

Bankinter Premium Renta Fija, 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 Premium Renta Fija, 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 Premium Renta Fija, 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.

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 16 de marzo de 2023 nos nombró como auditores por un periodo de tres años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023.

Servicios prestados

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Gemma Mª Ramos Pascual (22788)

21 de abril de 2026



CLASE 8.ª



OP7852293

Bankinter Premium Renta Fija, 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	4.356.011.144,33	3.082.253.576,12
Deudores	1.237.006,96	93.394,07
Cartera de inversiones financieras	4.297.519.841,58	3.020.700.016,08
Cartera interior	315.684.486,21	360.645.867,02
Valores representativos de deuda	315.684.486,21	360.645.867,02
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	3.935.633.277,05	2.618.287.970,71
Valores representativos de deuda	2.787.931.261,12	2.465.770.893,51
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	1.147.702.015,93	152.517.077,20
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	46.202.078,32	41.766.178,35
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	57.254.295,79	61.460.165,97
TOTAL ACTIVO	4.356.011.144,33	3.082.253.576,12



CLASE 8ª



OP7852294

Bankinter Premium Renta Fija, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	4.352.184.741,83	3.079.397.946,32
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	4.352.184.741,83	3.079.397.946,32
Capital	-	-
Partícipes	4.250.892.663,03	2.981.813.598,37
Prima de emisión	-	-
Reservas	523.078,47	523.078,47
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	19.528.262,40	19.528.262,40
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	81.240.737,93	77.533.007,08
(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	3.826.402,50	2.855.629,80
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	3.826.402,50	2.852.637,91
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	2.991,89
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	4.356.011.144,33	3.082.253.576,12
CUENTAS DE ORDEN	2025	2024
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	3.149.689.725,00	2.887.722.000,00
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	-	-
Otros	3.149.689.725,00	2.887.722.000,00
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	3.149.689.725,00	2.887.722.000,00



CLASE 8.^a



OP7852295

Bankinter Premium Renta Fija, 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	-31.022.721,05	-15.830.856,89
Comisión de gestión	-26.800.331,26	-13.697.157,14
Comisión de depositario	-3.956.651,19	-2.014.545,97
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	-265.738,60	-119.153,78
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	-31.022.721,05	-15.830.856,89
Ingresos financieros	78.732.651,29	57.122.289,25
Gastos financieros	-3.819,65	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	9.430.303,15	10.235.289,08
Por operaciones de la cartera interior	2.607.889,27	-11.881.689,76
Por operaciones de la cartera exterior	6.659.621,18	22.121.381,48
Por operaciones con derivados	162.792,70	-4.402,64
Otros	-	-
Diferencias de cambio	49,17	-0,17
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	24.924.888,53	26.783.574,38
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	2.072.782,76	747.542,97
Resultados por operaciones de la cartera exterior	21.987.243,54	26.125.073,45
Resultados por operaciones con derivados	864.862,23	-89.042,04
Otros	-	-
Resultado financiero	113.084.072,49	94.141.152,54
Resultado antes de impuestos	82.061.351,44	78.310.295,65
Impuesto sobre beneficios	-820.613,51	-777.288,57
RESULTADO DEL EJERCICIO	81.240.737,93	77.533.007,08

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.

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



CLASE 8.^a



OP7852296

	31 de diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024			
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos						
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias				81.240.737,93	77.533.007,08	
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas						
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias						
Total de ingresos y gastos reconocidos				81.240.737,93	77.533.007,08	
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto						
Saldos al 31 de diciembre de 2023	768.417.270,44	-	-	3.270.078,32	-	771.687.348,76
Ajustes por cambios de criterio						
Ajustes por errores						
Saldo ajustado	768.417.270,44	-	-	3.270.078,32	-	771.687.348,76
Total ingresos y gastos reconocidos						
Aplicación del resultado del ejercicio	3.270.078,32			77.533.007,08		77.533.007,08
Operaciones con participes				-3.270.078,32		
Suscripciones	3.290.479.277,04					3.290.479.277,04
Reembolsos	-1.089.496.586,27					-1.089.496.586,27
Remanente procedente de fusión	9.143.558,84	523.078,47	19.528.262,40			29.194.899,71
Saldos al 31 de diciembre de 2024	2.981.813.598,37	523.078,47	19.528.262,40	77.533.007,08	-	3.079.397.946,32
Ajustes por cambios de criterio						
Ajustes por errores						
Saldo ajustado	2.981.813.598,37	523.078,47	19.528.262,40	77.533.007,08	-	3.079.397.946,32
Total ingresos y gastos reconocidos						
Aplicación del resultado del ejercicio				81.240.737,93		81.240.737,93
Operaciones con participes	77.533.007,08			-77.533.007,08		
Suscripciones	2.920.246.116,92					2.920.246.116,92
Reembolsos	-1.728.700.059,34					-1.728.700.059,34
Otras variaciones del patrimonio						
Saldos al 31 de diciembre de 2025	4.250.892.663,03	523.078,47	19.528.262,40	81.240.737,93	-	4.352.184.741,83

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.



0P7852297

CLASE 8.^a

Bankinter Premium Renta Fija, 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 Premium Renta Fija, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 11 de septiembre de 2023. 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 20 de octubre de 2023 con el número 5810, 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 en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo:

- Clase B: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 500.000,00 euros.
- Clase R: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 10.000,00 euros, salvo aquellos partícipes o accionistas de Instituciones de Inversión Colectiva absorbidas por el Fondo.

Durante el ejercicio 2024, el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora de la Sociedad Gestora aprobó la fusión por absorción de Bankinter Renta Fija Coral Garantizado, F.I., por Bankinter Premium Renta Fija, F.I.

Según los estados financieros del día 9 de abril 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 Renta Fija Coral Garantizado, F.I. recibió por cada una de sus participaciones 11,29215 participaciones de Bankinter Premium Renta Fija, F.I. de la clase R.

Como consecuencia de esta fusión, Bankinter Premium Renta Fija, F.I., adquirió en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de Bankinter Renta Fija Coral Garantizado, F.I., quedando plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones procedan de este fondo. Por tanto, quedó disuelto y extinguido sin liquidación Bankinter Renta Fija Coral Garantizado, F.I.



CLASE 8.^a



0P7852298

Bankinter Premium Renta Fija, F.I.

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

(Expresada en euros)

Debido al proceso de fusión contable, el patrimonio de Bankinter Premium Renta Fija, F.I., incluye un Remanente procedente de fusión que recoge, 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:

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0P7852299

Bankinter Premium Renta Fija, F.I.

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

(Expresada en euros)

	Clase B	Clase R
Comisión de gestión		
Sobre patrimonio	0,50%	0,80%
Comisión de Depositaria		
Sobre patrimonio custodiado	0,10%	0,10%

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.
- **Riesgo de sostenibilidad:** se tiene en consideración cuando el Fondo promueve características medioambientales o sociales, como se recoge en el artículo 8 ó 9 del Reglamento de la Unión Europea 2019/2088. Se considera todo acontecimiento o estado medioambiental, social o de gobernanza que, de ocurrir, pudiera surtir un efecto material negativo sobre el valor de la inversión. El proceso de inversión tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad y está basado en análisis propios. Para ello la Sociedad Gestora utiliza una metodología propia y tiene en cuenta información ASG publicada por las propias compañías o emisores de los activos en los que invierte, así como "ratings" publicados por proveedores externos. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo de la participación del Fondo. La Sociedad Gestora tiene en cuenta las incidencias adversas de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad, en línea con su Declaración de Principales Incidencias Adversas (PIAS) que se informan a los partícipes en los informes periódicos.



CLASE 8.^a



OP7852300

Bankinter Premium Renta Fija, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

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

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

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

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.



CLASE 8.^a



OP7852301

Bankinter Premium Renta Fija, F.I.

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

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.

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:



CLASE 8.^a



0P7852302

Bankinter Premium Renta Fija, F.I.

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

(Expresada en euros)

- 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 Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.

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

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

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

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



OP7852303

CLASE 8.^a

Bankinter Premium Renta Fija, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.^a



OP7852304

Bankinter Premium Renta Fija, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.ª



OP7852305

Bankinter Premium Renta Fija, F.I.

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

(Expresada en euros)

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	1.237.006,96	93.394,07
	1.237.006,96	93.394,07

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	820.613,51	777.288,57
Otros	3.005.788,99	2.075.349,34
	3.826.402,50	2.852.637,91



CLASE 8.^a



OP7852306

Bankinter Premium Renta Fija, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

	2025	2024
Impuesto sobre beneficios	820.613,51	777.288,57
	820.613,51	777.288,57

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

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

6. Cartera de inversiones financieras

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

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

Los Anexos adjuntos son parte integrante de esta memoria.

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

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	57.254.295,79	61.460.165,97
	57.254.295,79	61.460.165,97

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.



CLASE 8.ª



OP7852307

Bankinter Premium Renta Fija, F.I.

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

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 B	Clase R
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>1.754.522.621,83</u>	<u>2.597.662.120,00</u>
Número de participaciones emitidas	<u>16.345.892,97</u>	<u>24.348.010,75</u>
Valor liquidativo por participación	<u>107,34</u>	<u>106,69</u>
Número de partícipes	<u>1.676</u>	<u>30.875</u>

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

	Clase B	Clase R
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>1.255.874.559,83</u>	<u>1.823.523.386,49</u>
Número de participaciones emitidas	<u>11.974.858,40</u>	<u>17.440.691,24</u>
Valor liquidativo por participación	<u>104,88</u>	<u>104,56</u>
Número de partícipes	<u>1.161</u>	<u>23.338</u>

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

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

Al cierre 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.



CLASE 8.^a



0P7852308

Bankinter Premium Renta Fija, F.I.

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

(Expresada en euros)

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 participes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 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.

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

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto desde su constitución.

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

12. Otra información

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de Tesorería se indican las cuentas que mantiene el Fondo con este al 31 de diciembre de 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 3 miles de euros en ambos ejercicios, 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.



CLASE 8.ª



OP7852309

Bankinter Premium Renta Fija, F.I.

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

(Expresada en euros)

13. Acontecimientos posteriores

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

Bankinter Premium Renta Fija, F.I.

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



OP7852310

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Deuda pública						
COM AUTONOMA MADRID 3,17 2029-07-30	EUR	5.028.478,58	59.776,35	5.111.110,91	82.632,33	ES000001010P7
ESTADO ESPANOL 0,60 2029-10-31	EUR	36.785.426,58	515.464,79	36.815.244,80	29.818,22	ES0000012F43
ESTADO ESPANOL 0,80 2029-07-30	EUR	9.409.200,00	77.045,04	9.393.658,38	-15.541,62	ES0000012K53
ESTADO ESPANOL 1,45 2029-04-30	EUR	48.238.759,09	789.290,49	48.221.353,35	-17.405,74	ES0000012E51
ESTADO ESPANOL 2,40 2028-05-31	EUR	19.009.856,26	266.835,46	19.060.842,96	50.986,70	ES0000012O59
TOTALES Deuda pública		118.471.720,51	1.708.412,13	118.602.210,40	130.489,89	
Renta fija privada cotizada						
BKT 1,25 2027-06-23	EUR	13.473.965,00	810.331,67	13.801.377,92	327.412,92	ES0213679OF4
IBERCAJA BANCO 4,38 2028-07-30	EUR	2.518.790,00	-3.116,80	2.614.364,06	95.574,06	ES0344251022
KUTXABANK SA 0,50 2027-10-14	EUR	5.568.420,00	209.243,42	5.706.867,54	138.447,54	ES0243307016
KUTXABANK SA 4,75 2027-06-15	EUR	499.450,00	3.972,33	513.781,23	14.331,23	ES0343307031
BANCO SANTANDER 2,36 2026-03-27	EUR	9.770.271,43	-	9.953.405,13	183.133,70	ES0513495ZF8
BKT 2,57 2026-02-18	EUR	4.875.922,56	94.317,59	4.892.592,04	16.669,48	ES0513689O87
TOTALES Renta fija privada cotizada		36.706.818,99	1.114.748,21	37.482.387,92	775.568,93	
Adquisición temporal de activos						
BKT 1,95 2026-01-02	EUR	120.875.261,10	6.547,23	120.868.822,63	-6.438,47	ES0000012M93
BKT 1,95 2026-01-02	EUR	38.733.128,40	2.097,99	38.731.065,26	-2.063,14	ES0000012O67
TOTALES Adquisición temporal de activos		159.608.389,50	8.645,22	159.599.887,89	-8.501,61	
TOTAL Cartera Interior		314.786.929,00	2.831.805,56	315.684.486,21	897.557,21	

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



CLASE 8.ª



OP7852311

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
CONSEJO EUROPA 0,13 2027-03-10	EUR	12.179.900,00	445.252,91	12.261.775,17	81.875,17	XS2454764429
CONSEJO EUROPA 2,31 2027-04-09	EUR	4.733.100,00	124.009,87	4.744.490,13	11.390,13	XS2154343623
CONSEJO EUROPA 2,89 2027-04-09	EUR	3.933.833,62	167.997,58	3.973.148,52	39.314,90	XS2154343623
DEUDA ESTADO ITALIA 0,50 2028-07-15	EUR	27.637.170,00	771.807,68	27.949.928,32	312.758,32	IT0005445306
DEUDA ESTADO ITALIA 2,05 2026-08-14	EUR	14.777.925,00	35.408,73	14.776.641,27	-1.283,73	IT0005666851
DEUDA ESTADO ITALIA 2,09 2026-11-13	EUR	14.698.500,00	35.790,93	14.698.334,07	-165,93	IT0005678492
DEUDA ESTADO ITALIA 3,00 2029-10-01	EUR	40.239.852,09	273.048,44	40.577.951,56	338.099,47	IT0005611055
DEUDA ESTADO ITALIA 3,80 2028-08-01	EUR	15.563.268,75	93.520,23	15.673.890,27	110.621,52	IT0005548815
ESTADO FRANCIA 0,75 2028-11-25	EUR	9.421.751,66	124.938,46	9.414.108,80	-7.642,86	FR0013341682
KOREA HOUSING FINANC 0,01 2026-06-29	EUR	4.645.425,00	274.693,67	4.673.683,38	28.258,38	XS2355599353
RENTE FIJA DEUDA EST FRANCES 2,03 2026-02-18	EUR	14.925.000,00	35.392,71	14.924.932,29	-67,71	FR0129287241
TOTALES Deuda pública		162.755.726,12	2.381.861,21	163.668.883,78	913.157,66	
Renta fija privada cotizada						
ABBVIE INC 0,75 2027-11-18	EUR	4.796.975,00	52.407,01	4.796.460,80	-514,20	XS2055646918
ABN AMRO BANK NV 0,60 2027-01-15	EUR	4.756.525,00	158.172,56	4.781.744,56	25.219,56	XS2102283061
ABN AMRO BANK NV 2,57 2029-02-28	EUR	5.003.900,00	11.867,98	5.003.131,60	-768,40	XS3167412587
ABN AMRO BANK NV 2,75 2029-06-04	EUR	10.028.825,00	158.247,52	10.000.421,66	-28.403,34	XS3083189319
ABN AMRO BANK NV 4,38 2028-10-20	EUR	2.097.630,00	9.959,32	2.090.970,95	-6.659,05	XS2613658710
ABN AMRO BANK NV 5,13 2027-11-22	EUR	7.536.612,00	257.748,44	7.751.585,30	214.973,30	XS2558022591
AIB GROUP PLC 2,25 2028-04-04	EUR	14.634.297,01	343.003,85	14.845.928,34	211.631,33	XS2464405229
AIB GROUP PLC 2,88 2026-05-30	EUR	20.807.276,46	14.106,35	21.213.934,44	406.657,98	XS2230399441
AIR LIQUIDE S.A. 2,63 2029-05-11	EUR	4.985.773,00	20.794,33	4.968.417,66	-17.355,34	FR0014013VW7
AMERICAN MEDICAL 3,38 2029-03-08	EUR	4.895.242,63	130.272,34	4.888.657,15	-6.585,48	XS2772266420
AMERICAN TOWER CORP 0,40 2027-02-15	EUR	4.563.475,00	268.026,40	4.635.353,05	71.878,05	XS2393701284
AMERICAN TOWER CORP 0,45 2027-01-15	EUR	2.750.925,00	159.968,93	2.791.386,28	40.461,28	XS2346206902

