

Bankinter Capital 1, F.I.

Informe de auditoría
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2025
Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Bankinter Capital 1, F.I. por encargo de los administradores de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C. (la Sociedad gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Bankinter Capital 1, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2025, 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 2025, 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.

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 el detalle de la cartera, por tipo de activo, a 31 de diciembre de 2025 se muestra en el balance adjunto.

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

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 los criterios empleados por esta 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, sociedades gestoras o contrapartes, según la naturaleza de los instrumentos financieros, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2025, comparando las respuestas recibidas con 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 2025, 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.

Como consecuencia de los procedimientos realizados, no se han identificado diferencias significativas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2025, 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 2025 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Gema M^a Ramos Pascual (22788)

21 de abril de 2026



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2026 Núm. 01/26/11493

SELLO CORPORATIVO: 96.00 EUR

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



CLASE 8.ª



OP1253855

Bankinter Capital 1, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

ACTIVO	2025	2024
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	98.697.605,88	80.316.225,41
Deudores	21.809,83	12.540,17
Cartera de inversiones financieras	95.458.811,83	76.229.771,13
Cartera interior	16.960.891,88	9.455.489,20
Valores representativos de deuda	16.960.891,88	9.455.489,20
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	77.814.338,62	65.853.363,83
Valores representativos de deuda	77.814.338,62	65.853.363,83
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	683.581,33	920.918,10
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	3.216.984,22	4.073.914,11
TOTAL ACTIVO	98.697.605,88	80.316.225,41

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.



OP1253856

CLASE 8.ª

Bankinter Capital 1, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	98.624.721,34	80.252.510,61
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	98.624.721,34	80.252.510,61
Capital	-	-
Partícipes	-985.730.489,17	-1.004.834.762,25
Prima de emisión	-	-
Reservas	36.585,76	36.585,76
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	1.082.738.108,82	1.082.738.108,82
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	1.580.515,93	2.312.578,28
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	72.884,54	63.714,80
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	72.884,54	63.475,46
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	239,34
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	98.697.605,88	80.316.225,41
CUENTAS DE ORDEN	2025	2024
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	96.931.926,12	79.959.616,35
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	1.844.445,38	2.954.135,61
Otros	95.087.480,74	77.005.480,74
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	96.931.926,12	79.959.616,35

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.



OP1253857

CLASE 8.ª

Bankinter Capital 1, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

	2025	2024
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	-732.381,41	-582.304,02
Comisión de gestión	-677.217,63	-538.115,77
Comisión de depositario	-48.372,68	-38.436,86
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	-6.791,10	-5.751,39
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	-732.381,41	-582.304,02
Ingresos financieros	2.028.585,91	2.343.811,62
Gastos financieros	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	183.155,36	347.785,30
Por operaciones de la cartera interior	257.469,10	399.838,82
Por operaciones de la cartera exterior	-74.313,74	-52.053,52
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-0,06	-0,09
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	105.911,95	210.244,08
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	42.338,94	51.778,40
Resultados por operaciones de la cartera exterior	71.625,16	163.119,03
Resultados por operaciones con derivados	-8.052,15	-4.653,35
Otros	-	-
Resultado financiero	2.317.653,16	2.901.840,91
Resultado antes de impuestos	1.585.271,75	2.319.536,89
Impuesto sobre beneficios	-4.755,82	-6.958,61
RESULTADO DEL EJERCICIO	1.580.515,93	2.312.578,28

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 2025.

Bankinter Capital 1, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos		
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1.580.515,93	2.312.578,28
Total de ingresos y gastos reconocidos	1.580.515,93	2.312.578,28

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2023	-1.006.157.194,70	36.585,76	1.082.738.108,82	1.844.866,87	-	78.462.366,75
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	-1.006.157.194,70	36.585,76	1.082.738.108,82	1.844.866,87	-	78.462.366,75
Total ingresos y gastos reconocidos	1.844.866,87	-	-	2.312.578,28	-	2.312.578,28
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-1.844.866,87	-	-
Operaciones con participes	117.852.844,47	-	-	-	-	117.852.844,47
Suscripciones	-118.375.278,89	-	-	-	-	-118.375.278,89
Reembolsos	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2024	-1.004.834.762,25	36.585,76	1.082.738.108,82	2.312.578,28	-	80.252.510,61
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	-1.004.834.762,25	36.585,76	1.082.738.108,82	2.312.578,28	-	80.252.510,61
Total ingresos y gastos reconocidos	2.312.578,28	-	-	1.580.515,93	-	1.580.515,93
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-2.312.578,28	-	-
Operaciones con participes	176.350.573,14	-	-	-	-	176.350.573,14
Suscripciones	-159.558.878,34	-	-	-	-	-159.558.878,34
Reembolsos	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2025	-985.730.489,17	36.585,76	1.082.738.108,82	1.580.515,93	-	98.624.721,34

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 2025.



CLASE 8.ª



OP1253858



CLASE 8.ª



OP1253859

Bankinter Capital 1, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

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

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 16 de noviembre de 2006 con el número 3663, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



OP1253860

Bankinter Capital 1, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Para gestionar la liquidez del Fondo, la Sociedad Gestora deberá contar con sistemas internos de control de la profundidad del mercado de los valores en que invierte considerando la negociación habitual y el volumen invertido, para procurar una liquidación ordenada de las posiciones del Fondo a través de los mecanismos normales de contratación. Los documentos informativos del Fondo deberán contener una explicación sobre la política adoptada a este respecto.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con el folleto registrado del Fondo, la Sociedad Gestora y la Entidad Depositaria percibirán una comisión anual en concepto de gastos de gestión y gastos de depositaria, respectivamente, que no podrán exceder los límites establecidos en la normativa vigente. Durante los ejercicios 2025 y 2024, ambas entidades han recibido una comisión anual según el siguiente detalle:

	2025	2024
Comisión de gestión		
Sobre patrimonio	0,70%	0,70%
Comisión de depositaria		
Sobre patrimonio custodiado	0,05%	0,05%
Comisión de suscripción		
Sobre importe suscrito	0,00%	0,00%
Comisión de reembolso		
Sobre importe reembolsado	0,00%	0,00%



CLASE 8.ª



OP1253861

Bankinter Capital 1, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

b) Gestión del riesgo

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

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

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



CLASE 8.ª



OP1253862

Bankinter Capital 1, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2025 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2025, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2025 y 2024.



CLASE 8.ª



OP1253863

Bankinter Capital 1, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2025 y 2024.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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



CLASE 8.^a



OP1253864

Bankinter Capital 1, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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



0P1253865

CLASE 8.ª

Bankinter Capital 1, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

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

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

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

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010, de 21 de diciembre, de la C.N.M.V., sobre operaciones con instrumentos derivados de las Instituciones de Inversión Colectiva.

