

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

---

## Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Bankinter Premium Ahorro, 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 comprendido entre el 18 de junio de 2025 y el 31 de diciembre de 2025.

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 comprendido entre el 18 de junio de 2025 y el 31 de diciembre de 2025, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

---

## Fundamento de la opinión

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

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

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

---

## Aspectos más relevantes de la auditoría

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

**Cartera de inversiones financieras**

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y el detalle de la cartera, por tipo de activo, a 31 de diciembre de 2025 se muestra en el balance adjunto.

Identificamos esta área como uno de los aspectos más relevantes a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera tiene en el cálculo del valor liquidativo

El Fondo mantiene un contrato de gestión con Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C, como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y los criterios empleados por esta en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado ciertos procedimientos sobre la cartera del Fondo, entre los que destacan los siguientes:

**Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos**

Solicitamos a la Entidad depositaria, sociedades gestoras o contrapartes, según la naturaleza de los instrumentos financieros, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2025, comparando las respuestas recibidas con los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.

**Valoración de la cartera**

Comprobamos la valoración de la totalidad de los activos que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2025, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

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

---

## **Análisis de fusión por absorción**

De acuerdo con la nota 1 de la memoria adjunta, durante el ejercicio 2025 el Consejo de Administración de la Sociedad gestora del Fondo aprobó la fusión por absorción de Bankinter Ibex Rentas Garantizado, F. I., por el Fondo, siendo la fecha efectiva de fusión el 20 de noviembre de 2025.

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

Identificamos esta área como uno de los aspectos más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por su repercusión en el Patrimonio atribuido a partícipes.

Para analizar la correcta incorporación del Patrimonio atribuido a partícipes del fondo absorbido en los estados financieros del fondo absorbente, hemos realizado una serie de procedimientos de auditoría, entre los que destacamos los siguientes:

- Obtención del acuerdo de fusión adoptado por la Sociedad gestora y la Entidad depositaria sobre los fondos involucrados, así como obtención de las correspondientes autorizaciones de la C.N.M.V. para realizar dicha fusión.
- Re-ejecución del cálculo de la ecuación de canje de las participaciones, proporcionado por la Sociedad gestora del Fondo.
- Comprobación de la correcta incorporación de los estados financieros del fondo absorbido en los estados financieros del fondo absorbente mediante la re-ejecución de este proceso, a la fecha de fusión.

Como consecuencia de los procedimientos llevados a cabo, no hemos detectado aspectos significativos a mencionar.

---

## **Párrafo de énfasis**

Llamamos la atención sobre la nota 13 de las cuentas anuales, que describe que con fecha 12 de diciembre de 2025, la Comisión Nacional del Mercado de Valores ha aprobado la fusión por absorción de Bankinter Premium Ahorro, F.I., Clase R, como fondo absorbente, y de Bankinter Euribor 2025 II Garantizado, F.I., como Fondo absorbido. Dicha fusión ha tenido lugar el 12 de febrero de 2026. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

---

## **Otra información: Informe de gestión**

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2025, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2025 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

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

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

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

---

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

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

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

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

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

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Gemma Mª Ramos Pascual (22788)

21 de abril de 2026



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M6220657

## Bankinter Premium Ahorro, F.I.

### Balance al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2025</b>
<b>Activo no corriente</b>	-
Inmovilizado intangible	-
Inmovilizado material	-
Bienes inmuebles de uso propio	-
Mobiliario y enseres	-
Activos por impuesto diferido	-
<b>Activo corriente</b>	<b>405.361.267,54</b>
Deudores	138.107,64
Cartera de inversiones financieras	395.956.015,69
Cartera interior	53.372.775,27
Valores representativos de deuda	53.372.775,27
Instrumentos de patrimonio	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-
Derivados	-
Otros	-
Cartera exterior	340.223.599,58
Valores representativos de deuda	279.378.858,33
Instrumentos de patrimonio	-
Instituciones de Inversión Colectiva	60.844.741,25
Depósitos en Entidades de Crédito	-
Derivados	-
Otros	-
Intereses de la cartera de inversión	2.359.640,84
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-
Periodificaciones	-
Tesorería	9.267.144,21
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>405.361.267,54</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM6220658

## Bankinter Premium Ahorro, F.I.

### Balance al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2025</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>405.173.306,51</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	405.173.306,51
Capital	-
Partícipes	404.025.836,25
Prima de emisión	-
Reservas	-
(Acciones propias)	-
Resultados de ejercicios anteriores	-
Otras aportaciones de socios	-
Resultado del ejercicio	1.147.470,26
(Dividendo a cuenta)	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-
Otro patrimonio atribuido	-
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>-</b>
Provisiones a largo plazo	-
Deudas a largo plazo	-
Pasivos por impuesto diferido	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>187.961,03</b>
Provisiones a corto plazo	-
Deudas a corto plazo	-
Acreedores	187.961,03
Pasivos financieros	-
Derivados	-
Periodificaciones	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>405.361.267,54</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2025</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>-</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>330.374.000,00</b>
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-
Pérdidas fiscales a compensar	-
Otros	330.374.000,00
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>330.374.000,00</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M6220659

## Bankinter Premium Ahorro, F.I.

### Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio comprendido entre el 18 de junio de 2025 y el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

	<u>2025</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-
Gastos de personal	-
Otros gastos de explotación	-448.624,93
Comisión de gestión	-387.193,71
Comisión de depositario	-46.586,10
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-
Otros	-14.845,12
Amortización del inmovilizado material	-
Excesos de provisiones	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>-448.624,93</b>
Ingresos financieros	1.958.199,55
Gastos financieros	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	-262.658,81
Por operaciones de la cartera interior	89.657,37
Por operaciones de la cartera exterior	-352.316,18
Por operaciones con derivados	-
Otros	-
Diferencias de cambio	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	-91.747,65
Deterioros	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	3.260,13
Resultados por operaciones de la cartera exterior	-62.857,15
Resultados por operaciones con derivados	-32.150,63
Otros	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>1.603.793,09</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1.155.168,16</b>
Impuesto sobre beneficios	-7.697,90
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>1.147.470,26</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio comprendido entre el 18 de junio de 2025 y el 31 de diciembre de 2025.

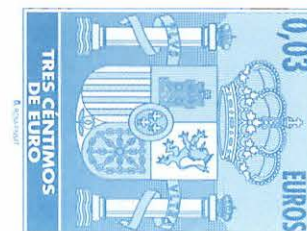
## Bankinter Premium Ahorro, F.I.

### Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio comprendido entre el 18 de junio de 2025 y el 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

	31 de diciembre de					
	2025					
<b>A) Estado de ingresos y gastos reconocidos</b>						
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1.147.470,26					
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-					
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-					
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>1.147.470,26</b>					
<b>B) Estado total de cambios en el patrimonio neto</b>						
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
<b>Constitución</b>	-	-	-	-	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1.147.470,26	-	1.147.470,26
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Operaciones con partícipes						
Suscripciones	469.392.306,65	-	-	-	-	469.392.306,65
Reembolsos	-68.843.887,01	-	-	-	-	-68.843.887,01
Remanente procedente de fusión	3.477.416,61	-	-	-	-	3.477.416,61
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2025</b>	<b>404.025.836,25</b>	-	-	<b>1.147.470,26</b>	-	<b>405.173.306,51</b>

CLASE 8.ª



0M6220660

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio comprendido entre el 18 de junio de 2025 y el 31 de diciembre de 2025



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM6220661

## Bankinter Premium Ahorro, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 18 de junio de 2025 y el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

---

#### 1. Actividad y gestión del riesgo

##### a) Actividad

Bankinter Premium Ahorro, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 18 de junio de 2025. 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 11 de julio de 2025 con el número 5970, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1 de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva (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 dos 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 destinada a inversores con capacidad para soportar pérdidas en relación con los riesgos del fondo, y cuyo horizonte de inversión esté alineado con el plazo indicativo de inversión del fondo.
- Clase R: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 10.000,00 euros. Clase destinada a inversores con capacidad para soportar pérdidas en relación con los riesgos del fondo, y cuyo horizonte de inversión esté alineado con el plazo indicativo de inversión del fondo.

Durante el ejercicio 2025, el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora aprobó la fusión por absorción de Bankinter IBEX Rentas Garantizado, F.I., por Bankinter Premium Ahorro, F.I.

Según los estados financieros del día 20 de noviembre de 2025, 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 IBEX Rentas Garantizado, F.I., recibió por cada una de sus participaciones 1,04463 participaciones de Bankinter Premium Ahorro, F.I., de la clase R.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M6220662

## **Bankinter Premium Ahorro, F.I.**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 18 de junio de 2025 y el 31 de diciembre de 2025** (Expresada en euros)

---

Debido al proceso de fusión contable, el patrimonio de Bankinter Premium Ahorro, 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 (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 pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Para gestionar la liquidez del Fondo, la Sociedad Gestora deberá contar con sistemas internos de control de la profundidad del mercado de los valores en que invierte considerando la negociación habitual y el volumen invertido, para procurar una liquidación ordenada de las posiciones del Fondo a través de los mecanismos normales de contratación. Los documentos informativos del Fondo deberán contener una explicación sobre la política adoptada a este respecto.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M6220663

## Bankinter Premium Ahorro, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 18 de junio de 2025 y el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

---

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

	Clase B	Clase R
<b>Comisión de gestión</b> Sobre patrimonio	0,44%	0,54%
<b>Comisión de depositaria</b> Sobre patrimonio custodiado	0,06%	0,06%

#### b) Gestión del riesgo

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

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

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



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



0M6220664

## Bankinter Premium Ahorro, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 18 de junio de 2025 y el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

---

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

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

## 2. Bases de presentación de las cuentas anuales

### a) Imagen fiel

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

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

### b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008, de 11 de septiembre, de la C.N.M.V., sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las Instituciones de Inversión Colectiva. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M6220665

## Bankinter Premium Ahorro, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 18 de junio de 2025 y el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

---

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

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

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

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

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

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

#### a) Principio de empresa en funcionamiento

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

#### b) Principio del devengo

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

#### c) Deudores

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

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M6220666

## Bankinter Premium Ahorro, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 18 de junio de 2025 y el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

---

#### d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

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

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

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M6220667

## Bankinter Premium Ahorro, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 18 de junio de 2025 y el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

---

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

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

#### e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

#### f) Instrumentos de patrimonio

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

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

#### 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M6220668

## Bankinter Premium Ahorro, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 18 de junio de 2025 y el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

---

#### h) Operaciones de derivados

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

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

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

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

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

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

#### i) Moneda extranjera

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

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

#### j) Valor liquidativo de las participaciones

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M6220669

## Bankinter Premium Ahorro, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 18 de junio de 2025 y el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

---

#### k) Suscripciones y reembolsos

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

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, es el siguiente:

	<b>2025</b>
Administraciones públicas deudoras	<u>138.107,64</u>
	<u><b>138.107,64</b></u>

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



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



0M6220670

## Bankinter Premium Ahorro, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 18 de junio de 2025 y el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

---

#### 5. Acreedores

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

	2025
Administraciones públicas acreedoras	7.697,90
Otros	<u>180.263,13</u>
	<u><b>187.961,03</b></u>

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

	2025
Impuesto sobre beneficios	<u>7.697,90</u>
	<u><b>7.697,90</b></u>

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

Durante el ejercicio comprendido entre el 18 de junio de 2025 y el 31 de diciembre de 2025, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre del ejercicio comprendido entre el 18 de junio de 2025 y el 31 de diciembre de 2025, 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 se muestra en el balance adjunto.

En el Anexo I adjunto, se detalla la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2025.

Los Anexos adjuntos son parte integrante de esta memoria.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM6220671

## Bankinter Premium Ahorro, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 18 de junio de 2025 y el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

---

#### 7. Tesorería

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

	2025
<b>Cuentas en el Depositario</b>	
Cuentas en euros	<u>9.267.144,21</u>
	<u><b>9.267.144,21</b></u>

Durante el ejercicio comprendido entre el 18 de junio de 2025 y el 2025 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en la Entidad Depositaria ha sido un tipo de interés de mercado.

#### 8. Patrimonio atribuido a partícipes

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante ejercicio comprendido entre el 18 de junio de 2025 y el 2025, se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

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

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

	Clase R	Clase B
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>226.764.650,05</u>	<u>178.408.656,46</u>
Número de participaciones	<u>2.253.790,29</u>	<u>1.773.502,40</u>
Valor liquidativo por participación	<u>100,61</u>	<u>100,60</u>
Número de partícipes	<u>2.701</u>	<u>161</u>

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM6220672

## **Bankinter Premium Ahorro, F.I.**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 18 de junio de 2025 y el 31 de diciembre de 2025** **(Expresada en euros)**

---

Al cierre del ejercicio comprendido entre el 18 de junio de 2025 y el 31 de diciembre de 2025, no había partícipes con participación significativa en el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo.

