

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

Informe de auditoría

Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2024

Informe de gestión



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

A los partícipes de Bankinter Premium Agresivo, 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 Agresivo, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2024, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio 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 2024, 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.

---

### Aspectos más relevantes de la auditoría

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

| Aspectos más relevantes de la auditoría                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Modo en el que se han tratado en la auditoría                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Cartera de inversiones financieras</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| 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.                                                                              | El Fondo mantiene un contrato de gestión con Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento del entorno de control interno, de los procedimientos y de los criterios empleados por la misma, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros incluidos en la cartera del Fondo.                                                                                                                                                                                                                          |
| De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) del Fondo, se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y el detalle de la cartera, por tipo de activo, a 31 de diciembre de 2024 se muestra en el balance adjunto. | Adicionalmente, hemos realizado ciertos procedimientos sobre dicha cartera, entre los que destacan los siguientes:<br><br><i>Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos</i><br><br>Solicitamos a la Entidad depositaria, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2024, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre las respuestas recibidas de la Entidad depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora. |
| Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera tiene en el cálculo del valor liquidativo del mismo.                                                                                                                                                                                                                                                              | <i>Valoración de la cartera</i><br><br>Comprobamos la valoración de la totalidad de los activos que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2024, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.<br><br>Al realizar dichas re-ejecuciones no se han detectado diferencias significativas entre las obtenidas en nuestros cálculos y las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo.                                                                 |

#### Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2024, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.



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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2024 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

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

---

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

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

---

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

---

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

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

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

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



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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

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

22 de abril de 2025



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2025 Núm. 01/25/10506

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4450357

**Bankinter Premium Agresivo, F.I.**

**Balance al 31 de diciembre de 2024**

(Expresado en euros)

| ACTIVO                                    | 2024                  | 2023                  |
|-------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Activo no corriente                       | -                     | -                     |
| Inmovilizado intangible                   | -                     | -                     |
| Inmovilizado material                     | -                     | -                     |
| Bienes inmuebles de uso propio            | -                     | -                     |
| Mobiliario y enseres                      | -                     | -                     |
| Activos por impuesto diferido             | -                     | -                     |
| <b>Activo corriente</b>                   | <b>347.225.981,77</b> | <b>282.463.695,31</b> |
| Deudores                                  | 8.047.331,21          | 5.860.545,33          |
| Cartera de inversiones financieras        | 321.033.474,23        | 259.734.842,06        |
| Cartera interior                          | 101.991.077,89        | 33.731.861,77         |
| Valores representativos de deuda          | 95.572.033,92         | 28.857.319,95         |
| Instrumentos de patrimonio                | 6.419.043,97          | 4.874.541,82          |
| Instituciones de Inversión Colectiva      | -                     | -                     |
| Depósitos en Entidades de Crédito         | -                     | -                     |
| Derivados                                 | -                     | -                     |
| Otros                                     | -                     | -                     |
| Cartera exterior                          | 218.839.388,81        | 224.532.846,41        |
| Valores representativos de deuda          | 19.246.947,78         | 60.058.250,31         |
| Instrumentos de patrimonio                | 111.625.215,53        | 105.090.692,32        |
| Instituciones de Inversión Colectiva      | 87.967.225,50         | 59.235.937,95         |
| Depósitos en Entidades de Crédito         | -                     | -                     |
| Derivados                                 | -                     | 147.965,83            |
| Otros                                     | -                     | -                     |
| Intereses de la cartera de inversión      | 203.007,53            | 1.470.133,88          |
| Inversiones morosas, dudosas o en litigio | -                     | -                     |
| Periodificaciones                         | -                     | -                     |
| Tesorería                                 | 18.145.176,33         | 16.868.307,92         |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                       | <b>347.225.981,77</b> | <b>282.463.695,31</b> |

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





CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4450358

## Bankinter Premium Agresivo, F.I.

### Balance al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

| PATRIMONIO Y PASIVO                                                 | 2024                  | 2023                  |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>              | <b>345.998.930,30</b> | <b>281.899.607,56</b> |
| Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas          | 345.998.930,30        | 281.899.607,56        |
| Capital                                                             | -                     | -                     |
| Partícipes                                                          | 309.816.973,93        | 243.472.580,57        |
| Prima de emisión                                                    | -                     | -                     |
| Reservas                                                            | -                     | -                     |
| (Acciones propias)                                                  | -                     | -                     |
| Resultados de ejercicios anteriores                                 | -                     | -                     |
| Otras aportaciones de socios                                        | -                     | -                     |
| Resultado del ejercicio                                             | 36.181.956,37         | 38.427.026,99         |
| (Dividendo a cuenta)                                                | -                     | -                     |
| Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio | -                     | -                     |
| Otro patrimonio atribuido                                           | -                     | -                     |
| <b>Pasivo no corriente</b>                                          | <b>-</b>              | <b>-</b>              |
| Provisiones a largo plazo                                           | -                     | -                     |
| Deudas a largo plazo                                                | -                     | -                     |
| Pasivos por impuesto diferido                                       | -                     | -                     |
| <b>Pasivo corriente</b>                                             | <b>1.227.051,47</b>   | <b>564.087,75</b>     |
| Provisiones a corto plazo                                           | -                     | -                     |
| Deudas a corto plazo                                                | -                     | -                     |
| Acreedores                                                          | 734.521,45            | 396.522,26            |
| Pasivos financieros                                                 | -                     | -                     |
| Derivados                                                           | 492.530,02            | 167.565,49            |
| Periodificaciones                                                   | -                     | -                     |
| <b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>                                    | <b>347.225.981,77</b> | <b>282.463.695,31</b> |
| <b>CUENTAS DE ORDEN</b>                                             | <b>2024</b>           | <b>2023</b>           |
| <b>Cuentas de compromiso</b>                                        | <b>130.681.575,78</b> | <b>103.852.965,97</b> |
| Compromisos por operaciones largas de derivados                     | 130.681.575,78        | 102.322.789,78        |
| Compromisos por operaciones cortas de derivados                     | -                     | 1.530.176,19          |
| <b>Otras cuentas de orden</b>                                       | <b>133.788.362,46</b> | <b>93.146.252,02</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                                       | -                     | 574.359,79            |
| Otros                                                               | 133.788.362,46        | 92.571.892,23         |
| <b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>                                       | <b>264.469.938,24</b> | <b>196.999.217,99</b> |

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4450359

Bankinter Premium Agresivo, F.I.