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

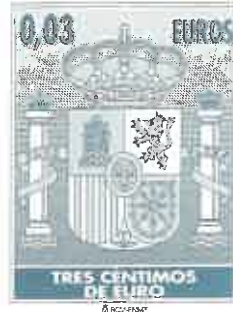
Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

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

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



CLASE 8.^a



OP1253866

Bankinter Capital 1, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados

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

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

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



CLASE 8.ª



OP1253867

Bankinter Capital 1, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, no existen en la cartera operaciones de derivados.

i) Moneda extranjera

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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



CLASE 8.ª



OP1253868

Bankinter Capital 1, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

k) Suscripciones y reembolsos

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

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

4. **Deudores**

El desglose de los deudores, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

	2025	2024
Administraciones públicas deudoras	<u>21.809,83</u>	<u>12.540,17</u>
	<u>21.809,83</u>	<u>12.540,17</u>

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



CLASE 8.ª



OP1253869

Bankinter Capital 1, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

5. Acreedores

El desglose de los acreedores, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

	2025	2024
Administraciones públicas acreedoras	4.755,82	6.958,61
Otros	68.128,72	56.516,85
	<u>72.884,54</u>	<u>63.475,46</u>

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

	2025	2024
Impuesto sobre beneficios	4.755,82	6.958,61
	<u>4.755,82</u>	<u>6.958,61</u>

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

Durante los ejercicios 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de inversiones financieras del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se muestra en el balance adjunto.

En los Anexos I y II adjuntos, se detalla la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente.

Los Anexos adjuntos son parte integrante de esta memoria.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en la Entidad Depositaria.



CLASE 8.^a



OP1253870

Bankinter Capital 1, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

7. Tesorería

El detalle de la tesorería al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se muestra a continuación:

	2025	2024
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	<u>3.216.984,22</u>	<u>4.073.914,11</u>
	<u>3.216.984,22</u>	<u>4.073.914,11</u>

Durante los ejercicios 2025 y 2024 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en la Entidad Depositaria ha sido un tipo de interés de mercado.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2025 y 2024, se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

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

El valor liquidativo de las participaciones al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>98.624.721,34</u>	<u>80.252.510,61</u>
Número de participaciones	<u>133.890</u>	<u>110.758</u>
Valor liquidativo por participación	<u>736,61</u>	<u>724,57</u>
Número de partícipes	<u>3.875</u>	<u>3.348</u>

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

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



CLASE 8.ª



OP1253871

Bankinter Capital 1, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

Al cierre de los ejercicios 2025 y 2024, no había partícipes con participación significativa en el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo.

9. Cuentas de compromiso

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Fondo no tiene inversiones en derivados.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, se muestra en el balance adjunto.

11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2025, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 %, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2025 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, en función de la situación del Fondo respecto a las mismas.

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

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

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

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

12. Otra información

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



CLASE 8.^a



OP1253872

Bankinter Capital 1, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de Tesorería se indican las cuentas que mantiene el Fondo con este al 31 de diciembre de 2025 y 2024. Adicionalmente, en el Anexo I se recogen las adquisiciones temporales de activos contratadas con este, al 31 de diciembre de 2025.

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2025 y 2024, ascienden a 2 miles de euros en cada ejercicio, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio por la citada firma. Ninguna otra entidad del entorno de PricewaterhouseCoopers ha prestado otros servicios al Fondo durante los mencionados ejercicios.

13. Acontecimientos posteriores

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2025, hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

Bankinter Capital 1, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

CLASE 8.^a



OP1253873

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
ESTADO ESPAÑOL 1,90 2026-04-10	EUR	1.030.827,09	13.835,58	1.030.788,42	-38,67	ES0102604103
ESTADO ESPAÑOL 1,92 2026-05-08	EUR	883.107,00	10.962,64	882.863,36	-243,64	ES0102605084
ESTADO ESPAÑOL 1,97 2026-07-10	EUR	968.157,15	6.869,68	967.935,57	-221,58	ES0102607106
ESTADO ESPAÑOL 1,98 2026-08-07	EUR	980.600,19	7.735,71	980.474,29	-125,90	ES0102608070
ESTADO ESPAÑOL 2,00 2026-10-09	EUR	882.405,00	3.981,52	882.140,48	-264,52	ES0102610092
ESTADO ESPAÑOL 2,22 2026-02-06	EUR	953.871,75	19.017,97	954.149,03	277,28	ES0102602065
ESTADO ESPAÑOL 2,30 2026-03-06	EUR	1.661.853,57	31.377,79	1.662.842,21	988,64	ES0102603063
TOTALES Deuda pública		7.360.821,75	93.780,89	7.361.193,36	371,61	
Renta fija privada cotizada						
CAIXABANK 0,75 2026-07-09	EUR	694.106,00	3.013,67	694.085,45	-20,55	ES0213307053
CED HIP BANCO SANTAN 3,38 2026-01-11	EUR	604.518,00	-4.223,68	623.326,45	18.808,45	ES0413900905
BANCO SANTANDER 2,36 2026-03-27	EUR	781.621,74	-	796.272,41	14.650,67	ES0513495ZF8
BANCO SANTANDER 2,56 2026-01-20	EUR	585.321,60	-	599.380,38	14.058,78	ES0513495ZA9
BKT 2,19 2026-01-14	EUR	791.651,97	-	799.392,12	7.740,15	ES0513689053
BKT 2,38 2026-04-01	EUR	683.770,84	-	696.300,45	12.529,61	ES0513689Q36
BKT 2,57 2026-02-18	EUR	780.147,61	15.090,82	782.814,72	2.667,11	ES0513689O87
TOTALES Renta fija privada cotizada		4.921.137,76	13.880,81	4.991.571,98	70.434,22	
Adquisición temporal de activos						
BKT 1,95 2026-01-02	EUR	4.608.372,00	249,61	4.608.126,54	-245,46	ES00000124C5
TOTALES Adquisición temporal de activos		4.608.372,00	249,61	4.608.126,54	-245,46	

