

# **Bankinter Fondo Inteligente, 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 Fondo Inteligente, F.I. por encargo de los administradores de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C. (la Sociedad gestora):

## Informe sobre las cuentas anuales

---

### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Bankinter Fondo Inteligente, 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.

---

### Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas 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 esas cuestiones.

## **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 la cuestión clave 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 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.

---

## **Otras cuestiones**

Con fecha 28 de abril de 2025 otros auditores emitieron su informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2024 en el que expresaron una opinión favorable.

---

## **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 y de la comisión de auditoría 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.

La comisión de auditoría de la Sociedad gestora es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

---

## **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 la comisión de auditoría 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.

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la Sociedad gestora una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética relativos a independencia y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las medidas de salvaguarda adoptadas para eliminar o reducir la amenaza.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría de la Sociedad gestora, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

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

## **Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

---

### **Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora**

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora de fecha 21 de abril de 2026.

---

### **Periodo de contratación**

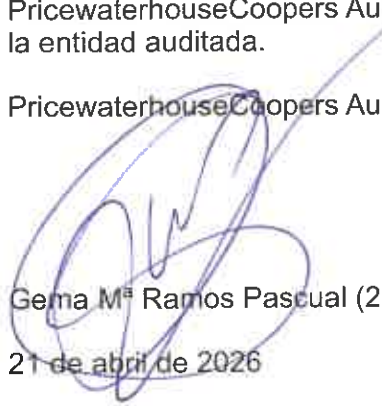
La Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad gestora celebrada el 13 de marzo de 2025 nos nombró como auditores por un periodo de tres años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025.

---

### **Servicios prestados**

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. no ha prestado servicios distintos de la auditoría de cuentas a la entidad auditada.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Gemma M<sup>a</sup> Ramos Pascual (22788)

21 de abril de 2026



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M6220617

**Bankinter Fondo Inteligente, F.I.**

**Balance al 31 de diciembre de 2025**

(Expresado en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<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>13.727.525,11</b>	<b>16.971.093,15</b>
Deudores	35.167,90	42.388,38
Cartera de inversiones financieras	13.107.596,09	16.893.807,86
Cartera interior	9.871.572,88	13.120.914,48
Valores representativos de deuda	9.871.572,88	12.420.914,48
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	700.000,00
Otros	-	-
Cartera exterior	3.225.918,06	3.556.807,68
Valores representativos de deuda	303.736,17	1.229.405,88
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	2.922.046,26	2.327.398,81
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	135,63	2,99
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	10.105,15	216.085,70
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	584.761,12	34.896,91
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>13.727.525,11</b>	<b>16.971.093,15</b>

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



CLASE 8.ª



0M6220618

**Bankinter Fondo Inteligente, F.I.**

**Balance al 31 de diciembre de 2025**

(Expresado en euros)

	2025	2024
<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>		
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>13.712.399,23</b>	<b>16.937.739,55</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	13.712.399,23	16.937.739,55
Capital	-	-
Partícipes	13.124.305,56	15.948.848,41
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	588.093,67	988.891,14
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>15.125,88</b>	<b>33.353,60</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreeedores	15.125,88	29.758,66
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	3.594,94
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>13.727.525,11</b>	<b>16.971.093,15</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>474.178,37</b>	<b>892.030,09</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	287.540,00	892.030,09
Compromisos por operaciones cortas de derivados	186.638,37	-
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>11.173.025,55</b>	<b>2.103.789,38</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	1.360.548,55	2.103.789,38
Otros	9.812.477,00	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>11.647.203,92</b>	<b>2.995.819,47</b>

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



0M6220619

**CLASE 8.ª****Bankinter Fondo Inteligente, F.I.****Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025****(Expresado en euros)**

	<u>2025</u>	<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	-125.796,74	-166.978,84
Comisión de gestión	-100.486,39	-124.526,99
Comisión de depositario	-15.254,18	-18.766,32
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	-10.056,17	-23.685,53
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>-125.796,74</b>	<b>-166.978,84</b>
Ingresos financieros	314.643,88	711.872,27
Gastos financieros	-680,84	-1.194,36
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	124.725,28	348.780,19
Por operaciones de la cartera interior	17.683,54	4.620,41
Por operaciones de la cartera exterior	235.441,53	344.159,78
Por operaciones con derivados	-128.399,79	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-5.237,37	2.961,97
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	282.080,20	93.451,49
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	22.617,34	7.253,66
Resultados por operaciones de la cartera exterior	104.242,63	169.248,47
Resultados por operaciones con derivados	155.220,23	-83.050,64
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>715.531,15</b>	<b>1.155.871,56</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>589.734,41</b>	<b>988.892,72</b>
Impuesto sobre beneficios	-1.640,74	-1,58
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>588.093,67</b>	<b>988.891,14</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias agregada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M6220620