**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**  
(Expresada en euros)

|                                                                     | 2024                 | 2023                 |
|---------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos            | -                    | -                    |
| Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva     | -                    | -                    |
| Gastos de personal                                                  | -                    | -                    |
| Otros gastos de explotación                                         | -3.575.708,87        | -2.783.653,90        |
| Comisión de gestión                                                 | -3.106.080,52        | -2.369.135,47        |
| Comisión de depositario                                             | -317.076,48          | -266.363,92          |
| Ingreso/gasto por compensación compartimento                        | -                    | -                    |
| Otros                                                               | -152.551,87          | -148.154,51          |
| Amortización del inmovilizado material                              | -                    | -                    |
| Excesos de provisiones                                              | -                    | -                    |
| Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado            | -                    | -                    |
| <b>Resultado de explotación</b>                                     | <b>-3.575.708,87</b> | <b>-2.783.653,90</b> |
| Ingresos financieros                                                | 6.941.559,90         | 6.236.000,09         |
| Gastos financieros                                                  | -329.224,41          | -315.679,55          |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros           | 26.244.228,41        | 30.226.950,84        |
| Por operaciones de la cartera interior                              | 911.148,37           | 1.614.563,22         |
| Por operaciones de la cartera exterior                              | 19.829.722,82        | 13.295.269,49        |
| Por operaciones con derivados                                       | 5.503.357,22         | 15.317.118,13        |
| Otros                                                               | -                    | -                    |
| Diferencias de cambio                                               | 765.010,16           | -627.014,53          |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | 6.500.531,09         | 5.806.052,00         |
| Deterioros                                                          | -                    | -                    |
| Resultados por operaciones de la cartera interior                   | 372.073,83           | 748.383,28           |
| Resultados por operaciones de la cartera exterior                   | 6.279.142,07         | 5.855.664,05         |
| Resultados por operaciones con derivados                            | -150.684,81          | -797.995,33          |
| Otros                                                               | -                    | -                    |
| <b>Resultado financiero</b>                                         | <b>40.122.105,15</b> | <b>41.326.308,85</b> |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                                 | <b>36.546.396,28</b> | <b>38.542.654,95</b> |
| Impuesto sobre beneficios                                           | -364.439,91          | -115.627,96          |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                                      | <b>36.181.956,37</b> | <b>38.427.026,99</b> |

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 2024.

Bankinter Premium Agresivo, F.I.

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

|                                                                                                      | 31 de diciembre de<br>2024 | 31 de diciembre de<br>2023 |                                        |                            |                              |                 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------------------|----------------------------|------------------------------|-----------------|
| A) Estado de ingresos y gastos reconocidos                                                           |                            |                            |                                        |                            |                              |                 |
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias                                                       | 36.181.956,37              | 38.427.026,99              |                                        |                            |                              |                 |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas | -                          | -                          |                                        |                            |                              |                 |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias                                             | -                          | -                          |                                        |                            |                              |                 |
| Total de ingresos y gastos reconocidos                                                               | 36.181.956,37              | 38.427.026,99              |                                        |                            |                              |                 |
| B) Estado total de cambios en el patrimonio neto                                                     |                            |                            |                                        |                            |                              |                 |
|                                                                                                      | Partícipes                 | Reservas                   | Resultados de<br>ejercicios anteriores | Resultado del<br>ejercicio | Otro patrimonio<br>atribuido | Total           |
| Saldos al 31 de diciembre de 2022                                                                    | 261.223.491,12             | -                          | -                                      | -27.735.101,33             | -                            | 233.488.389,79  |
| Ajustes por cambios de criterio                                                                      | -                          | -                          | -                                      | -                          | -                            | -               |
| Ajustes por errores                                                                                  | -                          | -                          | -                                      | -                          | -                            | -               |
| Saldo ajustado                                                                                       | 261.223.491,12             | -                          | -                                      | -27.735.101,33             | -                            | 233.488.389,79  |
| Total ingresos y gastos reconocidos                                                                  | -                          | -                          | -                                      | 38.427.026,99              | -                            | 38.427.026,99   |
| Aplicación del resultado del ejercicio                                                               | -27.735.101,33             | -                          | -                                      | 27.735.101,33              | -                            | -               |
| Operaciones con partícipes                                                                           |                            |                            |                                        |                            |                              |                 |
| Suscripciones                                                                                        | 105.573.251,06             | -                          | -                                      | -                          | -                            | 105.573.251,06  |
| Reembolsos                                                                                           | -95.567.514,69             | -                          | -                                      | -                          | -                            | -95.567.514,69  |
| Otras variaciones del patrimonio                                                                     | -21.545,59                 | -                          | -                                      | -                          | -                            | -21.545,59      |
| Saldos al 31 de diciembre de 2023                                                                    | 243.472.580,57             | -                          | -                                      | 38.427.026,99              | -                            | 281.899.607,56  |
| Ajustes por cambios de criterio                                                                      | -                          | -                          | -                                      | -                          | -                            | -               |
| Ajustes por errores                                                                                  | -                          | -                          | -                                      | -                          | -                            | -               |
| Saldo ajustado                                                                                       | 243.472.580,57             | -                          | -                                      | 38.427.026,99              | -                            | 281.899.607,56  |
| Total ingresos y gastos reconocidos                                                                  | -                          | -                          | -                                      | 36.181.956,37              | -                            | 36.181.956,37   |
| Aplicación del resultado del ejercicio                                                               | 38.427.026,99              | -                          | -                                      | -38.427.026,99             | -                            | -               |
| Operaciones con partícipes                                                                           |                            |                            |                                        |                            |                              |                 |
| Suscripciones                                                                                        | 130.166.544,06             | -                          | -                                      | -                          | -                            | 130.166.544,06  |
| Reembolsos                                                                                           | -102.234.966,85            | -                          | -                                      | -                          | -                            | -102.234.966,85 |
| Otras variaciones del patrimonio                                                                     | -14.210,84                 | -                          | -                                      | -                          | -                            | -14.210,84      |
| Saldos al 31 de diciembre de 2024                                                                    | 309.816.973,93             | -                          | -                                      | 36.181.956,37              | -                            | 345.998.930,30  |