Bankinter Premium Renta Fija, 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
AMERICAN TOWER CORP 0,50 2028-01-15	EUR	4.770.975,00	46.959,01	4.767.088,59	-3.886,41	XS2227905903
ANZ NEW ZEALAND 0,20 2027-09-23	EUR	4.631.625,00	152.319,00	4.656.568,33	24.943,33	XS2389757944
ANZ NEW ZEALAND 0,38 2029-09-17	EUR	4.597.500,00	24.780,70	4.550.288,14	-47.211,86	XS2052998403
AT&T 1,60 2028-05-19	EUR	4.718.610,00	151.035,73	4.780.748,52	62.138,52	XS2180007549
AT&T 2,35 2029-09-05	EUR	7.891.360,00	66.600,31	7.831.577,77	-59.782,23	XS1907120791
AUST & NZ BANKING 0,67 2026-05-05	EUR	34.244.955,00	641.358,28	34.267.253,36	22.298,36	XS2294372169
AUTOSTRADE SPA 1,75 2026-06-26	EUR	2.868.645,00	127.133,67	2.891.702,43	23.057,43	XS1327504087
BANCO SANTANDER 0,13 2026-04-14	EUR	2.961.232,00	209.994,79	2.973.489,48	12.257,48	XS2331216577
BANCO SANTANDER 0,50 2027-01-14	EUR	2.420.837,50	43.345,08	2.423.600,47	2.762,97	XS2432530637
BANCO SANTANDER 0,50 2027-03-24	EUR	8.395.175,00	411.866,84	8.585.055,28	189.880,28	XS2324321285
BANCO SANTANDER 0,60 2029-09-13	EUR	9.191.004,23	225.201,22	9.348.115,32	157.111,09	XS2385791046
BANCO SANTANDER 3,25 2029-04-02	EUR	12.033.308,33	285.769,62	12.114.589,01	81.280,68	XS2908735504
BANCO SANTANDER 3,88 2028-01-16	EUR	4.025.280,00	137.261,49	4.112.963,99	87.683,99	XS2575952697
BANCO SANTANDER 3,88 2029-04-22	EUR	13.175.975,00	325.615,66	13.386.259,00	210.284,00	XS2806471368
BANCO SANTANDER 4,63 2027-10-18	EUR	6.110.255,45	-18.335,11	6.173.664,84	63.409,39	XS2705604077
BANK OF AMERICA CORP 1,78 2027-05-04	EUR	8.951.265,00	104.954,25	8.980.121,02	28.856,02	XS1602547264
BANK OF AMERICA CORP 2,60 2028-01-28	EUR	17.593.307,00	82.380,66	17.630.801,03	37.494,03	XS2987787939
BANK OF IRELAND 0,38 2027-05-10	EUR	5.642.563,64	217.724,12	5.754.488,89	111.925,25	XS2311407352
BANK OF IRELAND 1,38 2026-05-11	EUR	21.529.365,00	450.469,48	21.547.535,45	18.170,45	XS2340236327
BANK OF MONTREAL 2,69 2029-10-28	EUR	10.006.825,00	47.699,56	10.006.087,11	-737,89	XS3218066788
BANK OF MONTREAL 2,75 2027-06-15	EUR	2.010.220,00	26.798,90	2.014.377,40	4.157,40	XS2473715675
BANK OF MONTREAL 3,75 2030-07-10	EUR	10.312.350,00	166.988,38	10.230.028,74	-82.321,26	XS2856789511
BANK OF NOVA SCOTIA 0,13 2026-09-04	EUR	4.883.950,00	50.395,21	4.881.050,34	-2.899,66	XS2049707180
BANK OF NOVA SCOTIA 2,81 2029-03-06	EUR	29.982.650,00	61.186,25	30.110.626,25	127.976,25	XS3017243570
BANK OF NOVA SCOTIA 3,50 2029-04-17	EUR	17.993.740,00	452.426,05	18.523.349,02	529.609,02	XS2804565435
BANQUE CRED. MUTUEL 0,25 2028-07-19	EUR	4.498.700,00	162.734,01	4.531.098,18	32.398,18	FR0014001168



CLASE 8.^a



OP7852312

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



CLASE 8.ª



OP7852313

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
BANQUE CRED. MUTUEL 0,75 2026-06-08	EUR	4.288.835,00	182.519,05	4.306.783,90	17.948,90	FR0013412947
BANQUE CRED. MUTUEL 1,38 2028-07-16	EUR	9.493.200,00	219.293,03	9.543.494,64	50.294,64	XS1856834608
BARCLAYS BANK 0,58 2029-08-09	EUR	9.355.295,00	101.444,66	9.343.653,01	-11.641,99	XS2373642102
BARCLAYS BANK 0,88 2028-01-28	EUR	9.923.551,40	414.186,91	10.165.711,94	242.160,54	XS2430951660
BARCLAYS BANK 1,13 2026-03-22	EUR	17.735.063,08	214.804,60	17.867.937,45	132.874,37	XS2321466133
BARCLAYS BANK 3,15 2029-05-14	EUR	27.079.095,00	102.149,43	27.260.997,57	181.902,57	XS3069319542
BAT INTL FINANCE PLC 3,13 2029-03-06	EUR	3.025.965,00	75.669,39	3.011.990,40	-13.974,60	XS1043097630
BBVA 0,13 2027-03-24	EUR	6.107.370,00	225.217,60	6.250.119,80	142.749,80	XS2322289385
BBVA 3,38 2027-09-20	EUR	3.038.100,00	12.017,72	3.060.331,80	22.231,80	XS2534785865
BCP 1,13 2027-02-12	EUR	9.841.900,83	167.670,30	9.914.726,28	72.825,45	PTBPCPHOM0066
BECTON DICKINSON 3,55 2029-09-13	EUR	5.039.375,00	42.696,10	5.105.755,54	66.380,54	XS2585932275
BELFIUS BANK SA/NV 1,25 2029-01-05	EUR	9.445.065,00	616.396,75	9.816.752,15	371.687,15	BE6331190973
BELFIUS BANK SA/NV 3,13 2026-05-11	EUR	4.993.675,00	104.808,57	5.004.059,58	10.384,58	BE0002251206
BELFIUS BANK SA/NV 3,75 2029-01-22	EUR	9.162.840,00	285.339,97	9.213.932,56	51.092,56	BE0002993740
BELFIUS BANK SA/NV 3,88 2028-06-12	EUR	10.225.850,00	135.206,12	10.358.545,93	132.695,93	BE6344187966
BELFIUS BANK SA/NV 5,25 2028-01-19	EUR	21.374.052,50	491.015,58	21.728.201,47	354.148,97	BE6340794013
BMW 3,00 2027-08-27	EUR	3.005.475,00	28.716,66	3.028.136,83	22.661,83	XS2887901325
BNP PARIBAS 0,25 2027-04-13	EUR	3.753.800,00	149.746,64	3.833.684,04	79.884,04	FR0014002X43
BNP PARIBAS 0,50 2028-02-19	EUR	9.418.850,00	256.377,40	9.554.473,28	135.623,28	FR0013484458
BNP PARIBAS 0,50 2028-09-01	EUR	3.834.701,00	192.689,82	3.963.249,58	128.548,58	FR0013532280
BNP PARIBAS 0,88 2028-08-31	EUR	4.681.600,00	44.337,36	4.670.566,06	-11.033,94	FR00140057U9
BNP PARIBAS 1,13 2027-01-15	EUR	18.045.953,00	777.446,47	18.180.978,05	135.025,05	FR0013476611
BNP PARIBAS 1,50 2028-05-23	EUR	4.586.625,00	200.346,12	4.711.270,32	124.645,32	XS1722801708
BNP PARIBAS 2,50 2027-03-31	EUR	9.456.750,00	496.127,23	9.630.328,93	173.578,93	FR0014009H40
BNP PARIBAS 2,79 2029-03-20	EUR	5.017.150,00	2.686,32	5.016.969,93	-180,07	FR001400YCA5
BNP PARIBAS 3,63 2029-09-01	EUR	5.138.800,00	53.553,31	5.097.757,31	-41.042,69	FR001400CFW8

Bankinter Premium Renta Fija, F.I.

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

CLASE 8.^a



OP7852314

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BPCE SA 0,50 2027-09-15	EUR	4.632.325,00	180.647,21	4.760.556,56	128.231,56	FR0013534674
CAIXABANK 0,50 2029-02-09	EUR	9.532.900,00	82.741,94	9.520.541,62	-12.358,38	XS2297549391
CAIXABANK 0,75 2028-05-26	EUR	4.438.445,00	111.467,98	4.495.331,02	56.886,02	XS2346253730
CAIXABANK 1,25 2026-03-18	EUR	24.638.544,00	721.473,29	24.667.262,13	28.718,13	XS2310118976
CAIXABANK 2,67 2029-06-26	EUR	6.226.827,00	204,35	6.224.336,63	-2.490,37	XS3103589167
CAIXABANK 4,63 2027-05-16	EUR	5.569.057,50	14.472,09	5.689.012,09	119.954,59	XS2623501181
CAIXABANK 5,00 2029-07-19	EUR	5.204.000,00	5.548,51	5.366.290,19	162.290,19	XS2649712689
CANADIAN IMPERIAL BA 2,67 2028-02-03	EUR	16.002.661,00	69.370,68	16.028.335,99	25.674,99	XS2992015979
CANADIAN IMPERIAL BA 2,80 2028-10-18	EUR	5.023.625,00	27.338,23	5.023.826,77	201,77	XS2921540030
CARLSBERG A/S 3,00 2029-08-28	EUR	10.097.875,00	97.571,83	10.036.217,90	-61.657,10	XS3002418914
CATERPILLAR INC 2,52 2028-08-22	EUR	6.003.930,00	54.167,52	5.983.680,32	-20.249,68	XS3151775023
CATERPILLAR INC 3,02 2027-09-03	EUR	4.457.508,00	37.288,32	4.446.953,24	-10.554,76	XS2889374356
CED HIP TORONTO DOMI 3,19 2029-02-16	EUR	6.178.383,90	151.826,32	6.238.981,67	60.597,77	XS2782117464
CED HIP TORONTO DOMI 3,63 2029-12-13	EUR	12.284.170,00	-18.088,42	12.291.708,47	7.538,47	XS2565831943
CELLNEX TELECOM 1,50 2028-06-08	EUR	9.301.650,00	324.425,12	9.473.321,46	171.671,46	XS2348237871
CELLNEX TELECOM 2,25 2026-04-12	EUR	5.210.243,99	62.676,62	5.317.957,80	107.713,81	XS2465792294
CELLNEX TELECOM 3,63 2029-01-24	EUR	13.421.969,50	455.052,99	13.536.632,64	114.663,14	XS2826616596
CITIGROUP 0,50 2027-10-08	EUR	11.232.782,50	81.657,53	11.267.470,35	34.687,85	XS2063232727
CITIGROUP 1,25 2029-04-10	EUR	9.548.450,00	112.398,01	9.488.905,41	-59.544,59	XS1980064833
CITIGROUP 3,18 2029-04-29	EUR	8.622.641,94	39.825,48	8.682.833,83	60.191,89	XS3058827802
CNH INDUSTRIAL NV 1,63 2029-07-03	EUR	4.813.655,00	49.749,87	4.773.716,23	-39.938,77	XS2022084367
CNH INDUSTRIAL NV 1,75 2027-03-25	EUR	2.916.985,00	78.818,05	2.934.074,76	17.089,76	XS1969600748
COCA COLA 0,50 2029-09-06	EUR	4.609.875,00	28.606,15	4.556.764,06	-53.110,94	XS2337061670
COCA-COLA ENT 0,13 2029-03-09	EUR	5.526.690,00	11.898,66	5.528.193,53	1.503,53	XS2307863642
COCA-COLA ENT 3,38 2028-02-27	EUR	6.440.382,51	187.969,43	6.537.940,60	97.558,09	XS2757515882
COCA-COLA EUROPACIFI 1,13 2029-04-12	EUR	2.851.035,00	31.123,30	2.832.095,19	-18.939,81	XS1981054221

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



CLASE 8.^a



OP7852315

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
COCA-COLA EUROPACIFI 1,50 2027-11-08	EUR	4.908.875,00	20.360,59	4.898.729,82	-10.145,18	XS1907122656
COMPAG SAINT GOBAIN 1,38 2027-06-14	EUR	10.774.452,50	266.350,61	10.856.920,95	82.468,45	XS1627193359
COMPAG SAINT GOBAIN 2,75 2028-04-04	EUR	5.423.031,00	104.649,98	5.422.994,18	-36,82	XS3040316898
COMPAG SAINT GOBAIN 3,25 2029-08-09	EUR	10.593.865,00	136.947,02	10.722.137,31	128.272,31	XS2874384279
CREDIT AGRICOLE 2,63 2027-03-17	EUR	3.003.315,00	61.962,41	3.003.135,33	-179,67	XS1204154410
CREDIT AGRICOLE 3,13 2026-02-05	EUR	7.019.700,00	179.599,48	7.023.420,18	3.720,18	XS1028421383
CREDIT AGRICOLE 3,38 2027-07-28	EUR	491.982,50	11.701,98	502.280,35	10.297,85	FR001400E7J5
CREDIT AGRICOLE 5,50 2028-08-28	EUR	6.802.170,00	4.922,86	6.997.856,15	195.686,15	FR001400KDS4
CREDIT SUISSE GROUP 0,65 2028-01-14	EUR	8.658.590,00	154.940,19	8.730.180,97	71.590,97	CH0517825276
DANSKE BANK 2,50 2028-10-01	EUR	17.015.730,00	99.113,47	17.022.510,20	6.780,20	XS3192981853
DELL BANK INTERNATIO 3,63 2029-06-24	EUR	11.264.595,00	197.248,25	11.189.675,24	-74.919,76	XS2843262887
DELL COMPUTERS 0,50 2026-10-27	EUR	4.835.475,00	85.120,00	4.846.732,05	11.257,05	XS2400445289
DELL COMPUTERS 4,50 2027-10-18	EUR	6.144.605,00	-13.457,48	6.231.537,75	86.932,75	XS2545259876
DEUTSCHE BANK AG 1,75 2028-01-17	EUR	4.902.450,00	94.153,72	4.881.470,94	-20.979,06	DE000DL19T26
DEUTSCHE BANK AG 1,88 2028-02-23	EUR	4.950.025,00	83.175,63	4.952.847,66	2.822,66	DE000DL19WL7
DEUTSCHE TELEKOM 2,63 2029-12-04	EUR	12.243.929,25	25.385,30	12.215.104,60	-28.824,65	XS3244707272
E.ON AG 3,13 2030-03-05	EUR	4.095.777,00	106.213,92	4.129.559,83	33.782,83	XS2895631567
EASTMAN CHEMICAL COM 1,88 2026-11-23	EUR	2.356.912,00	101.108,01	2.389.343,70	32.431,70	XS1523250295
EDP RENOVAVEIS, S.A. 0,38 2026-09-16	EUR	407.468,60	23.193,44	411.440,34	3.971,74	XS2053052895
ELECTRICIDAD PORTUGA 1,63 2026-01-26	EUR	4.460.119,96	203.442,75	4.463.845,80	3.725,84	XS1846632104
ELECTRICIDAD PORTUGA 1,88 2029-09-21	EUR	6.786.150,00	44.946,64	6.746.791,85	-39.358,15	XS2459544339
ELECTRICIDAD PORTUGA 3,50 2030-07-16	EUR	3.027.795,00	44.078,94	3.060.964,83	33.169,83	XS2747766090
ELECTRICITE FRANCE 1,00 2026-10-13	EUR	8.925.462,00	96.382,88	8.934.861,01	9.399,01	FR0013213295
ELECTRICITE FRANCE 3,75 2027-06-05	EUR	10.242.492,86	141.709,64	10.243.966,39	1.473,53	FR001400M9L7
ENEL FINANCE INTL 0,75 2030-06-17	EUR	4.504.155,00	67.231,49	4.469.808,24	-34.346,76	XS2353182293
ENEL SPA 0,25 2027-06-17	EUR	4.525.550,00	237.779,97	4.612.591,61	87.041,61	XS2353182020

Bankinter Premium Renta Fija, F.I.