**Renta Variable**  
**Compartimento de Bankinter Fondo Inteligente, F.I.**

**Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2025**  
**(Expresado en euros)**

<b>ACTIVO</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<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>2.166.737,00</b>	<b>2.423.692,87</b>
Deudores	23.325,15	40.836,48
Cartera de inversiones financieras	1.917.821,89	2.372.402,20
Cartera interior	-	45.000,00
Valores representativos de deuda	-	45.000,00
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	1.917.821,89	2.327.398,81
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	1.917.686,26	2.327.398,81
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	135,63	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	3,39
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	225.589,96	10.454,19
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>2.166.737,00</b>	<b>2.423.692,87</b>

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M6220621

**Renta Variable**  
**Compartimento de Bankinter Fondo Inteligente, F.I.**

**Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2025**  
**(Expresado en euros)**

	2025	2024
<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>		
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>2.162.286,96</b>	<b>2.410.735,03</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	2.162.286,96	2.410.735,03
Capital	-	-
Partícipes	1.820.988,99	2.055.089,95
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	341.297,97	355.645,08
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>4.450,04</b>	<b>12.957,84</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	4.450,04	9.365,89
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	3.591,95
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2.166.737,00</b>	<b>2.423.692,87</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>		
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>474.178,37</b>	<b>892.030,09</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	287.540,00	892.030,09
Compromisos por operaciones cortas de derivados	186.638,37	-
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>544.554,76</b>	<b>955.324,69</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	543.077,76	955.324,69
Otros	1.477,00	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>1.018.733,13</b>	<b>1.847.354,78</b>

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



0M6220622

CLASE 8ª

**Renta Variable**  
**Compartimento de Bankinter Fondo Inteligente, F.I.**

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

(Expresado 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	-28.424,11	-43.802,88
Comisión de gestión	-22.403,15	-29.824,22
Comisión de depositario	-2.240,30	-2.982,46
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-951,84
Otros	-3.780,66	-10.044,36
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>-28.424,11</b>	<b>-43.802,88</b>
Ingresos financieros	9.101,38	1.808,75
Gastos financieros	-535,67	-987,73
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	113.190,50	331.868,59
Por operaciones de la cartera interior	-	-
Por operaciones de la cartera exterior	241.573,28	331.868,59
Por operaciones con derivados	-128.382,78	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-5.236,65	2.961,97
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	254.444,66	63.796,38
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	99.242,13	142.382,45
Resultados por operaciones con derivados	155.202,53	-78.586,07
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>370.964,22</b>	<b>399.447,96</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>342.540,11</b>	<b>355.645,08</b>
Impuesto sobre beneficios	-1.242,14	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>341.297,97</b>	<b>355.645,08</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM6220623

**Renta Fija Corto Plazo**  
**Compartimento de Bankinter Fondo Inteligente, F.I.**

**Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2025**  
**(Expresado en euros)**

<b>ACTIVO</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<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>11.560.788,11</b>	<b>14.547.400,28</b>
Deudores	11.842,75	1.551,90
Cartera de inversiones financieras	11.189.774,20	14.521.405,66
Cartera interior	9.871.572,88	13.075.914,48
Valores representativos de deuda	9.871.572,88	12.375.914,48
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	700.000,00
Otros	-	-
Cartera exterior	1.308.096,17	1.229.408,87
Valores representativos de deuda	303.736,17	1.229.405,88
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	1.004.360,00	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	2,99
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	10.105,15	216.082,31
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	359.171,16	24.442,72
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>11.560.788,11</b>	<b>14.547.400,28</b>

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



OM6220624

CLASE 8.<sup>a</sup>

**Renta Fija Corto Plazo**  
**Compartimento de Bankinter Fondo Inteligente, F.I.**

**Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2025**  
**(Expresado en euros)**

	2025	2024
<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>		
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>11.550.112,27</b>	<b>14.527.004,52</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	11.550.112,27	14.527.004,52
Capital	-	-
Partícipes	11.303.316,57	13.893.758,46
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	246.795,70	633.246,06
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>		
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>10.675,84</b>	<b>20.395,76</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	10.675,84	20.392,77
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	2,99
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>11.560.788,11</b>	<b>14.547.400,28</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>		
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>10.628.470,79</b>	<b>1.148.464,69</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	817.470,79	1.148.464,69
Otros	9.811.000,00	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>10.628.470,79</b>	<b>1.148.464,69</b>