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 2024.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4450360





CLASE 8.<sup>a</sup>



0P4450361

**Bankinter Premium Agresivo, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**  
(Expresada en euros)

---

**1. Actividad y gestión del riesgo**

**a) Actividad**

Bankinter Premium Agresivo, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 23 de junio de 2016. 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 15 de julio de 2016 con el número 5047, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

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

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

La Sociedad Gestora del Fondo procedió ha creado 4clases de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo:

- Clase A: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 50.000 euros.
- Clase B: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 500.000 euros, salvo aquellos accionistas de Instituciones de Inversión Colectiva (I.I.C.s) absorbidas por el Fondo. Clase destinada fundamentalmente a partícipes y accionistas de I.I.C.s absorbidas, sin perjuicio de cualquier inversor cuyo perfil de riesgo sea acorde con el del Fondo.
- Clase R: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 10.000,00 euros.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4450362

**Bankinter Premium Agresivo, F.I.**

## **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**

**(Expresada en euros)**

---

- Clase D: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 50.000,00 euros y abono anual en concepto de dividendo de un porcentaje variable, a discreción de la Sociedad Gestora.

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



CLASE 8.ª



OP4450363

## Bankinter Premium Agresivo, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

De acuerdo con el folleto registrado del Fondo, la Sociedad Gestora y la Entidad Depositaria percibirán una comisión anual en concepto de gastos de gestión y gastos de depositaria, respectivamente, que no podrán exceder los límites establecidos en la normativa vigente. Durante los ejercicios 2024 y 2023, ambas entidades han percibido una comisión anual según el siguiente detalle:

|                            | Clase A | Clase B   | Clase R | Clase D |
|----------------------------|---------|-----------|---------|---------|
| <b>Comisión de gestión</b> |         |           |         |         |
| Sobre patrimonio           | 1,40%   | 0,75% (*) | 1,55%   | 1,40%   |

#### Comisión de depositaria

|                             |       |       |       |       |
|-----------------------------|-------|-------|-------|-------|
| Sobre patrimonio custodiado | 0,10% | 0,10% | 0,10% | 0,10% |
|-----------------------------|-------|-------|-------|-------|

(\*) Desde el 1 de enero de 2023 y hasta el 11 de enero de 2024 la comisión de gestión ha sido del 0,65%. Desde el 0,75% de noviembre de 2024 la comisión de depositaria pasa a ser 0,75%

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

#### b) Gestión del riesgo

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

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

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los de tipo de interés, los de tipo de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.





CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4450364

**Bankinter Premium Agresivo, F.I.**

## **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**

(Expresada en euros)

---

- **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.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4450365

**Bankinter Premium Agresivo, F.I.**

## **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**

**(Expresada en euros)**

---

### **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 2024 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 2024, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2024 y 2023.

### **d) Estimaciones contables y corrección de errores**

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2024 y 2023.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4450366

**Bankinter Premium Agresivo, F.I.**

## **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**

**(Expresada en euros)**

---

### **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:

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





CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4450367

**Bankinter Premium Agresivo, F.I.**

## **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**

**(Expresada en euros)**

---

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.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>

PREMIUM



OP4450368

**Bankinter Premium Agresivo, F.I.**

## **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**

(Expresada en euros)

---

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4450369

**Bankinter Premium Agresivo, F.I.**

## **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**

**(Expresada en euros)**

---

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

### **h) Operaciones de derivados**

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

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

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

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

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

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de Resultados por operaciones con derivados o de Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados según 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.





CLASE 8.<sup>a</sup>



0P4450370

**Bankinter Premium Agresivo, F.I.**

## **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**

**(Expresada en euros)**

---

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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

k) Suscripciones y reembolsos

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

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4450371

## Bankinter Premium Agresivo, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

#### 4. Deudores

El desglose de los deudores, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

|                                    | 2024                | 2023                |
|------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Depósitos de garantía              | 6.123.534,23        | 4.415.921,61        |
| Administraciones públicas deudoras | 1.552.950,59        | 1.092.110,17        |
| Otros                              | 370.846,39          | 352.513,55          |
|                                    | <u>8.047.331,21</u> | <u>5.860.545,33</u> |

El capítulo Depósitos de garantía, recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados al cierre del ejercicio correspondiente.

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 2024 y 2023, es el siguiente:

|                                      | 2024              | 2023              |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Administraciones públicas acreedoras | 364.439,91        | 115.627,96        |
| Otros                                | 370.081,54        | 280.894,30        |
|                                      | <u>734.521,45</u> | <u>396.522,26</u> |

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

|                           | 2024              | 2023              |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Impuesto sobre beneficios | 364.439,91        | 115.627,96        |
| Otros                     | -                 | -                 |
|                           | <u>364.439,91</u> | <u>115.627,96</u> |

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4450372

**Bankinter Premium Agresivo, F.I.**

## **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024** (Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2024 y 2023, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2024 y 2023, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

### **6. Cartera de inversiones financieras**

El detalle de la cartera de inversiones financieras del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se muestra en el balance adjunto.

En los Anexos I y III adjuntos, se detalla la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente. En los Anexos II y IV adjuntos, se detallan las inversiones en derivados del Fondo, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente.

