

# **Bankinter Premium Renta Fija Largo Plazo, F.I.**

Informe de auditoría  
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2024  
Informe de gestión



## Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Bankinter Premium Renta Fija Largo Plazo, 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 Premium Renta Fija Largo Plazo, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2024, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio comprendido entre el 25 de septiembre de 2024 y el 31 de diciembre de 2024.

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 2024, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio comprendido entre el 25 de septiembre de 2024 y el 31 de diciembre de 2024, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

---

### Fundamento de la opinión

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

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

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

---

### Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p><b>Cartera de inversiones financieras</b></p> <p>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.</p> <p>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 2024 se muestra en el balance adjunto.</p> <p>Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera tiene en el cálculo del valor liquidativo del mismo.</p>	<p>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 del entorno de control interno, de los procedimientos y de los criterios empleados por la misma, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros incluidos en la cartera del Fondo.</p> <p>Adicionalmente, hemos realizado ciertos procedimientos sobre dicha cartera, entre los que destacan los siguientes:</p> <p><i>Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos</i></p> <p>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 2024, 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.</p> <p><i>Valoración de la cartera</i></p> <p>Comprobamos la valoración de la totalidad de los activos que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2024, 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.</p> <p>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.</p>

---

**Párrafo de énfasis**

Llamamos la atención sobre la nota 13 de las cuentas anuales, que describe que, con fecha 13 de diciembre de 2024, la Comisión Nacional del Mercado de Valores ha aprobado la fusión por absorción de Bankinter Premium Premium Renta Fija Largo Plazo, F.I., Clase B, como fondo absorbente, y de Bankinter Euribor 2024 Garantizado, F.I., como fondo absorbido. Dicha fusión ha tenido lugar el 18 de febrero de 2025. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

---

**Otra información: Informe de gestión**

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2024, 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 2024 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

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

---

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

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

---

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

---

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

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

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

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

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

---

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Gemma Mª Ramos Pascual (22788)

22 de abril de 2025



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2025 Núm. 01/25/10501

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
ESTADOS



OP4450600

## Bankinter Premium Renta Fija Largo Plazo, F.I.

### Balance al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

ACTIVO	2024
<b>Activo no corriente</b>	-
Inmovilizado intangible	-
Inmovilizado material	-
Bienes inmuebles de uso propio	-
Mobiliario y enseres	-
Activos por impuesto diferido	-
<b>Activo corriente</b>	<b>44.599.110,97</b>
Deudores	1.223,93
Cartera de inversiones financieras	<u>42.888.195,19</u>
Cartera interior	<u>7.803.955,52</u>
Valores representativos de deuda	7.803.955,52
Instrumentos de patrimonio	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-
Derivados	-
Otros	-
Cartera exterior	<u>34.581.580,01</u>
Valores representativos de deuda	34.581.580,01
Instrumentos de patrimonio	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-
Derivados	-
Otros	-
Intereses de la cartera de inversión	502.659,66
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-
Periodificaciones	-
Tesorería	1.709.691,85
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b><u>44.599.110,97</u></b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4450601

## Bankinter Premium Renta Fija Largo Plazo, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2024</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>44.574.559,27</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	44.574.559,27
Capital	-
Partícipes	44.614.685,82
Prima de emisión	-
Reservas	-
(Acciones propias)	-
Resultados de ejercicios anteriores	-
Otras aportaciones de socios	-
Resultado del ejercicio	-40.126,55
(Dividendo a cuenta)	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-
Otro patrimonio atribuido	-
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>-</b>
Provisiones a largo plazo	-
Deudas a largo plazo	-
Pasivos por impuesto diferido	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>24.551,70</b>
Provisiones a corto plazo	-
Deudas a corto plazo	-
Acreedores	24.551,70
Pasivos financieros	-
Derivados	-
Periodificaciones	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>44.599.110,97</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2024</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>-</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>43.132.126,55</b>
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	40.126,55
Otros	43.092.000,00
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>43.132.126,55</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.ª



OP4450602

## Bankinter Premium Renta Fija Largo Plazo, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio comprendido entre el 25 de septiembre de 2024 y el 31 de diciembre de 2024  
(Expresada en euros)

	<u>2024</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-
Gastos de personal	-
Otros gastos de explotación	-36.372,08
Comisión de gestión	-28.841,51
Comisión de depositario	-4.503,72
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-
Otros	-3.026,85
Amortización del inmovilizado material	-
Excesos de provisiones	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>-36.372,08</b>
Ingresos financieros	132.927,20
Gastos financieros	- 102,90
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	-110.277,02
Por operaciones de la cartera interior	-17.552,69
Por operaciones de la cartera exterior	-123.376,23
Por operaciones con derivados	30.651,90
Otros	-
Diferencias de cambio	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	-26.301,75
Deterioros	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	-
Resultados por operaciones con derivados	-26.301,75
Otros	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>-3.754,47</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>-40.126,55</b>
Impuesto sobre beneficios	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>-40.126,55</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio comprendido entre el 25 de septiembre de 2024 y el 31 de diciembre de 2024.