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

CLASE 8.ª



OP7852316

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ENEL SPA 2,63 2028-02-24	EUR	5.014.050,00	108.629,65	5.011.742,95	-2.307,05	XS3008888953
ENEL SPA 3,88 2029-03-09	EUR	5.193.075,00	106.285,21	5.208.513,08	15.438,08	XS2531420656
ENERGIAS DE PORTUGAL 2,88 2026-06-01	EUR	3.770.464,00	87.709,79	3.779.963,00	9.499,00	XS1419664997
ENI, S.P.A. 0,38 2028-06-14	EUR	1.737.132,00	55.410,72	1.747.080,89	9.948,89	XS2344735811
ENI, S.P.A. 1,25 2026-05-18	EUR	2.862.610,00	133.653,74	2.876.065,44	13.455,44	XS2176783319
ENI, S.P.A. 1,50 2026-02-02	EUR	1.936.890,00	87.088,51	1.938.726,97	1.836,97	XS1180451657
EQUINOR ASA 1,25 2027-02-17	EUR	4.867.800,00	108.516,41	4.882.114,41	14.314,41	XS1190624038
ESSILOR INTL 2,88 2029-03-05	EUR	2.098.120,50	50.157,31	2.108.881,89	10.761,39	FR001400RYN6
FCC AQUALIA SA 2,63 2027-06-08	EUR	961.800,00	34.362,73	983.554,91	21.754,91	XS1627343186
FERROVIAL, S.A. 3,25 2030-01-16	EUR	2.251.946,25	69.686,62	2.268.750,40	16.804,15	XS2969695084
FORD MOTOR COMP 2,39 2026-02-17	EUR	2.974.845,00	84.628,64	2.977.763,10	2.918,10	XS2013574384
FORD MOTOR COMP 4,17 2028-11-21	EUR	6.394.465,29	27.817,08	6.490.073,06	95.607,77	XS2822575648
FORD MOTOR COMP 4,87 2027-08-03	EUR	3.088.455,00	18.606,54	3.131.472,57	43.017,57	XS2586123965
GENERAL MOTORS 0,85 2026-02-26	EUR	6.314.980,00	210.190,18	6.323.171,74	8.191,74	XS2125145867
GENERAL MOTORS 3,90 2028-01-12	EUR	9.173.859,61	318.649,93	9.226.730,34	52.870,73	XS2747270630
GENERAL MOTORS 4,50 2027-11-22	EUR	10.718.290,11	-74.355,70	10.896.458,28	178.168,17	XS2625985945
GLENCORE FINANCE EUR 0,75 2029-03-01	EUR	6.939.498,00	72.134,60	6.898.385,11	-41.112,89	XS2307764238
GOLDMAN SACHS GROUP 0,88 2029-05-09	EUR	2.816.685,00	24.052,12	2.805.315,48	-11.369,52	XS2404642923
GOLDMAN SACHS GROUP 1,25 2029-02-07	EUR	12.227.184,13	179.926,22	12.162.573,85	-64.610,28	XS2441552192
GOLDMAN SACHS GROUP 2,84 2029-01-23	EUR	7.537.150,00	40.217,87	7.536.840,88	-309,12	XS2983840435
IBERDROLA FINANZAS S 1,25 2027-09-13	EUR	9.827.200,00	56.013,33	9.799.165,44	-28.034,56	XS1682538183
IBERDROLA 2,63 2028-03-30	EUR	6.091.641,00	123.496,32	6.105.087,50	13.446,50	XS2909821899
IBM 1,50 2029-05-23	EUR	3.852.800,00	45.089,21	3.842.623,94	-10.176,06	XS1617845679
INFINEON TECHNOLOGIE 3,38 2027-02-26	EUR	2.300.586,50	65.276,54	2.322.455,70	21.869,20	XS2767979052
ING GROEP 0,88 2027-03-09	EUR	5.818.725,00	63.703,96	5.817.282,34	-1.442,66	XS2350756446
ING GROEP 2,13 2026-02-26	EUR	28.317.744,50	985.698,23	28.350.701,77	32.957,27	XS2176621170

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



CLASE 8.ª



OP7852317

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ING GROEP 3,88 2029-08-12	EUR	12.724.712,50	63.437,47	12.927.177,26	202.464,76	XS2764264607
INTESA SANPAOLO SPA 0,63 2026-02-24	EUR	946.365,00	54.214,21	948.724,01	2.359,01	XS2304664167
INTESA SANPAOLO SPA 1,00 2026-11-19	EUR	4.131.755,65	103.825,58	4.154.317,90	22.562,25	XS2081018629
INTESA SANPAOLO SPA 1,75 2028-03-20	EUR	9.821.700,00	151.846,13	9.812.577,16	-9.122,84	XS1785340172
INTESA SANPAOLO SPA 4,00 2026-05-19	EUR	3.447.246,66	50.033,77	3.460.997,47	13.750,81	XS2625195891
JPMORGAN CHASE & CO 0,39 2028-02-24	EUR	4.772.025,00	87.317,70	4.810.476,48	38.451,48	XS2123320033
JPMORGAN CHASE & CO 1,09 2027-03-11	EUR	14.645.090,00	302.817,60	14.793.101,24	148.011,24	XS1960248919
JPMORGAN CHASE & CO 1,64 2028-05-18	EUR	4.841.322,50	50.782,20	4.840.113,67	-1.208,83	XS1615079974
JPMORGAN CHASE & CO 3,67 2028-06-06	EUR	10.205.500,00	145.895,12	10.216.572,55	11.072,55	XS2838379712
KBC BANK 4,38 2027-11-23	EUR	1.522.620,00	-21.151,29	1.553.446,19	30.826,19	BE0002900810
KBC GROUP NV 0,63 2026-09-07	EUR	14.236.956,00	230.622,63	14.250.183,25	13.227,25	BE0002819002
KERLING PLC 0,75 2028-05-13	EUR	9.440.450,00	146.233,24	9.473.587,99	33.137,99	FR0013512407
KERLING PLC 3,13 2029-11-27	EUR	9.929.175,00	193.968,12	10.037.525,72	108.350,72	FR001400ZZC9
KONI AHOLD DLHAIZE 1,75 2027-04-02	EUR	2.878.035,00	109.029,59	2.906.342,53	28.307,53	XS2150015555
L'OREAL MANUF 2,26 2027-11-19	EUR	4.801.392,00	12.880,50	4.804.670,97	3.278,97	FR0014014A20
LLOYDS TSB BANK PLC 3,13 2030-08-24	EUR	5.047.975,00	51.460,32	5.016.737,28	-31.237,72	XS2521027446
LONZA FINANCE INTL 1,63 2027-04-21	EUR	5.862.150,00	127.329,63	5.875.179,69	13.029,69	BE6321076711
MEDIOBANCA SPA 1,00 2029-07-17	EUR	4.168.525,50	102.998,78	4.227.304,85	58.779,35	XS2431320378
MEDTRONIC 0,38 2028-10-15	EUR	4.628.175,00	70.775,51	4.633.729,97	5.554,97	XS2238789460
MEDTRONIC 3,00 2028-10-15	EUR	18.130.060,00	-41.522,81	18.315.460,62	185.400,62	XS2535308477
MEDTRONIC 3,65 2029-10-15	EUR	5.358.421,63	23.887,15	5.458.185,20	99.763,57	XS2834367646
MERCEDES-BENZ GROUP 3,50 2026-05-30	EUR	8.569.577,50	122.746,39	8.593.930,84	24.353,34	DE000A3LH6T7
MIZUHO FINANCIAL 0,47 2029-09-06	EUR	14.075.775,00	61.063,76	14.056.241,72	-19.533,28	XS2383901761
MIZUHO FINANCIAL 1,60 2028-04-10	EUR	6.694.065,00	179.497,61	6.749.080,81	55.015,81	XS1801905628
MORGAN STANLEY 0,41 2027-10-29	EUR	8.718.770,00	89.031,11	8.772.510,79	53.740,79	XS2338643740
MORGAN STANLEY 2,61 2029-05-04	EUR	10.004.200,00	39.637,97	9.999.538,78	-4.661,22	XS3215634570

Bankinter Premium Renta Fija, F.I.

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



CLASE 8.ª



OP7852318

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
MORGAN STANLEY 3,00 2028-04-05	EUR	15.117.925,00	97.240,41	15.107.759,59	-10.165,41	XS3057365895
NATIONAL BANK CANADA 2,55 2027-09-15	EUR	10.006.700,00	11.664,73	10.007.118,60	418,60	XS3181623797
NATIONAL BANK CANADA 2,92 2029-03-10	EUR	12.094.405,00	15.137,39	12.175.464,39	81.059,39	XS3017932602
NATIONAL BANK CANADA 3,75 2029-05-02	EUR	11.926.495,00	322.840,69	12.306.208,35	379.713,35	XS2806614223
NATIONAL GRID 0,41 2026-01-20	EUR	4.784.370,50	227.577,05	4.787.749,66	3.379,16	XS2434710799
NATIONAL GRID 0,55 2029-09-18	EUR	11.558.470,00	261.335,61	11.670.788,12	112.318,12	XS2231259305
NATIONAL GRID 4,15 2027-09-12	EUR	1.236.120,00	11.198,20	1.234.119,64	-2.000,36	XS2680745119
NATIONWIDE 0,25 2028-09-14	EUR	9.203.100,00	156.508,91	9.233.038,35	29.938,35	XS2385790667
NATIONWIDE 2,87 2029-01-27	EUR	9.987.450,00	47.307,19	10.049.621,98	62.171,98	XS2986730708
NATIONWIDE 4,50 2026-11-01	EUR	4.071.950,00	-136.685,66	4.237.128,40	165.178,40	XS2710354544
NATWEST BANK 1,04 2027-06-14	EUR	1.801.190,00	106.316,87	1.843.398,25	42.208,25	XS2382950330
NATWEST BANK 1,38 2027-03-02	EUR	6.916.665,00	83.253,40	6.918.020,98	1.355,98	XS2449911143
NATWEST BANK 2,69 2028-06-11	EUR	5.024.200,00	3.391,57	5.025.275,10	1.075,10	XS3091038078
NATWEST BANK 2,75 2027-11-04	EUR	2.507.475,00	8.134,26	2.517.464,54	9.989,54	XS2931916972
NATWEST BANK 3,63 2029-01-09	EUR	10.766.415,68	337.099,48	10.897.977,95	131.562,27	XS2745115837
NATWEST BANK 4,77 2029-02-16	EUR	7.203.040,00	197.470,62	7.381.965,02	178.925,02	XS2623518821
NORDEA BANK AB (SS) 0,63 2026-05-18	EUR	14.926.303,50	81.106,27	14.931.263,05	4.959,55	XS2343459074
NOVO NORDISK 2,38 2028-05-27	EUR	19.963.480,00	403.502,94	19.770.795,69	-192.684,31	XS3002552993
NOVO NORDISK 2,50 2029-02-20	EUR	10.519.563,25	31.038,41	10.506.599,30	-12.963,95	XS3232921240
NYKREDIT REALKREDIT 0,88 2026-04-28	EUR	15.501.979,00	246.008,78	15.509.825,89	7.846,89	DK0030487996
NYKREDIT REALKREDIT 4,00 2028-07-17	EUR	5.159.250,00	87.164,02	5.146.792,83	-12.457,17	DK0030045703
NYKREDIT REALKREDIT 5,50 2027-09-29	EUR	2.062.320,00	-27.168,93	2.109.711,67	47.391,67	DK0030507694
ORANGE SA 2,50 2028-11-13	EUR	9.974.800,00	34.247,84	9.939.228,87	-35.571,13	FR00140144A7
PFIZER INC 2,88 2029-05-19	EUR	4.172.866,50	70.381,10	4.164.492,08	-8.374,42	XS3019313363
RABOBANK 0,88 2028-05-05	EUR	8.753.060,00	87.611,38	8.772.154,44	19.094,44	XS2168285000
RABOBANK 2,59 2028-07-16	EUR	10.001.750,00	54.295,25	10.013.964,19	12.214,19	XS2860946867