Los Anexos adjuntos son parte integrante de esta memoria.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en la Entidad Depositaria

### **7. Tesorería**

El detalle de la tesorería al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se muestra a continuación:

|                                  | 2024                        | 2023                        |
|----------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Cuentas en el Depositario</b> |                             |                             |
| Cuentas en euros                 | 1.276.983,69                | 3.388.927,99                |
| Cuentas en divisa                | <u>16.868.192,64</u>        | <u>13.479.379,93</u>        |
|                                  | <u><b>18.145.176,33</b></u> | <u><b>16.868.307,92</b></u> |

Durante los ejercicios 2024 y 2023 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 2024 y 2023, 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





CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4450373

Bankinter Premium Agresivo, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**  
(Expresada en euros)

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

|                                     | Clase A               | Clase B               | Clase R              | Clase D           |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|-------------------|
| Patrimonio atribuido a partícipes   | <u>103.477.586,47</u> | <u>225.030.059,56</u> | <u>16.692.172,78</u> | <u>799.111,49</u> |
| Número de participaciones emitidas  | <u>666.665,43</u>     | <u>1.368.321,87</u>   | <u>107.973,91</u>    | <u>5.315,18</u>   |
| Valor liquidativo por participación | <u>155,22</u>         | <u>164,46</u>         | <u>154,59</u>        | <u>150,35</u>     |
| Número de partícipes                | <u>740</u>            | <u>193</u>            | <u>604</u>           | <u>7</u>          |

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2023 se ha obtenido de la siguiente forma:

|                                     | Clase A              | Clase B               | Clase R             | Clase D           |
|-------------------------------------|----------------------|-----------------------|---------------------|-------------------|
| Patrimonio atribuido a partícipes   | <u>83.242.833,07</u> | <u>188.627.057,54</u> | <u>9.290.538,91</u> | <u>739.178,04</u> |
| Número de participaciones emitidas  | <u>601.266,04</u>    | <u>1.294.344,29</u>   | <u>67.274,98</u>    | <u>5.375,29</u>   |
| Valor liquidativo por participación | <u>138,45</u>        | <u>145,73</u>         | <u>138,10</u>       | <u>137,51</u>     |
| Número de partícipes                | <u>609</u>           | <u>173</u>            | <u>364</u>          | <u>5</u>          |

El Fondo distribuye, el mes de diciembre de cada ejercicio, un dividendo por cada participación de la clase D cuyas condiciones se establecen en el Folleto. Durante los ejercicios 2024 y 2023, el Fondo ha distribuido a los partícipes el siguiente dividendo:

|                | Euros por participación | Dividendo total |
|----------------|-------------------------|-----------------|
| Diciembre 2024 | 3,90619                 | 14.210,84       |
| Diciembre 2023 | 3,40328                 | 21.545,59       |



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4450374

**Bankinter Premium Agresivo, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**  
(Expresada en euros)

---

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

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

Al cierre de los ejercicios 2024 y 2023, no había partícipes con participación significativa en el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo.

**9. Cuentas de compromiso**

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente.

**10. Otras cuentas de orden**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se muestra en el balance adjunto.

**11. Administraciones públicas y situación fiscal**

Durante el ejercicio 2024, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 %, siempre que el número de 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 2024 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, en función de la situación del Fondo respecto a las mismas.

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>

CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4450375

**Bankinter Premium Agresivo, F.I.**

## **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**

(Expresada en euros)

### **12. Otra información**

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de Tesorería se indican las cuentas que mantiene el Fondo con este al 31 de diciembre de 2024 y 2023. Adicionalmente, en los Anexos I y III se recogen las adquisiciones temporales de activos contratadas con este, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, 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.

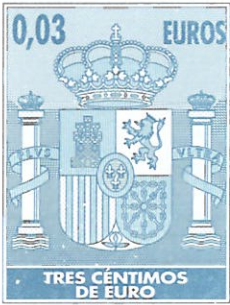
Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2024 y 2023, ascienden a 2 miles de euros en cada ejercicio, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio por la citada firma. Ninguna otra entidad del entorno de PricewaterhouseCoopers ha prestado otros servicios al Fondo durante los mencionados ejercicios.

### **13. Acontecimientos posteriores**

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



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



OP4450376

| Cartera Interior                        | Divisa | Valoración inicial | Intereses  | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|-----------------------------------------|--------|--------------------|------------|-----------------|--------------------------|--------------|
| Deuda pública                           |        |                    |            |                 |                          |              |
| ESTADO ESPANOL 3,39 2025-07-04          | EUR    | 14.513.106,24      | 236.722,11 | 14.578.177,89   | 65.071,65                | ES0L02507041 |
| TOTALES Deuda pública                   |        | 14.513.106,24      | 236.722,11 | 14.578.177,89   | 65.071,65                |              |
| Adquisición temporal de activos         |        |                    |            |                 |                          |              |
| BKT 2,95 2025-01-02                     | EUR    | 80.999.872,80      | 6.637,22   | 80.993.856,03   | -6.016,77                | ES0000012E69 |
| TOTALES Adquisición temporal de activos |        | 80.999.872,80      | 6.637,22   | 80.993.856,03   | -6.016,77                |              |
| Acciones admitidas cotización           |        |                    |            |                 |                          |              |
| ACERINOX                                | EUR    | 2.249.204,83       | -          | 2.213.388,45    | -35.816,38               | ES0132105018 |
| IBERDROLA                               | EUR    | 2.063.808,92       | -          | 2.629.436,60    | 565.627,68               | ES0144580Y14 |
| INDITEX                                 | EUR    | 1.601.900,99       | -          | 1.576.218,92    | -25.682,07               | ES0148396007 |
| TOTALES Acciones admitidas cotización   |        | 5.914.914,74       | -          | 6.419.043,97    | 504.129,23               |              |
| TOTAL Cartera Interior                  |        | 101.427.893,78     | 243.359,33 | 101.991.077,89  | 563.184,11               |              |