Bankinter Capital 1, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

CLASE 8.ª



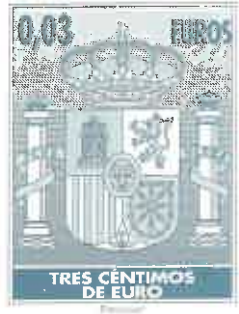
OP1253874

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BUONI POLIENNALI 4,50 2026-03-01	EUR	613.023,00	-1.795,96	613.355,80	332,80	IT0004644735
DEUDA ESTADO FRANCES 1,99 2026-07-15	EUR	981.215,00	8.334,50	980.595,50	-619,50	FR0129132728
DEUDA ESTADO FRANCES 2,05 2026-06-17	EUR	739.031,25	4.037,55	738.934,95	-96,30	FR0128984012
DEUDA ESTADO ITALIA 1,95 2026-07-14	EUR	833.854,25	7.454,57	833.539,68	-314,57	IT0005660029
DEUDA ESTADO ITALIA 2,01 2026-08-14	EUR	980.305,00	7.507,96	979.962,04	-342,96	IT0005666851
DEUDA ESTADO ITALIA 2,05 2026-03-13	EUR	884.952,00	11.499,10	885.085,40	133,40	IT0005640666
DEUDA ESTADO ITALIA 2,05 2026-05-14	EUR	1.077.912,00	13.987,74	1.077.943,76	31,76	IT0005650574
DEUDA ESTADO ITALIA 2,08 2026-04-14	EUR	1.077.576,50	16.048,95	1.077.824,05	247,55	IT0005645509
DEUDA ESTADO ITALIA 2,09 2026-11-13	EUR	979.625,00	2.662,87	979.612,13	-12,87	IT0005678492
DEUDA ESTADO ITALIA 2,56 2026-01-14	EUR	780.060,00	19.221,11	780.278,89	218,89	IT0005631533
DEUDA ESTADO ITALIA 2026-02-13	EUR	781.912,00	-	798.184,00	16.272,00	IT0005635351
DEUDA ESTADO ITALIA 2026-06-12	EUR	980.470,00	-	991.190,00	10.720,00	IT0005655037
DEUDA ESTADO ITALIA 2026-12-14	EUR	782.900,00	-	784.428,00	1.528,00	IT0005684888
RENTA FIJA DEUDA ESTADO FRANCES 1,95 2026-03-25	EUR	788.328,00	8.169,24	788.142,76	-185,24	FR0128838515
RENTA FIJA DEUDA ESTADO FRANCES 2,09 2026-11-04	EUR	980.820,00	1.945,85	980.584,15	-235,85	FR0129287324
RENTA FIJA DEUDA ESTADO FRANCES 2,09 2026-12-02	EUR	1.471.080,00	668,12	1.470.854,38	-225,62	FR0129287332
TOTALES Deuda pública		14.733.064,00	99.741,60	14.760.515,49	27.451,49	
Renta fija privada cotizada						
ABN AMRO BANK NV 2,40 2027-02-25	EUR	1.100.208,50	2.614,62	1.101.276,08	1.067,58	XS3009627939
AIR LIQUIDE S.A. 2,25 2027-11-05	EUR	200.154,00	699,97	200.126,03	-27,97	FR0014013V55
AP MOELLER-MAERSK 1,75 2026-03-16	EUR	599.043,00	8.703,86	598.802,84	-240,16	XS1789699607
AT&T 2,48 2027-09-16	EUR	550.676,50	575,04	550.681,25	4,75	XS3181534937
BANK OF AMERICA CORP 2,55 2027-03-10	EUR	850.073,00	1.292,30	850.426,33	353,33	XS3019213654
BANQUE CRED. MUTUEL 0,01 2026-05-11	EUR	587.781,00	7.689,44	587.645,03	-135,97	FR0014002557

Bankinter Capital 1, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BANQUE CRED. MUTUEL 0,75 2026-06-08	EUR	987.995,00	10.568,59	987.054,29	-940,71	FR0013412947
BANQUE CRED. MUTUEL 1,63 2026-01-19	EUR	297.639,00	6.851,79	297.661,59	22,59	XS1346115295
BBVA 1,00 2026-06-21	EUR	1.285.365,50	14.714,64	1.284.534,83	-830,67	XS2013745703
BNP PARIBAS 1,63 2026-02-23	EUR	809.612,79	15.794,35	809.679,52	66,73	XS1369250755
BPCE SA 0,25 2026-01-15	EUR	981.156,00	20.415,08	981.327,18	171,18	FR0013476199
CA AUTOBANK SPA 2,87 2026-01-26	EUR	377.100,00	-27,64	377.128,73	28,73	XS2752874821
CAIXABANK 1,13 2026-03-27	EUR	698.173,00	6.103,06	698.085,96	-87,04	XS1968846532
CANADIAN IMPERIAL BA 2,78 2027-01-29	EUR	588.469,99	1.976,99	589.131,17	661,18	XS2755443459
CAPGEMINI 2,32 2027-09-25	EUR	600.300,00	230,17	600.331,63	31,63	FR00140125C7
CARLSBERG A/S 3,50 2026-11-26	EUR	557.125,25	1.727,16	555.571,98	-1.553,27	XS2624683301
CCDJ 2,46 2027-01-14	EUR	600.536,00	2.981,35	601.133,35	597,35	XS2972906064
COMMERZBANK 2,78 2027-03-12	EUR	602.013,00	133,59	601.332,38	-680,62	DE000CZ45YA3
COMPAG SAINT GOBAIN 1,13 2026-03-23	EUR	789.364,00	15.177,23	789.716,85	352,85	XS1793349926
CREDIT AGRICOLE 3,13 2026-02-05	EUR	402.304,00	9.237,93	402.363,19	59,19	XS1028421383
CREDIT SUISSE 0,25 2026-01-05	EUR	417.347,88	8.599,46	417.359,24	11,36	XS2345982362
CREDIT SUISSE 1,50 2026-04-10	EUR	448.575,75	5.498,67	448.448,01	-127,74	XS1392459381
DEUTSCHE BANK AG 2,68 2026-01-15	EUR	300.640,50	1.110,72	300.672,38	31,88	DE000A3826Q8
DH EUROPE FINANCE 0,20 2026-03-18	EUR	733.391,25	14.213,71	733.741,10	349,85	XS2050404636
ENI, S.P.A. 1,25 2026-05-18	EUR	497.185,00	4.925,76	496.694,10	-490,90	XS2176783319
GOLDMAN SACHS GROUP 1,63 2026-07-27	EUR	482.606,53	4.461,20	482.156,37	-450,16	XS1458408561
HALEON PLC 1,25 2026-03-29	EUR	474.480,05	4.955,42	479.384,07	4.904,02	XS2462324745
ING BANK 2,69 2026-10-02	EUR	503.672,50	1.375,54	503.689,46	16,96	XS2697966690
ING GROEP 2,13 2026-01-10	EUR	400.184,00	59,46	408.205,66	8.021,66	XS1933820372
INTESA SANPAOLO SPA 0,63 2026-02-24	EUR	402.782,06	9.191,58	403.016,03	233,97	XS2304664167
INTESA SANPAOLO SPA 4,00 2026-05-19	EUR	1.010.900,00	20.857,77	1.009.979,35	-920,65	XS2625195891