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M6220625

**Renta Fija Corto Plazo**  
**Compartimento de Bankinter Fondo Inteligente, F.I.**

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

(Expresado 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	-97.372,63	-123.175,96
Comisión de gestión	-78.083,24	-94.702,77
Comisión de depositario	-13.013,88	-15.783,86
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	951,84
Otros	-6.275,51	-13.641,17
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>-97.372,63</b>	<b>-123.175,96</b>
Ingresos financieros	305.542,50	710.063,52
Gastos financieros	-145,17	-206,63
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	11.534,78	16.911,60
Por operaciones de la cartera interior	17.683,54	4.620,41
Por operaciones de la cartera exterior	-6.131,75	12.291,19
Por operaciones con derivados	-17,01	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-0,72	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	27.635,54	29.655,11
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	22.617,34	7.253,66
Resultados por operaciones de la cartera exterior	5.000,50	26.866,02
Resultados por operaciones con derivados	17,70	-4.464,57
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>344.566,93</b>	<b>756.423,60</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>247.194,30</b>	<b>633.247,64</b>
Impuesto sobre beneficios	-398,60	-1,58
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>246.795,70</b>	<b>633.246,06</b>

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

**Bankinter Fondo Inteligente, F.I.**

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

<b>A) Estado de ingresos y gastos reconocidos agregado</b>	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	588.093,67
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>588.093,67</b>

**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto agregado**

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2024</b>	<b>15.948.848,41</b>	-	-	988.891,14	-	<b>16.937.739,55</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>15.948.848,41</b>	-	-	<b>988.891,14</b>	-	<b>16.937.739,55</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-400.797,47	-	-400.797,47
Traspaso	75.961,23	-	-	-	-	75.961,23
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	428.771,93	-	-	-	-	428.771,93
Reembolsos	-3.329.276,01	-	-	-	-	-3.329.276,01
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2025</b>	<b>13.124.305,56</b>	-	-	<b>588.093,67</b>	-	<b>13.712.399,23</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M6220626

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.

Bankinter Fondo Inteligente, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024  
(Expresado en euros)



A) Estado de ingresos y gastos reconocidos agregado		B) Estado total de cambios en el patrimonio neto agregado					
		Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	988.891,14						
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>988.891,14</b>						
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>		<b>19.570.857,96</b>			<b>1.019.081,12</b>		<b>20.589.939,08</b>
Ajustes por cambios de criterio							
Ajustes por errores							
<b>Saldo ajustado</b>		<b>19.570.857,96</b>			<b>1.019.081,12</b>		<b>20.589.939,08</b>
Total ingresos y gastos reconocidos							
Aplicación del resultado del ejercicio		1.019.081,12			988.891,14		988.891,14
Operaciones con participes					-1.019.081,12		-
Suscripciones		2.517.864,62					2.517.864,62
Reembolsos		-7.158.955,29					-7.158.955,29
Otras variaciones del patrimonio							
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2024</b>		<b>15.948.848,41</b>			<b>988.891,14</b>		<b>16.937.739,55</b>

OM6220627



0M6220628

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

## **Bankinter Fondo Inteligente, 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 Fondo Inteligente, F.I., en lo sucesivo el Fondo fue constituido el 15 de enero de 2016 bajo la denominación de Evo Fondo Inteligente, Fondo de Inversión. Con fecha 21 de marzo de 2025, el Fondo cambió su denominación por la actual. 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 8 de abril de 2016 con el número 4.978, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

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

Con fecha 8 de abril de 2016, la Comisión Nacional del Mercado de Valores autorizó, a solicitud de la Sociedad Gestora y la Entidad Depositaria del Fondo, la creación de Bankinter Fondo Inteligente, F.I., como un fondo por compartimentos. Asimismo, autorizó e inscribió en el registro del Fondo los siguientes compartimentos:

- Bankinter Fondo Inteligente / Renta Variable
- Bankinter Fondo Inteligente / Renta Fija Corto Plazo

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

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

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

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 de euros.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M6220629

## Bankinter Fondo Inteligente, F.I.

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

(Expresada en euros)

En el caso de los fondos por compartimentos, cada uno de los compartimentos deberá tener un patrimonio mínimo de 600.000 euros, sin que, en ningún caso, el patrimonio total del fondo sea inferior a tres millones de euros.

