

Bankinter Ahorro Activos Euro, 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 Ahorro Activos Euro, 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 Ahorro Activos Euro, 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.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la nota 13 de las cuentas anuales, que describe que con fecha 19 de diciembre de 2025, la Comisión Nacional del Mercado de Valores ha aprobado la fusión por absorción de Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I., Clase R, como fondo absorbente, y de Bankinter Euribor 2025 Garantizado, F.I., como fondo absorbido. Dicha fusión ha tenido lugar el 5 de marzo de 2026. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 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 un año para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo de la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad gestora para el periodo de tres años y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016.

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)

Gema M^a Ramos Pascual (22788)

21 de abril de 2026



CLASE 8.^a



0M6221501

Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

ACTIVO	2025	2024
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	630.683.970,63	530.499.114,90
Deudores	50.723,64	38.049,95
Cartera de inversiones financieras	608.235.511,03	509.996.407,40
Cartera interior	107.819.049,50	74.938.039,18
Valores representativos de deuda	107.819.049,50	74.938.039,18
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	494.379.123,74	428.449.006,88
Valores representativos de deuda	465.012.648,27	399.827.560,20
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	29.366.475,47	28.621.446,68
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	6.037.337,79	6.609.361,34
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	22.397.735,96	20.464.657,55
TOTAL ACTIVO	630.683.970,63	530.499.114,90



CLASE 8.ª



0M6221502

Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	630.234.137,23	530.141.905,21
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	630.234.137,23	530.141.905,21
Capital	-	-
Partícipes	580.811.121,49	476.532.828,42
Prima de emisión	-	-
Reservas	702,50	702,50
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	38.091.232,29	38.091.232,29
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	11.331.080,95	15.517.142,00
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente		-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	449.833,40	357.209,69
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	449.833,40	357.209,69
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	630.683.970,63	530.499.114,90
CUENTAS DE ORDEN	2025	2024
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	574.248.000,00	480.516.103,19
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	2.560.103,19
Otros	574.248.000,00	477.956.000,00
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	574.248.000,00	480.516.103,19

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



CLASE 8.^a



0M6221503

Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I.

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

(Expresada en euros)

	2025	2024
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	-3.982.659,48	-3.077.198,74
Comisión de gestión	-3.348.497,80	-2.572.173,69
Comisión de depositario	-607.088,31	-479.962,35
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	-27.073,37	-25.062,70
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	-3.982.659,48	-3.077.198,74
Ingresos financieros	13.337.838,17	12.914.765,50
Gastos financieros	- 29,39	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	1.530.522,30	3.860.232,46
Por operaciones de la cartera interior	1.219.152,82	1.733.857,45
Por operaciones de la cartera exterior	311.369,48	2.126.375,01
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	- 0,12	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	534.005,21	1.866.034,31
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	215.082,00	467.790,98
Resultados por operaciones de la cartera exterior	343.407,53	1.392.406,18
Resultados por operaciones con derivados	-24.484,32	5.837,15
Otros	-	-
Resultado financiero	15.402.336,17	18.641.032,27
Resultado antes de impuestos	11.419.676,69	15.563.833,53
Impuesto sobre beneficios	-88.595,74	-46.691,53
RESULTADO DEL EJERCICIO	11.331.080,95	15.517.142,00

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

Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I.

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

	31 de diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024			
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos						
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		11.331.080,95		15.517.142,00		
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas		-		-		
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		-		-		
Total de ingresos y gastos reconocidos		11.331.080,95		15.517.142,00		
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto						
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2023	349.535.414,78	702,50	38.091.232,29	11.492.154,06	-	399.119.503,63
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	349.535.414,78	702,50	38.091.232,29	11.492.154,06	-	399.119.503,63
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	15.517.142,00	-	15.517.142,00
Aplicación del resultado del ejercicio	11.492.154,06	-	-	-11.492.154,06	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	538.436.937,09	-	-	-	-	538.436.937,09
Reembolsos	-434.890.172,90	-	-	-	-	-434.890.172,90
Remanente procedente de fusión	11.958.495,39	-	-	-	-	11.958.495,39
Saldo al 31 de diciembre de 2024	476.532.828,42	702,50	38.091.232,29	15.517.142,00	-	530.141.905,21
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	476.532.828,42	702,50	38.091.232,29	15.517.142,00	-	530.141.905,21
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	11.331.080,95	-	11.331.080,95
Aplicación del resultado del ejercicio	15.517.142,00	-	-	-15.517.142,00	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	740.129.803,49	-	-	-	-	740.129.803,49
Reembolsos	-651.368.652,42	-	-	-	-	-651.368.652,42
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2025	580.811.121,49	702,50	38.091.232,29	11.331.080,95	-	630.234.137,23

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.



CLASE 8.^a



0M6221504



CLASE 8.^a



OM6221505

Bankinter Ahorro Activos Euro, 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 Ahorro Activos Euro, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 15 de diciembre de 1997 bajo la denominación social de Bankinter Dinero 97, F.I.A.M.M., modificándose dicha denominación por la actual el 19 de octubre de 2012. Tiene su domicilio social en Avenida de Bruselas 12, Alcobendas, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 16 de noviembre de 2006 con el número 3654, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

Este Fondo promueve características medioambientales o sociales (art.8 Reglamento UE 2019/2088).

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

La Sociedad Gestora del Fondo ha creado 2 clases de participaciones de en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo:

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

Durante el ejercicio 2024, el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora aprobó la fusión por absorción de Bankinter Euribor Rentas II Garantizado, F.I., por Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I.

Según los estados financieros del día 16 de julio de 2024, fecha efectiva de la fusión, se determinó la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo del fondo absorbido y el valor liquidativo del fondo absorbente. De este modo, cada partícipe de Bankinter Euribor Rentas II Garantizado, F.I. recibió por cada una de sus participaciones 0,14899 participaciones de Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I. de la clase R.



CLASE 8.ª



0M6221506

Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I.

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

(Expresada en euros)

Como consecuencia de esta fusión, Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I., adquirió en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de Bankinter Euribor Rentas II Garantizado, F.I., quedando plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones procedan de este fondo. Por tanto, quedó disuelto y extinguido sin liquidación Bankinter Euribor Rentas II Garantizado, F.I.

Debido al proceso de fusión contable, el patrimonio de Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I., incluyó un Remanente procedente de fusión que recogía, principalmente, los partícipes aportados por el Fondo absorbido, los resultados generados desde el 1 de enero hasta la fecha de la ecuación de canje y los resultados de ejercicio anteriores del mismo.

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0M6221507

Bankinter Ahorro Activos Euro, 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 han recibido una comisión anual según el siguiente detalle:

	Clase C	Clase R
Comisión de gestión		
Sobre patrimonio	0,25%	0,60%(*)
Comisión de depositaria		
Sobre patrimonio custodiado	0,10%	0,10%

(*) Desde el 1 de enero de 2023 y hasta el 11 de enero de 2024 la comisión de gestión fue del 0,50%. Desde el 12 de enero de 2024 la comisión de gestión pasó a ser del 0,60%

Durante los ejercicios 2025 y 2024, la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

b) Gestión del riesgo

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

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

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los de tipo de interés, los de tipo de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.