OP1253875

CLASE 8.ª

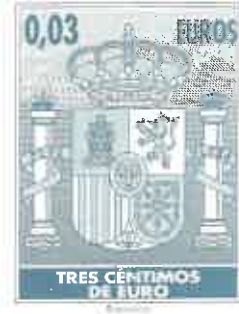
Bankinter Capital 1, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
JPMORGAN CHASE & CO 3,00 2026-02-19	EUR	502.865,00	10.474,87	502.987,84	122,84	XS1034975406
KBC BANK 2,39 2026-03-04	EUR	300.214,50	380,29	300.288,64	74,14	XS2775174340
KONI AHOLD DLHAIZE 2,39 2026-03-11	EUR	551.584,00	-660,80	551.651,72	67,72	XS2780024977
L'OREAL MANUJF 2,26 2027-11-19	EUR	500.145,00	1.341,71	500.486,57	341,57	FR0014014A20
LEASEPLAN CORP 0,25 2026-09-07	EUR	424.866,87	665,96	424.927,50	60,63	XS2384269101
LEASEPLAN CORP 1,25 2026-03-02	EUR	397.890,00	5.723,78	397.816,60	-73,40	XS2451372499
LEASYS SPA 2,78 2027-01-29	EUR	750.461,25	3.562,11	751.625,64	1.164,39	XS2989575589
LLOYDS TSB BANK PLC 2,73 2027-03-05	EUR	460.409,13	374,67	459.885,72	-523,41	XS2775724862
MITSUBISHI HC CAP UK 2,77 2026-04-30	EUR	800.448,00	3.574,67	801.031,29	583,29	XS2810848528
MIZUHO FINANCIAL 0,18 2026-04-13	EUR	676.793,88	6.511,64	676.528,77	-265,11	XS2329143510
MORGAN STANLEY 2,70 2027-03-19	EUR	601.554,00	-16,93	601.111,73	-442,27	XS2790333616
NATIONAL BANK CANADA 2,51 2026-03-06	EUR	700.483,00	1.147,14	700.410,65	-72,35	XS2780858994
NATIONAL GRID 0,41 2026-01-20	EUR	378.322,46	8.754,07	378.429,15	106,69	XS2434710799
NATWEST BANK 0,13 2026-06-18	EUR	981.725,00	10.129,93	980.836,30	-888,70	XS2355599197
NATWEST BANK 2,63 2026-01-09	EUR	693.779,63	3.478,94	693.783,91	4,28	XS2745115597
NOVO NORDISK 2,37 2027-05-27	EUR	1.400.784,00	2.983,53	1.401.866,85	1.082,85	XS3002552134
NYKREDIT REALKREDIT 2,67 2027-01-24	EUR	401.168,00	1.503,62	401.784,69	616,69	DK0030522818
PROSEGUR CASH SA 1,38 2026-02-04	EUR	493.460,00	12.064,71	493.338,54	-121,46	XS1729879822
ROYAL BANK OF CANADA 2,44 2026-11-04	EUR	1.150.698,25	4.139,23	1.151.758,35	1.060,10	XS2931921113
ROYAL BANK OF CANADA 2,47 2027-03-24	EUR	599.937,00	324,06	600.771,34	834,34	XS3031467171
SCHNEIDER ELECTRIC 2,31 2027-09-02	EUR	800.712,00	1.497,93	800.638,74	-73,26	FR0014012CL2
SHELL INTL FIN 2,50 2026-03-24	EUR	801.952,00	14.011,53	802.340,52	388,52	XS1048529041
SNAM RETE GAS 2,43 2026-04-15	EUR	454.837,63	1.670,41	454.948,69	111,06	XS2802190459
SOCIETE GENERAL 0,88 2026-07-01	EUR	694.260,00	4.279,95	693.845,44	-414,56	FR0013430733
SOCIETE GENERAL 2,50 2026-01-19	EUR	500.287,50	2.234,86	500.336,64	49,14	FR001400N9V5



CLASE 8.ª



OP1253876

Bankinter Capital 1, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
TELENOR ASA 0,75 2026-05-31	EUR	544.222,25	5.137,63	543.661,86	-560,39	XS2001737324
THERMO FISHER SCIENT 3,20 2026-01-21	EUR	534.098,39	13.146,69	533.952,65	-145,74	XS2557526006
TORONTO-DOMINIO 2,40 2026-04-16	EUR	1.248.440,84	6.067,84	1.249.000,55	559,71	XS2803392021
UBS GROUP AG 1,25 2026-09-01	EUR	694.984,50	3.545,43	694.752,75	-231,75	CH0336602930
UBS GROUP AG 2,38 2026-04-12	EUR	400.060,00	1.960,39	400.314,33	254,33	XS2800795291
UNICREDIT SPA 0,33 2026-01-19	EUR	1.157.466,70	10.080,64	1.157.525,37	58,67	XS2289133915
VINCI SA 2,28 2026-05-13	EUR	600.090,00	1.803,50	600.262,10	172,10	FR001400Q0V1
VOLKSWAGEN INTL FINA 2,60 2026-08-14	EUR	600.489,00	1.760,56	601.018,54	529,54	XS2880093765
VOLKSWAGEN INTL FINA 2,77 2027-05-30	EUR	798.805,00	2.082,22	801.847,78	3.042,78	XS3083232002
WELLS FARGO & C 2,00 2026-04-27	EUR	795.504,00	14.021,50	796.229,73	725,73	XS1310934382
BANQUE CRED. MUTUEL 2,15 2026-08-19	EUR	783.229,94	-	788.984,52	5.754,58	FR0129368819
BPCE SA 2,07 2026-04-29	EUR	685.825,60	-	695.426,41	9.600,81	FR0129163798
BPCE SA 2,14 2026-02-23	EUR	794.269,30	-	797.669,23	3.399,93	FR0129445609
BPCE SA 2,14 2026-07-06	EUR	980.809,25	-	989.237,78	8.428,53	FR0129332013
BPCE SA 2,23 2026-06-16	EUR	885.303,36	-	891.251,83	5.948,47	FR0129406288
CAIXABANK 2,16 2026-03-16	EUR	989.387,91	-	995.945,98	6.558,07	XS3184426495
IBERDROLA 2,19 2026-02-24	EUR	895.108,91	-	897.344,31	2.235,40	XS3239976759
IBERDROLA 2,24 2026-04-30	EUR	992.698,72	-	993.145,39	446,67	XS3262535456
INTESA SANPAOLO SPA 2,12 2026-06-09	EUR	979.289,12	-	990.908,34	11.619,22	XS3093372806
INTESA SANPAOLO SPA 2,40 2026-02-06	EUR	805.720,12	-	823.384,15	17.664,03	XS3000447600
NOMURA BANK PLC 2,22 2026-08-13	EUR	491.868,25	-	493.421,78	1.553,53	XS3232937915
TOTALES Renta fija privada cotizada		51.814.164,31	362.467,09	51.906.073,19	91.908,88	
Emisiones avaladas						
BPIFRANCE SACA 3,00 2026-09-10	EUR	402.974,00	2.984,33	402.577,86	-396,14	FR001400DXK4
CAISSE D'AMORTI DETTE 2,18 2026-11-25	EUR	1.371.303,50	1.859,56	1.371.351,44	47,94	FR0014004016