#### **9. Cuentas de compromiso**

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

#### **10. Otras cuentas de orden**

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

#### **11. Administraciones públicas y situación fiscal**

Durante el ejercicio comprendido entre el 18 de junio de 2025 y el 2025, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 %, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2025 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, en función de la situación del Fondo respecto a las mismas.

El capítulo Acreedores - Administraciones públicas recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el tipo impositivo correspondiente al resultado contable antes de impuestos.

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 realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003, y en el artículo 145 del Real Decreto 1082/2012. Para ello, 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 11 de septiembre, de la C.N.M.V., información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M6220673

## **Bankinter Premium Ahorro, F.I.**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio comprendido entre el 18 de junio de 2025 y el 31 de diciembre de 2025** (Expresada en euros)

---

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. Adicionalmente, en el Anexo I se recogen las adquisiciones temporales de activos contratadas con este, al 31 de diciembre de 2025.

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales del ejercicio comprendido entre el 18 de junio de 2025 y el 31 de diciembre de 2025, ascienden a 3 miles de euros, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio por la citada firma. Ninguna otra entidad del entorno de PricewaterhouseCoopers ha prestado otros servicios al Fondo durante mencionado periodo.

#### **13. Acontecimientos posteriores**

Con fecha 25 de noviembre de 2025, Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., acordó proceder a la fusión por absorción de Bankinter Premium Ahorro, F.I., Clase R, como Fondo absorbente, y de Bankinter Euribor 2025 II Garantizado, F.I., como Fondo absorbido.

Esta fusión por absorción ha sido aprobada por la C.N.M.V. el 12 de diciembre de 2025.

Con fecha 12 de febrero de 2026 han quedado fusionados el Fondo absorbente y el Fondo absorbido, adquiriendo, el Fondo absorbente, en bloque a título de sucesión universal todo el patrimonio del Fondo absorbido quedando aquel plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones procedan del Fondo absorbido, sin reserva, excepción, ni limitación, conforme a la Ley.

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

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

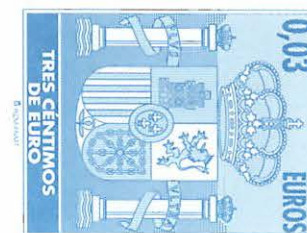
## Bankinter Premium Ahorro, F.I.

### Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
ESTADO ESPANOL 1,97 2027-01-31	EUR	194.218,00	1.597,29	193.972,71	-245,29	ES0000012J15
ESTADO ESPANOL 1,98 2026-03-06	EUR	990.270,56	6.297,62	990.302,38	31,82	ES0L02603063
ESTADO ESPANOL 1,98 2026-08-07	EUR	392.240,07	3.094,28	392.189,72	-50,35	ES0L02608070
ESTADO ESPANOL 1,99 2026-04-10	EUR	493.505,44	3.827,69	493.612,31	106,87	ES0L02604103
ESTADO ESPANOL 2,00 2026-08-07	EUR	196.124,07	1.519,80	196.122,20	-1,87	ES0L02608070
ESTADO ESPANOL 2,01 2026-02-06	EUR	992.180,92	5.859,25	992.260,75	79,83	ES0L02602065
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>3.258.539,06</b>	<b>22.195,93</b>	<b>3.258.460,07</b>	<b>-78,99</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
ABERTIS INFRASTRUCT 1,38 2026-05-20	EUR	1.991.900,00	18.449,55	1.990.642,50	-1.257,50	ES0211845302
BKT 0,88 2026-07-08	EUR	2.971.993,00	21.262,39	2.968.595,14	-3.397,86	ES0213679HN2
CAIXABANK 1,13 2026-11-12	EUR	3.957.840,00	9.151,76	3.956.889,34	-950,66	ES0213307061
BKT 2,20 2026-01-28	EUR	98.929,05	-	99.848,54	919,49	ES0513689S42
BKT 2,20 2026-03-11	EUR	493.636,99	-	498.044,94	4.407,95	ES0513689P11
BKT 2,23 2026-04-23	EUR	986.875,35	-	993.557,31	6.681,96	ES0513689Q69
BKT 2,23 2026-05-20	EUR	985.719,56	-	991.802,26	6.082,70	ES0513689R19
BKT 2,25 2026-09-23	EUR	978.023,35	-	983.810,03	5.786,68	ES0513689T33
CIE AUTOMOTIVE 2,62 2026-05-29	EUR	1.975.386,11	-	1.979.656,53	4.270,42	ES0505630261
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>14.440.303,41</b>	<b>48.863,70</b>	<b>14.462.846,59</b>	<b>22.543,18</b>	
<b>Valores de entidades de crédito garantizados</b>						
SABADELL CED HIPOT 3,50 2026-08-28	EUR	1.213.896,00	10.810,12	1.213.881,44	-14,56	ES0413860836
<b>TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados</b>		<b>1.213.896,00</b>	<b>10.810,12</b>	<b>1.213.881,44</b>	<b>-14,56</b>	
<b>Adquisición temporal de activos</b>						
REPO BKT 1,95 2026-01-02	EUR	34.439.421,60	1.865,42	34.437.587,17	-1.834,43	ES0000012932
<b>TOTALES Adquisición temporal de activos</b>		<b>34.439.421,60</b>	<b>1.865,42</b>	<b>34.437.587,17</b>	<b>-1.834,43</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>53.352.160,07</b>	<b>83.735,17</b>	<b>53.372.775,27</b>	<b>20.615,20</b>	

CLASE 8.<sup>a</sup>



0M6220674

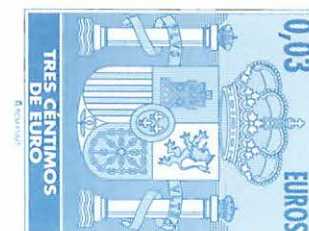
## Bankinter Premium Ahorro, F.I.

### Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera Interior Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
CASSA DEPOSITI PREST 2,13 2026-03-21	EUR	299.937,00	5.030,33	299.863,42	-73,58	IT0005366460
DEUDA ESTADO FRANCES 1,99 2026-02-25	EUR	1.287.118,50	9.025,75	1.287.022,25	-96,25	FR0128838507
DEUDA ESTADO FRANCES 2,04 2026-08-12	EUR	392.018,00	3.072,85	391.797,15	-220,85	FR0129132736
DEUDA ESTADO ITALIA 1,99 2026-01-30	EUR	396.188,00	3.184,92	396.265,08	77,08	IT0005664484
DEUDA ESTADO ITALIA 2,01 2026-07-14	EUR	392.458,00	3.331,89	392.430,11	-27,89	IT0005660029
DEUDA ESTADO ITALIA 2,01 2026-08-14	EUR	490.152,50	3.753,98	489.981,02	-171,48	IT0005666851
DEUDA ESTADO ITALIA 3,85 2026-09-15	EUR	407.830,00	1.661,00	407.774,92	-55,08	IT0005556011
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>3.665.702,00</b>	<b>29.060,72</b>	<b>3.665.133,95</b>	<b>-568,05</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
3M CO 1,50 2026-11-09	EUR	297.196,50	1.487,52	296.845,08	-351,42	XS1136406342
ABBOT LABORATORIES 1,50 2026-09-27	EUR	2.484.250,00	11.979,78	2.483.380,49	-869,51	XS1883355197
ABN AMRO BANK NV 2,49 2028-01-21	EUR	1.505.302,50	7.060,50	1.504.955,75	-346,75	XS2979675258
ABN AMRO BANK NV 2,63 2027-01-15	EUR	2.009.411,50	9.433,05	2.009.130,39	-281,11	XS2747616105
ACS 1,88 2026-04-20	EUR	997.605,00	14.233,31	997.621,01	16,01	XS1799545329
AIR LIQUIDE S.A. 2,25 2027-11-05	EUR	2.001.630,00	7.009,90	2.001.250,10	-379,90	FR0014013V55
AP MOELLER-MAERSK 1,75 2026-03-16	EUR	2.496.000,00	36.270,62	2.495.007,29	-992,71	XS1789699607
ARCELOR 4,88 2026-09-26	EUR	306.952,50	-3.151,12	311.680,70	4.728,20	XS2537060746
ARVAL SERVICE LEASE 3,38 2026-01-04	EUR	1.000.785,00	32.715,59	1.000.684,55	-100,45	FR001400BDD5
AT&T 0,25 2026-03-04	EUR	990.925,00	7.686,23	990.952,26	27,26	XS2051361264
AT&T 1,80 2026-09-05	EUR	2.989.660,00	19.027,08	2.988.310,85	-1.349,15	XS1907120528
AT&T 2,48 2027-09-16	EUR	1.000.965,00	988,40	1.001.295,77	330,77	XS3181534937
AUST & NZ BANKING 3,65 2026-01-20	EUR	1.104.578,50	34.305,21	1.104.309,08	-269,42	XS2577127884
AUTOR OUTES DU SUD 1,00 2026-05-13	EUR	992.355,00	9.598,26	992.062,90	-292,10	FR0013169885
AUTOSTRADA SPA 1,75 2026-06-26	EUR	1.793.969,50	18.185,23	1.793.116,43	-853,07	XS1327504087
BANCO BPM SPA 0,88 2026-07-15	EUR	1.484.595,00	10.705,75	1.484.181,30	-413,70	XS2365097455
BANCO DE SABADELL 2,50 2026-01-15	EUR	699.450,50	12.992,40	699.546,85	96,35	XS2286011528
BANCO SANTANDER 0,30 2026-10-04	EUR	1.474.312,50	5.102,55	1.474.372,72	60,22	XS2063247915
BANCO SANTANDER 1,38 2026-01-05	EUR	1.596.713,00	24.847,42	1.596.894,94	181,94	XS2168647357
BANCO SANTANDER 4,63 2027-10-18	EUR	2.040.920,00	15.879,76	2.035.896,82	-5.023,18	XS2705604077
BANK OF AMERICA CORP 2,55 2027-03-10	EUR	3.002.440,00	4.345,50	3.001.720,25	-719,75	XS3019213654
BANK OF AMERICA CORP 2,60 2028-01-28	EUR	2.004.055,00	9.038,91	2.003.822,65	-232,35	XS2987787939

CLASE 8.<sup>a</sup>



0M6220675

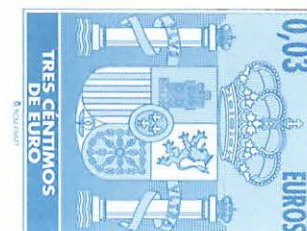
## Bankinter Premium Ahorro, F.I.

### Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera Interior Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BANK OF IRELAND 0,38 2027-05-10	EUR	2.968.600,00	12.932,89	2.973.173,62	4.573,62	XS2311407352
BANK OF MONTREAL 2,69 2029-10-28	EUR	1.451.631,25	6.548,93	1.451.250,14	-381,11	XS3218066788
BANK OF NOVA SCOTIA 0,13 2026-09-04	EUR	1.966.800,00	6.834,82	1.965.743,40	-1.056,60	XS2049707180
BANQUE CRED. MUTUEL 0,01 2026-05-11	EUR	1.977.900,00	7.238,15	1.977.210,07	-689,93	FR0014002557
BANQUE CRED. MUTUEL 0,75 2026-06-08	EUR	2.976.190,50	17.720,30	2.975.148,33	-1.042,17	FR0013412947
BANQUE CRED. MUTUEL 1,88 2026-11-04	EUR	198.714,50	1.004,41	198.614,21	-100,29	XS1512677003
BANQUE CRED. MUTUEL 2,38 2026-03-24	EUR	1.100.033,00	20.225,78	1.099.837,47	-195,53	XS1385945131
BARCLAYS BANK 1,13 2026-03-22	EUR	993.002,50	6.494,26	998.102,52	5.100,02	XS2321466133
BARCLAYS 2,80 2028-05-08	EUR	2.008.320,00	7.628,97	2.007.160,10	-1.159,90	XS2815894071
BASF AG 0,75 2026-03-17	EUR	1.989.350,00	16.454,81	1.988.421,90	-928,10	XS2456247605
BBVA 1,00 2026-06-21	EUR	2.976.715,00	23.160,66	2.975.107,35	-1.607,65	XS2013745703
BBVA 2,51 2027-06-07	EUR	2.006.510,00	2.871,93	2.006.638,90	128,90	XS2835902839
BELFIUS BANK SA/NV 0,38 2026-02-13	EUR	1.490.920,00	11.035,55	1.490.978,87	58,87	BE6317283610
BELFIUS BANK SA/NV 2,18 2026-08-28	EUR	2.453.907,50	10.997,06	2.452.565,44	-1.342,06	BE6315719490
BNP PARIBAS 1,13 2026-06-11	EUR	2.982.427,50	22.481,36	2.981.124,19	-1.303,31	XS1748456974
BNP PARIBAS 2,13 2027-01-23	EUR	1.999.030,50	37.232,52	2.001.459,40	2.428,90	FR0013398070
BPCE SA 0,01 2027-01-14	EUR	290.361,00	2.629,87	290.303,98	-57,02	FR0014001G29
BPCE SA 1,38 2026-03-23	EUR	996.120,00	12.983,82	995.712,14	-407,86	FR0013323664
BPCE SA 2,88 2026-04-22	EUR	701.519,00	13.279,20	701.496,46	-22,54	FR0013155009
BPCE SA 3,63 2026-04-17	EUR	1.209.529,50	26.084,88	1.209.265,07	-264,43	FR001400HAC0
BRITISH TELECOM 1,75 2026-03-10	EUR	1.996.533,00	30.292,68	1.995.550,88	-982,12	XS1377679961
CA AUTOBANK SPA 4,38 2026-06-08	EUR	2.017.590,00	45.966,07	2.016.627,49	-962,51	XS2633552026
CAIXABANK 1,25 2026-03-18	EUR	1.492.237,50	12.951,17	1.492.309,82	72,32	XS2310118976
CAIXABANK 1,38 2026-06-19	EUR	2.983.497,00	26.901,17	2.982.251,50	-1.245,50	XS2013574038
CAIXABANK 4,63 2027-05-16	EUR	3.532.857,50	96.150,29	3.533.339,64	482,14	XS2623501181
CANADIAN IMPERIAL BA 2,57 2027-07-23	EUR	700.794,50	3.377,75	700.771,15	-23,35	XS3129369503
CANADIAN IMPERIAL BA 2,78 2027-01-29	EUR	1.305.791,50	5.649,95	1.305.682,15	-109,35	XS2755443459
CAPGEMINI 2,32 2027-09-25	EUR	600.300,00	230,20	600.331,60	31,60	FR0014012SC7
CARLSBERG A/S 3,50 2026-11-26	EUR	2.021.820,00	5.096,79	2.021.445,54	-374,46	XS2624683301
CCDJ 2,46 2027-01-14	EUR	2.003.146,50	10.500,49	2.003.215,18	68,68	XS2972906064
CED CANADA IMPERIAL 0,01 2026-10-07	EUR	292.962,00	2.260,70	292.953,79	-8,21	XS2393661397
CELLNEX TELECOM 2,25 2026-04-12	EUR	299.597,00	1.095,32	303.468,89	3.871,89	XS2465792294

CLASE 8.<sup>a</sup>



0M6220676

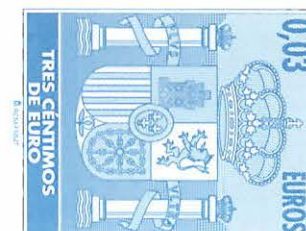
## Bankinter Premium Ahorro, F.I.

### Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera Interior Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
CITIGROUP 2,13 2026-09-10	EUR	2.498.142,50	16.629,95	2.497.671,42	-471,08	XS1107727007
COLGATE PALMOLIVE CO 0,50 2026-03-06	EUR	297.444,00	2.941,23	297.421,65	-22,35	XS1958646082
COMMERZBANK 0,50 2026-12-04	EUR	2.950.080,00	3.249,70	2.950.489,89	409,89	DE000CZ45VC5
COMMERZBANK 4,00 2026-03-23	EUR	705.359,50	18.488,28	705.689,10	329,60	DE000CZ40LD5
CREDIT AGRICOLE 1,88 2026-12-20	EUR	3.782.799,00	4.379,25	3.783.252,01	453,01	XS1538284230
CREDIT SUISSE 1,50 2026-04-10	EUR	797.204,00	10.122,79	796.893,54	-310,46	XS1392459381
DAIMLERCHRYSLER AG 3,88 2026-06-19	EUR	1.009.310,00	18.378,44	1.008.403,61	-906,39	XS2623129256
DANSKE BANK 2,50 2028-10-01	EUR	1.951.784,75	11.616,96	1.952.333,99	549,24	XS3192981853
DELL COMPUTERS 0,50 2026-10-27	EUR	2.954.715,00	4.849,91	2.954.261,32	-453,68	XS2400445289
DEUTSCHE BANK AG 0,75 2027-02-17	EUR	994.285,00	7.523,82	996.834,88	2.549,88	DE000DL19VT2
DEUTSCHE BANK AG 2,62 2027-08-18	EUR	1.001.080,00	3.046,30	1.000.926,95	-153,05	DE000A4DFV21
DEUTSCHE BANK AG 5,63 2026-02-19	EUR	1.009.601,50	29.328,18	1.008.675,59	-925,91	DE000DL19VB0
DH EUROPE FINANCE 0,20 2026-03-18	EUR	2.678.598,00	14.893,40	2.677.743,92	-854,08	XS2050404636
DIAGEO CAPITAL BV 2,34 2026-06-20	EUR	800.624,00	203,58	800.791,42	167,42	XS2844409271
EADS 1,38 2026-06-09	EUR	1.491.922,50	14.102,55	1.491.751,35	-171,15	XS2185867830
ELECTRICIDAD PORTUGA 1,63 2026-01-26	EUR	1.497.183,00	24.909,21	1.497.032,71	-150,29	XS1846632104
ENEL FINANCE INTL 1,13 2026-09-16	EUR	1.485.900,00	7.908,29	1.484.984,89	-915,11	XS1750986744
ENEL SPA 0,25 2026-05-28	EUR	1.283.236,50	8.376,81	1.282.934,38	-302,12	XS2390400633
ENERGIAS DE PORTUGAL 2,88 2026-06-01	EUR	701.753,50	11.154,04	701.312,00	-441,50	XS1419664997
ENGIE 2,38 2026-05-19	EUR	300.414,00	4.207,53	300.289,61	-124,39	FR0011911247
ENI, S.P.A. 1,25 2026-05-18	EUR	1.491.555,00	14.777,31	1.490.082,28	-1.472,72	XS2176783319
FORD MOTOR COMP 2,39 2026-02-17	EUR	1.057.640,92	22.218,76	1.057.784,73	143,81	XS2013574384
GALP ENERGIA 2,00 2026-01-15	EUR	998.830,00	20.272,67	998.635,41	-194,59	PTGALCOM0013
GENERAL MOTORS 0,85 2026-02-26	EUR	994.026,00	10.957,34	994.175,26	149,26	XS2125145867
INCOSA 2,00 2026-04-17	EUR	1.497.303,50	22.578,46	1.496.752,02	-551,48	XS1808395930
ING BANK NV 4,13 2026-10-02	EUR	3.045.810,00	26.487,88	3.044.900,82	-909,18	XS2697483118
ING GROEP 1,25 2027-02-16	EUR	1.992.985,00	23.000,82	1.996.011,51	3.026,51	XS2443920249
ING GROEP 2,13 2026-02-26	EUR	1.496.422,50	21.353,36	1.496.046,64	-375,86	XS2176621170
INTESA SANPAOLO SPA 0,63 2026-02-24	EUR	2.486.145,50	21.418,83	2.485.926,72	-218,78	XS2304664167
INTESA SANPAOLO SPA 1,00 2026-11-19	EUR	2.964.540,00	5.761,60	2.964.345,45	-194,55	XS2081018629
INTESA SANPAOLO SPA 4,00 2026-05-19	EUR	3.029.012,00	65.576,76	3.026.934,61	-2.077,39	XS2625195891
JOHN DEERE 2,50 2026-09-14	EUR	2.266.598,17	16.748,62	2.266.578,24	-19,93	XS2531438351