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

CLASE 8.^a

OP7852319

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
RABOBANK 3,88 2027-08-30	EUR	4.925.400,00	55.819,93	5.029.854,73	104.454,73	XS2524143554
RCI BANQUE 3,38 2029-07-26	EUR	2.013.260,00	28.525,73	2.023.203,45	9.943,45	FR001400U4M6
RCI BANQUE 3,50 2028-01-17	EUR	3.040.905,00	96.455,92	3.037.943,67	-2.961,33	FR001400WK95
RCI BANQUE 3,75 2027-10-04	EUR	2.033.360,00	14.293,05	2.032.279,14	-1.080,86	FR001400P3D4
RCI BANQUE 4,50 2027-04-06	EUR	3.067.755,00	90.469,18	3.062.303,97	-5.451,03	FR001400H2O3
RCI BANQUE 4,63 2026-10-02	EUR	10.159.656,25	3.143,34	10.217.647,76	57.991,51	FR001400KXW4
RENAULT 1,13 2027-01-15	EUR	4.810.625,00	142.053,07	4.835.935,29	25.310,29	FR0013476090
ROCHE HOLDINGS 3,31 2027-12-04	EUR	7.143.850,00	-36.707,62	7.173.417,43	29.567,43	XS2726331932
ROLLS ROYCE HOLDINGS 1,63 2028-05-09	EUR	9.612.900,00	200.486,06	9.689.932,43	77.032,43	XS1819574929
ROLLS ROYCE HOLDINGS 4,63 2026-02-16	EUR	10.059.200,00	124.968,70	10.051.184,08	-8.015,92	XS2244322082
ROYAL BANK OF CANADA 0,13 2027-04-26	EUR	5.469.600,00	294.291,46	5.547.133,88	77.533,88	XS2436159847
ROYAL BANK OF CANADA 2,44 2026-11-04	EUR	10.005.675,00	36.368,54	10.014.914,79	9.239,79	XS2931921113
ROYAL BANK OF CANADA 2,47 2027-03-24	EUR	4.999.800,00	2.763,21	5.006.365,12	6.565,12	XS3031467171
ROYAL BANK OF CANADA 2,63 2028-07-02	EUR	29.973.000,00	195.215,43	30.055.734,57	82.734,57	XS2853494602
ROYAL BANK OF CANADA 2,88 2029-06-13	EUR	15.602.580,00	20.825,03	15.659.826,97	57.246,97	XS3094269241
SANDOZ GROUP 3,25 2029-09-12	EUR	4.023.074,11	35.532,92	4.052.485,16	29.411,05	XS2900391777
SANDOZ GROUP 3,97 2027-04-17	EUR	14.194.452,50	293.868,73	14.322.648,12	128.195,62	XS2715297672
SANDOZ GROUP 4,22 2030-04-17	EUR	2.063.240,00	42.760,06	2.102.608,02	39.368,02	XS2715940891
SANOPI-AVENTIS 0,88 2029-03-21	EUR	2.026.899,00	57.987,02	2.038.496,80	11.597,80	FR0013409844
SANT CONSUMER FINANC 0,50 2026-11-14	EUR	903.375,00	64.686,49	920.812,35	17.437,35	XS2078692105
SANT CONSUMER FINANC 2,86 2026-02-23	EUR	2.882.355,00	105.390,66	2.885.039,34	2.684,34	XS2305600723
SCHNEIDER ELECTRIC 0,25 2029-03-11	EUR	6.494.495,00	45.063,90	6.458.394,94	-36.100,06	FR0013494168
SCHNEIDER ELECTRIC 3,13 2029-10-13	EUR	3.060.675,00	17.246,64	3.044.459,46	-16.215,54	FR001400F703
SHELL INTL FIN 1,25 2028-05-12	EUR	4.801.050,00	83.511,24	4.803.336,02	2.286,02	XS1411401083
SHELL INTL FIN 1,50 2028-04-07	EUR	4.902.550,00	63.564,50	4.875.228,99	-27.321,01	XS2154418730
SNAM RETE GAS 0,75 2029-06-20	EUR	4.662.625,00	30.830,43	4.650.351,08	-12.273,92	XS24333211310

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



CLASE 8.ª



OP7852320

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
SNAMI RETE GAS 2,00 2028-12-04	EUR	17.995.235,00	320.386,94	18.236.522,65	241.287,65	XS2267889991
SOCIETE GENERALE 1,13 2026-06-30	EUR	25.463.380,50	537.340,86	25.471.471,82	8.091,32	FR0014002QE8
SOCIETE GENERALE 2,63 2029-05-30	EUR	1.995.930,00	31.158,39	1.990.676,27	-5.253,73	FR001400AO14
SOCIETE GENERAL 0,63 2027-12-02	EUR	7.934.378,00	83.760,40	7.982.059,52	47.681,52	FR0014006XA3
SOCIETE GENERAL 0,75 2027-01-25	EUR	6.912.704,50	113.627,65	6.888.145,31	-24.559,19	FR0013479276
SOCIETE GENERAL 0,88 2028-09-22	EUR	4.847.175,00	17.173,69	4.847.287,61	112,61	FR0013536661
SOCIETE GENERAL 3,00 2027-02-12	EUR	10.046.350,00	248.488,16	10.060.869,37	14.519,37	FR001400U1B5
SOCIETE GENERAL 4,13 2028-11-21	EUR	4.713.547,50	-14.954,05	4.712.529,02	-1.018,48	FR001400M6G3
STELLANTIS NV 3,50 2027-07-19	EUR	1.688.181,50	33.120,79	1.717.542,47	29.360,97	FR001400N5B5
SWISSCOM AG-REG 3,50 2028-08-29	EUR	3.011.463,24	32.249,74	3.067.276,49	55.813,25	XS2827694170
T-MOBILE 3,55 2029-05-08	EUR	14.118.799,68	278.110,46	14.056.294,35	-62.505,33	XS2746662696
TESCO PLC 0,38 2029-07-27	EUR	4.576.605,00	31.164,08	4.554.450,99	-22.154,01	XS2289877941
TESCO PLC 0,88 2026-05-29	EUR	4.951.150,00	47.519,84	4.946.570,57	-4.579,43	XS2086868010
THALES, S.A. 3,63 2029-06-14	EUR	10.233.083,33	157.776,63	10.266.803,51	33.720,18	FR001400H06
THERMO FISHER SCIENT 0,80 2030-10-18	EUR	4.478.575,00	68.601,55	4.459.533,04	-19.041,96	XS2366407018
THERMO FISHER SCIENT 1,95 2029-07-24	EUR	2.927.295,00	29.707,99	2.914.050,85	-13.244,15	XS1651071950
TORONTO-DOMINIO 2,77 2028-07-28	EUR	10.040.800,00	46.259,15	10.051.720,85	10.920,85	XS3135097023
TOTAL, S.A 0,75 2028-07-12	EUR	1.801.900,00	82.040,22	1.833.858,27	31.958,27	XS1443997819
TOTAL, S.A 2,13 2029-09-18	EUR	14.453.090,00	211.982,97	14.520.263,95	67.173,95	XS11111559925
TOYOTA 0,25 2026-07-16	EUR	4.760.775,00	173.341,77	4.777.836,65	17.061,65	XS2102948994
TYCO ELECTRONICS 2,50 2028-05-06	EUR	1.097.151,00	18.592,04	1.097.423,81	272,81	XS3063752888
TYCO ELECTRONICS 2,98 2029-02-16	EUR	2.672.565,00	63.992,32	2.704.047,68	31.482,68	XS2297190097
UBS GROUP AG 0,25 2028-02-24	EUR	4.748.325,00	27.205,94	4.734.460,50	-13.864,50	CH0595205524
UBS GROUP AG 2,75 2027-06-15	EUR	14.876.402,01	183.342,45	14.957.036,39	80.634,38	CH1194000340
UBS GROUP AG 2,99 2029-05-12	EUR	5.055.325,00	16.451,48	5.050.463,10	-4.861,90	CH1433241192
UNICREDIT SPA 2,20 2027-07-22	EUR	8.639.920,00	296.488,73	8.777.800,72	137.880,72	XS2207976783

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)CLASE 8.^a

OP7852321

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
UNICREDIT SPA 2,73 2027-01-15	EUR	9.677.225,00	462.010,12	9.783.316,59	106.091,59	XS2101558307
UNICREDIT SPA 2,75 2028-11-20	EUR	5.002.500,00	15.386,07	5.022.554,35	20.054,35	IT0005622912
UNICREDIT SPA 3,30 2029-07-16	EUR	13.881.446,50	213.646,74	14.050.936,93	169.490,43	IT0005631822
UNICREDIT SPA 3,38 2027-01-31	EUR	7.124.705,00	152.924,00	7.143.900,93	19.195,93	IT0005549362
UNICREDIT SPA 3,88 2028-06-11	EUR	9.074.867,74	121.417,50	9.275.717,87	200.850,13	IT0005598971
UNICREDIT SPA 5,85 2027-11-15	EUR	2.100.390,00	-61.621,35	2.132.215,46	31.825,46	XS2555420103
VERIZON COMMUNI 0,38 2029-03-22	EUR	3.484.530,00	167.547,96	3.546.943,27	62.413,27	XS2320759538
VERIZON COMMUNI 1,38 2028-11-02	EUR	4.811.850,00	27.930,78	4.812.707,23	857,23	XS1405766624
VERIZON COMMUNI 1,88 2029-10-26	EUR	6.676.450,00	75.257,58	6.700.780,30	24.330,30	XS1708167652
WELLS FARGO & C,72 2028-07-22	EUR	17.873.894,00	94.516,33	17.948.310,75	74.416,75	XS2865534437
INTESA SANPAOLO SPA 2,12 2026-06-09	EUR	14.689.266,73	-	14.863.625,06	174.358,33	XS3093372806
INTESA SANPAOLO SPA 2,40 2026-02-06	EUR	4.883.126,93	-	4.990.206,97	107.080,04	XS3000447600
TOTALES Renta fija privada cotizada		1.988.703.445,85	32.332.835,12	2.000.121.461,78	11.418.015,93	
Emissiones avaladas						
CAISSE D'AMORT DETTE 1,75 2027-11-25	EUR	4.892.550,00	50.479,85	4.904.025,29	11.475,29	FR001400CHC6
CAISSE D'AMORT DETTE 2,38 2028-09-24	EUR	10.005.728,05	62.221,30	9.972.595,82	-33.132,23	FR001400ZPR8
CEE 1,63 2029-12-04	EUR	58.133.995,56	308.651,05	57.848.272,24	-285.723,32	EU000A3K7MW2
CEE 1,96 2026-02-06	EUR	9.903.900,00	77.017,50	9.903.682,50	-217,50	EU000A4D5551
CEE 2,00 2027-10-04	EUR	19.815.953,33	171.161,60	19.865.784,98	49.831,65	EU000A3K4DS6
CEE 2,42 2028-10-04	EUR	13.704.325,00	338.462,03	13.746.012,97	41.687,97	EU000A3KWCF4
CEE 2,63 2028-07-04	EUR	63.742.567,36	682.748,71	63.620.734,24	-121.833,12	EU000A4D5QM6
CEE 2,88 2027-12-06	EUR	25.326.514,00	6.714,97	25.549.592,32	223.078,32	EU000A3K4EW6
CEE 2,88 2029-10-05	EUR	30.611.937,50	129.442,51	30.496.739,68	-115.197,82	EU000A3L1CN4
CEE 3,13 2028-12-05	EUR	17.335.360,00	-52.156,27	17.457.793,74	122.433,74	EU000A3K4EN5
EUROPEAN FINANC STAB 2,38 2028-04-11	EUR	9.990.575,00	185.687,04	10.005.393,78	14.818,78	EU000A2SCAE8
EUROPEAN FINANC STAB 2,50 2027-12-15	EUR	5.005.450,00	3.483,34	5.026.396,11	20.946,11	EU000A2SCAQ2

Bankinter Premium Renta Fija, F.I.

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



CLASE 8.ª



OP7852322

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
EUROPEAN FINANC STAB 2,50 2028-07-27	EUR	16.119.840,00	155.428,06	16.083.026,73	-36.813,27	EU000A2SCARO
EUROPEAN FINANC STAB 3,00 2028-12-15	EUR	10.202.250,00	7.145,09	10.177.305,59	-24.944,41	EU000A2SCAH1
KFW 0,75 2029-01-15	EUR	9.539.550,00	94.306,08	9.502.011,73	-37.538,27	DE000A2LQSN2
KFW 2,15 2028-11-09	EUR	34.468.785,00	351.878,48	34.273.831,52	-194.953,48	DE000A3E5LU1
KFW 2,38 2028-04-11	EUR	30.258.450,00	464.649,90	30.128.692,57	-129.757,43	DE000A383TD4
KFW 2,38 2029-10-04	EUR	43.040.240,00	246.100,83	42.842.308,35	-197.931,65	XS2887903966
KFW 2,75 2028-03-15	EUR	10.127.300,00	177.639,88	10.147.106,70	19.806,70	DE000A30VUK5
KFW 2,88 2029-12-28	EUR	20.375.500,00	-26.474,64	20.300.800,67	-74.699,33	DE000A30VM78
KFW 3,13 2028-10-10	EUR	21.584.955,00	108.375,18	21.471.446,33	-113.508,67	DE000A351MT2
UNEDIC 0,50 2029-03-20	EUR	3.638.320,00	104.808,75	3.658.502,48	20.182,48	FR0013410008
TOTALES Emisiones avaladas		467.824.045,80	3.647.771,24	466.982.056,34	-841.989,46	
Valores de entidades de crédito garantizados						
CED ANZ NEW ZEALAND 0,90 2027-03-23	EUR	4.672.650,00	224.706,00	4.730.990,58	58.340,58	XS2459053943
CED BANK OF MONTREAL 0,13 2027-01-26	EUR	11.705.524,00	685.603,96	11.850.664,31	145.140,31	XS2430951744
CED BANK OF MONTREAL 1,00 2026-04-05	EUR	5.724.717,00	231.219,35	5.796.575,44	71.858,44	XS2465609191
CED CANADIAN IMP BAN 0,01 2029-04-30	EUR	4.517.490,00	83.089,32	4.507.921,30	-9.568,70	XS2337335710
CED H SANTANDER TOTT 3,38 2028-04-19	EUR	5.074.750,00	91.532,44	5.130.323,72	55.573,72	PTBSPAOM0008
CED KOREA HOUSING 0,26 2028-10-27	EUR	7.535.805,00	123.498,04	7.562.439,47	26.634,47	XS2388377827
CED KOREA HOUSING 3,71 2027-04-11	EUR	6.053.370,00	130.985,31	6.129.282,11	75.912,11	XS2545732484
CED MEDIOBANCA DI CR 3,25 2028-11-30	EUR	2.029.480,00	-2.389,87	2.044.780,42	15.300,42	IT0005579807
CED NAT BANK CANADA 0,01 2026-09-29	EUR	2.769.210,00	156.811,92	2.795.924,52	26.714,52	XS2390837495
CED NAT BANK CANADA 0,13 2027-01-27	EUR	4.582.575,00	254.674,66	4.640.638,01	58.063,01	XS2436160936
CED NAT BANK CANADA 3,50 2028-04-25	EUR	5.117.800,00	78.087,04	5.154.925,97	37.125,97	XS2615559130
CED NTL AUSTRAL BANK 0,63 2027-03-16	EUR	3.243.467,50	168.595,96	3.282.914,18	39.446,68	XS2450391581
CED NTL AUSTRAL BANK 0,88 2027-02-19	EUR	9.327.323,08	469.702,40	9.454.511,30	127.188,22	XS1191309720
CED ROYAL BANK CANAD 0,05 2026-06-19	EUR	2.793.060,00	162.483,43	2.810.432,94	17.372,94	XS2014288315