CLASE 8.^a



OP1253877

Bankinter Capital 1, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

CLASE 8.ª



OP1253878

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
CEE 1,96 2026-02-06	EUR	990.390,00	7.701,75	990.368,25	-21,75	EU000A4D5551
CEE 2,02 2026-04-10	EUR	742.410,00	3.540,53	742.353,22	-56,78	EU000A4D85N4
CEE 2,29 2026-03-06	EUR	782.336,00	14.494,84	782.745,16	409,16	EU000A4D7LB6
TOTALES Emisiones avaladas		4.289.413,50	30.581,01	4.289.395,93	-17,57	
Valores de entidades de crédito garantizados						
CED HIP BANCO BPM 3,88 2026-09-18	EUR	913.734,00	6.766,87	913.115,12	-618,88	IT0005562142
CED HIP TORONTO DOMI 3,88 2026-03-13	EUR	707.889,00	16.362,59	707.642,70	-246,30	XS2597408439
CED ROYAL BANK CANAD 0,05 2026-06-19	EUR	835.163,25	7.170,59	835.155,71	-7,54	XS2014288315
CEDULAS CED CRED MUTUEL HOME 0,63 2026-02-02	EUR	696.276,00	6.841,92	696.353,53	77,53	FR0013313020
CEDULAS CED H SANTANDER TOT 3,75 2026-09-11	EUR	712.043,50	3.749,84	711.548,04	-495,46	PTBSPCOM0006
CEDULAS CED HIP CREDIT AGRIC 0,50 2026-02-19	EUR	489.377,50	11.426,28	489.786,25	408,75	FR0013310059
CEDULAS CED HIP MONTE PASCHI 0,88 2026-10-08	EUR	543.303,75	2.456,43	543.118,10	-185,65	IT0005386922
CEDULAS CED NTL AUSTRAL BANK 0,75 2026-01-30	EUR	717.898,63	11.315,56	717.975,40	76,77	XS1942618023
CEDULAS CED SUMITOMO BANK 3,60 2026-02-16	EUR	555.373,50	12.845,46	555.366,03	-7,47	XS2547591474
CEDULAS HIP CIE FINANCEMENT 0,01 2026-07-15	EUR	688.236,50	3.944,78	688.293,13	56,63	FR0014004165
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		6.859.295,63	82.880,32	6.858.354,01	-941,62	
TOTAL Cartera Exterior		77.695.937,44	575.670,02	77.814.338,62	118.401,18	

Bankinter Capital 1, F.I.

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

CLASE 8.^a



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

Bankinter Capital 1, F.I.

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



CLASE 8.^a



OP1253880

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Cartera Exterior						
Deuda pública						
DEUDA ESTADO FRANCES 3,52 2025-01-29	EUR	1.455.246,50	40.777,05	1.456.162,95	916,45	FR0128227800
DEUDA ESTADO FRANCES 3,53 2025-03-26	EUR	725.550,00	18.490,86	727.099,14	1.549,14	FR0128227826
DEUDA ESTADO ITALIA 2,39 2025-12-12	EUR	733.368,75	47,53	733.321,22	-47,53	IT0005627853
DEUDA ESTADO ITALIA 2025-06-13	EUR	1.110.865,50	-	1.137.488,00	26.622,50	IT0005599474
DEUDA ESTADO ITALIA 3,09 2025-08-14	EUR	970.070,00	11.372,60	973.947,40	3.877,40	IT0005610297
DEUDA ESTADO ITALIA 3,42 2025-07-14	EUR	1.111.774,00	17.858,39	1.117.266,36	5.492,36	IT0005603342
DEUDA ESTADO ITALIA 3,57 2025-05-14	EUR	772.424,00	17.415,56	777.300,44	4.876,44	IT0005595605
DEUDA ESTADO ITALIA 3,60 2025-03-14	EUR	1.499.338,25	39.887,15	1.502.486,85	3.148,60	IT0005586349
DEUDA ESTADO ITALIA 3,66 2025-02-14	EUR	772.612,00	23.931,70	773.592,30	980,30	IT0005582868
DEUDA ESTADO FRANCES 3,08 2025-02-12	EUR	1.581.768,00	12.660,98	1.582.419,02	651,02	FR0128537190
DEUDA ESTADO FRANCES 3,46 2025-06-18	EUR	773.884,00	13.683,55	777.368,45	3.484,45	FR0128379502
TOTALES Deuda pública		11.506.901.001,96	125,37	11.558.452,13	51.551,13	
Renta fija privada cotizada						
NOMURA BANK PLC 2,77 2025-11-06	EUR	973.108,54	-	978.439,95	5.331,41	XS2937226764
ABN AMRO BANK NV 1,00 2025-04-16	EUR	538.301,50	11.467,08	539.608,66	1.307,16	XS1218821756
AGENCE FRANCAISE DEV 2,25 2025-05-27	EUR	497.937,50	7.343,18	498.358,50	421,00	XS0936339208
ALD SA 3,90 2025-10-06	EUR	500.335,00	4.453,43	501.785,74	1.450,74	FR001400L4Y2
AMERICAN MEDICAL 0,75 2025-03-08	EUR	961.675,88	10.236,90	966.516,43	4.840,55	XS2454766473
AT&T 3,28 2025-03-06	EUR	740.672,40	1.137,22	740.450,59	-221,81	XS2595361978
BANCO DE SABADELL 0,88 2025-07-22	EUR	293.349,00	3.632,20	294.118,87	769,87	XS2028816028
BANCO DE SABADELL 1,13 2025-03-27	EUR	588.351,00	13.136,72	589.214,87	863,87	XS2055190172
BANCO SANTANDER 0,50 2025-08-11	EUR	387.590,00	5.918,74	388.991,34	1.401,34	XS2441296923
BANCO SANTANDER 1,13 2025-01-17	EUR	492.710,00	12.089,47	492.811,76	101,76	XS1751004232
BANCO SANTANDER 3,76 2025-01-16	EUR	600.435,00	4.389,46	600.657,87	222,87	XS2575952341
BANK NOVA SCOTIA 3,34 2025-09-22	EUR	651.901,25	-476,89	652.772,69	871,44	XS2692247468