CLASE 8ª



OM6221508

Bankinter Ahorro Activos Euro, 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 algunos de dichos riesgos.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

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

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



CLASE 8.^a



0M6221509

Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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



CLASE 8.^a



0M6221510

Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

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

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

- 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.



CLASE 8^a



0M6221511

Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I.

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

(Expresada en euros)

- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

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.



CLASE 8.ª



OM6221512

Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I.

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

(Expresada en euros)

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados

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

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

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

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

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

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

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

i) Moneda extranjera

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



CLASE 8.ª



OM6221513

Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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

k) Suscripciones y reembolsos

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

El precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al plazo establecido en el folleto informativo, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones, del pasivo del balance del Fondo.

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

4. Deudores

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

	2025	2024
Administraciones públicas deudoras	50.723,64	38.049,95
	<u>50.723,64</u>	<u>38.049,95</u>



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS



OM6221514

Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

5. Acreedores

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

	2025	2024
Administraciones públicas acreedoras	88.595,74	53.085,11
Otros	361.237,66	304.124,58
	<u>449.833,40</u>	<u>357.209,69</u>

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

	2025	2024
Impuesto sobre beneficios	88.595,74	46.691,53
Otros	-	6.393,58
	<u>88.595,74</u>	<u>53.085,11</u>

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

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

6. Cartera de inversiones financieras

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

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

Los Anexos adjuntos son parte integrante de esta memoria.

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



CLASE 8.^a



OM6221515

Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I.

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

7. Tesorería

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

	2025	2024
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	22.397.735,96	20.464.657,55
	22.397.735,96	20.464.657,55

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

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

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

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

	Clase C	Clase R
Patrimonio atribuido a partícipes	80.168.165,03	550.065.972,20
Número de participaciones	87.926,14	617.145,77
Valor liquidativo por participación	911,77	891,31
Número de partícipes	2.671	10.858

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

	Clase C	Clase R
Patrimonio atribuido a partícipes	84.201.611,57	445.940.293,64
Número de participaciones emitidas	94.402,66	509.656,30
Valor liquidativo por participación	891,94	874,98
Número de partícipes	3.562	8.652



CLASE 8.ª



OM6221516

Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

9. Cuentas de compromiso

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

10. Otras cuentas de orden

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

11. Administraciones públicas y situación fiscal

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

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

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

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

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

12. Otra información

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



CLASE 8.^a



OM6221517

Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

13. Acontecimientos posteriores

Con fecha 10 de diciembre de 2025, Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., acordó proceder a la fusión por absorción de Bankinter Ahorro Activos Euro F.I., Clase R, como fondo absorbente, y de Bankinter Euribor 2025 Garantizado, F.I., como fondo absorbido.

Esta fusión por absorción ha sido aprobada por la C.N.M.V. el 19 de diciembre de 2025.

Con 5 de marzo de 2026 han quedado fusionados el fondo absorbente y el fondo absorbido, adquiriendo, el fondo absorbente, en bloque a título de sucesión universal todo el patrimonio del Fondo absorbido quedando aquel plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones procedan del Fondo absorbido, sin reserva, excepción, ni limitación, conforme a la Ley.

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

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 otros hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I.

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



CLASE 8.ª



OM6221518

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Deuda pública						
COM AUTONOMA MADRID 4,30 2026-09-15	EUR	4.121.360,00	-9.962,22	4.120.304,14	-1.055,86	ES0000101263
ESTADO ESPANOL 1,30 2026-10-31	EUR	8.034.242,50	350.988,58	8.114.226,04	79.983,54	ES00000128H5
ESTADO ESPANOL 2,50 2027-05-31	EUR	8.001.020,00	125.018,08	8.029.562,19	28.542,19	ES00000012M77
XUNTA DE GALICIA 0,08 2027-07-30	EUR	1.886.540,00	40.653,43	1.892.455,39	5.915,39	ES0001352592
ESTADO ESPANOL 1,97 2026-07-10	EUR	6.331.846,02	44.928,36	6.330.396,94	-1.449,08	ES0L02607106
ESTADO ESPANOL 2,00 2026-10-09	EUR	5.882.700,45	26.543,53	5.880.936,47	-1.763,98	ES0L02610092
ESTADO ESPANOL 2,01 2026-11-06	EUR	5.882.160,00	17.655,89	5.880.704,11	-1.455,89	ES0L02611066
TOTALES Deuda pública		40.139.868,97	595.825,65	40.248.585,28	108.716,31	
Renta fija privada cotizada						
ADIF ALTA VELOCIDAD 1,25 2026-05-04	EUR	2.931.360,00	78.459,79	2.936.130,48	4.770,48	ES0200002030
BKT 0,88 2026-07-08	EUR	3.006.969,00	74.764,59	3.014.754,86	7.785,86	ES0213679HN2
IBERCAJA BANCO 5,63 2027-06-07	EUR	2.592.450,00	-2.231,78	2.614.262,94	21.812,94	ES0344251014
BANCO SANTANDER 2,56 2026-01-20	EUR	3.902.143,61	-	3.995.869,17	93.725,56	ES0513495ZA9
BKT 2,19 2026-01-14	EUR	5.096.259,61	-	5.146.086,78	49.827,17	ES0513689053
BKT 2,20 2026-03-11	EUR	4.442.732,93	-	4.482.404,48	39.671,55	ES0513689P11
BKT 2,38 2026-04-01	EUR	4.102.625,04	-	4.177.802,71	75.177,67	ES0513689Q36
BKT 2,57 2026-02-18	EUR	4.875.922,56	94.317,59	4.892.592,04	16.669,48	ES0513689O87
CIE AUTOMOTIVE 2,62 2026-05-29	EUR	3.950.772,13	-	3.959.313,06	8.540,93	ES0505630261
TOTALES Renta fija privada cotizada		34.901.234,88	245.310,19	35.219.216,52	317.981,64	
Valores de entidades de crédito garantizados						
CEDULAS SABADELL CED HIPOT 3,50 2026-08-28	EUR	7.621.240,00	32.810,86	7.621.511,40	271,40	ES0413860836
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		7.621.240,00	32.810,86	7.621.511,40	271,40	
Adquisición temporal de activos						
BKT 1,95 2026-01-02	EUR	24.731.053,60	1.339,56	24.729.736,30	-1.317,30	ES000000124C5
TOTALES Adquisición temporal de activos		24.731.053,60	1.339,56	24.729.736,30	-1.317,30	
TOTAL Cartera Interior		107.393.397,45	875.286,26	107.819.049,50	425.652,05	