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



OP4450377

| Cartera Exterior                           | Divisa | Valoración inicial   | Intereses         | Valor razonable      | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN          |
|--------------------------------------------|--------|----------------------|-------------------|----------------------|--------------------------|---------------|
| <b>Renta fija privada cotizada</b>         |        |                      |                   |                      |                          |               |
| BANCO SANTANDER 2,50 2025-03-18            | EUR    | 215.888,00           | -11.075,91        | 214.651,12           | -1.236,88                | XS1201001572  |
| BANK OF AMERICA CORP 3,84 2026-09-22       | EUR    | 823.317,54           | -9.676,07         | 822.174,25           | -1.143,29                | XS2387929834  |
| BARCLAYS BANK 4,03 2026-05-12              | EUR    | 635.975,31           | -4.679,45         | 635.980,42           | 5,11                     | XS2342059784  |
| BBVA 1,00 2025-01-16                       | EUR    | 201.264,00           | 702,74            | 200.907,83           | -356,17                  | XS2104051433  |
| GOLDMAN SACHS GROUP 3,84 2027-09-23        | EUR    | 816.483,00           | -7.897,75         | 818.604,24           | 2.121,24                 | XS2389353181  |
| HSBC BANK PLC 3,77 2026-09-24              | EUR    | 620.790,36           | -7.725,36         | 619.342,01           | -1.448,35                | XS2388490802  |
| BPCE SA 3,79 2025-02-21                    | EUR    | 7.708.606,49         | -                 | 7.967.863,99         | 259.257,50               | FR0128481647  |
| INTESA SANPAOLO SPA 3,83 2025-02-21        | EUR    | 7.705.635,71         | -                 | 7.967.423,92         | 261.788,21               | XS2775015469  |
| <b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b> |        | <b>18.727.960,41</b> | <b>-40.351,80</b> | <b>19.246.947,78</b> | <b>518.987,37</b>        |               |
| <b>Acciones admitidas cotización</b>       |        |                      |                   |                      |                          |               |
| ADOBE SYSTEMS INC                          | USD    | 717.482,63           | -                 | 589.844,40           | -127.638,23              | US00724F1012  |
| AKZO                                       | EUR    | 1.360.186,06         | -                 | 1.238.199,48         | -121.986,58              | NL0013267909  |
| ALLIANZ                                    | EUR    | 1.398.448,63         | -                 | 1.797.296,60         | 398.847,97               | DE0008404005  |
| ALPHABET INC                               | USD    | 1.682.243,37         | -                 | 2.351.796,57         | 669.553,20               | US02079K1079  |
| AMAZON.COM INC                             | USD    | 1.678.613,68         | -                 | 3.471.777,65         | 1.793.163,97             | US0231351067  |
| AMETEK                                     | USD    | 1.065.551,38         | -                 | 1.177.776,40         | 112.225,02               | US0311001004  |
| AMPHENOL CORP                              | USD    | 765.980,16           | -                 | 717.262,25           | -48.717,91               | US0320951017  |
| AMUNDI                                     | EUR    | 616.315,51           | -                 | 605.406,00           | -10.909,51               | FR0004125920  |
| ANHEUSER-BUSCH INBEV                       | EUR    | 1.626.687,03         | -                 | 1.552.781,50         | -73.905,53               | BE0974293251  |
| APPLE COMPUTER                             | USD    | 542.665,09           | -                 | 892.310,88           | 349.645,79               | US0378331005  |
| APPLIED MATERIA                            | USD    | 519.131,71           | -                 | 455.304,34           | -63.827,37               | US0382221051  |
| ASML HOLDINGS NV                           | EUR    | 3.340.067,06         | -                 | 3.150.525,40         | -189.541,66              | NL0010273215  |
| ASSA ABLOY AB-B                            | SEK    | 1.346.115,70         | -                 | 1.810.844,94         | 464.729,24               | SE0007100581  |
| ASTRAZENECA PLC                            | GBP    | 1.762.267,31         | -                 | 1.884.980,77         | 122.713,46               | GB00009895292 |

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



OP4450378

| Cartera Exterior     | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN          |
|----------------------|--------|--------------------|-----------|-----------------|--------------------------|---------------|
| ATLAS COPCO AB       | SEK    | 788.335,55         | -         | 769.470,29      | -18.865,26               | SE0017486897  |
| AVIVA PLC            | GBP    | 1.549.685,29       | -         | 1.562.925,64    | 13.240,35                | GB00BPQY8M80  |
| AXA                  | EUR    | 1.313.828,00       | -         | 1.330.723,68    | 16.895,68                | FR0000120628  |
| BANCO NACIONAL       | EUR    | 2.367.230,17       | -         | 2.356.008,48    | -11.221,69               | FR0000131104  |
| BANK OF AMERICA CORP | USD    | 822.717,04         | -         | 1.002.340,88    | 179.623,84               | US0605051046  |
| BIO-TECHNE CORP      | USD    | 649.314,20         | -         | 570.343,25      | -78.970,95               | US09073M1045  |
| BIOMERIEUX           | EUR    | 837.097,21         | -         | 914.940,00      | 77.842,79                | FR0013280286  |
| BP PLC               | GBP    | 1.124.785,04       | -         | 972.099,47      | -152.685,57              | GB0007980591  |
| BROADCOM CORP        | USD    | 514.963,30         | -         | 1.947.200,85    | 1.432.237,55             | US11135F1012  |
| CANADIAN PACIFIC RAI | USD    | 733.386,41         | -         | 742.249,24      | 8.862,83                 | CA13646K1084  |
| CHARLES SCHWAB       | USD    | 556.472,01         | -         | 669.330,19      | 112.858,18               | US0805131055  |
| CIE FINAC. RICHEMON  | CHF    | 1.117.199,43       | -         | 1.358.826,03    | 241.626,60               | CH0210483332  |
| COCA COLA            | USD    | 1.575.187,72       | -         | 1.888.205,72    | 313.018,00               | US1912161007  |
| COCA-COLA EUROPACIFI | USD    | 2.248.453,24       | -         | 2.500.764,83    | 252.311,59               | GB00BDCPN049  |
| DATADOG INC          | USD    | 689.843,43         | -         | 961.612,39      | 271.768,96               | US23804L1035  |
| DELL COMPUTERS       | USD    | 650.699,40         | -         | 682.083,74      | 31.384,34                | US24703L2025  |
| DEUTSCHE TELEKOM     | EUR    | 1.821.843,06       | -         | 2.507.652,00    | 685.808,94               | DE0005557508  |
| DEXCOM INC           | USD    | 706.504,71         | -         | 832.770,03      | 126.265,32               | US2521311074  |
| DUPONT DE NEMOURS IN | USD    | 572.192,36         | -         | 624.810,54      | 52.618,18                | US26614N1028  |
| EADS                 | EUR    | 1.652.322,10       | -         | 1.959.050,46    | 306.728,36               | NL0000235190  |
| ESTEE LAUDER         | USD    | 629.429,83         | -         | 526.818,01      | -102.611,82              | US5184391044  |
| FORD MOTOR COMP      | USD    | 828.139,51         | -         | 825.708,84      | -2.430,67                | US3453708600  |
| ING GROEP            | EUR    | 1.256.276,03       | -         | 1.580.328,50    | 324.052,47               | NL0011821202  |
| INTL FLAVORS FRAG    | USD    | 518.340,29         | -         | 548.430,23      | 30.089,94                | US4595061015  |
| KBC GROUP NV         | EUR    | 1.594.189,70       | -         | 1.738.272,80    | 144.083,10               | BE00035565737 |