Bankinter Capital 1, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
BANK OF MONTREAL 3,33 2025-06-06	EUR	600.465,00	1.075,21	601.160,04	695,04	XSZ632933631
BANQUE CRED. MUTUEL 0,01 2025-03-07	EUR	593.658,00	3.136,94	593.639,21	-18,79	FR0014006XE5
BANQUE CRED. MUTUEL 0,75 2025-07-17	EUR	491.502,50	4.131,98	492.018,77	516,27	XS1750122225
BANQUE CRED. MUTUEL 1,00 2025-05-23	EUR	486.770,00	11.099,93	487.831,17	1.061,17	FR0014009A50
BANQUE PSA FIN 3,62 2025-01-22	EUR	582.300,00	16.472,31	582.564,69	264,69	FR0014001JP1
BAT INTL FINANCE PLC 2,75 2025-03-25	EUR	446.283,00	12.235,96	447.068,34	785,34	XS0909359332
BNP PARIBAS 1,25 2025-03-19	EUR	267.143,90	3.422,25	267.113,41	-30,49	XS1793252419
BOOKING HOLDINGS INC 0,10 2025-03-08	EUR	390.006,00	7.769,12	390.499,46	493,46	XS2308321962
BPCE SA 0,63 2025-04-28	EUR	495.847,50	2.618,86	495.857,30	9,80	FR0013509726
BPCE SA 1,00 2025-04-01	EUR	396.290,00	4.702,79	396.239,95	-50,05	FR0013412343
CA AUTOBANK SPA 3,87 2026-01-26	EUR	377.100,00	2.123,47	377.137,86	37,86	XS2752874821
CAIXABANK 0,38 2025-02-03	EUR	793.310,00	7.359,93	793.364,99	54,99	XS2102931594
CATERPILLAR INC 3,23 2025-12-08	EUR	652.258,75	1.181,14	651.714,29	-544,46	XS2730676553
CED HIP UBS SWITZ AG 3,39 2025-12-05	EUR	504.030,00	1.241,55	503.995,85	-34,15	CH1230759495
CELLNEX TELECOM 2,88 2025-04-18	EUR	495.737,50	12.943,95	496.890,13	1.152,63	XS1551726810
COCA COLA 2,75 2025-09-23	EUR	323.779,63	2.765,32	324.746,57	966,94	XS2533012790
CREDIT AGRICOLE 0,38 2025-10-21	EUR	490.465,00	999,75	490.209,98	-255,02	XS2067135421
CREDIT AGRICOLE 1,38 2025-03-13	EUR	687.550,50	16.988,11	688.414,26	863,76	XS1790990474
CREDIT AGRICOLE 3,20 2025-03-07	EUR	600.582,00	713,07	600.805,63	223,63	FR001400GDG7
DEUTSCHE BANK AG 1,13 2025-03-17	EUR	296.940,00	4.350,29	297.027,47	87,47	DE000DB7XJP9
DEUTSCHE BANK AG 3,83 2026-01-15	EUR	300.640,50	2.185,49	301.415,95	775,45	DE000A3826Q8
EASYJET PLC 0,88 2025-06-11	EUR	272.734,39	6.127,69	273.810,53	1.076,14	XS2009152591
EDP FINANCE BV 2,00 2025-04-22	EUR	590.181,00	15.033,71	591.412,10	1.231,10	XS1222590488
ENEL SPA 1,97 2025-01-27	EUR	432.457,39	11.982,89	432.764,98	307,59	XS1176079843
ENI, S.P.A. 1,28 2025-05-05	EUR	440.988,75	9.277,07	442.090,28	1.101,53	BE6321718346
EUROCLEAR BANK 0,13 2025-07-07	EUR	433.131,75	9.010,28	435.095,24	1.963,49	BE6322991462



CLASE 8.ª



OP1253881

Bankinter Capital 1, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
GOLDMAN SACHS GROUP 1,25 2025-05-01	EUR	536.995,25	13.119,21	538.426,93	1.431,68	XS1509006380
GOLDMAN SACHS GROUP 3,38 2025-03-27	EUR	497.845,00	14.548,63	498.562,84	717,84	XS2149207354
GOLDMAN SACHS GROUP 3,87 2026-03-19	EUR	532.337,30	317,46	531.428,01	-909,29	XS2322254165
GROUPE DANONE 1,13 2025-01-14	EUR	684.698,00	22.247,00	684.860,75	162,75	FR0012432912
HEINEKEN NV 2,88 2025-08-04	EUR	398.490,00	5.240,88	399.899,64	1.409,64	XS0811555183
HIP CCF SFH SACA 0,50 2025-04-17	EUR	496.717,50	1.804,51	496.680,11	-37,39	FR0013329638
HOLCIM FINANCE 1,50 2025-04-06	EUR	431.027,10	5.846,04	431.154,98	127,88	XS2463918313
INFINEON TECHNOLOGIE 0,63 2025-02-17	EUR	586.458,00	14.412,80	586.979,90	521,90	XS2443921056
ING GROEP 1,13 2025-02-14	EUR	392.916,00	9.792,30	393.176,42	260,42	XS1771838494
INTESA SANPAOLO SPA 1,63 2025-04-21	EUR	247.688,75	3.922,35	247.940,95	252,20	XS2067213913
INTESA SANPAOLO SPA 3,81 2025-11-16	EUR	651.891,50	1.845,85	654.163,31	2.271,81	XS2719281227
JPMORGAN CHASE & CO 1,50 2025-01-27	EUR	394.344,00	10.584,29	394.498,30	154,30	XS1174469137
KBC BANK 3,27 2026-03-04	EUR	300.214,50	707,08	300.379,07	164,57	XS2775174340
KBC GROUP NV 0,63 2025-04-10	EUR	388.056,00	10.588,64	388.518,43	462,43	BE0002645266
KONI AHOLD DLHAIZE 3,16 2026-03-11	EUR	551.584,00	417,64	551.530,28	-53,72	XS2780024977
LEASEPLAN CORP 2,13 2025-05-06	EUR	344.617,00	8.215,12	345.477,16	860,16	XS2477154871
LLOYDS TSB BANK PLC 0,38 2025-01-28	EUR	579.195,00	21.392,69	579.518,18	323,18	XS2109394077
MEDTRONIC 0,25 2025-07-02	EUR	554.268,38	11.768,67	556.642,74	2.374,36	XS2020670779
MERCEDES-BENZ GROUP 3,26 2025-12-01	EUR	700.634,37	1.558,70	701.479,51	845,14	DE000A3LRS64
METLIFE INC 1,75 2025-05-25	EUR	266.500,99	3.842,16	266.760,53	259,54	XS2484586669
NATWEST BANK 2,75 2025-04-02	EUR	446.292,00	11.960,66	446.998,16	706,16	XS2150006646
NATWEST BANK 3,87 2026-01-09	EUR	693.779,63	5.878,58	695.678,51	1.898,88	XS2745115597
ROYAL BANK OF CANADA 3,45 2026-11-04	EUR	650.495,75	3.571,18	650.407,25	-88,50	XS2931921113
ROYAL BANK OF CANADA 3,65 2025-01-17	EUR	500.195,00	3.653,80	500.163,08	-31,92	XS2577030708
RYANAIR HOLDINGS PLC 2,88 2025-09-15	EUR	497.460,00	4.965,47	499.549,19	2.089,19	XS2228260043
SNAM RETE GAS 3,58 2026-04-15	EUR	454.837,63	3.226,50	455.084,27	246,64	XS2802190459



CLASE 8.ª



OP1253882

Bankinter Capital 1, F.I.