**Bankinter Premium Renta Fija Largo Plazo, F.I.**

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio comprendido entre el 25 de septiembre de 2024 y el 31 de diciembre de 2024**  
(Expresado en euros)

**CLASE 8.ª**



OP4450603

	31 de diciembre de 2024					
<b>A) Estado de ingresos y gastos reconocidos</b>						
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias				-40.126,55		
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas				-		
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias				-		
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>				<b>-40.126,55</b>		
<b>B) Estado total de cambios en el patrimonio neto</b>						
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
<b>Constitución</b>	<b>300.000,00</b>	-	-	-	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-40.126,55	-	-40.126,55
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Operaciones con participes						
Suscripciones	57.024.458,25	-	-	-	-	57.024.458,25
Reembolsos	-12.709.772,43	-	-	-	-	-12.709.772,43
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2024</b>	<b>44.614.685,82</b>	-	-	<b>-40.126,55</b>	-	<b>44.574.559,27</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio comprendido entre el 25 de septiembre de 2024 y el 31 de diciembre de 2024



CLASE 8.ª



OP4450604

## Bankinter Premium Renta Fija Largo Plazo, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 25 de septiembre de 2024 y el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

---

#### 1. Actividad y gestión del riesgo

##### a) Actividad

Bankinter Premium Renta Fija Largo Plazo, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 25 de septiembre de 2024. 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 25 de octubre de 2024 con el número 5905, 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.

De acuerdo con el Reglamento sobre divulgación de Información relativa a la Sostenibilidad en el Sector de los Servicios Financieros (SFDR, por sus siglas en inglés), el Fondo se categoriza como un producto que promueve características medioambientales y/o sociales (Artículo 8 del Reglamento SFDR).

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

La Sociedad Gestora del Fondo ha creado 3 clases de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo:

- Clase B: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 500.000,00 euros, salvo aquellos accionistas de Instituciones de Inversión Colectiva (I.I.C.s) absorbidas por el Fondo.
- Clase C: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 10.000 euros, salvo para clientes de gestión discrecional de carteras y/o asesoramiento independiente
- Clase R: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 10.000 euros, dirigida a todos aquellos partícipes que no se contemplen en las clases "B" y "C".



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4450605

## Bankinter Premium Renta Fija Largo Plazo, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 25 de septiembre de 2024 y el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

---

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, 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:

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

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

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorarse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- 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. Ambas entidades durante el ejercicio 2024 han percibido una comisión anual según el siguiente detalle:



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4450606

## Bankinter Premium Renta Fija Largo Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 25 de septiembre de 2024 y el 31 de diciembre de 2024  
(Expresada en euros)

---

	Clase B	Clase C	Clase R
<b>Comisión de gestión</b>			
Sobre patrimonio	0,50%	0,40%	0,80%
<b>Comisión de depositaria</b>			
Sobre patrimonio custodiado	0,10%	0,10%	0,10%

Durante los ejercicios 2024 y 2023, la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

### b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4450607

## Bankinter Premium Renta Fija Largo Plazo, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 25 de septiembre de 2024 y el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

---

- **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.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4450608

## Bankinter Premium Renta Fija Largo Plazo, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 25 de septiembre de 2024 y el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

---

#### c) 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.

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

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

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

#### a) Principio de empresa en funcionamiento

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

#### b) Principio del devengo

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

#### c) Deudores

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4450609

## Bankinter Premium Renta Fija Largo Plazo, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 25 de septiembre de 2024 y el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

---

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.

- 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.



CLASE 8.ª



OP4450610

## Bankinter Premium Renta Fija Largo Plazo, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 25 de septiembre de 2024 y el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

---

- 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.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4450611

## Bankinter Premium Renta Fija Largo Plazo, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 25 de septiembre de 2024 y el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

---

#### 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.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4450612

## Bankinter Premium Renta Fija Largo Plazo, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 25 de septiembre de 2024 y el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

---

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 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.

Al 31 de diciembre de 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.

#### 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.

El precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al plazo establecido en el folleto informativo, 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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
VALORES



OP4450613

## Bankinter Premium Renta Fija Largo Plazo, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 25 de septiembre de 2024 y el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

---

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 2024, es el siguiente:

	2024
Administraciones públicas deudoras	<u>1.223,93</u>
	<u>1.223,93</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



OP4450614

## Bankinter Premium Renta Fija Largo Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 25 de septiembre de 2024 y el 31 de diciembre de 2024  
(Expresada en euros)

---

### 5. Acreedores

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

	2024
Otros	<u>24.551,70</u>
	<u>24.551,70</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 el ejercicio comprendido entre el 25 de septiembre de 2024 y el 31 de diciembre de 2024, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre del ejercicio 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 2024 se muestra en el balance adjunto.

En el Anexo I adjunto, se detalla la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2024.

Los Anexos adjuntos son parte integrante de esta memoria.

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

### 7. Tesorería

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

	2024
Cuentas en el Depositario	
Cuentas en euros	<u>1.709.691,85</u>
	<u>1.709.691,85</u>



CLASE 8.ª



OP4450615

## Bankinter Premium Renta Fija Largo Plazo, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 25 de septiembre de 2024 y el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

Durante el ejercicio comprendido entre el 25 de septiembre de 2024 y el 31 de diciembre de 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 ejercicio comprendido entre el 25 de septiembre de 2024 y el 31 de diciembre de 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 2024 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase B	Clase C	Clase R
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>24.232.023,63</u>	-	<u>20.342.535,64</u>
Número de participaciones emitidas	<u>240.963,62</u>	-	<u>202.366,61</u>
Valor liquidativo por participación	<u>100,56</u>	-	<u>100,52</u>
Número de partícipes	<u>19</u>	-	<u>353</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.