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

CLASE 8.ª



OP7852323

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
CED ROYAL BANK CANAD 0,63 2026-03-23	EUR	1.896.440,00	101.577,49	1.901.740,04	5.300,04	XS2460043743
CED SUMITOMO BANK 3,63 2026-04-06	EUR	6.920.921,95	197.445,62	6.947.201,05	26.279,10	XS2603552014
CEDUL HIP NATIONWIDE 2,25 2029-06-25	EUR	5.998.834,25	79.380,27	5.995.443,88	-3.390,37	XS1081100239
HIP BANK NOVA SCOTIA 0,01 2027-01-14	EUR	9.304.200,00	401.878,43	9.378.083,21	73.883,21	XS2101325111
HIP CIE FINANCEMENT 0,88 2028-09-11	EUR	4.790.275,00	20.746,79	4.775.933,00	-14.342,00	FR0013358843
SANTANDER CED HIPOT 3,00 2029-03-12	EUR	3.027.690,00	64.830,05	3.036.358,10	8.668,10	XS2786381207
CEDULAS CED BANCO BPI SA 3,63 2028-07-04	EUR	5.124.875,00	56.994,80	5.169.688,76	44.813,76	PTBPIDOM0031
CEDULAS CED CANADIA IMP BAN 0,04 2027-07-09	EUR	8.392.245,00	261.423,68	8.439.072,35	46.827,35	XS2025468542
CEDULAS CED HIP TORONT DOMI 2,78 2027-09-03	EUR	5.023.075,00	36.375,72	5.043.501,88	20.426,88	XS2895480411
CEDULAS CED INTESA SANPAOLO 1,13 2027-06-16	EUR	6.447.845,50	151.800,48	6.474.484,38	26.638,88	IT0005259988
CEDULAS CED SUMITOMO BANK 0,01 2027-10-15	EUR	6.066.456,00	205.902,50	6.103.572,73	37.116,73	XS2240511076
CEDULAS CED SUMITOMO BANK 3,60 2026-02-16	EUR	5.050.175,00	112.428,14	5.053.130,90	2.955,90	XS2547591474
CEDULAS HIP BANK NOVA SCOTIA 0,45 2026-03-16	EUR	9.545.667,93	435.549,99	9.567.130,15	21.462,22	XS2457002538
CEDULAS HIP CIE FINANCEMENT 2,63 2029-10-29	EUR	3.361.291,00	22.871,27	3.381.194,52	19.903,52	FR001400TM31
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		156.097.213,21	5.007.805,19	157.158.859,22	1.061.646,01	
Acciones y participaciones Directiva						
AMUNDI INVESTMENT	EUR	108.291.578,61	-	109.114.875,07	823.296,46	LU1681041114
AMUNDI INVESTMENT	EUR	165.460.941,38	-	168.247.755,14	2.786.813,76	LU2037748774
BLACKROCK ASSET	EUR	42.720.789,36	-	42.977.901,67	257.112,31	IE0083VTMJ91
BNP PARIBAS ASSET	EUR	127.483.944,93	-	128.291.050,59	807.105,66	LU2008760592
ISHARES	EUR	74.887.599,71	-	75.697.333,55	809.733,84	IE000AK403W6
ISHARES	EUR	211.261.114,87	-	212.789.503,92	1.528.389,05	IE00B4L60045
ISHARES	EUR	68.365.331,99	-	68.054.032,43	-311.299,56	IE00BF5GB717
JP MORGAN FLEMING	EUR	113.955.748,24	-	114.891.591,44	935.843,20	IE00BD9MMF62
SSGA FUNDS MANAGEMENT	EUR	39.163.942,87	-	39.343.234,38	179.291,51	IE00BC7GZW19
UBS GLOBAL ASSET	EUR	26.521.966,96	-	26.715.889,34	193.922,38	LU1048314196

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



CLASE 8.ª



Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
XTRACKERS	EUR	53.175.268,32	-	53.491.296,96	316.028,64	LU0290356871
XTRACKERS	EUR	107.299.981,83	-	108.087.551,44	787.569,61	LU2178481649
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1.138.588.209,07	-	1.147.702.015,93	9.113.806,86	
TOTAL Cartera Exterior		3.913.968.640,05	43.370.272,76	3.935.633.277,05	21.664.637,00	

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
COM AUTONOMA MADRID 3,17 2029-07-30	EUR	5.028.478,58	91.126,93	5.111.089,78	82.611,20	ES00001010P7
ESTADO ESPANOL 0,80 2027-07-30	EUR	18.743.100,00	330.656,93	18.974.249,92	231.149,92	ES0000012G26
ESTADO ESPANOL 1,40 2028-04-30	EUR	9.686.700,00	117.048,93	9.666.373,67	-20.326,33	ES0000012B39
ESTADO ESPANOL 1,40 2028-07-30	EUR	23.885.955,00	243.195,58	24.058.975,65	173.020,65	ES0000012B88
ESTADO ESPANOL 1,45 2027-10-31	EUR	28.671.225,00	320.071,79	29.025.726,84	354.501,84	ES0000012A89
ESTADO ESPANOL 2,50 2027-05-31	EUR	34.667.355,00	586.743,97	35.066.794,73	399.439,73	ES0000012M77
ESTADO ESPANOL 2,80 2026-05-31	EUR	29.941.841,25	268.013,44	30.449.929,71	508.088,46	ES0000012L29
TOTALES Deuda pública		150.624.654,83	1.956.857,57	152.353.140,30	1.728.485,47	
Renta fija privada cotizada						
BKT 1,25 2027-06-23	EUR	13.473.965,00	348.061,82	13.832.397,77	358.432,77	ES0213679OF4
CED HIP CAIXABANK 3,88 2025-02-17	EUR	12.814.976,00	426.984,29	12.813.416,15	-1.559,85	ES0414970204
IBERCAJA BANCO 4,38 2028-07-30	EUR	2.518.790,00	25.953,54	2.603.493,72	84.703,72	ES0344251022
IBERCAJA BANCO 5,63 2027-06-07	EUR	18.736.638,00	309.888,86	19.057.485,54	320.847,54	ES0344251014
KUTXABANK SA 0,50 2027-10-14	EUR	5.568.420,00	77.846,56	5.678.304,40	109.884,40	ES0243307016
KUTXABANK SA 4,75 2027-06-15	EUR	499.450,00	8.234,54	517.138,95	17.688,95	ES0343307031
BANKINTER CED HIP 1,00 2025-02-05	EUR	1.542.448,00	66.793,42	1.544.336,81	1.888,81	ES0413679327
CED HIP BANCO SANTAN 0,01 2025-02-27	EUR	11.871.530,00	72.702,13	11.875.987,71	4.457,71	ES0413900590
BANCO SANTANDER 3,53 2025-02-12	EUR	3.933.638,49	-	3.986.627,59	52.989,10	ES0513495YH7
BANCO SANTANDER 3,78 2025-03-28	EUR	9.642.345,85	-	9.934.721,38	292.375,53	ES0513495YF1
BKT 3,31 2025-01-22	EUR	9.944.006,42	-	9.981.824,90	37.818,48	ES0513689J84
BKT 3,59 2025-01-02	EUR	9.909.570,63	-	9.998.361,86	88.791,23	ES0513689L23
BKT 3,80 2025-04-09	EUR	14.589.128,12	-	14.888.836,30	299.708,18	ES0513689J50
TOTALES Renta fija privada cotizada		115.044.906,51	1.336.465,16	116.712.933,08	1.668.026,57	
Adquisición temporal de activos						
BKT 2,95 2025-01-02	EUR	91.586.596,80	7.504,71	91.579.793,64	-6.803,16	ES0000012E69
TOTALES Adquisición temporal de activos		91.586.596,80	7.504,71	91.579.793,64	-6.803,16	
TOTAL Cartera Interior		357.256.158,14	3.300.827,44	360.645.867,02	3.389.708,88	



CLASE 8.ª



OP7852325

Bankinter Premium Renta Fija, F.I.

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



CLASE 8.^a



OP7852326

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
CEE 2,88 2027-12-06	EUR	25.326.514,00	47.727,66	25.604.591,63	278.077,63	EU000A3K4EW6
CONSEJO EUROPA 0,13 2027-03-10	EUR	12.179.900,00	127.557,37	12.290.241,19	110.341,19	XS2454764429
CONSEJO EUROPA 2,31 2027-04-09	EUR	4.733.100,00	14.248,59	4.733.051,41	-48,59	XS2154343623
CONSEJO EUROPA 2,89 2027-04-09	EUR	3.933.833,62	52.622,86	3.985.430,52	51.596,90	XS2154343623
CONSEJO EUROPA 3,04 2026-04-10	EUR	4.538.364,25	63.825,11	4.580.008,00	41.643,75	XS1979512578
CPPIB CAPITAL INC 0,25 2027-04-06	EUR	9.179.487,17	219.320,11	9.321.417,56	141.930,39	XS2152308727
DEUDA ESTADO FRANCES 2,50 2027-09-24	EUR	15.029.100,00	99.097,45	15.046.287,48	17.187,48	FR001400NBC6
DEUDA ESTADO FRANCES 2,64 2025-02-05	EUR	29.882.400,00	42.710,21	29.878.839,79	-3.560,21	FR0128690635
DEUDA ESTADO FRANCES 2,72 2025-03-19	EUR	34.753.950,00	48.559,71	34.752.990,29	-959,71	FR0128690668
DEUDA ESTADO ITALIA 0,50 2028-07-15	EUR	22.575.400,00	297.685,25	23.022.969,75	447.569,75	IT0005445306
DEUDA ESTADO ITALIA 0,85 2027-01-15	EUR	15.013.120,00	321.660,61	15.275.595,39	262.475,39	IT0005390874
DEUDA ESTADO ITALIA 1,60 2026-06-01	EUR	9.659.566,67	130.709,50	9.789.991,50	130.424,83	IT0005170839
DEUDA ESTADO ITALIA 2,05 2027-08-01	EUR	16.523.635,00	247.976,67	16.744.074,13	220.439,13	IT0005274805
DEUDA ESTADO ITALIA 2,10 2026-07-15	EUR	16.632.765,00	283.446,32	16.839.021,68	206.256,68	IT0005370306
DEUDA ESTADO ITALIA 2,65 2027-12-01	EUR	31.588.535,00	163.891,77	32.038.639,43	450.104,43	IT0005500068
DEUDA ESTADO ITALIA 2,80 2029-06-15	EUR	15.049.125,00	19.268,98	15.037.068,02	-12.056,98	IT0005495731
DEUDA ESTADO ITALIA 2,95 2027-02-15	EUR	19.843.150,00	259.951,36	20.176.898,64	333.748,64	IT0005580045
DEUDA ESTADO ITALIA 3,20 2026-01-28	EUR	10.949.180,00	168.278,59	11.073.503,61	124.323,61	IT0005584302
DEUDA ESTADO ITALIA 3,80 2028-08-01	EUR	20.723.900,00	301.178,30	20.798.535,70	74.635,70	IT0005548315
ESTADO FRANCIA 0,75 2028-05-25	EUR	14.147.350,00	113.533,39	14.122.374,83	-24.975,17	FR00132286192
ESTADO FRANCIA 0,75 2028-11-25	EUR	13.964.985,00	67.570,73	13.950.900,16	-14.084,84	FR0013341682
KOREA HOUSING FINANC 0,01 2026-06-29	EUR	4.645.425,00	115.261,92	4.705.563,76	60.138,76	XS2355599353
PROVINCE OF ONTARIO 0,63 2025-04-17	EUR	4.857.900,00	121.332,76	4.868.156,28	10.256,28	XS1807430811
TOTALES Deuda pública		355.730.685,71	3.327.415,22	358.636.150,75	2.905.465,04	
Renta fija privada cotizada						
NOMURA BANK PLC 2,77 2025-11-06	EUR	4.865.522,72	-	4.892.199,74	26.677,02	XS2937226764

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)CLASE 8.^a

OP7852327

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ABN AMRO BANK NV 0,60 2027-01-15	EUR	4.756.525,00	51.369,62	4.757.925,87	1.400,87	XS2102283061
ABN AMRO BANK NV 5,13 2027-11-22	EUR	7.536.612,00	294.821,72	7.743.343,56	206.731,56	XS2558022591
AIB GROUP PLC 2,25 2025-07-03	EUR	1.458.449,00	45.223,75	1.467.425,05	8.976,05	XS1849550592
AIB GROUP PLC 2,25 2028-04-04	EUR	10.504.450,00	240.071,08	10.784.684,19	280.234,19	XS2464405229
AIB GROUP PLC 3,63 2026-07-04	EUR	7.003.220,00	81.922,15	7.064.354,84	61.134,84	XS2491963638
AMERICAN MEDICAL 0,75 2025-03-08	EUR	16.628.179,40	419.091,64	16.751.731,01	123.551,61	XS2454766473
AMERICAN MEDICAL 3,38 2029-03-08	EUR	1.316.930,13	38.442,38	1.345.542,14	28.612,01	XS2772266420
AMERICAN TOWER CORP 0,40 2027-02-15	EUR	4.563.475,00	108.954,83	4.664.881,51	101.406,51	XS2393701284
AMERICAN TOWER CORP 0,45 2027-01-15	EUR	2.750.925,00	65.379,66	2.808.217,06	57.292,06	XS2346206902
AMERICAN TOWER CORP 1,38 2025-04-04	EUR	4.604.892,76	96.400,59	4.613.569,23	8.676,47	XS1591781452
ANGLO AMERICAN PLC 1,63 2025-09-18	EUR	6.758.923,00	165.765,34	6.808.755,62	49.832,62	XS1686846061
ANZ NEW ZEALAND 0,20 2027-09-23	EUR	4.631.625,00	30.316,04	4.636.621,29	4.996,29	XS2389757944
ARCELOR 1,75 2025-11-19	EUR	9.636.773,50	203.478,07	9.720.708,92	83.935,42	XS2082324018
ARCELOR 3,13 2028-12-13	EUR	3.577.986,00	6.031,34	3.570.356,61	-7.629,39	XS2954181843
ARCELOR 4,88 2026-09-26	EUR	12.477.821,55	-76.692,17	12.822.763,23	344.941,68	XS2537060746
AT&T 0,25 2026-03-04	EUR	2.900.865,00	19.634,09	2.903.501,39	2.636,39	XS2051361264
AT&T 1,60 2028-05-19	EUR	4.718.610,00	79.518,33	4.768.240,92	49.630,92	XS2180007549
AT&T 3,55 2025-11-18	EUR	2.993.905,00	16.073,81	3.015.957,77	22.052,77	XS2590758400
AUST & NZ BANKING 5,10 2028-02-03	EUR	6.157.170,00	254.285,02	6.318.640,72	161.470,72	XS2577127967
AUTOSTRADE SPA 1,75 2026-06-26	EUR	2.868.645,00	64.363,13	2.919.522,97	50.877,97	XS1327504087
AUTOSTRADE SPA 4,38 2025-09-16	EUR	5.030.480,00	47.964,80	5.060.912,60	30.432,60	XS0542534192
BANCO SANTANDER 0,13 2025-02-25	EUR	6.132.521,00	237.911,35	6.140.736,61	8.215,61	XS2124046918
BANCO SANTANDER 0,13 2026-04-14	EUR	2.961.232,00	100.480,77	2.997.424,55	36.192,55	XS2331216577
BANCO SANTANDER 0,38 2025-01-17	EUR	5.797.970,00	215.136,24	5.799.118,68	1.148,68	XS2100690036
BANCO SANTANDER 0,50 2027-03-24	EUR	8.395.175,00	206.091,03	8.575.787,81	180.612,81	XS2324321285
BANCO SANTANDER 0,60 2029-09-13	EUR	5.417.304,23	73.682,65	5.513.681,23	96.377,00	XS2385791046
BANCO SANTANDER 1,13 2025-03-10	EUR	1.928.190,00	79.358,33	1.931.698,25	3.508,25	XS1199439222