Bankinter Ahorro Activos Euro, 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
Deuda pública						
BUONI POLIENALI 4,50 2026-03-01	EUR	3.882.479,00	-11.374,43	3.884.586,75	2.107,75	IT0004644735
CAISSE DEPOT ET PLAC 1,13 2027-04-06	EUR	4.925.975,00	43.617,35	4.927.059,02	1.084,02	XS2466358111
DEUDA ESTADO FRANCES 1,99 2026-07-15	EUR	5.887.290,00	50.007,29	5.883.572,71	-3.717,29	FR0129132728
DEUDA ESTADO FRANCES 2,04 2026-08-12	EUR	2.940.135,00	23.046,39	2.938.478,61	-1.656,39	FR0129132736
DEUDA ESTADO ITALIA 1,95 2026-07-14	EUR	5.297.427,00	47.358,31	5.295.428,69	-1.998,31	IT0005660029
DEUDA ESTADO ITALIA 2,01 2026-08-14	EUR	6.371.982,50	48.801,78	6.369.753,22	-2.229,28	IT0005666851
DEUDA ESTADO ITALIA 2,08 2026-04-14	EUR	5.877.690,00	87.539,62	5.879.040,38	1.350,38	IT0005645509
DEUDA ESTADO ITALIA 2026-06-12	EUR	6.471.102,00		6.541.854,00	70.752,00	IT0005655037
DEUDA ESTADO ITALIA 2026-12-14	EUR	4.403.812,50		4.412.407,50	8.595,00	IT0005684888
DEUDA ESTADO ITALIA 3,20 2026-01-28	EUR	3.982.860,00	70.848,71	3.986.572,09	3.712,09	IT0005584302
DEUDA ESTADO ITALIA 3,45 2027-07-15	EUR	13.322.375,00	112.765,57	13.339.488,83	17.113,83	IT0005599904
DEUDA ESTADO ITALIA 6,50 2027-11-01	EUR	4.953.330,00	-83.890,38	4.976.261,13	22.931,13	IT0001174611
RENTA FIJA DEUDA ESTADO FRANCES 2,09 2026-12-	EUR	6.374.680,00	2.895,20	6.373.702,30	-977,70	FR0129287332
TOTALES Deuda pública		74.691.138,00	391.615,41	74.808.205,23	117.067,23	
Renta fija privada cotizada						
ABBOT LABORATORIES 1,50 2026-09-27	EUR	4.460.292,49	34.101,06	4.457.547,43	-2.745,06	XS1883355197
ABN AMRO BANK NV 2,49 2028-01-21	EUR	4.505.967,50	20.784,39	4.515.264,36	9.296,86	XS2979675258
AIR LIQUIDE S.A. 2,25 2027-11-05	EUR	1.100.847,00	3.849,86	1.100.693,14	-153,86	FR0014013V55
ANZ NEW ZEALAND 2,47 2027-05-21	EUR	4.000.085,00	11.172,07	4.008.707,93	8.622,93	XS2822525205
AT&T 0,25 2026-03-04	EUR	2.808.447,00	85.501,87	2.810.549,76	2.102,76	XS2051361264
AUTOSTRAD SPA 1,75 2026-06-26	EUR	2.496.576,06	27.838,74	2.495.908,24	-667,82	XS1327504087
BANCO SANTANDER 0,50 2027-02-04	EUR	2.573.869,50	69.278,78	2.587.185,20	13.315,70	XS2113889351
BANCO SANTANDER 0,50 2027-03-24	EUR	3.401.702,50	62.855,07	3.435.947,98	34.245,48	XS2324321285
BANCO SANTANDER 1,13 2027-06-23	EUR	3.853.200,00	75.311,53	3.872.536,42	19.336,42	XS2194370727
BANK OF AMERICA CORP 2,60 2028-01-28	EUR	3.449.189,25	16.434,42	3.455.751,76	6.562,51	XS2987787939



CLASE 8.^a



OM6221519

Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I.

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

CLASE 8.^a



OM6221520

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BANK OF IRELAND 0,38 2027-05-10	EUR	3.469.060,00	11.879,72	3.471.911,20	2.851,20	XS2311407352
BANQUE CRED. MUTUEL 0,75 2026-06-08	EUR	4.932.275,00	58.748,78	4.929.365,60	-2.909,40	FR0013412947
BARCLAYS 2,80 2028-05-08	EUR	5.723.712,00	21.742,47	5.720.406,38	-3.305,62	XS2815894071
BBVA 1,00 2026-06-21	EUR	5.865.555,00	123.506,00	5.873.030,03	7.475,03	XS2013745703
BNP PARIBAS 0,25 2027-04-13	EUR	2.817.825,00	109.870,87	2.877.702,14	59.877,14	FR0014002X43
BP CAPITAL MARKETS 2,97 2026-02-27	EUR	3.006.300,00	69.550,20	3.007.601,91	1.301,91	XS1040506898
BPCE SA 0,50 2027-09-15	EUR	2.707.208,00	34.562,70	2.732.511,41	25.303,41	FR0013534674
CA AUTOBANK SPA 4,38 2026-06-08	EUR	2.796.598,00	71.779,18	2.815.851,81	19.253,81	XS2633552026
CAIXABANK 1,38 2026-06-19	EUR	3.304.595,00	182.116,21	3.328.561,91	23.966,91	XS2013574038
CAIXABANK 4,63 2027-05-16	EUR	3.661.110,00	62.609,21	3.670.580,43	9.470,43	XS2623501181
CANADIAN IMPERIAL BA 2,42 2026-03-27	EUR	3.500.840,00	-10,22	3.502.457,89	1.617,89	XS2793782611
CED INTESA SANPAOLO 2,62 2027-04-16	EUR	1.972.246,50	10.912,19	1.978.575,94	6.329,44	XS2804483381
CELLNEX TELECOM 1,00 2027-09-15	EUR	3.896.520,00	21.106,87	3.882.759,16	-13.760,84	XS2385933405
CELLNEX TELECOM 2,25 2026-04-12	EUR	2.971.740,00	17.165,98	3.028.476,14	56.736,14	XS2465792294
CEPSA, S.A. 2,25 2026-02-13	EUR	2.444.612,50	100.676,55	2.447.967,63	3.355,13	XS2202744384
CITIGROUP 0,50 2027-10-08	EUR	3.920.760,00	23.220,54	3.924.302,20	3.542,20	XS2063232727
COMMERZBANK 2,56 2028-03-03	EUR	2.597.002,00	5.794,93	2.602.059,96	5.057,96	DE000CZ45ZM5
CREDIT AGRICOLE 1,88 2026-12-20	EUR	4.973.175,00	12.933,75	4.970.791,59	-2.383,41	XS1538284230
CREDIT SUISSE 1,50 2026-04-10	EUR	2.899.545,00	116.932,79	2.909.378,44	9.833,44	XS1392459381
CREDIT SUISSE 5,50 2026-08-20	EUR	4.661.640,00	17.576,74	4.660.943,19	-696,81	XS2589907653
DANSKE BANK 2,50 2028-10-01	EUR	4.103.300,50	25.885,66	4.103.447,11	146,61	XS3192981853
DEUTSCHE BANK AG 2,68 2026-01-15	EUR	1.803.843,00	6.664,35	1.804.034,25	191,25	DE000A3826Q8
DH EUROPE FINANCE 0,20 2026-03-18	EUR	2.346.837,50	140.586,99	2.352.595,72	5.758,22	XS2050404636
DNB NORBANK ASA 3,13 2027-09-21	EUR	4.024.840,00	27.568,00	4.027.821,04	2.981,04	XS2534985523
ELECTRICIDAD PORTUGA 1,63 2026-01-26	EUR	3.488.012,50	63.094,38	3.488.103,43	90,93	XS1846632104
ENEL SPA 0,25 2026-05-28	EUR	3.192.321,00	80.131,23	3.197.812,56	5.491,56	XS2390400633