Al cierre del ejercicio 2024, no había partícipes con participación significativa en el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo.

#### 9. Cuentas de compromiso

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
INSTRUMENTOS



OP4450616

## Bankinter Premium Renta Fija Largo Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 25 de septiembre de 2024 y el 31 de diciembre de 2024  
(Expresada en euros)

---

### 10. Otras cuentas de orden

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

### 11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio comprendido entre el 25 de septiembre de 2024 y el 31 de diciembre de 2024, 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 participes 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 2024 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.

La base imponible del Impuesto sobre beneficios del ejercicio se ha 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.

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 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., información sobre las operaciones vinculadas realizadas, si las hubiera.

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4450617

## Bankinter Premium Renta Fija Largo Plazo, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 25 de septiembre de 2024 y el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

---

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 comprendido entre el 25 de septiembre de 2024 y el 31 de diciembre de 2024, ascienden a 2 miles de euros, 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 mencionado periodo.

#### 13. Acontecimientos posteriores

Con fecha 3 de diciembre de 2024, Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., acordó proceder a la fusión por absorción de Bankinter Premium Renta Fija Largo Plazo, F.I., Clase B, como Fondo absorbente, y de Bankinter Euribor 2024 Garantizado, F.I., como Fondo absorbido.

Esta fusión por absorción ha sido aprobada por la C.N.M.V. el 13 de diciembre de 2024.

Con fecha 18 de febrero de 2025 han quedado fusionados el Fondo absorbente y el Fondo absorbido, adquiriendo, el Fondo absorbente, en bloque a título de sucesión universal todo el patrimonio del Fondo absorbido quedando aquel plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones procedan de los Fondos absorbidos, sin reserva, excepción, ni limitación, conforme a la Ley.

El Fondo absorbido queda disuelto y extinguido sin liquidación y desaparecen del tráfico jurídico siendo el Fondo absorbente el continuador como subrogado en todo lo que constituya el activo y pasivo de aquellos.

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2024, hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

Bankinter Premium Renta Fija Largo Plazo, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
ESTADO ESPANOL 0,10 2031-04-30	EUR	685.589,01	1.518,83	680.226,16	-5.362,85	ES0000012H41
ESTADO ESPANOL 0,60 2029-10-31	EUR	546.817,50	1.778,77	546.421,87	-395,63	ES0000012F43
ESTADO ESPANOL 0,80 2029-07-30	EUR	460.041,00	2.710,86	462.091,81	2.050,81	ES0000012K53
ESTADO ESPANOL 1,25 2030-10-31	EUR	465.187,00	1.455,74	462.366,28	-2.820,72	ES0000012G34
ESTADO ESPANOL 1,45 2029-04-30	EUR	477.230,00	5.458,72	478.472,72	1.242,72	ES0000012E51
ESTADO ESPANOL 2,70 2030-01-31	EUR	601.198,50	2.172,02	603.521,77	2.323,27	ES0000012O00
ESTADO ESPANOL 3,10 2031-07-30	EUR	1.539.962,00	19.526,89	1.532.964,79	-6.997,21	ES0000012N43
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>4.776.025,01</b>	<b>34.621,83</b>	<b>4.766.065,40</b>	<b>-9.959,61</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BKT 1,25 2027-06-23	EUR	567.135,00	1.212,77	566.005,61	-1.129,39	ES0213679OF4
BKT 3,50 2032-09-10	EUR	510.162,00	5.323,31	504.551,55	-5.610,45	ES0213679OR9
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>1.077.297,00</b>	<b>6.536,08</b>	<b>1.070.557,16</b>	<b>-6.739,84</b>	
<b>Valores de entidades de crédito garantizados</b>						
CED HIP BANCO SANTAN 3,38 2030-01-11	EUR	206.479,00	6.434,51	205.756,62	-722,38	ES0413900913
<b>TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados</b>		<b>206.479,00</b>	<b>6.434,51</b>	<b>205.756,62</b>	<b>-722,38</b>	
<b>Adquisición temporal de activos</b>						
BKT 2,95 2025-01-02	EUR	1.761.707,20	144,35	1.761.576,34	-130,86	ES00000124C5
<b>TOTALES Adquisición temporal de activos</b>		<b>1.761.707,20</b>	<b>144,35</b>	<b>1.761.576,34</b>	<b>-130,86</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>7.821.508,21</b>	<b>47.736,77</b>	<b>7.803.955,52</b>	<b>-17.552,69</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>  
VALORES