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



CLASE 8.^a



OP7852328

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BANCO SANTANDER 3,25 2029-04-02	EUR	7.423.680,00	58.051,96	7.420.637,41	-3.042,59	XS2908735504
BANCO SANTANDER 3,63 2026-09-27	EUR	9.983.817,50	-3.567,96	10.149.217,28	165.399,78	XS2538366878
BANCO SANTANDER 3,88 2028-01-16	EUR	4.025.280,00	143.761,68	4.126.162,36	100.882,36	XS2575952697
BANCO SANTANDER 3,88 2029-04-22	EUR	10.071.635,00	264.256,52	10.268.589,37	196.954,37	XS2806471368
BANCO SANTANDER 4,63 2027-10-18	EUR	6.110.255,45	2.746,53	6.227.333,74	117.078,29	XS2705604077
BANK OF AMERICA CORP 0,81 2026-05-09	EUR	4.872.175,00	57.890,24	4.929.881,40	57.706,40	XS1991265478
BANK OF AMERICA 1,95 2026-10-27	EUR	956.915,00	15.665,13	979.262,29	22.347,29	XS2462324232
BANK OF IRELAND 0,38 2027-05-10	EUR	7.723.054,00	162.512,85	7.898.317,53	175.263,53	XS2311407352
BANK OF IRELAND 1,88 2026-06-05	EUR	11.967.284,22	168.161,94	12.083.713,48	116.429,26	XS2465984289
BANK OF IRELAND 4,88 2028-07-16	EUR	10.347.900,00	60.043,36	10.645.840,20	297.940,20	XS2576362839
BANK OF MONTREAL 3,75 2030-07-10	EUR	5.101.100,00	87.614,46	5.105.169,10	4.069,10	XS2856789511
BANK OF NOVA SCOTIA 3,50 2029-04-17	EUR	17.993.740,00	453.321,69	18.311.133,38	317.393,38	XS2804565435
BANQUE CRED. MUTUEL 0,25 2028-07-19	EUR	4.498.700,00	34.899,34	4.482.426,34	-16.273,66	FR0014001168
BANQUE CRED. MUTUEL 0,75 2026-06-08	EUR	4.288.835,00	74.925,62	4.312.407,33	23.572,33	FR0013412947
BANQUE CRED. MUTUEL 1,00 2025-05-23	EUR	9.911.850,00	69.944,23	9.908.677,69	-3.172,31	FR0014009A50
BANQUE CRED. MUTUEL 1,38 2028-07-16	EUR	9.493.200,00	88.015,94	9.451.071,73	-42.128,27	XS1856834608
BARCLAYS BANK 0,88 2028-01-28	EUR	9.923.551,40	217.331,83	10.105.743,74	182.192,34	XS2430951660
BARCLAYS BANK 1,38 2026-01-24	EUR	14.110.894,83	182.357,74	14.233.869,58	122.974,75	XS1757394322
BBVA 0,13 2027-03-24	EUR	6.107.370,00	86.956,49	6.222.998,65	115.628,65	XS2322289385
BBVA 1,00 2025-01-16	EUR	20.416.856,50	953.424,31	20.417.295,93	439,43	XS2104051433
BBVA 1,38 2025-05-14	EUR	3.372.620,50	125.515,55	3.385.709,14	13.088,64	XS1820037270
BBVA 3,38 2027-09-20	EUR	3.038.100,00	24.241,79	3.059.702,73	21.602,73	XS2534785865
BBVA 4,13 2026-05-10	EUR	4.810.608,00	57.925,41	4.887.314,04	76.706,04	XS2620201421
BBVA 4,38 2031-05-29	EUR	3.016.290,00	44.128,98	3.047.530,06	31.240,06	XS2889406497
BECTON DICKINSON 0,03 2025-08-13	EUR	935.067,50	41.800,65	941.844,76	6.777,26	XS2375836553
BECTON DICKINSON 3,55 2029-09-13	EUR	5.039.375,00	49.977,89	5.116.698,75	77.323,75	XS2585932275
BELFIUS BANK SA/NV 0,38 2025-09-02	EUR	4.876.375,00	39.667,50	4.896.871,88	20.496,88	BE6324012978

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
BELFIUS BANK SA/NV 1,25 2029-01-05	EUR	9.445.065,00	301.612,28	9.745.224,91	300.159,91	BE6331190973
BELFIUS BANK SA/NV 3,13 2026-05-11	EUR	4.993.675,00	101.281,76	5.002.833,31	9.158,31	BE0002251206
BELFIUS BANK SA/NV 3,75 2029-01-22	EUR	7.111.790,00	243.764,08	7.156.397,23	44.607,23	BE0002993740
BELFIUS BANK SA/NV 3,88 2028-06-12	EUR	10.225.850,00	192.512,48	10.349.889,57	124.039,57	BE6344187966
BELFIUS BANK SA/NV 5,25 2028-01-19	EUR	16.130.952,50	522.685,74	16.255.241,49	124.288,99	BE6340794013
BMW 3,00 2027-08-27	EUR	3.005.475,00	30.564,00	3.016.974,49	11.499,49	XS2887901325
BNP PARIBAS 0,25 2027-04-13	EUR	3.753.800,00	57.298,49	3.814.224,80	60.424,80	FR0014002X43
BNP PARIBAS 0,50 2026-06-04	EUR	8.653.022,50	154.107,42	8.779.352,99	126.330,49	FR0013465358
BNP PARIBAS 0,50 2028-02-19	EUR	4.550.900,00	111.776,67	4.640.133,03	89.233,03	FR0013484458
BNP PARIBAS 0,50 2028-09-01	EUR	3.834.701,00	86.821,52	3.934.554,97	99.853,97	FR0013532280
BNP PARIBAS 1,13 2027-01-15	EUR	8.261.228,00	334.346,80	8.419.525,00	158.297,00	FR0013476611
BNP PARIBAS 1,38 2029-05-28	EUR	2.764.440,00	35.759,52	2.760.494,45	-3.945,55	FR0013422011
BNP PARIBAS 1,50 2028-05-23	EUR	4.586.625,00	98.995,66	4.697.145,78	110.520,78	XS1722801708
BNP PARIBAS 2,38 2025-11-20	EUR	4.820.990,00	101.192,46	4.862.471,58	41.481,58	FR0013381704
BNP PARIBAS 2,50 2027-03-31	EUR	9.456.750,00	316.165,67	9.613.690,49	156.940,49	FR0014009HA0
BNP PARIBAS 4,38 2029-01-13	EUR	5.150.145,36	159.242,49	5.229.417,35	79.271,99	FR001400DCZ6
BPCE SA 0,50 2027-09-15	EUR	4.632.325,00	70.851,22	4.724.209,05	91.884,05	FR0013534674
BPCE SA 1,00 2025-04-01	EUR	4.971.775,00	41.908,35	4.969.875,90	-1.899,10	FR0013412343
BRISTOL-MYERS SQUIBB 1,00 2025-05-15	EUR	10.714.766,93	252.415,38	10.735.939,69	21.172,76	XS1226748439
CAIXABANK 0,75 2026-07-10	EUR	6.278.455,00	96.975,98	6.346.898,75	68.443,75	XS2200150766
CAIXABANK 0,75 2028-05-26	EUR	4.438.445,00	38.063,27	4.457.272,65	18.827,65	XS2346253730
CAIXABANK 1,25 2026-03-18	EUR	4.002.764,00	152.304,91	4.068.026,10	65.262,10	XS2310118976
CAIXABANK 1,63 2026-04-13	EUR	19.139.390,00	350.751,59	19.391.551,12	252.161,12	XS2468378059
CAIXABANK 2,25 2025-04-17	EUR	12.214.300,00	389.630,01	12.255.233,86	40.933,86	XS1808351214
CAIXABANK 4,63 2027-05-16	EUR	5.569.057,50	94.853,82	5.693.990,36	124.932,86	XS2623501181
CAIXABANK 5,00 2029-07-19	EUR	5.204.000,00	74.322,95	5.358.965,75	154.965,75	XS2649712689
CANADIAN IMPERIAL BA 0,38 2026-03-10	EUR	6.678.865,00	120.391,17	6.728.309,58	49.444,58	XS2454011839



CLASE 8.^a



OP7852329

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



CLASE 8.^a



OP7852330

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
CANADIAN IMPERIAL BA 4,01 2028-10-18	EUR	5.023.625,00	41.325,35	5.023.742,98	117,98	XS2921540030
CATERPILLAR INC 3,02 2027-09-03	EUR	4.776.736,40	44.711,49	4.808.884,32	32.147,92	XS2889374356
CED BELFIUS BANK 0,75 2025-02-10	EUR	963.150,00	40.104,34	964.130,50	980,50	BE0002483585
CED HIP TORONTO DOMI 3,19 2029-02-16	EUR	6.178.383,90	152.339,98	6.237.300,90	58.917,00	XS2782117464
CED HIP TORONTO DOMI 3,63 2029-12-13	EUR	3.054.630,00	2.907,68	3.059.239,21	4.609,21	XS2565831943
CED KOREA HOUSING 0,72 2025-03-22	EUR	2.920.845,00	76.830,50	2.925.271,10	4.426,10	XS2442748971
CELLNEX TELECOM 1,50 2028-06-08	EUR	6.386.625,00	149.776,16	6.552.328,77	165.703,77	XS2348237871
CELLNEX TELECOM 2,25 2026-04-12	EUR	10.125.568,50	165.659,77	10.227.733,72	102.165,22	XS2465792294
CELLNEX TELECOM 3,63 2029-01-24	EUR	7.270.409,50	165.831,14	7.417.581,36	147.171,86	XS2826616596
CEPSA, S.A. 0,75 2028-02-12	EUR	5.714.182,50	102.172,68	5.814.276,09	100.093,59	XS2117485677
CEPSA, S.A. 2,25 2026-02-13	EUR	7.866.390,50	259.024,77	7.943.440,89	77.050,39	XS2202744384
CITIGROUP 0,50 2027-10-08	EUR	1.426.432,50	8.780,41	1.431.700,62	5.268,12	XS2063232727
CITIGROUP 1,25 2026-07-06	EUR	19.112.754,28	323.685,17	19.286.974,21	174.219,93	XS2167003685
CITIGROUP 1,50 2026-07-24	EUR	2.400.930,00	51.258,94	2.443.854,42	42.924,42	XS1859010685
CNH INDUSTRIAL NV 1,75 2025-09-12	EUR	3.905.675,00	65.962,98	3.925.732,91	20.057,91	XS1678966935
CNH INDUSTRIAL NV 1,75 2027-03-25	EUR	1.941.790,00	32.454,16	1.949.181,05	7.391,05	XS1969600748
CNH INDUSTRIAL NV 1,88 2026-01-19	EUR	970.220,00	28.255,53	979.441,11	9.221,11	XS1823623878
COCA-COLA ENT 3,38 2028-02-27	EUR	6.440.382,51	187.188,19	6.555.739,68	115.357,17	XS2757515882
COMPAG SAINT GOBAIN 1,38 2027-06-14	EUR	3.292.362,50	64.476,44	3.360.690,92	68.328,42	XS1627193359
COMPAG SAINT GOBAIN 3,25 2029-08-09	EUR	10.593.865,00	135.986,24	10.712.816,09	118.951,09	XS2874384279
CREDIT AGRICOLE 0,50 2029-09-21	EUR	1.743.510,00	29.169,31	1.788.313,02	44.803,02	FR0014005114
CREDIT AGRICOLE 1,00 2026-04-22	EUR	15.527.102,50	294.513,59	15.718.950,52	191.848,02	FR0013508512
CREDIT AGRICOLE 1,38 2025-03-13	EUR	9.892.750,00	179.661,28	9.897.515,43	4.765,43	XS1790990474
CREDIT AGRICOLE 1,63 2025-06-05	EUR	21.311.793,00	642.259,53	21.371.705,95	59.912,95	FR0013516184
CREDIT AGRICOLE 2,63 2027-03-17	EUR	2.970.390,00	65.374,46	2.973.428,28	3.038,28	XS1204154410
CREDIT AGRICOLE 2,70 2025-07-15	EUR	3.391.250,38	28.661,57	3.397.776,82	6.526,44	FR0012737963
CREDIT AGRICOLE 3,13 2026-02-05	EUR	7.019.700,00	198.015,71	7.047.062,90	27.362,90	XS1028421383

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
CREDIT AGRICOLE 3,38 2027-07-28	EUR	491.982,50	9.535,15	504.265,95	12.283,45	FR001400E7J5
CREDIT AGRICOLE 4,25 2029-07-11	EUR	6.225.670,00	110.970,10	6.219.742,91	-5.927,09	FR001400F1U4
CREDIT AGRICOLE 5,50 2028-08-28	EUR	6.802.170,00	69.792,43	6.938.804,08	136.634,08	FR001400KDS4
CREDIT SUISSE GROUP 0,65 2028-01-14	EUR	1.842.270,00	36.366,76	1.884.820,45	42.550,45	CH0517825276
CREDIT SUISSE GROUP 3,25 2026-04-02	EUR	7.923.840,00	231.463,00	7.963.522,75	39.682,75	CH0537261858
DELL COMPUTERS 4,50 2027-10-18	EUR	6.144.605,00	29.218,96	6.282.230,77	137.625,77	XS2545259876
E.ON AG 3,13 2030-03-05	EUR	4.095.777,00	41.227,56	4.118.948,65	23.171,65	XS2895631567
EASTMAN CHEMICAL COM 1,88 2026-11-23	EUR	2.356.912,00	50.542,83	2.416.817,96	59.905,96	XS1523250295
EDP RENOVAVEIS, S.A. 0,38 2026-09-16	EUR	407.468,60	9.722,84	414.012,14	6.543,54	XS2053052895
ELECTRICIDAD PORTUGA 1,63 2026-01-26	EUR	16.095.215,50	435.845,95	16.270.653,48	175.437,98	XS1846632104
ENEL SPA 0,25 2025-11-17	EUR	2.855.240,00	64.747,30	2.882.196,26	26.956,26	XS2432293673
ENEL SPA 1,50 2025-07-21	EUR	588.273,00	9.143,05	590.408,47	2.135,47	XS1937665955
ENEL SPA 1,97 2025-01-27	EUR	2.940.585,00	110.324,59	2.942.864,43	2.279,43	XS1176079843
ENEL SPA 3,34 2027-06-17	EUR	4.525.550,00	86.406,50	4.625.643,50	100.093,50	XS2353182020
ENEL SPA 3,38 2028-07-23	EUR	9.014.750,00	135.658,04	9.157.849,84	143.099,84	XS2751666426
ENEL SPA 3,88 2029-03-09	EUR	5.193.075,00	147.900,24	5.200.067,23	6.992,23	XS2531420656
ENERGIAS DE PORTUGAL 2,88 2026-06-01	EUR	2.768.694,00	57.934,98	2.796.398,64	27.704,64	XS1419664997
ENI, S.P.A. 0,38 2028-06-14	EUR	1.737.132,00	12.187,67	1.737.863,94	731,94	XS2344735811
ENI, S.P.A. 1,25 2026-05-18	EUR	2.862.610,00	63.650,20	2.902.241,24	39.631,24	XS2176783319
ENI, S.P.A. 1,50 2026-02-02	EUR	1.936.890,00	50.551,21	1.954.613,87	17.723,87	XS1180451657
ESSILOR INTL. 2,88 2029-03-05	EUR	2.098.120,50	19.462,02	2.108.858,06	10.737,56	FR001400RYN6
EXPORT DEVELOP CANAD 3,35 2025-01-27	EUR	19.685.725,00	267.399,84	19.692.800,16	7.075,16	XS2106828721
FCC AQUALIA SA 2,63 2027-06-08	EUR	961.800,00	21.972,63	986.290,01	24.490,01	XS1627343186
FCC SERV MEDIO AMBIE 1,66 2026-12-04	EUR	7.081.137,50	132.071,86	7.198.793,28	117.655,78	XS2081500907
FCC SERV MEDIO AMBIE 5,25 2029-10-30	EUR	4.223.260,00	15.697,68	4.327.293,55	104.033,55	XS2661068234
FORD MOTOR COMP 2,39 2026-02-17	EUR	2.974.845,00	63.518,95	2.972.723,51	-2.121,49	XS2013574384
FORD MOTOR COMP 4,17 2028-11-21	EUR	4.355.935,29	20.176,06	4.444.438,61	88.503,32	XS28222575648