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

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

En el caso de fondos de inversión por compartimentos, el número mínimo de partícipes en cada uno de los compartimentos no podrá ser inferior a 20, sin que, en ningún caso, el número de partícipes totales que integren el fondo sea inferior a 100.

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

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- 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.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M6220630

## Bankinter Fondo Inteligente, F.I.

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

(Expresada en euros)

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 perciben una comisión anual según el siguiente detalle:

				Bankinter Fondo Inteligente / Renta Variable	Bankinter Fondo Inteligente / Renta Fija Corto Plazo
<b>Comisión de gestión</b>					
Sobre patrimonio				1%	0,6%
<b>Comisión de depositaria</b>					
Sobre tramos de patrimonio					
Hasta	75.000.000,00		euros	0,1%	0,1%
A partir de	75.000.001,00	hasta	150.000.000 euros	0,07%	0,07%
A partir de	150.000.001,00	hasta	300.000.000 euros	0,06%	0,06%
A partir de	300.000.001,00	hasta	450.000.000 euros	0,05%	0,05%
Mas de	450.000.000,00		euros	0,04%	0,04%

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

#### b) Gestión del riesgo

La política de inversión de los compartimentos del Fondo se encuentra definida en el Folleto del Fondo que se encuentra registrado y a disposición del público en el Registro correspondiente de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

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

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M6220631

## Bankinter Fondo Inteligente, F.I.

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

(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 dichos riesgos.

## 2. Bases de presentación de las cuentas anuales

### a) Imagen fiel

El balance del Fondo, la cuenta de pérdidas y ganancias, los balances y cuentas de pérdidas y ganancias de cada compartimento, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria, constituyen las cuentas anuales del Fondo.

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

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

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

### b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M6220632

## Bankinter Fondo Inteligente, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

#### d) Agrupación de partidas

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

#### e) Estimaciones contables y corrección de errores

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

En cualquier caso, los valores liquidativos de los compartimentos del Fondo se verán afectados por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M6220633

## Bankinter Fondo Inteligente, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M6220634

## Bankinter Fondo Inteligente, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e 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>



OM6220635

## Bankinter Fondo Inteligente, F.I.

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

(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, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M6220636

## Bankinter Fondo Inteligente, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

#### i) Moneda extranjera

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

Para el resto de las partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de 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 "Participes" 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 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M6220637

## Bankinter Fondo Inteligente, F.I.

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

(Expresada en euros)

#### 4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

	2025		
	Bankinter Fondo Inteligente	Bankinter Fondo Inteligente/ Renta Variable	Bankinter Fondo Inteligente/ Renta Fija Corto Plazo
Depósitos de garantía	20.464,82	20.464,82	-
Administraciones Públicas deudoras	13.352,64	1.509,89	11.842,75
Otros	1.350,44	1.350,44	-
	<b>35.167,90</b>	<b>23.325,15</b>	<b>11.842,75</b>

	2024		
	Bankinter Fondo Inteligente	Bankinter Fondo Inteligente/ Renta Variable	Bankinter Fondo Inteligente/ Renta Fija Corto Plazo
Depósitos de garantía	17.106,15	17.106,15	-
Administraciones Públicas deudoras	1.551,90	-	1.551,90
Otros	42.388,38	23.730,33	-
	<b>42.388,38</b>	<b>40.836,48</b>	<b>1.551,90</b>

El capítulo Depósitos de garantía al 31 de diciembre de 2025 y 2024 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados al cierre del ejercicio.

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.



0M6220638

CLASE 8.<sup>a</sup>**Bankinter Fondo Inteligente, 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 este epígrafe, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

	2025		
	Bankinter Fondo Inteligente	Bankinter Fondo Inteligente/ Renta Variable	Bankinter Fondo Inteligente/ Renta Fija Corto Plazo
Operaciones pendientes de liquidar	-25,23	-1,66	-23,57
Otros	15.151,11	4.451,70	10.699,41
	15.125,88	4.450,04	10.675,84

	2024		
	Bankinter Fondo Inteligente	Bankinter Fondo Inteligente/ Renta Variable	Bankinter Fondo Inteligente/ Renta Fija Corto Plazo
Operaciones pendientes de liquidar	658,12	104,54	553,58
Otros	29.100,54	9.261,35	19.839,19
	29.758,66	9.365,89	20.392,77

El capítulo Operaciones pendientes de liquidar recoge las operaciones de compra de activos pendientes de liquidar a cierre del ejercicio correspondiente.

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

Durante los ejercicios 2025 y 2024, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 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 y compartimento, al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se muestra en el balance adjunto.