Bankinter Ahorro Activos Euro, 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
ENGIE 2,38 2026-05-19	EUR	3.997.160,00	60.733,68	3.999.228,24	2.068,24	FR0011911247
FCC SERV MEDIO AMBIE 1,66 2026-12-04	EUR	3.951.000,00	24.912,99	3.946.241,75	-4.758,25	XS2081500907
GLAXOSMITHKLINE PLC 1,25 2026-05-21	EUR	3.036.496,50	71.189,74	3.040.144,58	3.648,08	XS1822828122
GOLDMAN SACHS GROUP 1,63 2026-07-27	EUR	3.956.600,00	52.738,57	3.960.602,25	4.002,25	XS1458408561
HEINEKEN NV 1,00 2026-05-04	EUR	3.925.760,00	78.435,01	3.930.706,36	4.946,36	XS14011174633
HSBC HOLDINGS 3,02 2027-06-15	EUR	4.426.334,00	66.888,20	4.414.752,72	-11.581,28	XS2486589596
ING GROEP 1,25 2027-02-16	EUR	3.885.380,00	103.259,12	3.934.765,54	49.385,54	XS2443920249
INTESA SANPAOLO SPA 4,00 2026-05-19	EUR	2.959.411,05	76.049,88	2.975.228,00	15.816,95	XS2625195891
ITALGAS 1,63 2027-01-19	EUR	3.452.767,50	71.769,46	3.458.677,42	5.909,92	XS1551917591
KBC GROUP NV 0,25 2027-03-01	EUR	3.060.576,00	84.489,53	3.111.815,57	51.239,57	BE0002832138
L'OREAL MANUF 2,26 2027-11-19	EUR	3.200.928,00	8.587,00	3.203.113,98	2.185,98	FR0014014A20
LEASEPLAN CORP 1,25 2026-03-02	EUR	4.478.782,50	62.094,04	4.477.735,28	-1.047,22	XS2451372499
LEASYS SPA 4,50 2026-07-26	EUR	3.171.331,00	14.102,63	3.172.199,67	868,67	XS2656537664
LLOYDS TSB BANK PLC 2,67 2028-03-04	EUR	4.103.529,50	7.828,95	4.112.342,03	8.812,53	XS3010674961
MEDTRONIC 1,13 2027-03-07	EUR	3.446.625,00	40.475,81	3.440.259,33	-6.365,67	XS1960678255
NATIONAL BANK CANADA 2,64 2028-12-15	EUR	3.351.557,75	4.141,68	3.351.882,59	324,84	XS3251660703
NATWEST BANK 0,13 2026-06-18	EUR	4.908.625,00	50.649,60	4.904.181,56	-4.443,44	XS23355599197
NATWEST BANK 2,63 2026-01-09	EUR	3.471.901,50	17.409,74	3.471.922,99	21,49	XS2745115597
NATWEST BANK 2,69 2028-06-11	EUR	5.004.980,00	6.914,99	5.021.751,68	16.771,68	XS3091038078
NIBC BANK NV 0,25 2026-09-09	EUR	4.840.000,00	82.038,64	4.849.881,22	9.881,22	XS23384734542
NOVO NORDISK 2,37 2027-05-27	EUR	8.404.704,00	17.901,17	8.411.201,10	6.497,10	XS3002552134
NOVO NORDISK 3,38 2026-05-21	EUR	2.786.173,86	59.096,70	2.795.194,49	9.020,63	XS2820449945
RABOBANK 0,88 2028-05-05	EUR	3.390.450,00	42.573,58	3.402.890,91	12.440,91	XS2168285000
REPSOL YPF, S.A. 2,25 2026-12-10	EUR	3.480.312,50	13.755,58	3.489.112,74	8.800,24	XS11148073205
SAFRAN, S.A. 0,13 2026-03-16	EUR	3.428.127,50	59.245,10	3.429.985,93	1.858,43	FR0014002G44
SANT CONSUMER FINANC 4,50 2026-06-30	EUR	5.287.074,00	87.527,05	5.284.748,59	-2.325,41	XS2644417227



CLASE 8.ª



OM6221521

Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I.

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

CLASE 8.ª



OM6221522

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
SHELL INTL FIN 2,50 2026-03-24	EUR	4.435.797,00	77.501,34	4.437.945,96	2.148,96	XS1048529041
SNAM RETE GAS 2,43 2026-04-15	EUR	2.878.300,69	10.570,61	2.879.003,57	702,88	XS2802190459
SOCIETE GENERAL 3,00 2027-02-12	EUR	4.033.140,00	94.873,87	4.028.869,14	-4.270,86	FR001400U1B5
STELLANTIS NV 4,00 2027-01-21	EUR	4.037.580,00	128.205,08	4.076.609,44	39.029,44	FR001400IEA2
SUMITOMO BANK 1,55 2026-06-15	EUR	3.985.220,00	36.368,95	3.983.826,56	-1.393,44	XS1426022536
SWISSCOM AG-REG 1,13 2026-10-12	EUR	2.952.195,00	28.157,05	2.951.070,21	-1.124,79	XS1803247557
SWISSCOM AG-REG 3,50 2026-05-29	EUR	1.245.504,23	25.327,21	1.249.686,41	4.182,18	XS2827693446
TORONTO-DOMINIO 2,65 2027-09-10	EUR	5.998.955,00	10.131,21	6.024.760,29	25.805,29	XS2898732289
TORONTO-DOMINIO 2,77 2028-07-28	EUR	5.022.175,00	23.331,87	5.025.658,13	3.483,13	XS3135097023
TOYOTA 3,43 2026-06-18	EUR	2.985.780,00	66.010,34	3.006.319,99	20.539,99	XS2785465860
UBS GROUP AG 2,38 2026-04-12	EUR	2.650.397,50	12.987,51	2.652.082,52	1.685,02	XS2800795291
UBS GROUP AG 2,75 2027-06-15	EUR	3.408.330,00	42.671,03	3.412.180,52	3.850,52	CH1194000340
UNICREDIT SPA 2,20 2027-07-22	EUR	2.966.730,00	47.179,08	2.977.584,07	10.854,07	XS2207976783
UNICREDIT SPA 3,38 2027-01-31	EUR	4.559.490,00	134.583,15	4.556.232,88	-3.257,12	IT0005549362
UNICREDIT SPA 3,88 2028-06-11	EUR	3.059.235,00	58.239,68	3.058.899,43	-335,57	IT0005598971
VOLKSWAGEN AG 4,50 2026-03-25	EUR	3.039.225,00	70.153,68	3.047.232,83	8.007,83	XS2694872081
VOLKSWAGEN INTL FINA 2,60 2026-08-14	EUR	3.002.220,00	9.525,38	3.004.370,12	2.150,12	XS2880093765
VOLVO TREASURY AB 2,43 2026-05-22	EUR	2.503.562,50	3.752,69	2.504.851,34	1.288,84	XS2824777267
WELLS FARGO & C 2,00 2026-04-27	EUR	2.905.905,00	118.571,09	2.919.871,03	13.966,03	XS1310934382
WESTPAC BANKING CORP 2,49 2028-01-14	EUR	4.300.736,00	23.245,22	4.313.531,96	12.795,96	XS2976283130
ACCIONA ENERGIA FIN 2,46 2026-01-09	EUR	3.974.801,97	-	3.997.830,55	23.028,58	XS3201269670
ACCIONA ENERGIA FIN 2,54 2026-05-25	EUR	4.876.673,90	-	4.951.033,60	74.359,70	XS3084413007
ACCIONA FIN FILIALES 2,45 2026-02-04	EUR	2.963.017,34	-	2.993.596,58	30.579,24	XS3142872319
BPCE SA 2,07 2026-04-29	EUR	3.918.979,60	-	3.973.865,22	54.885,62	FR0129163798
BPCE SA 2,14 2026-07-06	EUR	6.375.227,62	-	6.430.045,58	54.817,96	FR0129332013
BPCE SA 2,23 2026-06-16	EUR	5.901.994,08	-	5.941.678,88	39.684,80	FR0129406288