CLASE 8.^a

OP7852331

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



CLASE 8.^a



OP7852332

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
FORD MOTOR COMP 4,87 2027-08-03	EUR	3.088.455,00	47.022,07	3.133.462,04	45.007,04	XS2586123965
FORD MOTOR COMP 5,13 2029-02-20	EUR	3.146.280,00	125.306,39	3.166.169,43	19.889,43	XS2724457457
FORD MOTOR CRED 3,25 2025-09-15	EUR	2.994.660,00	29.978,13	3.002.326,94	7.666,94	XS22229875989
GENERAL MOTORS FIN 1,69 2025-03-26	EUR	9.959.250,00	135.834,02	9.960.516,66	1.266,66	XS1792505866
GENERAL MOTORS 0,85 2026-02-26	EUR	6.314.980,00	72.483,93	6.338.474,06	23.494,06	XS2125145867
GENERAL MOTORS 1,00 2025-02-24	EUR	5.831.445,00	194.371,08	5.839.962,53	8.517,53	XS2444424639
GENERAL MOTORS 3,90 2028-01-12	EUR	6.852.224,30	252.018,41	6.989.445,13	137.220,83	XS2747270630
GENERAL MOTORS 4,50 2027-11-22	EUR	10.718.290,11	8.196,01	10.879.870,00	161.579,89	XS2625985945
HALEON PLC 1,25 2026-03-29	EUR	2.869.525,00	63.020,23	2.918.308,67	48.783,67	XS2462324745
HIP BANK NOVA SCOTIA 0,01 2025-03-18	EUR	4.827.125,00	135.954,15	4.835.390,37	8.265,37	XS2138444661
IBERDROLA 1,00 2025-03-07	EUR	4.872.590,00	144.365,54	4.878.043,36	5.453,36	XS1575444622
IBERDROLA 2,63 2028-03-30	EUR	4.892.895,00	32.954,62	4.882.046,43	-10.848,57	XS2909821899
IBM 0,95 2025-05-23	EUR	2.904.510,00	82.563,24	2.911.851,01	7.341,01	XS1617845083
IMPERIAL BRANDS PLC 1,38 2025-01-27	EUR	11.867.320,50	464.555,39	11.876.055,94	8.735,44	XS1558013360
IMPERIAL BRANDS PLC 3,38 2026-02-26	EUR	1.981.990,00	63.237,13	2.001.110,57	19.120,57	XS1040508241
INFINEON TECHNOLOGIE 0,63 2025-02-17	EUR	1.630.348,00	71.498,12	1.632.447,88	2.099,88	XS2443921056
INFINEON TECHNOLOGIE 3,38 2027-02-26	EUR	2.300.586,50	65.540,11	2.326.181,25	25.594,75	XS2767979052
ING GROEP 2,13 2026-02-26	EUR	10.369.731,50	358.738,68	10.534.250,23	164.518,73	XS2176621170
ING GROEP 2,13 2026-05-23	EUR	7.897.550,00	103.633,19	7.973.084,07	75.534,07	XS2483607474
ING GROEP 3,88 2029-08-12	EUR	7.575.437,50	89.912,40	7.728.156,44	152.718,94	XS2764264607
ING GROEP 4,38 2029-05-15	EUR	2.397.684,00	39.362,48	2.464.452,15	66.768,15	XS2818300407
INTESA SANPAOLO SPA 0,63 2026-02-24	EUR	946.365,00	22.893,90	957.232,74	10.867,74	XS2304664167
INTESA SANPAOLO SPA 1,00 2026-11-19	EUR	4.131.755,65	26.122,69	4.140.775,08	9.019,43	XS2081018629
INTESA SANPAOLO SPA 1,63 2025-04-21	EUR	2.923.935,00	89.666,53	2.932.693,13	8.758,13	XS2067213913
INTESA SANPAOLO SPA 4,00 2026-05-19	EUR	3.447.246,66	67.993,30	3.481.152,48	33.905,82	XS2625195891
JPMORGAN CHASE & CO 1,09 2027-03-11	EUR	4.726.990,00	117.655,28	4.824.217,67	97.227,67	XS1960248919
JPMORGAN CHASE & CO 3,67 2028-06-06	EUR	10.205.500,00	200.275,36	10.199.142,31	-6.357,69	XS2838379712

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



CLASE 8.ª



OP7852333

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
KBC BANK 4,38 2027-11-23	EUR	1.522.620,00	-3.886,84	1.522.696,94	30.076,94	BE0002900810
KBC GROUP NV 0,13 2026-09-10	EUR	1.394.067,50	44.433,54	1.428.774,30	34.706,80	BE0002728096
KBC GROUP NV 1,50 2026-03-29	EUR	8.267.300,00	112.537,38	8.347.641,72	80.341,72	BE0002846278
KBC GROUP NV 4,50 2026-06-06	EUR	12.069.085,00	158.887,20	12.220.898,83	151.813,83	BE0002950310
KONI AHOLD DLHAIZE 1,75 2027-04-02	EUR	2.878.035,00	68.705,19	2.916.336,93	38.301,93	XS2150015555
LINDE AG 3,00 2028-02-14	EUR	3.587.796,00	97.599,73	3.622.645,58	34.849,58	XS2765559799
LLOYDS TSB BANK PLC 3,50 2026-04-01	EUR	12.999.200,00	349.291,05	13.003.580,59	4.380,59	XS2148623106
LONZA FINANCE INTL 1,63 2027-04-21	EUR	2.921.910,00	40.352,13	2.927.182,53	5.272,53	BE6321076711
LONZA GROUP 3,25 2030-09-04	EUR	2.938.701,50	31.458,87	2.978.549,59	39.848,09	BE6355213644
MEDIOBANCA SPA 1,00 2029-07-17	EUR	2.301.825,50	25.704,77	2.332.090,01	30.264,51	XS2431320378
MEDTRONIC 2,63 2025-10-15	EUR	4.914.675,00	68.498,71	4.948.214,65	33.539,65	XS2535307743
MEDTRONIC 3,00 2028-10-15	EUR	8.056.310,00	32.490,26	8.067.299,88	10.989,88	XS2535308477
MEDTRONIC 3,65 2029-10-15	EUR	5.358.421,63	35.356,49	5.467.286,94	108.865,31	XS2834367646
MERCEDES-BENZ GROUP 3,50 2026-05-30	EUR	8.569.577,50	164.325,61	8.606.964,12	37.386,62	DE000A3LH6T7
MIZUHO FINANCIAL 1,60 2028-04-10	EUR	6.694.065,00	92.595,49	6.687.792,93	-6.272,07	XS1801905628
MORGAN STANLEY 1,34 2026-10-23	EUR	947.270,00	20.285,73	970.266,20	22.996,20	XS1706111793
MORGAN STANLEY 2,10 2026-05-08	EUR	9.901.185,00	152.400,30	9.954.150,66	52.965,66	XS2446386356
NATIONAL BANK CANADA 3,75 2029-05-02	EUR	11.926.495,00	309.516,19	12.340.592,85	414.097,85	XS28066614223
NATIONAL GRID 0,19 2025-01-20	EUR	4.823.875,00	175.940,67	4.825.365,20	1.490,20	XS2104915033
NATIONAL GRID 0,41 2026-01-20	EUR	3.800.440,50	88.246,29	3.834.717,54	34.277,04	XS2434710799
NATIONWIDE 0,25 2028-09-14	EUR	4.513.975,00	20.129,15	4.527.169,48	13.194,48	XS2385790667
NATIONWIDE 1,50 2026-03-08	EUR	8.129.517,50	157.608,71	8.255.579,46	126.061,96	XS1788834700
NATIONWIDE 4,50 2026-11-01	EUR	4.071.950,00	-34.990,43	4.191.359,47	119.409,47	XS2710354544
NATWEST BANK 1,04 2027-06-14	EUR	1.801.190,00	41.873,82	1.844.024,15	42.834,15	XS2382950330
NATWEST BANK 1,75 2026-03-02	EUR	13.435.723,00	256.467,69	13.561.419,83	125.696,83	XS1788515606
NATWEST BANK 3,63 2029-01-09	EUR	10.766.415,68	371.260,76	10.923.144,13	156.728,45	XS2745115837
NATWEST BANK 4,77 2029-02-16	EUR	7.203.040,00	235.679,14	7.409.289,00	206.249,00	XS26233518821

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



CLASE 8.ª



OP7852334

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
NN BANK NV NETHERLAN 0,38 2025-02-26	EUR	2.395.050,00	99.653,91	2.397.623,55	2.573,55	XS2084050637
NOVARTIS 3,17 2028-09-23	EUR	2.611.860,00	58.692,21	2.665.802,79	53.942,79	XS2235996217
NYKREDIT REALKREDIT 5,50 2027-09-29	EUR	2.062.320,00	-9.183,77	2.107.015,14	44.695,14	DK0030507694
ONTARIO TEACHERS 0,10 2028-05-19	EUR	15.487.475,00	290.073,00	15.792.102,17	304.627,17	XS2344384768
ONTARIO TEACHERS 0,50 2025-05-06	EUR	18.228.061,28	440.333,09	18.271.685,16	43.623,88	XS2162004209
RABOBANK 3,88 2027-08-30	EUR	4.925.400,00	34.984,39	5.060.134,45	134.734,45	XS2524143554
RCI BANQUE 4,13 2025-12-01	EUR	7.019.895,00	15.231,90	7.065.690,98	45.795,98	FR001400E904
RCI BANQUE 4,63 2026-10-02	EUR	16.255.450,00	106.322,79	16.425.822,96	170.372,96	FR001400KXW4
RENAULT 0,50 2025-07-14	EUR	2.877.835,00	75.871,12	2.891.504,09	13.669,09	FR0014007KL5
ROCHE HOLDINGS 0,88 2025-02-25	EUR	14.849.634,01	424.252,99	14.860.435,29	10.801,28	XS1195056079
ROCHE HOLDINGS 3,31 2027-12-04	EUR	7.143.850,00	8.131,45	7.161.268,36	17.418,36	XS2726331932
ROYAL BANK OF CANADA 0,13 2027-04-26	EUR	5.469.600,00	117.702,98	5.570.763,46	101.163,46	XS2436159847
ROYAL BANK OF CANADA 3,45 2026-11-04	EUR	5.003.650,00	27.737,28	5.002.866,05	-783,95	XS2931921113
SANDOZ GROUP 3,25 2029-09-12	EUR	11.015.613,50	107.030,87	11.097.178,86	81.565,36	XS2900391777
SANDOZ GROUP 3,97 2027-04-17	EUR	12.145.382,50	298.995,71	12.342.727,30	197.344,80	XS2715297672
SANDOZ GROUP 4,22 2030-04-17	EUR	2.063.240,00	52.645,19	2.106.242,89	43.002,89	XS2715940891
SANOFI-AVENTIS 0,88 2025-04-06	EUR	2.039.887,50	45.671,87	2.055.904,57	16.017,07	FR0014009KS6
SANOFI-AVENTIS 0,88 2029-03-21	EUR	1.084.404,00	24.084,27	1.099.430,36	15.026,36	FR0013409844
SANOFI-AVENTIS 1,00 2025-04-01	EUR	12.592.176,00	323.702,68	12.610.893,18	18.717,18	FR0013505104
SANT CONSUMER FINANC 0,50 2026-11-14	EUR	903.375,00	34.012,85	926.280,99	22.905,99	XS2078692105
SANT CONSUMER FINANC 2,86 2026-02-23	EUR	2.882.355,00	22.346,30	2.885.988,70	3.633,70	XS2305600723
SHELL INTL FIN 1,88 2025-09-15	EUR	2.928.180,00	56.109,61	2.943.775,12	15.595,12	XS1292468045
SIGNIFY NV 2,38 2027-05-11	EUR	6.719.549,50	169.463,63	6.839.047,60	119.498,10	XS2128499105
SNAM RETE GAS 2,00 2028-12-04	EUR	8.313.760,00	94.637,16	8.520.607,91	206.847,91	XS2267889991
SOCIETE GENERALE 1,13 2026-04-21	EUR	5.826.220,00	117.589,43	5.893.108,24	66.888,24	FR0013509098
SOCIETE GENERALE 0,13 2026-11-17	EUR	7.668.997,00	19.970,67	7.690.328,69	21.331,69	FR0014006IU2
SOCIETE GENERALE 0,63 2027-12-02	EUR	1.889.030,00	10.592,94	1.894.380,21	5.350,21	FR0014006XA3

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
SOCIETE GENERAL 3,00 2027-02-12	EUR	5.004.925,00	19.642,98	4.994.358,05	-10.566,95	FR001400U1B5
STELLANTIS NV 3,50 2027-07-19	EUR	1.688.181,50	29.726,63	1.717.256,13	29.074,63	FR001400N5B5
SWISSCOM AG-REG 1,75 2025-09-15	EUR	2.962.095,00	26.762,47	2.967.672,94	5.577,94	XS1288894691
SWISSCOM AG-REG 3,50 2028-08-29	EUR	3.011.463,24	35.233,75	3.082.577,48	71.114,24	XS28227694170
SYNGENTA NV 3,38 2026-04-16	EUR	8.850.272,50	273.844,95	8.969.367,72	119.095,22	XS2154325489
THERMO FISHER SCIENT 0,13 2025-03-01	EUR	11.539.337,50	404.194,45	11.552.959,80	13.622,30	XS2058556296
THERMO FISHER SCIENT 2,00 2025-04-15	EUR	982.435,00	27.492,30	983.934,28	1.499,28	XS11422279782
TORONTO-DOMINIO 2,55 2027-08-03	EUR	5.377.027,50	80.731,54	5.437.411,75	60.384,25	XS2511301322
TORONTO-DOMINIO 3,25 2026-04-27	EUR	4.990.700,00	112.791,36	5.047.204,19	56.504,19	XS2549702475
TORONTO-DOMINIO 3,45 2027-09-10	EUR	5.005.850,00	10.498,49	5.006.958,18	1.108,18	XS2898732289
TORONTO-DOMINIO 3,56 2026-04-16	EUR	4.005.340,00	30.370,10	4.004.303,68	-1.036,32	XS2803392021
TOTAL, S.A 0,75 2028-07-12	EUR	1.801.900,00	36.115,75	1.851.892,74	49.992,74	XS1443997819
TOTAL, S.A 2,13 2029-09-18	EUR	6.601.455,00	79.812,07	6.745.151,49	143.696,49	XS1111559925
TOYOTA 0,06 2025-01-13	EUR	478.710,00	20.985,19	478.885,94	175,94	XS2430285077
TOYOTA 0,25 2026-07-16	EUR	4.760.775,00	42.929,61	4.777.448,81	16.673,81	XS2102948994
TOYOTA 3,25 2025-08-31	EUR	7.010.080,00	8.323,32	7.019.394,35	9.314,35	XS2675093285
UBS GROUP AG 0,25 2026-01-29	EUR	11.721.435,00	134.437,09	11.866.605,86	145.170,86	CH0520042489
UBS GROUP AG 0,25 2026-11-03	EUR	9.765.800,00	9.933,31	9.769.420,80	3.620,80	CH1142231682
UBS GROUP AG 2,75 2027-06-15	EUR	2.831.864,50	46.870,15	2.891.866,50	60.002,00	CH1194000340
UNICREDIT SPA 0,50 2025-04-09	EUR	950.968,00	43.015,27	953.753,57	2.785,57	XS2063547041
UNICREDIT SPA 2,20 2027-07-22	EUR	8.639.920,00	182.192,44	8.809.882,01	169.962,01	XS2207976783
UNICREDIT SPA 2,73 2027-01-15	EUR	4.687.625,00	222.758,80	4.818.744,89	131.119,89	XS2101558307
UNICREDIT SPA 3,38 2027-01-31	EUR	7.124.705,00	207.853,13	7.122.031,62	-2.673,38	IT0005549362
UNICREDIT SPA 3,70 2028-11-20	EUR	5.002.500,00	21.531,98	5.003.860,24	1.360,24	IT0005622912
UNICREDIT SPA 3,88 2028-06-11	EUR	6.417.160,74	116.320,24	6.588.670,59	171.509,85	IT0005598971
UNICREDIT SPA 5,85 2027-11-15	EUR	2.100.390,00	-18.528,40	2.137.553,61	37.163,61	XS2555420103
VERIZON COMMUNI 0,38 2029-03-22	EUR	3.484.530,00	63.529,38	3.556.641,85	72.111,85	XS2320759538