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



OP4450379

| Cartera Exterior     | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor<br>razonable | (Minusvalía)<br>/ Plusvalía | ISIN         |
|----------------------|--------|--------------------|-----------|--------------------|-----------------------------|--------------|
| L'OREAL MANUF        | EUR    | 967.856,44         | -         | 1.001.278,65       | 33.422,21                   | FR0000120321 |
| LEVI STRAUSS & CO    | USD    | 482.530,79         | -         | 517.020,90         | 34.490,11                   | US52736R1023 |
| LOUIS VUITON MOET HE | EUR    | 2.409.365,56       | -         | 2.447.946,00       | 38.580,44                   | FR0000121014 |
| MEDTRONIC PLC        | USD    | 708.543,18         | -         | 706.762,76         | -1.780,42                   | IE00BTN1Y115 |
| MERCK KGAA           | EUR    | 1.462.332,60       | -         | 1.201.880,90       | -260.451,70                 | DE0006599905 |
| META PLATFORMS INC   | USD    | 638.217,47         | -         | 1.706.477,47       | 1.068.260,00                | US30303M1027 |
| MICHELIN             | EUR    | 1.002.005,88       | -         | 990.220,20         | -11.785,68                  | FR001400AJ45 |
| MICRON TECHNOLO      | USD    | 503.975,87         | -         | 479.846,46         | -24.129,41                  | US5951121038 |
| MICROSOFT CORP       | USD    | 3.287.293,35       | -         | 5.155.577,55       | 1.868.284,20                | US5949181045 |
| MORGAN JP & CO       | USD    | 1.080.948,37       | -         | 1.504.189,80       | 423.241,43                  | US46625H1005 |
| MORGAN STANLEY       | USD    | 566.582,35         | -         | 809.773,46         | 243.191,11                  | US6174464486 |
| NESTLE SA            | CHF    | 1.905.306,39       | -         | 1.434.088,54       | -471.217,85                 | CH0038863350 |
| NOVO NORDISK         | DKK    | 1.333.450,43       | -         | 997.645,27         | -335.805,16                 | DK0062498333 |
| NVIDIA CORPORATION   | USD    | 2.901.970,91       | -         | 4.438.693,85       | 1.536.722,94                | US67066G1040 |
| ORACLE CORP          | USD    | 521.982,88         | -         | 1.130.130,81       | 608.147,93                  | US68389X1054 |
| PALO ALTO NETWORKS   | USD    | 665.563,61         | -         | 934.524,50         | 268.960,89                  | US6974351057 |
| PFIZER INC           | USD    | 1.391.439,25       | -         | 1.020.554,05       | -370.885,20                 | US7170811035 |
| PROLOGICS            | USD    | 1.102.833,18       | -         | 1.030.622,19       | -72.210,99                  | US74340W1036 |
| RIO TINTO PLC        | GBP    | 1.506.294,01       | -         | 1.323.702,63       | -182.591,38                 | GB0007188757 |
| ROCHE HOLDINGS       | CHF    | 864.833,91         | -         | 827.513,85         | -37.320,06                  | CH0012032048 |
| ROCKWELL AUTOMATION  | USD    | 748.305,93         | -         | 817.764,70         | 69.458,77                   | US7739031091 |
| SANOFI-AVENTIS       | EUR    | 2.859.405,14       | -         | 2.872.662,30       | 13.257,16                   | FR0000120578 |
| SAP. AG-VORZUG       | EUR    | 861.402,47         | -         | 1.857.554,30       | 996.151,83                  | DE0007164600 |
| SCHLUMBERGER LTD     | USD    | 689.252,77         | -         | 660.646,48         | -28.606,29                  | AN8068571086 |
| SCHNEIDER ELECTRIC   | EUR    | 1.369.139,24       | -         | 2.579.316,30       | 1.210.177,06                | FR0000121972 |