Bankinter Ahorro Activos Euro, 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
IBERDROLA 2,19 2026-02-24	EUR	5.569.569,93	-	5.583.475,68	13.905,75	XS3239976759
INTESA SANPAOLO SPA 2,40 2026-02-06	EUR	5.127.283,02	-	5.239.717,31	112.434,29	XS3000447600
NOMURA BANK PLC 2,11 2026-02-03	EUR	3.971.935,11	-	3.992.757,44	20.822,33	XS3201274324
NOMURA BANK PLC 2,22 2026-08-13	EUR	4.426.814,02	-	4.440.795,99	13.981,97	XS3232937915
TOTALES Renta fija privada cotizada		344.215.011,47	4.109.928,34	345.295.091,04	1.080.079,57	
Emissiones avaladas						
CEE 2,02 2026-04-10	EUR	5.196.870,00	24.783,86	5.196.472,39	-397,61	EU000A4D85N4
CEE 2,33 2026-03-06	EUR	4.887.776,40	92.030,19	4.890.719,81	2.943,41	EU000A4D7LB6
EURO STABILITY MECHA 0,50 2026-03-02	EUR	3.933.680,00	71.220,35	3.936.802,39	3.122,39	EU000A1U9944
TOTALES Emissiones avaladas		14.018.326,40	188.034,40	14.023.994,59	5.668,19	
Valores de entidades de crédito garantizados						
CED HIP TORONTO DOMI 3,88 2026-03-13	EUR	4.042.780,00	95.210,04	4.041.963,06	-816,94	XS2597408439
CED ROYAL BANK CANAD 0,05 2026-06-19	EUR	3.424.627,50	43.690,00	3.424.712,43	84,93	XS2014288315
CEDULAS BBVA CED HIPOTECARIA 3,13 2027-07-17	EUR	3.058.095,00	-734,30	3.079.478,14	21.383,14	ES0413211A75
CEDULAS CED INTESA SANPAOLO 1,13 2027-06-16	EUR	4.329.157,50	102.985,45	4.347.504,38	18.346,88	IT0005259988
CEDULAS CED LLOYDS BANK 0,13 2026-06-18	EUR	3.846.020,00	112.764,03	3.853.340,90	7.320,90	XS2013525501
CEDULAS CED NORDEA KIINNITYS 2,27 2027-01-31	EUR	3.988.655,69	13.871,98	3.988.110,33	-545,36	XS2758065010
CEDULAS CED SUMITOMO BANK 3,60 2026-02-16	EUR	3.332.241,00	77.072,76	3.332.196,21	-44,79	XS2547591474
CEDULAS HIP CIE FINANCEMENT 0,01 2026-07-15	EUR	4.817.655,50	27.613,42	4.818.051,96	396,46	FR0014004165
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		30.839.232,19	472.473,38	30.885.357,41	46.125,22	
Acciones y participaciones Directiva						
AMUNDI INVESTMENT	EUR	14.188.987,58	-	15.459.906,43	1.270.918,85	FR0007038138
DEUTSCHE ASSET MANAG	EUR	12.427.371,59	-	13.906.569,04	1.479.197,45	LU1534073041
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		26.616.359,17	-	29.366.475,47	2.750.116,30	



CLASE 8ª



OM6221523

Bankinter Ahorro Activos Euro, 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
TOTAL Cartera Exterior		490.380.067,23	5.162.051,53	494.379.123,74	3.999.056,51	



CLASE 8.^a



0M6221524

Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I.

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



CLASE 8.^a



OM6221525

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
ESTADO ESPANOL 1,30 2026-10-31	EUR	8.034.242,50	195.045,83	8.188.653,79	154.411,29	ES00000128H5
ESTADO ESPANOL 2,50 2027-05-31	EUR	3.957.500,00	65.244,42	4.009.445,72	51.945,72	ES0000012M77
TOTALES Deuda pública		11.991.742,50	260.290,25	12.198.099,51	206.357,01	
Renta fija privada cotizada						
ADIF ALTA VELOCIDAD 1,25 2026-05-04	EUR	2.931.360,00	34.953,53	2.942.736,74	11.376,74	ES0200002030
BKT 0,88 2026-07-08	EUR	3.006.969,00	15.241,81	3.007.751,64	782,64	ES0213679HN2
CANAL ISABEL II GEST 1,68 2025-02-26	EUR	2.952.900,00	79.967,18	2.953.253,64	353,64	ES0205061007
IBERCAJA BANCO 5,63 2027-06-07	EUR	2.592.450,00	59.522,20	2.615.529,51	23.079,51	ES0344251014
BANCO SANTANDER 3,61 2025-01-28	EUR	4.246.924,59	-	4.390.483,00	143.558,41	ES0513495YD6
BANCO SANTANDER 3,85 2025-04-11	EUR	4.916.748,15	-	5.062.338,15	145.590,00	ES0513495YI5
BKT 2,57 2025-09-10	EUR	3.925.124,65	-	3.931.370,74	6.246,09	ES0513689O04
BKT 3,73 2025-04-02	EUR	4.673.637,64	-	4.766.827,22	93.189,58	ES0513689J35
CAF 3,14 2025-03-18	EUR	1.488.843,88	-	1.490.813,87	1.969,99	ES0521975468
TOTALES Renta fija privada cotizada		30.734.957,91	189.684,72	31.161.104,51	426.146,60	
Valores de entidades de crédito garantizados						
AYT CEDULAS CAJAS X 3,75 2025-06-30	EUR	2.801.148,00	52.181,52	2.813.489,99	12.341,99	ES0312342019
CEDULAS TDA 6 3,88 2025-05-23	EUR	2.884.543,00	80.360,57	2.899.385,06	14.842,06	ES0317046003
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		5.685.691,00	132.542,09	5.712.875,05	27.184,05	
Adquisición temporal de activos						
BKT 2,95 2025-01-02	EUR	25.867.881,60	2.119,64	25.865.960,11	-1.921,49	ES00000124C5
TOTALES Adquisición temporal de activos		25.867.881,60	2.119,64	25.865.960,11	-1.921,49	
TOTAL Cartera Interior		74.280.273,01	584.636,70	74.938.039,18	657.766,17	

Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I.

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

CLASE 8.ª



OM6221526

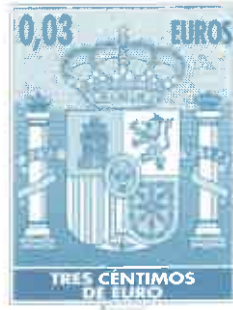
Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
DEUDA ESTADO FRANCES 3,52 2025-01-29	EUR	4.860.225,00	126.516,83	4.863.283,17	3.058,17	FR0128227800
DEUDA ESTADO ITALIA 2,39 2025-12-12	EUR	4.400.212,50	285,19	4.399.927,31	-285,19	IT0005627853
DEUDA ESTADO ITALIA 2025-06-13	EUR	6.761.790,00	-	6.923.840,00	162.050,00	IT0005599474
DEUDA ESTADO ITALIA 3,20 2026-01-28	EUR	3.982.860,00	60.856,52	4.027.064,28	44.204,28	IT0005584302
DEUDA ESTADO ITALIA 3,42 2025-07-14	EUR	7.202.362,00	115.691,35	7.237.942,90	35.580,90	IT0005603342
DEUDA ESTADO ITALIA 3,45 2027-07-15	EUR	5.109.575,00	71.212,11	5.127.106,89	17.531,89	IT0005599904
DEUDA ESTADO ITALIA 3,60 2025-03-14	EUR	9.189.492,50	244.469,71	9.208.790,29	19.297,79	IT0005586349
DEUDA ESTADO FRANCES 3,08 2025-02-12	EUR	9.886.050,00	79.131,22	9.890.118,78	4.068,78	FR0128537190
TOTALES Deuda pública		51.392.567,00	698.162,93	51.678.073,62	285.506,62	
Renta fija privada cotizada						
NOMURA BANK PLC 2,77 2025-11-06	EUR	3.892.419,18	-	3.913.759,79	21.340,61	XS2937225764
ABN AMRO BANK NV 3,75 2025-04-20	EUR	1.198.674,00	32.278,74	1.201.703,04	3.029,04	XS2613658470
ABN AMRO BANK NV 3,78 2027-01-15	EUR	2.504.712,50	19.007,31	2.517.362,34	12.649,84	XS2747616105
AIB GROUP PLC 2,25 2025-07-03	EUR	2.450.312,50	60.045,68	2.461.035,66	10.723,16	XS1849550592
AIB GROUP PLC 3,63 2026-07-04	EUR	2.992.965,00	21.561,27	3.041.128,87	48.163,87	XS2491963638
ALD SA 3,90 2025-10-06	EUR	3.002.010,00	26.720,54	3.010.714,46	8.704,46	FR001400L4Y2
ANGLO AMERICAN PLC 1,63 2026-03-11	EUR	3.095.520,75	48.334,58	3.101.235,64	5.714,89	XS1962513674
ANZ NEW ZEALAND 3,41 2027-05-21	EUR	4.000.085,00	15.497,76	4.006.051,13	5.966,13	XS2822525205
ARCELOR 1,75 2025-11-19	EUR	4.133.200,50	94.418,17	4.172.982,23	39.781,73	XS2082324018
ARVAL SERVICE LEASE 4,25 2025-11-11	EUR	3.014.490,00	11.907,42	3.038.378,33	23.888,33	FR001400H8D3
AT&T 0,25 2026-03-04	EUR	2.808.447,00	15.638,08	2.810.059,55	1.612,55	XS2051361264
AT&T 3,28 2025-03-06	EUR	2.260.125,95	2.485,44	2.259.357,39	-768,56	XS2595361978
AUTOSTRAD SPA 4,38 2025-09-16	EUR	3.223.136,00	28.175,76	3.241.505,77	18.369,77	XS0542534192
BANCO DE SABADELL 0,88 2025-07-22	EUR	2.309.580,00	65.131,67	2.316.876,88	7.296,88	XS2028816028
BANCO SANTANDER 0,50 2027-03-24	EUR	3.401.702,50	13.701,98	3.401.473,12	-229,38	XS2324321285

Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I.