OP4450618

Bankinter Premium Renta Fija Largo Plazo, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
CEE 3,13 2030-12-04	EUR	410.204,00	748,35	412.064,31	1.860,31	EU000A3LNF05
CONSEJO EUROPA 2,75 2031-04-16	EUR	505.517,00	9.729,36	503.404,99	-2.112,01	XS2803760359
DEUDA ESTADO FRANCES 1,50 2031-05-25	EUR	277.314,00	3.113,35	276.635,48	-678,52	FR0012993103
DEUDA ESTADO FRANCES 2,75 2030-02-25	EUR	400.530,00	9.347,68	400.549,26	19,26	FR001400PM68
DEUDA ESTADO ITALIA 0,90 2031-04-01	EUR	891.988,24	3.133,48	878.291,52	-13.696,72	IT0005422891
DEUDA ESTADO ITALIA 1,35 2030-04-01	EUR	737.101,50	4.039,76	739.980,24	2.878,74	IT0005383309
DEUDA ESTADO ITALIA 3,00 2029-10-01	EUR	501.145,50	3.759,81	503.527,69	2.382,19	IT0005611055
DEUDA ESTADO ITALIA 3,35 2029-07-01	EUR	408.222,00	6.512,66	409.415,70	1.193,70	IT0005584849
DEUDA ESTADO ITALIA 3,45 2031-07-15	EUR	1.332.356,50	20.578,27	1.325.726,17	-6.630,33	IT00055595803
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>5.464.378,74</b>	<b>60.962,72</b>	<b>5.449.595,36</b>	<b>-14.783,38</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
ABN AMRO BANK NV 3,00 2031-10-01	EUR	400.089,00	3.024,79	398.742,99	-1.346,01	XS2910610364
AIB GROUP PLC 5,25 2031-10-23	EUR	444.002,00	3.701,21	440.092,65	-3.909,35	XS2707169111
ARCELOR 3,50 2031-12-13	EUR	593.657,00	1.114,67	590.428,95	-3.228,05	XS2954183039
AT&T 2,35 2029-09-05	EUR	488.321,50	4.018,92	486.879,71	-1.441,79	XS1907120791
AUTOSTRAD SPA 2,00 2030-01-15	EUR	469.811,00	10.152,92	466.097,24	-3.713,76	XS2278566299
BANCO SANTANDER 3,25 2029-04-02	EUR	100.261,50	797,94	100.265,43	3,93	XS2908735504
BANCO SANTANDER 3,75 2029-01-17	EUR	514.899,50	17.692,94	513.668,66	-1.230,84	XS2747776487
BANCO SANTANDER 3,88 2029-04-22	EUR	413.172,50	10.571,39	410.742,45	-2.430,05	XS2806471368
BANK OF MONTREAL 3,75 2030-07-10	EUR	409.566,50	7.060,04	408.362,64	-1.203,86	XS2856789511
BAT INTL FINANCE PLC 2,25 2030-01-16	EUR	287.797,00	6.732,35	286.936,57	-860,43	XS1664644983
BBVA 0,88 2029-01-14	EUR	187.754,50	2.011,42	187.654,86	-99,64	XS2430988893
BBVA 4,38 2031-05-29	EUR	408.674,00	5.876,04	406.345,17	-2.328,83	XS2889406497
BELFIUS BANK SA/NV 1,25 2029-01-05	EUR	273.835,50	3.119,31	270.885,34	-2.950,16	BE6331190973
BELFIUS BANK SA/NV 3,38 2031-02-20	EUR	398.824,00	1.550,03	399.476,41	652,41	BE0390167337
BELFIUS BANK SA/NV 5,25 2028-01-19	EUR	209.551,00	7.022,08	209.467,30	-83,70	BE6340794013
BNP PARIBAS 1,38 2029-05-28	EUR	185.080,00	2.029,06	184.387,87	-692,13	FR0013422011