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



OP4450380

| Cartera Exterior                                | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|-------------------------------------------------|--------|--------------------|-----------|-----------------|--------------------------|--------------|
| SEGRO PLC                                       | GBP    | 1.336.036,94       | -         | 1.159.674,15    | -176.362,79              | GB00B5ZN1N88 |
| SIEMENS AG-REG                                  | EUR    | 2.113.668,91       | -         | 2.196.724,00    | 83.055,09                | DE0007236101 |
| STELLANTIS NV                                   | EUR    | 936.696,39         | -         | 944.866,91      | 8.170,52                 | NL00150001Q9 |
| TARGET CO                                       | USD    | 594.195,03         | -         | 547.062,37      | -47.132,66               | US87612E1064 |
| TERNA SPA                                       | EUR    | 1.436.907,55       | -         | 1.443.494,70    | 6.587,15                 | IT0003242622 |
| THERMO FISHER SCIENT                            | USD    | 553.302,50         | -         | 636.319,36      | 83.016,86                | US8835561023 |
| TOTAL, S.A                                      | EUR    | 2.527.093,39       | -         | 2.136.240,99    | -390.852,40              | FR0000120271 |
| UBS GROUP AG                                    | CHF    | 2.026.959,38       | -         | 2.264.247,49    | 237.288,11               | CH0244767585 |
| UNITEDHEALTH GROUP                              | USD    | 1.056.710,08       | -         | 1.076.817,40    | 20.107,32                | US91324P1021 |
| VINCI SA                                        | EUR    | 2.391.434,85       | -         | 2.329.327,96    | -62.106,89               | FR0000125486 |
| VISA INC                                        | USD    | 1.379.803,45       | -         | 2.284.604,45    | 904.801,00               | US92826C8394 |
| WALT DISNEY                                     | USD    | 1.178.339,97       | -         | 1.062.385,53    | -115.954,44              | US2546871060 |
| YUM! BRANDS, INC                                | USD    | 829.968,10         | -         | 977.592,97      | 147.624,87               | US9884981013 |
| ZOETIS INC                                      | USD    | 1.028.833,00       | -         | 1.050.390,06    | 21.557,06                | US98978V1035 |
| TOTALES Acciones admitidas cotización           |        | 96.760.971,87      | -         | 111.625.215,53  | 14.864.243,66            |              |
| Acciones y participaciones Directiva            |        |                    |           |                 |                          |              |
| BLACKROCK ASSET                                 | EUR    | 4.210.822,97       | -         | 4.192.083,50    | -18.739,47               | IE00B3VWMM18 |
| ISHARES                                         | USD    | 830.554,27         | -         | 784.204,81      | -46.349,46               | IE00BYXG2H39 |
| SSGA SPDR ETFS                                  | EUR    | 2.022.104,40       | -         | 1.920.696,00    | -101.408,40              | IE00BKWQ0H23 |
| THREADNEEDLE INVES                              | EUR    | 6.613.076,08       | -         | 7.650.557,24    | 1.037.481,16             | LU1878470019 |
| UBS FUND MANAGEMENT                             | EUR    | 36.374.271,58      | -         | 40.453.643,34   | 4.079.371,76             | IE00BHXMHQ65 |
| UBS GLOBAL ASSET                                | EUR    | 20.360.447,79      | -         | 24.236.124,00   | 3.875.676,21             | IE00BHXMH111 |
| TOTALES Acciones y participaciones Directiva    |        | 70.411.277,09      | -         | 79.237.308,89   | 8.826.031,80             |              |
| Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d) |        |                    |           |                 |                          |              |
| BARCLAYS GLOBAL                                 | USD    | 495.038,94         | -         | 571.198,03      | 76.159,09                | US4642877397 |

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



| Cartera Exterior                                        | Divisa | Valoración inicial | Intereses  | Valor razonable | (Minusvalía / Plusvalía) | ISIN         |
|---------------------------------------------------------|--------|--------------------|------------|-----------------|--------------------------|--------------|
| BLACKROCK FUND                                          | USD    | 1.476.367,01       | -          | 2.183.917,94    | 707.550,93               | US4642875151 |
| BLACKROCK FUND                                          | USD    | 4.161.679,57       | -          | 4.702.905,94    | 541.226,37               | US4642876555 |
| INVERSCO EXCHANGE-TRA                                   | USD    | 1.293.885,83       | -          | 1.271.894,70    | -21.991,13               | US46137V2741 |
| TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d) |        | 7.426.971,35       | -          | 8.729.916,61    | 1.302.945,26             |              |
| TOTAL Cartera Exterior                                  |        | 193.327.180,72     | -40.351,80 | 218.839.388,81  | 25.512.208,09            |              |



OP4450381



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



| Descripción                 | Divisa | Importe Nominal<br>Comprometido | Valor<br>razonable | Vencimiento del<br>contrato |
|-----------------------------|--------|---------------------------------|--------------------|-----------------------------|
| Futuros comprados           |        |                                 |                    |                             |
| EURO/USD 125000 2025-03-31  | USD    | 4.978.302,85                    | 4.889.118,84       | 17/03/2025                  |
| EUROSTOXX 600 50 2025-03-21 | EUR    | 12.906.355,00                   | 12.662.775,00      | 21/03/2025                  |
| IND MSCI EM 50 2025-03-31   | USD    | 37.181.653,32                   | 35.867.625,64      | 21/03/2025                  |
| S&P 500 50 2025-03-31       | USD    | 62.856.938,06                   | 60.741.371,82      | 21/03/2025                  |
| TOPIX INDX 10000 2025-03-31 | JPY    | 12.758.326,55                   | 12.834.709,78      | 13/03/2025                  |
| TOTALES Futuros comprados   |        | 130.681.575,78                  | 126.995.601,08     |                             |
| TOTALES                     |        | 130.681.575,78                  | 126.995.601,08     |                             |

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023  
(Expresado en euros)

| Cartera Interior                        | Divisa | Valoración inicial | Intereses  | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|-----------------------------------------|--------|--------------------|------------|-----------------|--------------------------|--------------|
| Deuda pública                           |        |                    |            |                 |                          |              |
| TESORO PUBLICO 3,03 2024-01-12          | EUR    | 3.892.479,98       | 103.921,34 | 3.892.478,66    | -1.32                    | ES0102401120 |
| TOTALES Deuda pública                   |        | 3.892.479,98       | 103.921,34 | 3.892.478,66    | -1,32                    |              |
| Renta fija privada cotizada             |        |                    |            |                 |                          |              |
| BBVA 1,00 2025-01-16                    | EUR    | 201.264,00         | 1.890,15   | 192.546,18      | -8.717,82                | XS2104051433 |
| TOTALES Renta fija privada cotizada     |        | 201.264,00         | 1.890,15   | 192.546,18      | -8.717,82                |              |
| Adquisición temporal de activos         |        |                    |            |                 |                          |              |
| REPO BKT 3,85 2024-01-02                | EUR    | 24.774.951,60      | 7.948,20   | 24.772.295,11   | -2.656,49                | ES0102409065 |
| TOTALES Adquisición temporal de activos |        | 24.774.951,60      | 7.948,20   | 24.772.295,11   | -2.656,49                |              |
| Acciones admitidas cotización           |        |                    |            |                 |                          |              |
| REPSOL YPF, S.A.                        | EUR    | 949.839,79         | -          | 855.796,60      | -94.043,19               | ES0173516115 |
| IBERDROLA                               | EUR    | 2.173.367,90       | -          | 2.346.722,74    | 173.354,84               | ES0144580Y14 |
| AMADEUS GLOBAL                          | EUR    | 1.413.100,68       | -          | 1.672.022,48    | 258.921,80               | ES0109067019 |
| TOTALES Acciones admitidas cotización   |        | 4.536.308,37       | -          | 4.874.541,82    | 338.233,45               |              |
| TOTAL Cartera Interior                  |        | 33.405.003,95      | 113.759,69 | 33.731.861,77   | 326.857,82               |              |