En los Anexos I, II y III adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, al 31 de diciembre de 2025. En los anexos IV, V y VI adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, al 31 de diciembre de 2024.

Los Anexos adjuntos son parte integrante de esta memoria.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M6220639

## Bankinter Fondo Inteligente, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

#### 7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2025 y 2024, se muestra a continuación:

	2025		
	Bankinter Fondo Inteligente	Bankinter Fondo Inteligente/ Renta Variable	Bankinter Fondo Inteligente/ Renta Fija Corto Plazo
<b>Cuentas en el depositario</b>			
Cuentas en euro	534.679,55	175.508,39	359.171,16
Cuentas en divisa	50.081,57	50.081,57	-
	<b>584.761,12</b>	<b>225.589,96</b>	<b>359.171,16</b>
	2024		
	Bankinter Fondo Inteligente	Bankinter Fondo Inteligente/ Renta Variable	Bankinter Fondo Inteligente/ Renta Fija Corto Plazo
<b>Cuentas en el depositario</b>			
Cuentas en euro	31.277,49	6.834,77	24.442,72
Cuentas en divisa	3.619,42	3.619,42	-
	<b>34.896,91</b>	<b>10.454,19</b>	<b>24.442,72</b>

Durante el ejercicio 2025 y 2024, el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario ha sido un tipo de interés de mercado.

#### 8. Patrimonio atribuido a partícipes

Las participaciones por las que están representados los compartimentos del Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M6220640

## Bankinter Fondo Inteligente, F.I.

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

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

	2025		
	Bankinter Fondo Inteligente	Bankinter Fondo Inteligente/ Renta Variable	Bankinter Fondo Inteligente/ Renta Fija Corto Plazo
Patrimonio atribuido a partícipes	13.712.399,23	2.162.286,96	11.550.112,27
Número de participaciones emitidas	No aplicable	154.973,51	1.078.708,91
Valor liquidativo por participación	No aplicable	13,95	10,71
Número de partícipes	4.648,00	707,00	3.941,00

	2024		
	Bankinter Fondo Inteligente	Bankinter Fondo Inteligente/ Renta Variable	Bankinter Fondo Inteligente/ Renta Fija Corto Plazo
Patrimonio atribuido a partícipes	16.937.739,55	2.410.735,03	14.527.004,52
Número de participaciones emitidas	No aplicable	200.759,06	1.382.239,90
Valor liquidativo por participación	No aplicable	12,01	10,51
Número de partícipes	5.519,00	901,00	4.618,00

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM6220641

## Bankinter Fondo Inteligente, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

#### 9. Cuentas de compromiso

En el Anexo II adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2025. En el Anexo V adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2024.

#### 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.

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 III se recogen las adquisiciones temporales de activos contratadas con el mismo, al 31 de diciembre de 2025, y en los Anexos IV y VI al 31 de diciembre de 2024.



**CLASE 8.ª**



0M6220642

## **Bankinter Fondo Inteligente, F.I.**

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

**(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 2025 asciende a 4 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 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.

**Fondo Inteligente/ Renta Variable  
Bankinter Fondo Inteligente, 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
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
XTRACKERS	EUR	219.352,60	0,00	299.304,12	79.951,52	LU0659579733
SSGA SPDR ETFS	EUR	239.663,16	0,00	318.302,18	78.639,02	IE000BZ1HVL2
LYXOR INTL ASSET	EUR	228.964,58	0,00	327.495,21	98.530,63	FR0010261198
DB PLATINUM	EUR	267.616,85	0,00	329.573,75	61.956,90	LU0274208692
LYXOR INTL ASSET	EUR	268.879,50	0,00	332.008,00	63.128,50	FR0010315770
BLACKROCK ASSET	EUR	233.809,52	0,00	311.003,00	77.193,48	IE00B441G979
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>1.458.286,21</b>	<b>0,00</b>	<b>1.917.686,26</b>	<b>459.400,05</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>1.458.286,21</b>	<b>0,00</b>	<b>1.917.686,26</b>	<b>459.400,05</b>	



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



0M6220643

Fondo Inteligente/ Renta Variable  
Bankinter Fondo Inteligente, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados 31 de diciembre de 2025  
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
IND MSCI W NET 10 2026-03-20	USD	287.540,00	246.106,71	2026/03/20
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>287.540,00</b>	<b>246.106,71</b>	
<b>Futuros vendidos</b>				
EURO/USD 62500 2026-03-31	USD	186.638,37	187.962,73	2026/03/16
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>186.638,37</b>	<b>187.962,73</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>474.178,37</b>	<b>434.069,44</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M6220644