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4450619

Bankinter Premium Renta Fija Largo Plazo, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BNP PARIBAS 2,10 2032-04-07	EUR	92.156,00	1.634,02	90.874,40	-1.281,60	FR0014009LQ8
BNP PARIBAS 4,16 2029-08-28	EUR	407.343,50	5.613,42	403.749,84	-3.593,66	FR001400SAJ2
BPCE SA 1,63 2029-03-02	EUR	190.388,50	2.945,96	189.785,08	-603,42	FR0014008PK4
BRITISH PETROLE 3,77 2030-05-12	EUR	309.199,00	7.071,17	308.713,38	-485,62	XS2620585658
CAIXABANK 4,13 2032-02-09	EUR	420.790,00	14.573,19	415.579,53	-5.210,47	XS2764459363
CAIXABANK 4,25 2030-09-06	EUR	427.447,50	4.977,67	425.333,07	-2.114,43	XS2676814499
CAIXABANK 4,38 2036-08-08	EUR	515.517,50	10.468,86	507.686,21	-7.831,29	XS2875107307
CAIXABANK 6,13 2028-11-30	EUR	218.079,00	6.702,74	218.191,01	112,01	XS2630417124
CED HIP TORONTO DOMI 3,63 2029-12-13	EUR	511.840,50	761,26	509.596,56	-2.243,94	XS2565831943
CELLNEX TELECOM 1,88 2029-06-26	EUR	378.158,50	4.439,73	378.161,28	2,78	XS2193658619
CEPSA, S.A. 4,13 2031-04-11	EUR	304.129,50	8.944,77	302.267,91	-1.861,59	XS2800064912
CITIGROUP 3,75 2032-05-14	EUR	618.828,00	14.094,19	612.559,54	-6.268,46	XS2577826386
CNH INDUSTRIAL NV 1,63 2029-07-03	EUR	469.735,50	4.541,01	468.755,60	-979,90	XS2022084367
COCA-COLA EUROPACIFI 1,88 2030-03-18	EUR	189.481,00	3.216,57	189.823,33	342,33	XS1206411230
CREDIT AGRICOLE 3,88 2031-04-20	EUR	313.864,00	7.725,46	311.598,92	-2.265,08	FR001400HCR4
CREDIT AGRICOLE 4,25 2029-07-11	EUR	207.755,00	3.865,83	207.157,94	-597,06	FR001400FLU4
CREDIT AGRICOLE 5,50 2028-08-28	EUR	212.673,50	3.367,97	212.281,15	-392,35	FR001400KDS4
ELECTRICIDAD PORTUGA 1,88 2029-09-21	EUR	475.567,00	3.184,65	475.079,53	-487,47	XS2459544339
ELECTRICIDAD PORTUGA 3,50 2030-07-16	EUR	410.176,00	6.362,14	406.489,70	-3.686,30	XS2747766090
ENEL FINANCE INTL 0,75 2030-06-17	EUR	352.052,50	2.612,95	352.222,23	169,73	XS2353182293
ENEL SPA 3,38 2028-07-23	EUR	101.729,00	1.434,72	101.826,48	97,48	XS2751666426
ENI, S.P.A. 2,00 2031-05-18	EUR	279.764,00	4.082,72	280.166,79	402,79	XS2176785447
FORD MOTOR COMP 4,17 2028-11-21	EUR	305.204,50	5.367,96	301.759,86	-3.444,64	XS2822575648
GENERAL MOTORS 4,30 2029-02-15	EUR	312.354,00	11.048,39	311.867,30	-486,70	XS2587352340
ING GROEP 3,50 2030-09-03	EUR	302.733,00	3.390,12	303.538,67	805,67	XS2891742731
ING GROEP 4,25 2030-08-26	EUR	307.369,50	4.334,30	305.586,00	-1.783,50	XS2886191589
INTESA SANPAOLO SPA 1,75 2029-07-04	EUR	474.493,00	4.759,36	473.130,71	-1.362,29	XS2022424993
INTESA SANPAOLO SPA 3,85 2032-09-16	EUR	407.842,00	4.420,95	405.323,38	-2.518,62	IT0005611550



CLASE 8.ª



OP4450620

Bankinter Premium Renta Fija Largo Plazo, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
JPMORGAN CHASE & CO 1,09 2027-03-11	EUR	195.438,00	1.990,33	195.684,59	246,59	XS1960248919
JPMORGAN CHASE & CO 1,96 2030-03-23	EUR	191.936,00	3.188,40	191.422,08	-513,92	XS2461234622
KBC GROUP NV 4,38 2030-04-19	EUR	210.254,00	5.781,22	210.489,77	235,77	BE0002935162
KBC GROUP NV 4,75 2030-01-17	EUR	418.757,00	13.194,57	416.489,57	-2.267,43	BE0002990712
LLOYDS TSB BANK PLC 3,88 2032-05-14	EUR	516.978,50	12.212,68	511.154,31	-5.824,19	XS2815980664
LONZA GROUP 3,25 2030-09-04	EUR	506.438,00	5.197,33	504.973,59	-1.464,41	BE6355213644
MITSUBISHI TOKY 3,56 2032-06-15	EUR	413.966,00	7.702,57	407.506,43	-6.459,57	XS2489982293
MIZUHO FINANCIAL 4,61 2030-08-28	EUR	321.481,00	4.361,61	321.179,14	-301,86	XS2672418055
NATL AUSTRALIA BANK 3,13 2030-02-28	EUR	201.509,00	2.101,00	201.569,29	60,29	XS2888621922
NATWEST BANK 3,58 2032-09-12	EUR	303.393,50	3.184,54	302.752,15	-641,35	XS2898838516
NATWEST BANK 3,63 2029-01-09	EUR	205.348,50	6.937,32	205.803,40	454,90	XS2745115837
PERNOD-RICARD 1,38 2029-04-07	EUR	187.172,00	2.318,35	187.256,29	84,29	FR0014009L57
RCI BANQUE 3,38 2029-07-26	EUR	498.581,50	1.668,11	496.847,54	-1.733,96	FR001400U4M6
SANDOZ GROUP 3,25 2029-09-12	EUR	504.735,50	4.855,30	504.426,96	-308,54	XS2900391777
SHELL INTL FIN 0,50 2031-11-08	EUR	253.470,00	930,35	253.078,46	-391,54	XS2078735276
T-MOBILE 3,55 2029-05-08	EUR	410.845,00	9.090,83	409.849,44	-995,56	XS2746662696
UNICREDITO ITALIANO 4,30 2031-01-23	EUR	208.183,00	7.840,35	208.723,21	540,21	IT0005580656
UNICREDITO ITALIANO 4,60 2030-02-14	EUR	529.633,00	19.616,52	528.243,11	-1.389,89	IT0005570988
VERIZON COMMUNI 0,38 2029-03-22	EUR	269.341,50	1.697,17	269.815,67	474,17	XS2320759538
VODAFONE GROUP PLC 1,63 2030-11-24	EUR	466.635,50	1.265,02	465.473,61	-1.161,89	XS2002018500
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>22.116.064,00</b>	<b>357.550,76</b>	<b>22.022.278,25</b>	<b>-93.785,75</b>	
<b>Emissiones avaladas</b>						
BPIFRANCE SACA 0,25 2030-03-29	EUR	610.231,50	3.279,98	609.830,60	-400,90	FR0013516101
BPIFRANCE SACA 2,88 2029-11-25	EUR	499.772,50	1.449,63	500.818,18	1.045,68	FR001400FKA7
CEE 1,63 2029-12-04	EUR	478.392,50	1.150,05	479.595,98	1.203,48	EU000A3K7MW2
CEE 2,50 2031-12-04	EUR	499.407,50	954,46	494.775,20	-4.632,30	EU000A3L1DJO
CEE 2,51 2029-07-04	EUR	802.350,50	2.339,00	804.335,50	1.985,00	EU000A3KRJQ6
EUROPEAN FINANC STAB 2,75 2029-12-03	EUR	201.705,00	392,60	202.305,32	600,32	EU000A1G0BL1