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



CLASE 8.^a



OM6221527

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BANK OF AMERICA CORP 3,84 2026-09-22	EUR	3.525.497,50	-1.953,30	3.525.799,19	301,69	XS2387929834
BANK OF IRELAND 1,88 2026-06-05	EUR	3.437.595,00	46.770,87	3.474.461,18	36.866,18	XS2465984289
BANK OF MONTREAL 3,65 2027-04-12	EUR	4.855.615,76	39.247,13	4.860.212,76	4.597,00	XS2798993858
BANQUE CRED. MUTUEL 1,00 2025-05-23	EUR	4.828.245,00	158.246,14	4.831.064,82	2.819,82	FR0014009A50
BARCLAYS BANK 1,38 2026-01-24	EUR	3.487.767,50	41.040,09	3.498.049,17	10.281,67	XS1757394322
BBVA 1,00 2026-06-21	EUR	3.391.867,50	34.932,95	3.396.178,90	4.311,40	XS2013745703
BBVA 4,13 2026-05-10	EUR	4.016.460,00	101.701,32	4.019.331,56	2.871,56	XS2620201421
BELFIUS BANK SA/NV 0,38 2025-09-02	EUR	3.218.508,00	108.912,41	3.247.934,37	29.426,37	BE6324012978
BNP PARIBAS 0,25 2027-04-13	EUR	2.817.825,00	40.561,27	2.863.081,20	45.256,20	FR0014002X43
BNP PARIBAS 1,50 2025-11-17	EUR	2.889.750,00	59.881,64	2.917.879,73	28.129,73	XS1614416193
BP CAPITAL MARKETS 2,97 2026-02-27	EUR	3.006.300,00	74.445,64	3.011.505,18	5.205,18	XS1040506898
BPCE SA 0,63 2025-04-28	EUR	2.441.850,00	44.793,91	2.447.586,91	5.736,91	FR0013509726
CA AUTOBANK SPA 4,38 2026-06-08	EUR	2.796.598,00	70.780,71	2.846.796,28	50.198,28	XS2633552026
CAIXABANK 0,75 2026-07-10	EUR	7.711.305,00	202.480,27	7.827.579,00	116.274,00	XS2200150766
CAIXABANK 1,38 2026-06-19	EUR	3.304.595,00	100.371,98	3.358.751,14	54.156,14	XS2013574038
CANADIAN IMPERIAL BA 3,13 2026-03-27	EUR	3.500.840,00	1.327,18	3.505.437,93	4.597,93	XS2793782611
CED INTESA SANPAOLO 3,81 2027-04-16	EUR	1.972.246,50	15.981,85	1.978.750,93	6.504,43	XS2804483381
CED ROYAL BANK CANAD 0,13 2025-03-25	EUR	3.244.710,00	229.293,95	3.252.899,20	8.189,20	XS2143036718
CELLNEX TELECOM 2,25 2026-04-12	EUR	2.971.740,00	45.028,81	2.982.173,18	10.433,18	XS2465792294
CEPSA, S.A. 2,25 2026-02-13	EUR	2.444.612,50	65.518,37	2.466.106,83	21.494,33	XS2202744384
CITIGROUP 1,50 2026-07-24	EUR	2.939.451,00	82.754,76	3.011.185,80	71.734,80	XS1859010685
CNH INDUSTRIAL NV 1,75 2025-09-12	EUR	1.364.314,00	26.067,11	1.371.026,45	6.712,45	XS1678966935
CREDIT AGRICOLE 0,38 2025-10-21	EUR	3.390.940,00	33.351,28	3.405.116,80	14.176,80	XS2067135421
CREDIT AGRICOLE 1,00 2026-04-22	EUR	3.391.692,50	67.847,22	3.435.098,05	43.405,55	FR0013508512
CREDIT SUISSE 1,50 2026-04-10	EUR	2.899.545,00	58.642,88	2.927.858,35	28.313,35	XS1392459381
DEUTSCHE BANK AG 3,83 2026-01-15	EUR	1.803.843,00	13.113,05	1.808.495,60	4.652,60	DE000A3826Q8

Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
DH EUROPE FINANCE 0,20 2026-03-18	EUR	2.346.837,50	62.846,13	2.370.136,58	23.299,08	XS2050404636
E.ON AG 0,88 2025-01-08	EUR	2.936.797,60	36.422,32	2.935.806,53	-991,07	XS2463505581
ELECTRICIDAD PORTUGA 1,88 2025-10-13	EUR	2.966.886,00	99.339,67	2.992.389,06	25.503,06	XS1893621026
ENEL SPA 1,97 2025-01-27	EUR	2.756.049,93	76.366,87	2.758.010,27	1.960,34	XS1176079843
ENEL SPA 2,22 2026-05-28	EUR	3.192.321,00	7.642,54	3.187.400,96	-4.920,04	XS2390400633
ENI, S.P.A. 3,75 2025-09-12	EUR	3.415.606,00	33.451,56	3.431.646,10	16.040,10	XS0970852348
EUROCLEAR BANK 0,13 2025-07-07	EUR	2.904.359,00	137.405,18	2.921.988,43	17.629,43	BE6322991462
GLAXOSMITHKLINE PLC 1,25 2026-05-21	EUR	3.036.496,50	30.006,66	3.041.988,66	5.492,16	XS1822828122
GOLDMAN SACHS GROUP 3,38 2025-03-27	EUR	4.097.264,35	119.735,25	4.103.172,17	5.907,82	XS2149207354
ING GROEP 1,25 2027-02-16	EUR	3.885.380,00	56.553,28	3.914.125,95	28.745,95	XS2443920249
ING GROEP 2,13 2026-05-23	EUR	3.453.415,00	45.727,09	3.487.836,71	34.421,71	XS2483607474
INTESA SANPAOLO SPA 3,47 2025-03-17	EUR	3.525.040,35	9.522,51	3.528.633,95	3.593,60	XS2597970800
INTESA SANPAOLO SPA 4,00 2026-05-19	EUR	2.466.733,50	65.306,98	2.513.711,17	46.977,67	XS2625195891
INTL AIRLINES GROUP 2,75 2025-03-25	EUR	2.488.925,00	59.222,37	2.490.630,71	1.705,71	XS2322423455
KBC GROUP NV 0,25 2027-03-01	EUR	3.060.576,00	26.707,34	3.090.745,59	30.169,59	BE0002832138
KBC GROUP NV 4,50 2026-06-06	EUR	3.017.595,00	34.421,23	3.060.525,28	42.930,28	BE0002950310
LEASYS SPA 4,50 2026-07-26	EUR	3.171.331,00	57.683,45	3.171.305,85	-25,15	XS2656537664
LLOYDS TSB BANK PLC 3,50 2026-04-01	EUR	2.991.840,00	83.513,90	2.997.918,02	6.078,02	XS2148623106
MEDTRONIC 0,00 2025-10-15	EUR	2.315.400,00	109.417,75	2.339.232,25	23.832,25	XS2238787415
MERCEDES-BENZ GROUP 1,00 2025-11-11	EUR	3.131.472,00	20.568,23	3.138.439,33	6.967,33	DE000A190NE4
MERCEDES-BENZ INT FI 3,40 2025-04-13	EUR	4.200.693,00	101.096,95	4.205.894,60	5.201,60	DE000A3LGGLO
MORGAN STANLEY 2,10 2026-05-08	EUR	3.854.199,88	52.166,53	3.884.335,07	30.135,19	XS2446386356
NATWEST BANK 1,75 2026-03-02	EUR	3.365.269,00	52.566,22	3.389.251,92	23.982,92	XS1788515606
NATWEST BANK 2,75 2025-04-02	EUR	2.946.990,00	105.082,53	2.954.642,95	7.652,95	XS2150006646
NATWEST BANK 3,87 2026-01-09	EUR	3.471.901,50	29.418,35	3.481.404,13	9.502,63	XS2745115597
NORDEA BANK AB (SS) 4,38 2026-09-06	EUR	2.696.579,64	-13.158,57	2.772.808,73	76.229,09	XS2676816940