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
ECOENER SA 6,25 2026-10-16	EUR	265.835,24	6.932,03	282.405,77	16.570,53	ES0505548257
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>265.835,24</b>	<b>6.932,03</b>	<b>282.405,77</b>	<b>16.570,53</b>	
<b>Adquisición temporal de activos</b>						
REPO BKT 1,95 2026-01-02	EUR	1.598.152,50	86,56	1.598.067,37	-85,13	ES0000012067
REPO BKT 1,95 2026-01-02	EUR	1.598.050,00	86,56	1.597.964,88	-85,12	ES0000012N43
REPO BKT 1,95 2026-01-02	EUR	1.597.637,70	86,54	1.597.552,60	-85,10	ES0000012N35
REPO BKT 1,95 2026-01-02	EUR	1.597.757,70	86,54	1.597.672,60	-85,10	ES0000012M93
REPO BKT 1,95 2026-01-02	EUR	1.600.174,40	86,67	1.600.089,17	-85,23	ES00000124C5
REPO BKT 1,95 2026-01-02	EUR	1.597.905,60	86,55	1.597.820,49	-85,11	ES0000012932
<b>TOTALES Adquisición temporal de activos</b>		<b>9.589.677,90</b>	<b>519,42</b>	<b>9.589.167,11</b>	<b>-510,79</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>9.855.513,14</b>	<b>7.451,45</b>	<b>9.871.572,88</b>	<b>16.059,74</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M6220645

**Fondo Inteligente/ Renta Fija  
Bankinter Fondo Inteligente, F.I.**

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
GREENVOLT-ENERGIAS R 4,65 2029-02-14	EUR	99.800,00	1.807,08	100.823,09	1.023,09	PTGNVKOM0008
GREENVOLT-ENERGIAS R 5,20 2027-11-18	EUR	151.929,00	193,87	153.478,38	1.549,38	PTGNVGM0004
GREENVOLT-ENERGIAS R 4,00 2028-11-10	EUR	47.995,00	652,75	49.434,70	1.439,70	PTGNVAOM0000
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>299.724,00</b>	<b>2.653,70</b>	<b>303.736,17</b>	<b>4.012,17</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
ISHARES	EUR	1.007.911,54	0,00	1.004.360,00	-3.551,54	IE00BJP26D89
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>1.007.911,54</b>	<b>0,00</b>	<b>1.004.360,00</b>	<b>-3.551,54</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>1.307.635,54</b>	<b>2.653,70</b>	<b>1.308.096,17</b>	<b>460,63</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M6220646

Fondo Inteligente/ Renta Variable  
Bankinter Fondo Inteligente, F.I.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M6220647

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Adquisición temporal de activos						
REPO BANCO INVERSI, S.A. 2,75 2025-01-02	EUR	45.000,00	3,39	45.000,00		ES0000012L60
<b>TOTALES Adquisición temporal de activos</b>		<b>45.000,00</b>	<b>3,39</b>	<b>45.000,00</b>		
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>45.000,00</b>	<b>3,39</b>	<b>45.000,00</b>		

Fondo Inteligente/ Renta Variable  
Bankinter Fondo Inteligente, F.I.

Anexo IV. 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>Acciones y participaciones Directiva</b>						
ETF AMUNDI S&P 500 U	EUR	329.036,63	-	403.538,76	74.502,13	LU1681049109
ETF LYXOR EURSTX600	EUR	292.097,34	-	352.920,80	60.823,46	LU0908500753
ETF LYXOR MSCI EM AS	EUR	388.522,46	-	408.924,00	20.401,54	LU1781541849
ETF LYXOR MSCI EUROP	EUR	290.386,52	-	350.626,00	60.239,48	FR0010261198
ETF SPDR EMERG. ASIA	EUR	396.313,57	-	407.284,50	10.970,93	IE00B466KX20
ETF SPDR S&P 500 EUR	EUR	308.716,66	-	404.104,75	95.388,09	IE00BYYW2V44
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>2.005.073,18</b>	<b>-</b>	<b>2.327.398,81</b>	<b>322.325,63</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>2.005.073,18</b>		<b>2.327.398,81</b>	<b>322.325,63</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M6220648

**Fondo Inteligente/ Renta Variable  
Bankinter Fondo Inteligente, F.I.**

**Anexo V. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2024**  
(Expresado en euros)



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



0M6220649

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
EUR/USD 125000	USD	892.030,09	878.000,34	14/03/2025
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>892.030,09</b>	<b>878.000,34</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>892.030,09</b>	<b>878.000,34</b>	

Fondo Inteligente/ Renta Fija  
Bankinter Fondo Inteligente, F.I.