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4450621

Bankinter Premium Renta Fija Largo Plazo, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
EUROPEAN INVT B 2,75 2029-07-17	EUR	202.626,00	2.466,29	202.831,15	205,15	EU000A3LVAL6
KFW 0,13 2032-01-09	EUR	595.418,50	1.365,22	592.230,76	-3.187,74	DE000A3E5XN1
KFW 2,63 2029-04-26	EUR	201.144,00	3.885,89	201.794,06	650,06	DE000A382475
KFW 2,88 2029-12-28	EUR	610.431,00	-23,70	611.748,48	1.317,48	DE000A30VM78
KFW 3,13 2030-06-07	EUR	516.277,50	8.542,64	516.731,16	453,66	DE000A30V9J0
<b>TOTALES Emisiones avaladas</b>		<b>5.217.756,50</b>	<b>25.802,06</b>	<b>5.216.996,39</b>	<b>-760,11</b>	
<b>Valores de entidades de crédito garantizados</b>						
CED CAISSE FRANCAISE 0,01 2030-06-24	EUR	258.433,00	693,69	256.576,43	-1.856,57	FR0013519568
CED COMMONWEALTH BAN 2,91 2030-11-11	EUR	504.698,50	1.967,92	503.145,68	-1.552,82	XS2897315474
CED HIP TORONTO DOMI 3,67 2031-09-08	EUR	531.078,50	5.482,10	524.862,89	-6.215,61	XS2676779304
HIP BANK NOVA SCOTIA 0,38 2030-03-26	EUR	356.093,50	1.652,04	353.100,64	-2.992,86	XS24335614693
HIP CIE FINANCEMENT 0,01 2030-09-25	EUR	256.453,50	811,60	255.024,37	-1.429,13	FR0013536950
<b>TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados</b>		<b>1.906.757,00</b>	<b>10.607,35</b>	<b>1.892.710,01</b>	<b>-14.046,99</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>34.704.956,24</b>	<b>454.922,89</b>	<b>34.581.580,01</b>	<b>-123.376,23</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>  
EPT150



OP4450622



CLASE 8.ª



OP4450623

## Bankinter Premium Renta Fija Largo Plazo, F.I.

### Informe de gestión correspondiente al ejercicio comprendido entre el 25 de septiembre de 2024 y el 31 de diciembre de 2024

---

#### Exposición fiel del negocio y actividades principales

En 2024 la actividad económica global se expandió a un ritmo similar al del año precedente, gracias al dinamismo del sector servicios mientras que las manufacturas mostraron una notable debilidad.

Fue destacable la evolución de la economía de Estado Unidos, que sorprendió al alza a pesar de algunas señales de desaceleración en su mercado laboral. Dentro de Europa, destacó positivamente la buena marcha de la economía española frente al estancamiento de Alemania.

El proceso de desinflación continuó, pero de forma más lenta e irregular. De hecho, el año comenzó con repuntes en las tasas de inflación, si bien se produjo una desaceleración posterior, que permitió que los bancos centrales de las principales economías bajaran los tipos de interés, con la excepción del Banco de Japón que, al contrario, subió el tipo de interés y retiró estímulos.

El Banco Central Europeo, decidió bajar sus tipos de interés de referencia en 25 puntos básicos en su reunión de junio y realizó un movimiento similar en los meses de septiembre, de octubre y de diciembre. Así, el tipo de depósito bajó en el año de 4% a 3%. Por su parte, la Reserva Federal inauguró el ciclo de recortes de tipos con una bajada de medio punto en septiembre, seguida de dos recortes adicionales de 25 puntos básicos en las reuniones de noviembre y diciembre, hasta situar los tipos oficiales en el rango 4,25%-4,50%.

De cara al futuro, se espera una continuación del actual proceso de normalización de las políticas monetarias. Dicho esto, las expectativas de los mercados se fueron ajustando a lo largo del año, para pasar a descontar una relajación más intensa de la política monetaria del Banco Central Europeo y menos acusada en Estados Unidos, como consecuencia de las medidas que la nueva Administración estadounidense podría poner en marcha.