CLASE 8.^a



OP7852335

Bankinter Premium Renta Fija, 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
WELLS FARGO & C 1,63 2025-06-02	EUR	2.927.505,00	72.773,62	2.937.991,45	10.486,45	XS1240964483
WELLS FARGO & C 3,90 2028-07-22	EUR	14.964.875,00	113.454,06	14.973.025,11	8.150,11	XS2865534437
CED SUMITOMO BANK 0,01 2025-09-10	EUR	4.857.125,00	41.744,80	4.865.658,62	8.533,62	XS2225211650
ACCIONA FIN FILIALES 3,14 2025-06-13	EUR	9.846.884,69	-	9.867.226,95	20.342,26	XS2962982802
ACCIONA FIN FILIALES 3,24 2025-05-22	EUR	4.921.443,31	-	4.942.061,65	20.618,34	XS2948485094
BANQUE CRED. MUTUEL 2,46 2025-12-08	EUR	9.760.880,35	-	9.767.804,33	6.923,98	FR0128955079
BANQUE CRED. MUTUEL 3,07 2025-09-11	EUR	10.188.570,88	-	10.313.795,27	125.224,39	FR0128809375
BPCE SA 2,92 2025-09-26	EUR	9.716.283,62	-	9.809.901,54	93.617,92	FR0128813666
BPCE SA 3,79 2025-02-21	EUR	4.817.880,93	-	4.979.915,00	162.034,07	FR0128481647
CIE AUTOMOTIVE 4,25 2025-01-15	EUR	4.896.191,95	-	4.993.164,04	96.972,09	XS2862935223
INTESA SANPAOLO SPA 3,81 2025-06-12	EUR	4.816.989,94	-	4.942.093,78	125.103,84	XS2843834354
INTESA SANPAOLO SPA 3,85 2025-02-20	EUR	4.815.205,97	-	4.979.881,07	164.675,10	XS2774441435
INTESA SANPAOLO SPA 3,91 2025-06-10	EUR	4.812.572,29	-	4.941.322,26	128.749,97	XS2841950608
NOMURA BANK PLC 2,81 2025-10-01	EUR	9.727.158,31	-	9.812.362,74	85.204,43	XS2914004424
TOTALES Renta fija privada cotizada		1.577.530.045,88	28.879.036,05	1.594.384.019,05	16.853.973,17	
Emissiones avaladas						
BPIFRANCE SACA 0,63 2026-05-25	EUR	4.842.275,00	40.620,70	4.856.339,92	14.064,92	FR0013382116
BPIFRANCE SACA 0,88 2028-09-26	EUR	23.271.645,00	127.791,81	23.319.742,44	48.097,44	FR0013367604
BPIFRANCE SACA 2,13 2027-11-29	EUR	24.316.815,00	70.480,24	24.390.868,70	74.053,70	FR001400BB83
CAISSE D'AMORT DETTE 1,75 2027-11-25	EUR	4.892.550,00	17.057,24	4.885.097,90	-7.452,10	FR001400CHC6
CAISSE D'AMORT DETTE 2,55 2028-02-25	EUR	2.764.335,00	7.058,51	2.763.606,49	-728,51	FR00140002P5
CAISSE D'AMORT DETTE 2,59 2026-02-25	EUR	4.922.494,50	29.727,11	4.933.924,39	11.429,89	FR0014000UG9
CEE 2,00 2027-10-04	EUR	9.823.230,00	79.331,40	9.895.187,78	71.957,78	EU000A3K4D56
CEE 2,50 2027-11-04	EUR	5.964.550,00	32.067,99	6.031.586,67	67.036,67	EU000A1HBXS7
CEE 2,57 2028-10-04	EUR	9.051.100,00	38.494,33	9.109.455,67	58.355,67	EU000A3KWC4
CEE 2,71 2025-02-07	EUR	14.937.600,00	21.865,20	14.936.209,80	-1.390,20	EU000A3L1585
CEE 2,75 2026-10-05	EUR	6.994.615,83	47.462,68	7.062.470,88	67.855,05	EU000A3K4D82



CLASE 8.^a



OP7852336

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
CEE 2,79 2025-02-07	EUR	4.973.650,00	12.404,80	4.973.620,20	-29,80	EU000A3L1585
CEE 2,89 2025-02-07	EUR	14.921.850,00	34.942,06	14.923.132,94	1.282,94	EU000A3L1585
CEE 3,13 2028-12-05	EUR	17.335.360,00	27.632,36	17.448.385,11	113.025,11	EU000A3K4EN5
EFSS 2,69 2026-07-20	EUR	4.683.050,00	115.995,23	4.713.654,77	30.604,77	EU000A1G0EN1
EURO STABILITY MECHA 1,00 2027-06-23	EUR	4.812.350,00	41.750,59	4.827.001,81	14.651,81	EU000A1Z99Q7
EUROPEAN FINANC STAB 0,40 2026-01-26	EUR	18.159.540,00	397.270,98	18.293.900,11	134.360,11	EU000A1G0EB6
EUROPEAN FINANC STAB 0,75 2027-05-03	EUR	12.418.940,00	126.119,00	12.493.209,84	74.269,84	EU000A1G0DR4
EUROPEAN FINANC STAB 2,38 2028-04-11	EUR	4.948.375,00	96.952,96	4.988.762,45	40.387,45	EU000A2SCAE8
EUROPEAN FINANC STAB 2,50 2027-12-15	EUR	5.005.450,00	5.052,96	5.016.776,49	11.326,49	EU000A2SCAQ2
EUROPEAN FINANC STAB 2,75 2026-08-17	EUR	1.981.690,00	25.476,78	2.008.886,37	27.196,37	EU000A2SCAF5
EXPORT DEVELOP CANAD 0,50 2027-02-25	EUR	19.149.575,00	139.081,55	19.176.317,90	26.742,90	XS2448412879
KFW 0,38 2026-03-09	EUR	4.810.105,00	63.900,89	4.843.755,96	33.650,96	DE000A168Y55
KFW 2,38 2027-08-05	EUR	22.556.469,98	221.496,30	23.073.136,85	516.666,87	DE000A351Y94
KFW 2,75 2028-03-15	EUR	10.127.300,00	215.349,99	10.141.646,59	14.346,59	DE000A30VUK5
KFW 2,88 2026-05-29	EUR	25.911.059,03	468.334,01	26.188.262,15	277.203,12	DE000A351MM7
KFW 2,88 2029-12-28	EUR	7.128.305,00	-88,42	7.136.877,53	8.572,53	DE000A30VM78
UNEDIC 0,50 2029-03-20	EUR	3.638.320,00	24.807,92	3.644.083,31	5.763,31	FR0013410008
TOTALES Emisiones avaladas		294.342.599,34	2.528.437,17	296.075.901,02	1.733.301,68	
Valores de entidades de crédito garantizados						
CED ANZ NEW ZEALAND 0,90 2027-03-23	EUR	4.672.650,00	116.203,56	4.756.043,02	83.393,02	XS2459053943
CED BANK OF MONTREAL 0,13 2027-01-26	EUR	11.705.524,00	302.222,96	11.910.528,43	205.004,43	XS2430951744
CED BANK OF MONTREAL 1,00 2026-04-05	EUR	5.724.717,00	123.043,58	5.816.309,98	91.592,98	XS2465609191
CED H SANTANDER TOT 3,38 2028-04-19	EUR	5.074.750,00	111.622,49	5.116.133,67	41.383,67	PTBSPAOM0008
CED HIP TORONTO DOMI 3,77 2026-09-08	EUR	2.023.600,00	16.278,76	2.050.439,60	26.839,60	XS2676778835
CED HIP TORONTO DOMI 3,88 2026-03-13	EUR	5.042.450,00	141.251,55	5.095.889,82	53.439,82	XS2597408439
CED KOREA HOUSING 0,01 2025-02-05	EUR	11.724.845,00	235.268,23	11.730.473,74	5.628,74	XS2100269088
CED KOREA HOUSING 0,01 2025-07-07	EUR	3.067.800,75	32.023,47	3.074.958,53	7.157,78	XS2191358667



CLASE 8.ª



OP7852337

Bankinter Premium Renta Fija, F.I.

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



CLASE 8.ª



OP7852338

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
CED KOREA HOUSING 3,71 2027-04-11	EUR	6.053.370,00	148.599,69	6.158.347,73	104.977,73	XS2545732484
CED KOREA HOUSING 4,08 2027-09-25	EUR	5.123.275,00	-11.531,23	5.258.146,50	134.871,50	XS2678945317
CED LLOYDS BANK 0,63 2025-03-26	EUR	2.972.415,00	26.099,02	2.973.734,54	1.319,54	XS1795392502
CED MEDIOBANCA DI CR 3,25 2028-11-30	EUR	2.029.480,00	4.635,15	2.032.885,40	3.405,40	IT0005579807
CED NAT BANK CANADA 0,01 2026-09-29	EUR	2.769.210,00	59.960,15	2.815.556,29	46.346,29	XS2390837495
CED NAT BANK CANADA 0,13 2027-01-27	EUR	4.582.575,00	102.662,94	4.664.850,99	82.275,99	XS2436160936
CED NAT BANK CANADA 0,75 2025-03-13	EUR	1.863.980,20	27.065,73	1.865.193,83	1.213,63	XS1790961962
CED NAT BANK CANADA 3,50 2028-04-25	EUR	5.117.800,00	109.666,01	5.145.472,00	27.672,00	XS2615559130
CED NTL AUSTRAL BANK 0,63 2027-03-16	EUR	3.243.467,50	84.030,32	3.290.479,82	47.012,32	XS2450391581
CED NTL AUSTRAL BANK 0,88 2027-02-19	EUR	12.125.520,00	302.609,84	12.340.470,54	214.950,54	XS1191309720
CED ROYAL BANK CANAD 0,05 2026-06-19	EUR	2.793.060,00	67.091,96	2.832.159,41	39.099,41	XS2014288315
CED ROYAL BANK CANAD 0,63 2026-03-23	EUR	1.896.440,00	50.122,36	1.915.530,93	19.090,93	XS2460043743
CED SUMITOMO BANK 3,63 2026-04-06	EUR	6.920.921,95	190.279,99	7.015.533,38	94.611,43	XS2603552014
HIP BANK NOVA SCOTIA 0,01 2027-01-14	EUR	9.304.200,00	125.417,90	9.387.193,85	82.993,85	XS2101325111
HIP BANK NOVA SCOTIA 0,50 2025-01-22	EUR	4.878.100,00	136.470,82	4.880.576,45	2.476,45	XS1755086607
KOREA HOUSING FINANC 2,73 2028-07-02	EUR	10.051.350,00	64.222,59	10.029.518,92	-21.831,08	XS2900380226
SANTANDER CED HIPOT 3,00 2029-03-12	EUR	3.027.690,00	69.335,55	3.044.248,15	16.558,15	XS2786381207
CED ANZ NEW ZEALAND 0,25 2025-03-17	EUR	11.828.970,00	123.087,64	11.834.725,78	5.755,78	XS2456253082
CED CAISSE REFIN HAB 2,40 2025-01-17	EUR	14.988.475,00	351.237,08	14.987.541,61	-933,39	FR0011388339
CED CANADIAN IMP BAN 0,04 2027-07-09	EUR	8.392.245,00	39.610,33	8.405.105,70	12.860,70	XS2025468542
CED HIP TORONTO DOMI 2,78 2027-09-03	EUR	5.023.075,00	43.844,21	5.025.897,84	2.822,84	XS2895480411
CED INTESA SANPAOLO 1,13 2027-06-16	EUR	6.447.845,50	57.569,29	6.451.560,56	3.715,06	IT0005259988
CED NTL AUSTRAL BANK 0,75 2026-01-30	EUR	4.890.875,00	49.831,69	4.892.094,54	1.219,54	XS1942618023
CED SUMITOMO BANK 0,01 2027-10-15	EUR	6.066.456,00	29.590,56	6.091.949,67	25.493,67	XS2240511076

Bankinter Premium Renta Fija, F.I.

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



CLASE 8.ª



Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
CED SUMITOMO BANK 3.60 2026-02-16	EUR	5.050.175,00	155.164,84	5.048.357,56	-1.817,44	XS2547591474
HIP BANK NOVA SCOTIA 0,45 2026-03-16	EUR	13.645.532,30	245.873,44	13.754.373,45	108.841,15	XS2457002538
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		210.122.840,20	3.730.462,47	211.692.282,23	1.569.442,03	
Instrumentos del mercado monetario						
BNP PARIBAS 3,50 2025-02-14	EUR	4.914.565,35	-	4.982.540,46	67.975,11	FR0128714773
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		4.914.565,35	-	4.982.540,46	67.975,11	
Acciones y participaciones Directiva						
AMUNDI INVESTMENT	EUR	46.657.810,38	-	46.983.799,40	325.989,02	LU2037748774
BNP PARIBAS ASSET	EUR	43.726.367,30	-	44.054.725,58	328.358,28	LU2008760592
ISHARES	EUR	40.545.489,51	-	40.849.480,89	303.991,38	IE00B4L60045
SSGA FUNDS MANAGEMEN	EUR	8.917.548,43	-	8.967.677,48	50.129,05	IE00BC7GZW19
UBS GLOBAL ASSET	EUR	11.576.190,91	-	11.661.393,85	85.202,94	LU1048314196
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		151.423.406,53	-	152.517.077,20	1.093.670,67	
TOTAL Cartera Exterior		2.594.064.143,01	38.465.350,91	2.618.287.970,71	24.223.827,70	



CLASE 8.^a



OP7852340

Bankinter Premium Renta Fija, 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.

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.



CLASE 8.ª



OP7852341

Bankinter Premium Renta Fija, F.I.

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

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.

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.



CLASE 8.^a



OP7852342

Bankinter Premium Renta Fija, F.I.

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

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.

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.



CLASE 8.ª



OP7852343

Bankinter Premium Renta Fija, F.I.

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

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 2025 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.

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