Anexo VI. 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>Instrumentos del mercado monetario</b>						
AEDAS HOMES 3,12 2025-11-04	EUR	286.199,69	6.140,85	289.899,40	3.699,71	ES0505287823
AEDAS HOMES 4,78 2025-03-21	EUR	96.913,16	2.080,90	96.910,17	-2,99	ES0505287906
AEDAS HOMES 5,10 2025-03-18	EUR	95.163,13	3.807,06	95.169,12	5,99	ES0505287765
AUDAX ENERGIA 5,17 2025-02-21	EUR	294.137,48	3.758,41	294.108,67	-28,81	ES0536463880
AZVI 4,90 2025-04-16	EUR	97.477,35	1.156,29	97.470,79	-6,56	ES0505760100
CIE AUTOMOTIVE SA 3,47 2025-04-15	EUR	98.302,69	729,15	98.314,90	12,21	ES0505630063
CIE AUTOMOTIVE SA 3,71 2025-09-11	EUR	192.867,34	2.147,68	192.873,04	5,70	ES0505630048
CIE AUTOMOTIVE SA 3,72 2025-03-27	EUR	98.252,28	899,80	98.198,26	-54,02	ES0505630055
COPASA 6,30 2025-02-28	EUR	478.221,17	16.947,05	478.221,64	0,47	ES0576156352
EUSKALTEL SA 5,69 2025-01-27	EUR	575.416,32	22.223,70	575.371,37	-44,95	ES0505075384
GLOBAL DOMINION ACCE 4,80 2025-07-18	EUR	190.866,64	4.112,28	190.892,84	26,20	ES0505130676
GLOBAL DOMINION ACCE 4,98 2025-02-14	EUR	96.432,85	2.983,43	96.486,92	54,07	ES0505130635
GLOBAL DOMINION ACCE 5,30 2025-03-07	EUR	284.942,58	12.311,38	284.957,88	15,30	ES0505130619
GREENALIA SA 5,74 2025-06-27	EUR	95.957,15	1.373,74	95.959,00	1,85	ES0505293359
GREENVOLT ENERGIAS R 4,78 2025-10-17	EUR	95.443,56	*	96.436,01	992,45	PTG59DJM0016
GREENERGY RENOVABLES, 4,88 2025-06-20	EUR	385.605,25	5.623,21	385.615,17	9,92	ES0505079295
GRUPO ACCIONA (B.INV 4,09 2025-04-24	EUR	97.034,17	1.731,86	97.032,93	-1,24	XS2869544564
GRUPO ECOENER SA 5,39 2025-05-23	EUR	192.688,09	3.269,32	192.938,08	249,99	ES0505548216
GRUPO ECOENER SA 5,41 2025-05-23	EUR	96.582,61	1.389,45	96.714,25	131,64	ES0505548216
GRUPO ECOENER SA 6,25 2026-10-16	EUR	265.835,24	3.331,94	267.369,95	1.534,71	ES0505548257
GRUPO EMP. ENCE 3,18 2025-09-26	EUR	96.922,17	3.077,83	94.924,71	-1.997,46	ES0530625138
GRUPO EMP. ENCE 4,26 2025-03-26	EUR	97.953,24	1.091,61	97.882,58	-70,66	ES0530625153
GRUPO EMP. ENCE 4,93 2025-01-27	EUR	193.646,97	5.669,07	193.630,47	-16,50	ES0530625096
INMOBILIARIA DEL SUR 5,40 2025-03-27	EUR	189.756,32	7.809,82	189.775,89	19,57	ES0554653479
INMOBILIARIA DEL SUR 5,40 2025-05-27	EUR	189.756,32	6.081,45	189.791,80	35,48	ES0554653495
MOTA ENGLISH SGPS SA 6,07 2025-05-23	EUR	96.666,14	1.067,18	96.660,57	-5,57	PTME1ZJM0101
OPDENENERGY 5,21 2025-03-11	EUR	97.539,60	1.504,71	97.531,95	-7,65	ES0505544322
PRMCST 4,04 2025-03-14	EUR	98.385,75	836,13	98.376,81	-8,94	ES0505451759
PROSEGUR 3,79 2025-01-15	EUR	98.936,90	920,69	98.928,87	-8,03	ES0505229049
SOL MELIA 4,35 2025-01-31	EUR	97.876,96	1.773,78	97.877,69	0,73	XS2872257097



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM6220650

Fondo Inteligente/ Renta Fija  
Bankinter Fondo Inteligente, F.I.