Según los anuncios realizados por el presidente electo Trump, la nueva Administración podría llevar a cabo un aumento de los aranceles, un endurecimiento de la política migratoria, una reducción impositiva y un proceso de desregulación de determinadas actividades.

El grado de incertidumbre es elevado, pero desde que se conoció el resultado de las elecciones americanas, se produjo una apreciación del dólar, un aumento de las expectativas de inflación en Estados Unidos y un impulso de los activos de riesgo estadounidenses.

Así, la bolsa americana destacó positivamente frente a la europea en el ejercicio 2024. El índice bursátil S&P 500 se revalorizó +23,3% en el conjunto del año frente a un Eurostoxx 50 que subió +8,3%.

El índice MSCI World de países desarrollados se revalorizó +17,0% mientras que el índice MSCI Emergentes subió +5,1%. Eso, a pesar de la recuperación de los activos chinos (CSI 300 +14,7%) gracias al anuncio de medidas de estímulo por parte de las autoridades de China, con el objetivo de estabilizar el ajuste que atraviesa su sector inmobiliario y tratar de dinamizar la demanda interna.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4450624

## Bankinter Premium Renta Fija Largo Plazo, F.I.

### Informe de gestión correspondiente al ejercicio comprendido entre el 25 de septiembre de 2024 y el 31 de diciembre de 2024

---

Cabe resaltar también el episodio de volatilidad experimentado a principios de agosto, vinculado al aumento de los tipos de interés oficiales de Japón y a la debilidad de unos datos de empleo americanos. Entonces se produjo la mayor corrección bursátil del año (-6% en el MSCI World).

Dentro de la bolsa europea, destacó la revalorización del índice alemán DAX (+18,9% en el año) y del Ibex (+14,8%) frente al índice francés que cerró el año con caídas (CAC -2,2%).

Por sectores, los sectores que mejor se comportaron en el año fueron las financieras con una revalorización de +19,9% seguidas de las industriales (+12,9%) y tecnología (+11,6%). Por el contrario, el peor comportamiento se registró dentro de las petroleras (-9,1%), las compañías de consumo estable (-5,0%) y materiales (-4,8%).

Las rentabilidades de las deudas soberanas se fueron moviendo en función de las perspectivas sobre la evolución de las políticas monetarias y de las expectativas de inflación. Al final, el año se saldó con subidas en las rentabilidades de mercado de los bonos de largo plazo, y caídas en las rentabilidades de los bonos de corto plazo. Así, las curvas de tipos dejaron de estar invertidas y pasaron a tener una pendiente positiva.

En concreto, la rentabilidad del bono americano a diez años subió +69 puntos básicos hasta situarse en 4,57%, y la del plazo de dos años cayó un punto básico hasta 4,24%. La rentabilidad del bono alemán a diez años repuntó +42 puntos básicos para cerrar el año en 2,37% mientras que la rentabilidad a dos años se redujo -29 puntos básicos hasta 2,08%.

La deuda periférica evolucionó favorablemente, especialmente en Italia. Por el contrario, la deuda francesa se vio penalizada por el ruido político y el retraso en el control de las finanzas públicas. Así, la prima de riesgo francesa pasó a situarse por encima de la española, en 83 puntos básicos vs 53 puntos básicos, al cierre de 2023.

La prima de riesgo italiana descendió 50 puntos básicos en el año hasta situarse en 116 puntos básicos, y la española se redujo 23 puntos básicos hasta cerrar el ejercicio 2024 en 69 puntos básicos.

El euro se depreció frente al dólar, especialmente en el último trimestre del año. El cruce cerró el ejercicio en sus mínimos anuales, por debajo de 1,04, tras un fuerte movimiento a la baja propiciado por el retraso en las perspectivas de bajadas de tipos de la Reserva Federal y por la victoria de Trump.

El yen experimentó una notable volatilidad. En la primera parte del año se estuvo depreciando de forma que su cruce con el dólar subió de 155 yenes por dólar hasta 175, pero esta tendencia cambió bruscamente tras la subida de tipos por sorpresa del Banco de Japón. Al final, el cruce cerró el año en 157 yenes por dólar.

Finalmente, en el mercado de materias primas se produjo una notable volatilidad en el precio del petróleo como consecuencia de la intensificación del conflicto de Oriente Medio y por las decisiones de la OPEP+. El saldo anual terminó siendo negativo, -3,1% en el caso del Brent, que cerró el año en 74,6\$/barril.

Por el contrario, el precio del oro subió +27,2% en 2024, para cerrar el año en 2.625 dólares/onza.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Renta Fija



OP4450625

## Bankinter Premium Renta Fija Largo Plazo, F.I.

### Informe de gestión correspondiente al ejercicio comprendido entre el 25 de septiembre de 2024 y el 31 de diciembre de 2024

---

#### Expectativas para el ejercicio 2025

No se anticipan cambios sustanciales en el ritmo de crecimiento de la economía global en 2025. Los principales organismos proyectan una tasa de expansión en el PIB global ligeramente por encima del 3%, en línea con la registrada en 2023 y 2024.