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

CLASE 8.ª



OP1253883

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
SOCIETE GENERALE 1,13 2025-01-23	EUR	487.682,50	16.797,86	487.863,66	181,16	FR0013311503
SOCIETE GENERALE 3,63 2025-01-13	EUR	400.224,00	2.967,75	400.253,72	29,72	FR001400F315
SOCIETE GENERALE 3,72 2026-01-19	EUR	500.287,50	3.584,13	501.355,72	1.068,22	FR001400N9V5
THERMO FISHER SCIENT 0,13 2025-03-01	EUR	437.679,00	10.211,73	438.181,55	502,55	XS2058556296
TORONTO-DOMINIO 3,56 2026-04-16	EUR	773.020,46	5.873,30	773.827,41	806,95	XS2803392021
TORONTO-DOMINIO 3,67 2025-01-20	EUR	600.444,00	3.966,66	600.539,99	95,99	XS2577740157
TORONTO-DOMINIO 3,67 2025-07-21	EUR	563.484,18	3.780,67	564.388,28	904,10	XS2652775789
TOYOTA 3,25 2025-08-31	EUR	400.772,00	507,12	401.076,75	304,75	XS2675093285
UBS GROUP AG 3,53 2026-04-12	EUR	400.060,00	2.634,08	400.778,72	718,72	XS2800795291
UBS GROUP AG 4,21 2026-01-16	EUR	551.839,75	4.367,69	550.688,03	-1.151,72	CH0591979635
UNICREDIT SPA 0,50 2025-04-09	EUR	260.250,41	4.535,47	260.605,04	354,63	XS2063547041
VINCI SA 3,38 2025-02-04	EUR	697.903,50	23.275,16	698.181,62	278,12	FR001400HQD4
VODAFONE GROUP PLC 1,88 2025-09-11	EUR	346.662,75	2.912,23	346.486,49	-176,26	XS1109802568
VOLKSWAGEN AG 3,66 2025-02-12	EUR	628.514,25	18.800,27	628.879,23	364,98	XS2374595127
VOLKSWAGEN FIN NV 0,25 2025-01-31	EUR	562.163,13	12.526,87	562.498,00	334,87	XS2438615606
VOLKSWAGEN INTL FINA 3,58 2026-08-14	EUR	600.489,00	2.822,77	600.422,70	-66,30	XS2880093765
BANQUE CRED. MUTUEL 3,07 2025-09-11	EUR	485.174,80	-	491.133,11	5.958,31	FR0128809375
BBVA 3,57 2025-02-14	EUR	482.825,51	-	498.359,54	15.534,03	XS2770510100
BPCE SA 3,64 2025-01-29	EUR	578.952,22	-	598.646,24	19.694,02	FR0128449354
BPCE SA 3,79 2025-02-21	EUR	770.865,15	-	796.786,40	25.921,25	FR0128481647
CAIXABANK 3,85 2025-03-05	EUR	722.285,73	-	746.341,26	24.055,53	XS2782185388
INTESA SANPAOLO SPA 3,85 2025-02-20	EUR	481.525,09	-	497.988,11	16.463,02	XS2774441435
INTESA SANPAOLO SPA 3,91 2025-06-10	EUR	962.518,46	-	988.264,45	25.745,99	XS2841950608
NOMURA BANK PLC 2,81 2025-10-01	EUR	486.362,65	-	490.618,14	4.255,49	XS2914004424
TOTALES Renta fija privada cotizada		45.630.044,82	559.268,54	45.818.738,38	188.693,56	
Emissiones avaladas						

Bankinter Capital 1, F.I.

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

CLASE 8.ª



Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
CEE 2,92 2025-03-07	EUR	2.278.495,00	9.733,54	2.279.318,46	823,46	EU000A3L28B4
CEE 3,26 2025-03-07	EUR	738.491,25	7.237,59	739.192,41	701,16	EU000A3L28B4
CEE 3,39 2025-02-07	EUR	737.958,75	9.508,00	738.395,75	437,00	EU000A3L1585
CEE 3,58 2025-01-10	EUR	736.481,25	12.869,39	736.684,36	203,11	EU000A3LOVR7
EURO STABILITY MECHA 3,22 2025-03-20	EUR	590.607,00	5.349,27	591.194,73	587,73	EU000A3JZSY6
TOTALES Emisiones avaladas		5.082.033,25	44.697,79	5.084.785,71	2.752,46	
Valores de entidades de crédito garantizados						
CED INTESA SANPAOLO 3,38 2025-01-24	EUR	597.768,00	21.011,85	597.967,28	199,28	IT0004889421
CED LLOYDS BANK 0,63 2025-03-26	EUR	544.728,25	5.013,73	544.955,76	227,51	XS1795392502
HIP WESTPAC SEC 3,46 2025-04-04	EUR	525.805,88	13.344,72	525.886,48	80,60	XS2606993694
CED ANZ NEW ZEALAND 0,25 2025-03-17	EUR	924.578,03	16.306,19	925.371,62	793,59	XS2456253082
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		2.592.880,16	55.676,49	2.594.181,14	1.300,98	
Instrumentos del mercado monetario						
BNP PARIBAS 3,50 2025-02-14	EUR	786.334,66	-	797.206,47	10.871,81	FR0128714773
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		786.334,66	-	797.206,47	10.871,81	
TOTAL Cartera Exterior		65.598.193,89855.768,19	65.853.363,83	255.169,94		



CLASE 8.ª



OP1253885

Bankinter Capital 1, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

Exposición fiel del negocio y actividades principales

El año 2025 se cerró como un ejercicio sorprendentemente positivo para la mayoría de los activos financieros, a pesar de haber estado marcado por sobresaltos significativos. La combinación de crecimiento económico global, expectativas crecientes sobre el potencial transformador de la inteligencia artificial y varias rondas de recortes de tipos por parte de los principales bancos centrales generó un contexto favorable para los activos de riesgo.

El elemento dominante del año fueron las tensiones comerciales generadas por la nueva administración estadounidense. La sucesión de anuncios de aranceles, primero sobre Canadá y México, posteriormente sobre China, la Unión Europea y Japón, provocó movimientos bruscos en los mercados, siendo especialmente dramática la caída del S&P 500 en abril, cuando se desplomó más de un 10% en solo dos sesiones. Después, la situación mejoró gracias a que se suspendieron el grueso de los aranceles, se establecieron pausas temporales y posteriores acuerdos bilaterales. Dicho esto, al cierre del año persistía la incertidumbre legal sobre la autoridad presidencial para imponer estas medidas.

La geopolítica aportó también momentos de tensión. La reactivación de negociaciones entre Estados Unidos y Rusia sobre Ucrania impulsó un nuevo ciclo de gasto en defensa en Europa, mientras que el cruce de ataques entre Israel e Irán generó un repunte puntual del petróleo, que posteriormente se moderó gracias a un alto el fuego inesperadamente rápido. En paralelo, el deterioro fiscal en países como Estados Unidos, Francia y Reino Unido alimentó dudas sobre la sostenibilidad presupuestaria, lo que se tradujo en episodios de venta en sus respectivos mercados de deuda.

Mientras tanto, los bancos centrales fueron adaptando sus mensajes a un entorno donde el crecimiento empezaba a perder tracción. La Reserva Federal recortó los tipos en tres ocasiones entre septiembre y diciembre, coincidiendo con un deterioro progresivo del mercado laboral estadounidense. Así, los tipos oficiales cerraron el año en el rango 3,50%-3,75%. El Banco de Japón siguió endureciendo su política con dos subidas de tipos, llevando su referencia a 0,75%, el nivel más alto desde 1995. En Europa, el Banco Central Europeo recortó los tipos en cuatro ocasiones hasta dejar el tipo de depósito en 2% en junio y no introducir cambios en el resto del año.



