (Brent +11%) y del gas (referencia europea +11%) si bien los saldos anuales fueron mucho más suaves que los que llegaron a registrarse tras la invasión de Ucrania.

Las proyecciones apuntan que la actividad global seguirá ralentizándose durante el primer semestre de 2023, aunque en menor medida de lo que se temía hace unos meses. De hecho, muchos organismos internacionales están mejorando sus proyecciones de crecimiento para este año de forma que la zona euro podría esquivar la recesión económica.

La pérdida de poder adquisitivo de los hogares y el endurecimiento de las condiciones financieras provocarán cierta debilidad del consumo y de la inversión empresarial que lastrarán el crecimiento. No obstante, la saludable situación financiera de partida y las ayudas fiscales amortiguarán la pérdida de momento de la actividad.

Dicha ralentización económica debería contribuir al debilitamiento de las presiones inflacionistas. En este sentido, las materias primas han tendido, en su mayoría, a abaratare en los últimos meses.

A pesar de la desaceleración reciente del componente energético, la inflación subyacente permanece en tasas muy elevadas y sólo se espera una gradual normalización.

En consecuencia, los principales bancos centrales mundiales han reafirmado su intención de proseguir con el proceso de endurecimiento monetario, aunque a menor ritmo del registrado en la segunda mitad de 2022.

En concreto, se estima que la Reserva Federal siga subiendo el tipo de intervención durante el primer semestre de 2023 para situarlo en el entorno de 5,25% y que el BCE sitúe el tipo de referencia por encima de 3,25%.

A pesar de las correcciones bursátiles de 2022, el panorama sigue sin estar del todo despejado para la renta variable. Por el lado positivo, durante 2023 debería producirse cierto proceso de desinflación y, en consecuencia, el final de los ciclos de subidas de tipos que tanto han penalizado a los activos de riesgo en 2022. Por el lado negativo, las perspectivas de recesión económica son todo un reto para las compañías, así como la retirada de liquidez de los bancos centrales.

Los beneficios corporativos han tenido un comportamiento muy positivo en 2022, que difícilmente tendrá continuidad en 2023, en un contexto de desaceleración económica. Así, pensamos que las estimaciones actuales son optimistas y que debería producirse un recorte en los beneficios empresariales que podría penalizar a las cotizaciones.

Con los movimientos que hemos tenido en los tipos de interés y en los diferenciales de crédito nos parece razonable apostar por mercados y sectores con valoraciones relativas más atractivas. Prestaremos especial atención a la salud del balance de las empresas, apostando por compañías de calidad y poco endeudadas, con capacidad de fijación de precios y que se beneficien de las subidas de los tipos de interés.

Tras las fuertes correcciones de precio en 2022, los activos de renta fija han incrementado su atractivo. No obstante, la volatilidad podría continuar en función de la lectura que vaya haciendo el mercado de los mensajes de los bancos centrales.

Por tipología de activos, la renta fija corporativa parece más interesante gracias al elevado diferencial que ofrece sobre la deuda soberana. Dentro de este segmento, destaca la deuda financiera. El sector bancario debería verse beneficiado en un contexto de tipos de interés al alza y, además, cuenta con unos colchones de capital suficientemente holgados para hacer frente a un eventual deterioro macroeconómico.

En renta fija high yield mantendríamos una visión menos positiva, pues este segmento es muy vulnerable al deterioro cíclico y al tensionamiento de las condiciones financieras.

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

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 2022 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2022 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2022, 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 2022, 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 2022

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

Opinión del auditor



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Bankinter Multi-Asset Investment, F.I. por encargo de los accionistas de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C. (la Sociedad gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Bankinter Multi-Asset Investment, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, 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 2022, 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 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 2022.

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 diario del valor liquidativo del mismo.

A 31 de diciembre de 2022, 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 2022, 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 2022, 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.

Otras cuestiones

Las cifras correspondientes al ejercicio anterior, comprendido entre el 19 de noviembre de 2021 y el 31 de diciembre de 2021, que se incluyen a efectos comparativos en cada uno de los estados de las cuentas anuales del ejercicio 2022, no han sido auditadas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2022, 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 2022 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 verse razonablemente que influyen 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 identifiquemos 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 M^a Ramos Pascual (22788)
13 de abril de 2023



PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 012309673

86,00 EUR

SELLO CORPORATIVO
Informe de auditoría de cuentas anuales
18 normativa de auditoría de cuentas
18 normativa de auditoría de cuentas

Bankinter Multi-Asset Investment, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Diligencia que levanta la Secretaria del Consejo de Administración de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., para hacer constar que en la sesión del 24 de febrero de 2023 el Consejo de Administración de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C. ha formulado las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio 2022 de Bankinter Multi-Asset Investment, F.I., y que, en consecuencia, el Presidente del Consejo de Administración ha procedido a suscribir el presente documento, comprensivo de las cuentas anuales y el informe de gestión anexos, que preceden a este escrito, de lo que doy fe.

FIRMANTES:



D. Jorge Medina Aznar
Presidente



D. Ana Isabel Casuso Romero
Secretario No Consejero