Anexo VI. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
SACYR VALLEHERMOSO 4,59 2025-02-28	EUR	96.686,16	2.603,03	96.682,76	-3,40	ES0582870N66
TUBACEX 4,13 2025-03-27	EUR	98.047,43	1.015,36	98.039,81	-7,62	ES05329455V6
TUBACEX 4,84 2025-01-31	EUR	193.760,30	5.465,04	193.745,07	-15,23	ES05329455Q6
TUBACEX 4,98 2025-01-30	EUR	291.593,39	7.250,96	291.666,29	72,90	ES05329455M5
TUBACEX 5,03 2025-01-17	EUR	385.427,67	13.712,72	385.458,82	31,15	ES05329455L7
<b>TOTALES Instrumentos del mercado monetario</b>		<b>6.437.294,07</b>	<b>155.896,88</b>	<b>6.441.914,48</b>	<b>4.620,41</b>	
<b>Adquisición temporal de activos</b>						
REPO BANCO INVERSI, S.A. 2,75 2025-01-02	EUR	989.000,00	74,51	989.000,00	-	ES00000127Z9
REPO BANCO INVERSI, S.A. 2,75 2025-01-02	EUR	989.000,00	74,51	989.000,00	-	ES0000012GZ6
REPO BANCO INVERSI, S.A. 2,75 2025-01-02	EUR	989.000,00	74,51	989.000,00	-	ES0000012G91
REPO BANCO INVERSI, S.A. 2,75 2025-01-02	EUR	989.000,00	74,51	989.000,00	-	ES0102502075
REPO BANCO INVERSI, S.A. 2,75 2025-01-02	EUR	989.000,00	74,51	989.000,00	-	ES0102506068
REPO BANCO INVERSI, S.A. 2,75 2025-01-02	EUR	989.000,00	74,51	989.000,00	-	ES0000012L60
<b>TOTALES Adquisición temporal de activos</b>		<b>5.934.000,00</b>	<b>447,06</b>	<b>5.934.000,00</b>	<b>-</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>12.371.294,07</b>	<b>156.343,86</b>	<b>12.375.914,48</b>	<b>4.620,41</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M6220651

Fondo Inteligente/ Renta Fija  
Bankinter Fondo Inteligente, F.I.

Anexo VI. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divis a	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
ACCIONA FINANCIACION 1,20 2025-03-17	EUR	385.108,00	15.769,86	385.661,54	553,54	XS2458558934
GREENVOLT ENERGIAS 4,65 2029-02-14	EUR	99.800,00	1.770,78	100.235,89	435,89	PTGNVKOM0008
GREENVOLT ENERGIAS 5,20 2027-11-18	EUR	151.929,00	797,19	152.427,31	498,31	PTGNVGOM0004
KFW -0,65 2025-12-09	EUR	153.870,00	-2.942,75	153.226,25	-643,75	IT0006598830
LAR ESPANA REAL ESTA 1,75 2026-07-22	EUR	94.570,00	2.110,16	98.331,55	3.761,55	XS2363989273
GESTAMP AUTO 3,25 2026-04-30	EUR	98.254,00	1.228,67	98.946,00	692,00	XS1814065345
GREENVOLT ENERGIAS R 2,63 2028-11-10	EUR	47.995,00	288,66	48.397,28	402,28	PTGNVAOM0000
SANTANDER INTL 1,13 2025-01-17	EUR	192.074,00	9.781,43	192.180,06	106,06	XS1751004232
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>1.223.600,00</b>	<b>28.804,00</b>	<b>1.229.405,88</b>	<b>5.805,88</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>1.223.600,00</b>	<b>28.804,00</b>	<b>1.229.405,88</b>	<b>5.805,88</b>	



CLASE 8.ª



0M6220652



CLASE 8.ª



OM6220653

## Bankinter Fondo Inteligente, F.I.

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

#### Exposición fiel del negocio y actividades principales

En 2025 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 2025. 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.

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%).



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M6220654

## Bankinter Fondo Inteligente, F.I.

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

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 2024.

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 2025 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 2025, para cerrar el año en 2.625 dólares/onza.

#### **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 2024 y 2025.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M6220655

## Bankinter Fondo Inteligente, F.I.

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

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.

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 2025, 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.



**CLASE 8.ª**



OM6220656

## **Bankinter Fondo Inteligente, F.I.**

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

Las inversiones subyacentes a este producto 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.

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.