CLASE 8.<sup>a</sup>



0M6220677

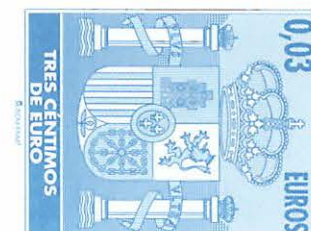
## Bankinter Premium Ahorro, F.I.

### Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera Interior Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
KBC GROUP NV 0,25 2027-03-01	EUR	2.781.542,50	9.272,14	2.787.494,82	5.952,32	BE0002832138
KERLING PLC 1,25 2026-05-10	EUR	993.700,00	10.665,03	993.047,92	-652,08	FR0013165677
L'OREAL MANUF 2,26 2027-11-19	EUR	1.500.435,00	4.025,14	1.501.459,69	1.024,69	FR0014014A20
LA BANQUE POSTALE 0,25 2026-07-12	EUR	3.454.775,00	13.406,23	3.453.267,06	-1.507,94	FR0013433596
LEASEPLAN CORP 0,25 2026-09-07	EUR	4.433.045,00	11.748,23	4.431.802,97	-1.242,03	XS2384269101
LEASEPLAN CORP 1,25 2026-03-02	EUR	1.993.385,00	24.418,38	1.993.283,54	-101,46	XS2451372499
LEASYS SPA 4,50 2026-07-26	EUR	3.040.879,50	49.473,54	3.034.044,82	-6.834,68	XS2656537664
MACQUARIE BANK LTD 2,50 2026-12-18	EUR	1.002.150,00	485,00	1.002.476,69	326,69	XS2963566380
MCDONALD'S CORP 0,90 2026-06-15	EUR	2.184.834,00	11.903,16	2.184.514,91	-319,09	XS1963744260
MITSUBISHI HC CAP UK 2,77 2026-04-30	EUR	1.000.065,00	4.823,09	1.000.934,35	869,35	XS2810848528
MIZUHO FINANCIAL 0,18 2026-04-13	EUR	1.585.493,00	8.039,63	1.585.057,53	-435,47	XS3215634510
MORGAN STANLEY 2,61 2029-05-04	EUR	2.301.224,00	9.115,28	2.299.895,37	-1.328,63	XS3215634570
NATIONAL BANK CANADA 2,64 2028-12-15	EUR	1.800.837,00	2.225,38	1.801.011,54	174,54	XS3251660703
NATIONAL GRID 0,41 2026-01-20	EUR	993.805,00	9.136,21	993.929,13	124,13	XS2434710799
NATIONAL GRID 2,18 2026-06-30	EUR	2.498.595,00	27.918,91	2.497.054,96	-1.540,04	XS2486461010
NATWEST BANK 0,13 2026-06-18	EUR	1.973.860,00	9.035,83	1.972.896,64	-963,36	XS2355599197
NIBC BANK NV 0,25 2026-09-09	EUR	1.962.531,00	10.737,74	1.962.030,21	-500,79	XS2384734542
NOVO NORDISK 2,27 2027-11-20	EUR	1.800.252,00	4.154,99	1.800.793,46	541,46	XS3232920275
NOVO NORDISK 3,38 2026-05-21	EUR	2.011.540,00	37.573,60	2.009.981,06	-1.558,94	XS2820449945
PERNOD-RICARD 1,50 2026-05-18	EUR	398.192,00	4.505,33	397.852,18	-339,82	FR0013172939
PHILIP MORRIS 2,88 2026-03-03	EUR	1.203.012,00	26.925,05	1.202.980,68	-31,32	XS1040105980
RABOBANK NEDERLAND 3,91 2026-11-03	EUR	3.047.615,00	12.390,22	3.046.313,53	-1.301,47	XS2712746960
RABOBANK 0,25 2026-10-30	EUR	2.255.629,50	8.853,60	2.254.299,61	-1.329,89	XS2068969067
RCI BANQUE 4,63 2026-07-13	EUR	1.008.665,00	20.183,36	1.007.794,45	-870,55	FR001400F0U6
RENAULT 1,75 2026-04-10	EUR	798.132,00	11.025,96	797.738,42	-393,58	FR0013412707
RENAULT 2,38 2026-05-25	EUR	998.394,50	14.975,78	998.164,22	-230,28	FR0014000NZ4
ROLLS ROYCE HOLDINGS 4,63 2026-02-16	EUR	1.003.630,00	14.826,97	1.002.788,31	-841,69	XS2244322082
ROYAL BANK OF CANADA 2,44 2026-11-04	EUR	200.239,00	698,40	200.327,27	88,27	XS2931921113
ROYAL BANK OF CANADA 2,47 2027-03-24	EUR	1.001.320,00	285,66	1.001.540,01	220,01	XS3031467171
ROYAL BANK OF CANADA 2,63 2028-07-02	EUR	3.005.040,00	19.704,25	3.005.390,75	350,75	XS2853494602
RYANAIR HOLDINGS PLC 0,88 2026-05-25	EUR	2.978.827,50	21.364,58	2.977.540,42	-1.287,08	XS2344385815
SANT CONSUMER FINANC 0,50 2026-11-14	EUR	2.653.722,00	5.806,71	2.655.040,15	1.318,15	XS2078692105