CLASE 8.^a



OP1253886

Bankinter Capital 1, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

La renta variable mundial registró avances sólidos durante el año. En Estados Unidos, el S&P500 se revalorizó +16,4%. El Eurostoxx 50 también acabó el año en niveles máximos históricos, con una subida de +18,3%. España vivió una remontada especialmente intensa, con un Ibex 35 que subió +49,3% en el conjunto del ejercicio. El índice global MSCI world en dólares subió +19,5% en 2025. Eso sí, si traducimos la rentabilidad a euros, la revalorización se reduciría hasta el +5,4%.

Entre los sectores europeos, destacaron claramente las financieras, que subieron +41% en el año. Todos los sectores registraron avances en 2025 salvo consumo cíclico, que sufrió una ligera caída de -0,1% en el conjunto del ejercicio.

En renta fija, el comportamiento fue mixto. El giro de la Reserva Federal favoreció a los bonos estadounidenses, especialmente a los de corto plazo, por lo que la curva de tipos ganó pendiente. La rentabilidad a diez años cayó 40 puntos básicos en el ejercicio hasta situarse en 4,17%. En Europa, en cambio, la deuda soberana tuvo que asimilar el fin del ciclo de recortes del BCE y la perspectiva de mayores necesidades de financiación en algunos países, especialmente Alemania, lo que impulsó al alza la rentabilidad del Bund. Su TIR subió +49 puntos básicos para cerrar el año en 2,86%.

En España e Italia las primas de riesgo mostraron un comportamiento muy favorable, con caídas anuales de -26 y -46 puntos básicos, respectivamente. La situación política de Francia se fue calmando a lo largo del año, pero a pesar de todo su prima de riesgo subió y cerró 2025 por encima de la de Italia, en 71 puntos básicos vs 70 puntos básicos en Italia. La prima española acabó el ejercicio en 43 puntos básicos.

El dólar fue uno de los grandes perdedores del año, debilitándose frente a todas las divisas del G10. El cruce eurodólar subió +13% en el año, para cerrar en 1,1746.

Los metales preciosos fueron los grandes ganadores del ejercicio. Oro, plata, platino y paladio vivieron subidas extraordinarias, impulsadas por la caída de los tipos reales, la incertidumbre geopolítica y la búsqueda de protección frente a riesgos inflacionistas de largo plazo. En concreto, el precio del oro subió +65% en 2025 hasta 4.319 dólares la onza.

En el extremo contrario, el petróleo encadenó su tercer año de caídas, lastrado por una demanda más débil y por la resolución rápida de los episodios de tensión en Oriente Medio. El precio del Brent cayó -18,5% en el año, hasta situarse en 60 dólares por barril.



CLASE 8.ª



0P1253887

Bankinter Capital 1, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

Expectativas para el ejercicio 2026

Las previsiones para la economía mundial en 2026 se han revisado al alza, si bien siguen sujetas a un importante grado de incertidumbre derivado de las tensiones geopolíticas. En principio, en 2026 se logrará un crecimiento moderado apoyado en la adaptación gradual del comercio internacional al nuevo entorno tarifario, a la resiliencia del consumo privado y al impulso de la inversión en infraestructuras, en un contexto de políticas monetarias menos restrictivas.

La inflación continuará desacelerándose, acercándose a los objetivos de los bancos centrales, gracias a la relajación de los precios energéticos y de los costes laborales. Se prevé que los mercados laborales continúen sólidos, aunque con cierta moderación en la creación de puestos de trabajo, por un menor dinamismo de la actividad.

Tras las últimas bajadas de tipos llevadas a cabo por el Banco Central Europeo, se anticipa un periodo de estabilidad en los tipos de interés, por lo que no debería haber cambios en 2026, siempre que la inflación continúe contenida y la actividad prosiga con su recuperación gradual.

En Estados Unidos hay más incertidumbre sobre la evolución de los tipos ya que el mercado laboral ha dado signos de debilidad al tiempo que la inflación continúa por encima del objetivo. En este contexto, el mercado descuenta dos bajadas de tipos adicionales en 2026, teniendo lugar la primera de ellas en el mes de junio.

La política fiscal en EE. UU. seguirá siendo un factor de atención, especialmente por la posible revisión legal de algunos aranceles. En Europa, será relevante la expansión fiscal de Alemania mientras que Francia debería seguir ajustando sus cuentas públicas.

Para 2026, anticipamos que las bolsas globales seguirán mostrando una resiliencia notable, aunque en un contexto marcado por un delicado equilibrio entre crecimiento económico moderado y una inflación aún persistente en EE.UU.

El principal catalizador será un crecimiento sostenido de los beneficios empresariales, estimado en tasas de doble dígito tanto en los mercados desarrollados como en los emergentes, respaldado por unas políticas monetarias relativamente acomodaticias y por el apoyo de las políticas fiscales.

En Estados Unidos, el liderazgo del mercado seguirá apoyándose en la innovación tecnológica, con especial protagonismo de la inteligencia artificial y de la inversión en infraestructuras.

Por su parte, Europa y los mercados emergentes ofrecerán oportunidades atractivas, impulsadas por una recuperación de beneficios, estímulos fiscales, renovados flujos de inversión y valoraciones más atractivas, lo que configura un perfil de riesgo-retorno más favorable.



CLASE 8.ª



OP1253888

Bankinter Capital 1, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

No obstante, la volatilidad seguirá siendo un elemento inherente al mercado, dada la persistencia de riesgos geopolíticos, desequilibrios fiscales, la elevada concentración de beneficios en un reducido número de compañías estadounidenses y unas valoraciones exigentes en dicho mercado.

En este contexto, será clave una gestión activa, diversificada y selectiva, priorizando compañías de calidad y temáticas estructurales.

De cara a 2026, adoptamos una duración moderada en nuestras carteras. Nos posicionamos en duraciones medias en torno a los tres años, aunque con una construcción diferenciada según el tipo de activo.

En concreto, preferimos vencimientos algo más largos en la renta fija privada con grado de inversión frente a los de la deuda pública. Por un lado, las curvas de crédito han ganado pendiente, lo que hace atractivo asumir plazos ligeramente superiores. Por otro lado, aunque las curvas de deuda soberana también presentan mayor pendiente que hace un año, la percepción de un deterioro fiscal en numerosos países, junto con las elevadas necesidades de financiación y emisión, nos lleva a mantener una postura más prudente en los vencimientos gubernamentales.

No anticipamos nuevos estrechamientos significativos en los diferenciales de crédito en 2026 pero sí esperamos que se mantengan contenidos.

Dentro de los bonos de gobiernos, preferimos la deuda periférica a los bonos alemanes dadas las elevadas necesidades de emisión de Alemania, y esto a pesar de que las primas pagadas por Italia y España se encuentran en mínimos históricos.

Respecto al crédito, mantenemos una sobreponderación en bonos de entidades 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 con los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012.

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

Gastos de I+D y medioambiente

A lo largo del ejercicio 2025 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.



CLASE 8.ª



OP1253889

Bankinter Capital 1, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2025 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2025, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria. Asimismo, al cierre del ejercicio 2025, 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 2025

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2025, hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.