Se espera que el proceso de desaceleración de la inflación continúe, si bien la inflación de servicios está mostrando una mayor resistencia a bajar.

En este contexto, los mercados financieros proyectan una relajación más intensa de la política monetaria de la UEM y menos pronunciada en EE. UU. de lo que descontaban unos meses atrás. En concreto, el mercado descuenta cerca de cien puntos básicos de recortes por parte del Banco Central Europeo a lo largo del año, y unos cincuenta puntos básicos en el caso de la Reserva Federal.

Este escenario positivo, de crecimiento de la actividad a un ritmo razonable con control de la inflación y un nivel reducido y estable del desempleo, está rodeado de una incertidumbre elevada, por las tensiones geopolíticas existentes y por las posibles políticas de la nueva Administración de Estados Unidos.

En este sentido, un hipotético aumento de los aranceles podría impactar negativamente sobre la actividad económica y presionar al alza la inflación a escala global.

También existe un grado de incertidumbre elevado respecto a la evolución de la situación fiscal en Europa, por la inestabilidad política de Francia y la celebración de elecciones anticipadas en Alemania.

Para 2025, anticipamos un comportamiento más moderado de las bolsas globales tras dos años excepcionalmente positivos.

Este escenario estará respaldado por un entorno de crecimiento moderado, desinflación y políticas monetarias flexibles, que deberían proporcionar soporte a los mercados financieros.

Además, la pujanza de la Inteligencia Artificial podría extenderse al resto del mercado, de forma que el crecimiento de los beneficios se vería respaldado no sólo por las grandes compañías americanas conocidas como "Siete Magníficos" sino por un mayor número de empresas.

No obstante, la incertidumbre en torno a factores geopolíticos y las políticas arancelarias propuestas por el gobierno de Trump podría provocar episodios de volatilidad.

La diversificación será clave en este contexto.

Probablemente la bolsa americana mantenga su fortaleza relativa, con oportunidades en sectores como tecnología, inteligencia artificial, transición energética e infraestructuras.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



OP4450626

## Bankinter Premium Renta Fija Largo Plazo, F.I.

### Informe de gestión correspondiente al ejercicio comprendido entre el 25 de septiembre de 2024 y el 31 de diciembre de 2024

---

La bolsa europea ofrece valoraciones atractivas, respaldadas por políticas expansivas y una mejora en las perspectivas económicas.

Los mercados han descontado un gran número de bajadas de tipos en la UEM, lo que podría limitar el recorrido de la renta fija europea.

Las curvas de tipos han ganado pendiente, especialmente en crédito y bonos periféricos, y aún podrían extenderse.

Tras el destacado desempeño de la renta fija privada en 2024, especialmente por parte de los bonos de entidades financieras, vemos razonable que se produzca un periodo de consolidación.

Dentro de la deuda soberana, preferimos la deuda periférica (España e Italia) frente a los bonos franceses, que seguramente continuarán penalizados por la inestabilidad política del país y la ausencia de disciplina fiscal.

Por otro lado, mantenemos nuestra preferencia por los bonos de entidades financieras, especialmente de bancos de la periferia europea, aunque reconocemos una disminución en la rentabilidad adicional que ofrecen frente a los corporativos.

Dentro del crédito corporativo, priorizamos la calidad sobre el *high yield* y favorecemos sectores como *utilities* y ciertas industrias.

#### 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.

En relación con el cumplimiento de las características ambientales y/o sociales promovidas por el Fondo para el ejercicio 2024 se adjunta como documentación anexa a estas cuentas anuales (sin formar parte de estas) un documento con la información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852 correspondiente al ejercicio 2024 para el Fondo.

#### Gastos de I+D y medioambiente

A lo largo del ejercicio comprendido entre el 25 de septiembre de 2024 y el 2024 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4450627

## Bankinter Premium Renta Fija Largo Plazo, F.I.

### Informe de gestión correspondiente al ejercicio comprendido entre el 25 de septiembre de 2024 y el 31 de diciembre de 2024

---

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio comprendido entre el 25 de septiembre de 2024 y el 2024 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

#### Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio comprendido entre el 25 de septiembre de 2024 y el 2024, 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 comprendido entre el 25 de septiembre de 2024 y el 2024, 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 2024

Con fecha 3 de diciembre de 2024, Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., acordó proceder a la fusión por absorción de Bankinter Premium Renta Fija Largo Plazo, F.I., Clase B, como Fondo absorbente, y de Bankinter Euribor 2024 Garantizado, F.I., como Fondo absorbido.

Esta fusión por absorción ha sido aprobada por la C.N.M.V. el 13 de diciembre de 2024.

Con fecha 18 de febrero de 2025 han quedado fusionados el Fondo absorbente y el Fondo absorbido, adquiriendo, el Fondo absorbente, en bloque a título de sucesión universal todo el patrimonio del Fondo absorbido quedando aquel plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones procedan de los Fondos absorbidos, sin reserva, excepción, ni limitación, conforme a la Ley.

El Fondo absorbido queda disuelto y extinguido sin liquidación y desaparecen del tráfico jurídico siendo el Fondo absorbente el continuador como subrogado en todo lo que constituya el activo y pasivo de aquellos.

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2024, hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.