CLASE 8.ª



0M6220678

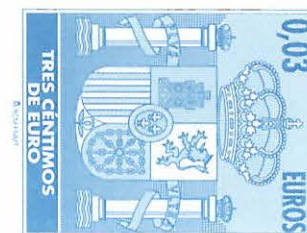
## Bankinter Premium Ahorro, F.I.

### Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera Interior Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
SANT CONSUMER FINANC 4,50 2026-06-30	EUR	2.031.920,00	35.279,72	2.030.980,14	-939,86	XS2644417227
SIEMENS FINANCI 0,38 2026-06-05	EUR	1.979.880,00	9.045,84	1.978.548,68	-1.331,32	XS2182054887
SNAM RETE GAS 2,43 2026-04-15	EUR	3.002.615,00	14.957,91	3.002.348,92	-266,08	XS2802190459
SOCIETE GENERAL 0,13 2026-02-24	EUR	992.740,00	5.370,20	992.686,44	-53,56	FR0013486701
SOCIETE GENERAL 0,88 2026-07-01	EUR	3.472.600,00	19.959,43	3.470.667,52	-1.932,48	FR0013430733
SOCIETE GENERAL 4,25 2026-09-28	EUR	2.946.241,00	27.131,72	2.944.803,38	-1.437,62	FR001400KZP3
SODEXO SA 2,50 2026-06-24	EUR	2.751.045,00	35.908,89	2.751.006,28	-38,72	XS1080163964
SUMITOMO BANK 1,55 2026-06-15	EUR	2.988.525,00	27.892,95	2.987.253,68	-1.271,32	XS1426022536
SWISSCOM AG-REG 3,50 2026-05-29	EUR	1.508.017,50	29.386,01	1.506.774,98	-1.242,52	XS2827693446
SYNGENTA NV 3,38 2026-04-16	EUR	200.626,00	4.433,36	200.308,37	-317,63	XS2154325489
TELENOR ASA 0,75 2026-05-31	EUR	296.848,50	2.802,32	296.542,86	-305,64	XS2001737324
TESCO PLC 0,88 2026-05-29	EUR	1.783.021,50	16.556,91	1.781.315,64	-1.705,86	XS2086868010
TOYOTA MOTOR FINANCE 2,68 2027-02-09	EUR	1.004.555,00	2.891,13	1.005.032,70	477,70	XS2757373050
UBS GROUP AG 0,01 2026-03-31	EUR	989.650,00	5.322,78	989.437,56	-212,44	XS2326546434
UBS GROUP AG 1,00 2027-06-24	EUR	2.975.970,00	17.691,39	2.976.925,05	955,05	CH0483180946
UBS GROUP AG 1,25 2026-09-01	EUR	2.976.395,00	17.815,46	2.974.891,05	-1.503,95	CH0336602930
VODAFONE GROUP PLC 2,20 2026-08-25	EUR	2.999.460,00	23.340,28	2.998.169,93	-1.290,07	XS1372839214
VOLKSWAGEN INTL FINA 2,60 2026-08-14	EUR	900.927,00	2.813,28	901.355,37	428,37	XS2880093765
VOLKSWAGEN INTL FINA 3,88 2026-03-29	EUR	1.507.630,00	41.833,93	1.506.994,87	-635,13	XS2604697891
WELLS FARGO & C 1,38 2026-10-26	EUR	2.975.890,50	10.638,07	2.974.590,83	-1.299,67	XS1400169931
WESTPAC BANKING CORP 1,10 2026-03-24	EUR	497.237,50	5.823,05	497.077,40	-160,10	XS2448001813
WESTPAC BANKING CORP 2,49 2028-01-14	EUR	501.082,50	2.609,28	501.667,14	584,64	XS2976283130
ACCIONA ENERGIA FIN 2,46 2026-01-09	EUR	993.704,24	-	999.457,64	5.753,40	XS3201269670
ACCIONA FIN FILIALES 2,45 2026-02-04	EUR	98.772,08	-	99.786,55	1.014,47	XS3142872319
ACCIONA FIN FILIALES 2,53 2026-03-18	EUR	987.684,77	-	995.013,07	7.328,30	XS3187006997
ACCIONA FIN FILIALES 2,61 2026-05-27	EUR	1.974.501,36	-	1.980.328,17	5.826,81	XS3243309500
BANQUE CRED. MUTUEL 2,15 2026-08-19	EUR	293.714,35	-	295.869,19	2.154,84	FR0129368819
BPCE SA 2,14 2026-07-06	EUR	196.165,85	-	197.847,56	1.681,71	FR0129332013
BPCE SA 2,17 2026-04-09	EUR	989.365,52	-	994.469,18	5.103,66	FR0129416790
BPCE SA 2,23 2026-06-16	EUR	983.669,85	-	990.279,81	6.609,96	FR0129406288
CAIXABANK 2,16 2026-03-16	EUR	494.696,45	-	497.972,99	3.276,54	XS3184426495
FCC SERV MEDIO AMBIE 2,34 2026-01-12	EUR	794.352,62	-	799.445,97	5.093,35	XS3189654984

CLASE 8.ª



0M6220679

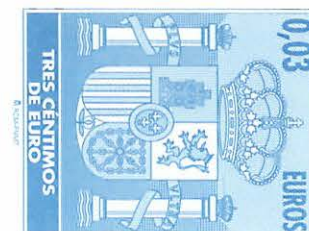
## Bankinter Premium Ahorro, F.I.

### Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera Interior Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
IBERDROLA 2,19 2026-02-24	EUR	1.989.130,59	-	1.994.098,46	4.967,87	XS3239976759
IBERDROLA 2,24 2026-04-30	EUR	2.978.086,17	-	2.979.436,16	1.349,99	XS3262535456
NOMURA BANK PLC 2,11 2026-02-03	EUR	992.987,52	-	998.189,36	5.201,84	XS3201274324
NOMURA BANK PLC 2,22 2026-08-13	EUR	1.967.472,92	-	1.973.687,11	6.214,19	XS3232937915
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>258.653.633,38</b>	<b>2.062.724,52</b>	<b>258.680.173,97</b>	<b>26.540,59</b>	
<b>Emisiones avaladas</b>						
CEE 1,96 2026-02-06	EUR	495.195,00	3.850,87	495.184,13	-10,87	EU000A4D5551
CEE 1,99 2026-03-06	EUR	494.687,50	3.589,11	494.685,89	-1,61	EU000A4D7LB6
CEE 2,75 2026-10-05	EUR	504.377,50	1.776,52	504.240,88	-136,62	EU000A3K4D82
EUROPEAN FINANC STAB 0,40 2026-01-26	EUR	298.009,50	2.781,01	298.036,22	26,72	EU000A1G0EB6
<b>TOTALES Emisiones avaladas</b>		<b>1.792.269,50</b>	<b>11.997,51</b>	<b>1.792.147,12</b>	<b>-122,38</b>	
<b>Valores de entidades de crédito garantizados</b>						
CED HIP BANCO BPM 3,88 2026-09-18	EUR	3.543.347,50	34.739,19	3.542.579,65	-767,85	IT0005562142
CED HIP BANCO SANTAN 3,88 2026-02-06	EUR	1.510.717,50	44.136,48	1.510.706,40	-11,10	ES0413900129
CED HIP TORONTO DOMI 3,88 2026-03-13	EUR	403.978,00	9.848,20	403.869,11	-108,89	XS2597408439
CED SOCIETE GENERALE 0,50 2026-01-28	EUR	497.192,50	4.550,39	497.257,83	65,33	FR0013345048
CED H SANTANDER TOTT 3,75 2026-09-11	EUR	305.161,50	1.607,09	304.949,14	-212,36	PTBSPCOM0006
CED HIP MONTE PASCHI 0,88 2026-10-08	EUR	2.966.175,00	9.964,78	2.965.896,32	-278,68	IT0005386922
CED HIP TORONTO DOMI 2,41 2027-02-16	EUR	2.504.250,00	7.280,80	2.504.495,31	245,31	XS2782117118
CED HIP TORONTO DOMI 2,42 2026-09-08	EUR	1.001.760,00	1.002,71	1.001.895,21	135,21	XS2676780658
CED NTL AUSTRAL BANK 3,26 2026-02-13	EUR	502.467,50	12.591,59	502.372,85	-94,65	XS2581397986
CED SUMITOMO BANK 3,60 2026-02-16	EUR	1.509.787,50	40.098,51	1.509.569,20	-218,30	XS2547591474
HIP CIE FINANCEMENT 1,00 2026-02-02	EUR	497.770,00	6.303,18	497.812,27	42,27	FR0013106630
<b>TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados</b>		<b>15.242.607,00</b>	<b>172.122,92</b>	<b>15.241.403,29</b>	<b>-1.203,71</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
ISHARES	EUR	14.943.286,63	-	14.954.940,00	11.653,37	IE000NBRE3P7
ISHARES	EUR	602.653,50	-	608.080,00	5.426,50	IE000RHYOR04
ISHARES	EUR	45.604.577,77	-	45.281.721,25	-322.856,52	IE00BJP26D89
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>61.150.517,90</b>	<b>-</b>	<b>60.844.741,25</b>	<b>-305.776,65</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>340.504.729,78</b>	<b>2.275.905,67</b>	<b>340.223.599,58</b>	<b>-281.130,20</b>	

CLASE 8.ª



0M6220680

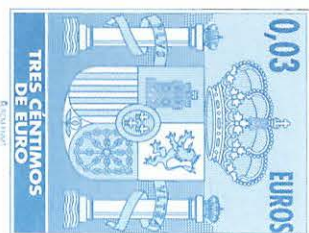
**Bankinter Premium Ahorro, F.I.**

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

---



CLASE 8.ª



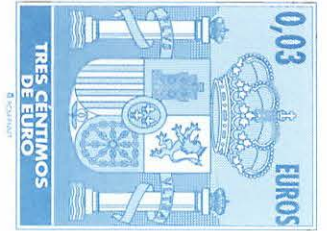
0M6220681

**Bankinter Premium Ahorro, F.I.**

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

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

CLASE 8.ª



0M62220682



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M6220683

## Bankinter Premium Ahorro, F.I.

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

#### Exposición fiel del negocio y actividades principales

En 2025 la actividad económica global se expandió a un ritmo similar al del año precedente, gracias al dinamismo del sector servicios mientras que las manufacturas mostraron una notable debilidad.

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

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

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

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

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

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

Así, la bolsa americana destacó positivamente frente a la europea en el ejercicio 2025. El índice bursátil S&P 500 se revalorizó +23,3% en el conjunto del año frente a un Eurostoxx 50 que subió +8,3%.

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M6220684

## Bankinter Premium Ahorro, F.I.

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

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

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

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

La deuda periférica evolucionó favorablemente, especialmente en Italia. Por el contrario, la deuda francesa se vio penalizada por el ruido político y el retraso en el control de las finanzas públicas. Así, la prima de riesgo francesa pasó a situarse por encima de la española, en 83 puntos básicos vs 53 puntos básicos, al cierre de 2024.

La prima de riesgo italiana descendió 50 puntos básicos en el año hasta situarse en 116 puntos básicos, y la española se redujo 23 puntos básicos hasta cerrar el ejercicio 2025 en 69 puntos básicos.

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

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

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

Por el contrario, el precio del oro subió +27,2% en 2025, para cerrar el año en 2.625 dólares/onza.

#### Expectativas para el ejercicio 2025

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M6220685

## Bankinter Premium Ahorro, F.I.

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

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

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

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

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

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

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

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

La diversificación será clave en este contexto.

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

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

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

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

Tras el destacado desempeño de la renta fija privada en 2025, especialmente por parte de los bonos de entidades financieras, vemos razonable que se produzca un periodo de consolidación.

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

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

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

#### Uso de instrumentos financieros