CLASE 8.ª



OM6221528

Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
NOVO NORDISK 3,38 2026-05-21	EUR	2.786.173,86	58.180,21	2.816.031,24	29.857,38	XS2820449945
RENAULT 0,50 2025-07-14	EUR	2.804.670,00	143.113,80	2.824.261,41	19.591,41	FR0014007KL5
RYANAIR HOLDINGS PLC 2,88 2025-09-15	EUR	2.970.285,00	38.080,53	2.989.007,42	18.722,42	XS2228260043
SCHNEIDER ELECTRIC 3,38 2025-04-06	EUR	2.485.300,00	74.732,35	2.488.175,87	2.875,87	FR001400H5F4
SNAM RETE GAS 3,58 2026-04-15	EUR	2.878.300,69	20.417,93	2.879.861,44	1.560,75	XS2802190459
SOCIETE GENERALE 1,13 2025-01-23	EUR	2.731.022,00	94.068,19	2.732.036,30	1.014,30	FR00133311503
SOCIETE GENERALE 3,63 2025-01-13	EUR	2.901.624,00	21.516,37	2.901.839,26	215,26	FR001400F315
SOCIETE GENERAL 0,13 2026-11-17	EUR	2.828.745,00	52.877,86	2.875.083,92	46.338,92	FR0014006IU2
STELLANTIS NV 4,00 2027-01-21	EUR	4.037.580,00	141.639,87	4.088.159,80	50.579,80	FR001400JEA2
SWISSCOM AG-REG 3,50 2026-05-29	EUR	1.245.504,23	25.580,13	1.261.198,74	15.694,51	XS2827693446
THALES, S.A. 4,00 2025-10-18	EUR	2.192.828,00	22.142,49	2.213.254,61	20.426,61	FR001400L248
TORONTO-DOMINIO 3,45 2027-09-10	EUR	5.998.955,00	12.702,62	6.008.245,38	9.290,38	XS2898732289
TORONTO-DOMINIO 3,67 2025-07-21	EUR	3.007.584,30	20.179,24	3.012.409,92	4.825,62	XS2652775789
TOYOTA 3,43 2026-06-18	EUR	2.985.780,00	58.923,25	3.028.062,08	42.282,08	XS2785465860
UBS GROUP AG 2,13 2026-10-13	EUR	2.924.145,00	27.880,23	2.966.663,06	42.518,06	CH1174335732
UBS GROUP AG 3,53 2026-04-12	EUR	2.650.397,50	17.450,49	2.655.159,31	4.761,81	XS2800795291
UNICREDIT SPA 0,50 2025-04-09	EUR	2.340.787,50	143.125,57	2.348.796,52	8.009,02	XS2063547041
UNICREDIT SPA 2,20 2027-07-22	EUR	2.966.730,00	30.624,26	2.966.733,89	3,89	XS22027976783
VOLKSWAGEN AG 4,50 2026-03-25	EUR	3.039.225,00	93.840,63	3.059.560,88	20.335,88	XS2694872081
VOLKSWAGWEN INT FIN 4,13 2025-11-15	EUR	3.009.120,00	12.461,67	3.031.649,22	22.529,22	XS2554487905
VOLVO TREASURY AB 3,38 2026-05-22	EUR	2.503.562,50	8.997,98	2.501.781,19	-1.781,31	XS2824777267
WELLS FARGO & C 2,00 2026-04-27	EUR	2.905.905,00	68.763,43	2.940.008,69	34.103,69	XS1310934382
ACCIONA FIN FILIALES 3,14 2025-06-13	EUR	2.461.724,92	-	2.466.806,74	5.081,82	XS2962982802
BANQUE CRED. MUTUEL 2,46 2025-12-08	EUR	4.880.442,67	-	4.883.902,16	3.459,49	FR0128955079
BBVA 3,57 2025-02-14	EUR	3.862.569,12	-	3.986.876,31	124.307,19	XS2770510100
BPCE SA 3,64 2025-01-29	EUR	4.245.617,98	-	4.390.072,43	144.454,45	FR0128449354



CLASE 8.ª



OM6221529

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



CLASE 8.^a



OM6221530

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BPCE SA 3,79 2025-02-21	EUR	4.432.450,86	-	4.581.521,80	149.070,94	FR0128481647
CIE AUTOMOTIVE 4,25 2025-01-15	EUR	2.448.098,47	-	2.496.582,02	48.483,55	XS2862935223
INTESA SANPAOLO SPA 3,85 2025-02-20	EUR	4.333.685,86	-	4.481.892,97	148.207,11	XS2774441435
NOMURA BANK PLC 2,81 2025-10-01	EUR	4.863.581,65	-	4.906.181,37	42.599,72	XS2914004424
TOTALES Renta fija privada cotizada		307.359.449,50	4.902.375,31	309.709.781,63	2.350.332,13	
Emisiones avaladas						
CEE 2,92 2025-03-07	EUR	10.203.695,00	43.589,33	10.207.382,67	3.687,67	EU000A3L28B4
CEE 3,26 2025-03-07	EUR	4.923.275,00	48.250,80	4.927.949,20	4.674,20	EU000A3L28B4
CEE 3,39 2025-02-07	EUR	4.329.358,00	55.780,39	4.331.921,61	2.563,61	EU000A3L1585
TOTALES Emisiones avaladas		19.456.328,00	147.620,52	19.467.253,48	10.925,48	
Valores de entidades de crédito garantizados						
CED ANZ NEW ZEALAND 0,25 2025-03-17	EUR	3.943.760,00	40.506,56	3.945.431,25	1.671,25	XS2456253082
CED HIP TORONTO DOMI 0,63 2025-06-06	EUR	2.858.378,18	155.993,86	2.863.031,85	4.653,67	XS1832967019
CED INTESA SANPAOLO 1,13 2027-06-16	EUR	4.329.157,50	39.398,60	4.332.405,03	3.247,53	IT0005259988
CED LLOYDS BANK 0,13 2026-06-18	EUR	3.846.020,00	19.126,42	3.849.138,51	3.118,51	XS2013525501
CED NORDEA KIINITYS 3,26 2027-01-31	EUR	3.988.655,69	21.540,44	3.982.444,83	-6.210,86	XS2758065010
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		18.965.971,37	276.565,88	18.972.451,47	6.480,10	
Acciones y participaciones Directiva						
AMUNDI INVESTMENT	EUR	14.188.987,58	-	15.105.736,17	916.748,59	FR0007038138
DEUTSCHE ASSET MANAG	EUR	12.427.371,59	-	13.515.710,51	1.088.338,92	LU1534073041
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		26.616.359,17	-	28.621.446,68	2.005.087,51	
TOTAL Cartera Exterior		423.790.675,04	6.024.724,64	428.449.006,88	4.658.331,84	



CLASE 8.^a



0M6221531

Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I.

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

Exposición fiel del negocio y actividades principales

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0M6221532

Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I.

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0M6221533

Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I.

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

Expectativas para el ejercicio 2026

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



OM6221534

Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I.

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

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

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

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

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

Respecto al crédito, mantenemos una sobreponderación en bonos de entidades financieras.

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo con los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012.

En relación con el cumplimiento de las características ambientales y/o sociales promovidas por el Fondo para el ejercicio 2024 se adjunta como documentación anexa a estas cuentas anuales (sin formar parte de estas) un documento con la información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852 correspondiente al ejercicio 2025 para el Fondo.

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.



CLASE 8.^a
[Illegible text]



0M6221535

Bankinter Ahorro Activos Euro, F.I.

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

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.