OP4450383

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023  
(Expresado en euros)



OP4450384

| Cartera Exterior                                     | Divisa | Valoración inicial | Intereses    | Valor<br>razonable | (Minusvalía)<br>/ Plusvalía | ISIN         |
|------------------------------------------------------|--------|--------------------|--------------|--------------------|-----------------------------|--------------|
| Deuda pública                                        |        |                    |              |                    |                             |              |
| DEUDA ESTADO ITALIA 0,71 2024-04-15                  | EUR    | 986.255,00         | 11.725,88    | 978.224,12         | -8.030,88                   | IT0005439275 |
| DEUDA ESTADO FRANCES 3,44 2024-02-21                 | EUR    | 48.400.500,00      | 1.363.852,49 | 48.388.897,51      | -11.602,49                  | FR0127613505 |
| TOTALES Deuda pública                                |        | 49.386.755,00      | 1.375.578,37 | 49.367.121,63      | -19.633,37                  |              |
| Renta fija privada cotizada                          |        |                    |              |                    |                             |              |
| BSCH 2,50 2025-03-18                                 | EUR    | 215.888,00         | -6.982,80    | 208.237,23         | -7.650,77                   | XS1201001572 |
| CAIXABANK 3,75 2024-02-15                            | EUR    | 432.206,00         | -17.595,67   | 430.223,26         | -1.982,74                   | XS1951220596 |
| INTESA SANPAOLO SPA 1,00 2024-07-04                  | EUR    | 308.245,50         | -5.425,52    | 302.495,43         | -5.750,07                   | XS2022425297 |
| ABBOT LABORATORIES 0,10 2024-11-19                   | EUR    | 488.870,00         | 7.327,85     | 477.387,03         | -11.482,97                  | XS2076154801 |
| STRYKER CORP 0,25 2024-12-03                         | EUR    | 795.819,50         | 2.958,74     | 772.156,80         | -23.662,70                  | XS2087622069 |
| CANADIAN IMPERIAL BA 0,38 2024-05-03                 | EUR    | 1.001.575,00       | 1.148,71     | 989.480,80         | -12.094,20                  | XS1991125896 |
| BARCLAYS BANK 4,99 2026-05-12                        | EUR    | 635.975,31         | -918,94      | 632.527,48         | -3.447,83                   | XS2342059784 |
| BANK OF AMERICA CORP 4,96 2025-08-24                 | EUR    | 508.917,50         | -3.015,95    | 507.780,87         | -1.136,63                   | XS2345784057 |
| BAYER 0,38 2024-07-06                                | EUR    | 702.802,00         | -3.127,82    | 691.569,96         | -11.232,04                  | XS2199265617 |
| BANK OF AMERICA CORP 4,92 2026-09-22                 | EUR    | 823.317,54         | -6.133,12    | 817.982,38         | -5.335,16                   | XS2387929834 |
| GOLDMAN SACHS GROUP 4,92 2027-09-23                  | EUR    | 816.483,00         | -5.467,77    | 809.832,75         | -6.650,25                   | XS2389353181 |
| HSBC BANK PLC 4,92 2026-09-24                        | EUR    | 620.790,36         | -5.240,80    | 616.363,62         | -4.426,74                   | XS2388490802 |
| TORONTO-DOMINIO 0,38 2025-04-25                      | EUR    | 1.002.220,00       | 665,46       | 990.926,02         | -11.293,98                  | XS1985806600 |
| ROYAL BANK OF CANADA 0,13 2024-07-23                 | EUR    | 995.915,00         | 3.705,87     | 976.340,58         | -19.574,42                  | XS2031862076 |
| THERMO FISHER SCIENT 0,75 2024-09-12                 | EUR    | 506.340,00         | -3.502,72    | 494.094,77         | -12.245,23                  | XS1405775708 |
| TOTALES Renta fija privada cotizada                  |        | 9.855.364,71       | -41.604,48   | 9.717.398,98       | -137.965,73                 |              |
| Valores de entidades de crédito garantizados         |        |                    |              |                    |                             |              |
| CED HIP TORONTO DOMI 1,50 2024-02-09                 | EUR    | 976.015,00         | 22.400,30    | 973.729,70         | -2.285,30                   | XS1980044728 |
| TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados |        | 976.015,00         | 22.400,30    | 973.729,70         | -2.285,30                   |              |
| Acciones admitidas cotización                        |        |                    |              |                    |                             |              |
| THERMO FISHER SCIENT                                 | USD    | 1.103.984,78       | -            | 1.215.432,17       | 111.447,39                  | US8835561023 |



### Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023 (Expresado en euros)

| Cartera Exterior     | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor<br>razonable | (Minusvalía)<br>/ Plusvalía | ISIN          |
|----------------------|--------|--------------------|-----------|--------------------|-----------------------------|---------------|
| BROADCOM CORP        | USD    | 514.963,30         | -         | 879.653,53         | 364.690,23                  | US11135F1012  |
| ARCELOR              | EUR    | 1.473.236,31       | -         | 1.419.673,45       | -53.562,86                  | LU1598757687  |
| ING GROEP            | EUR    | 1.897.199,32       | -         | 2.133.564,19       | 236.364,87                  | NL0011821202  |
| AMUNDI               | EUR    | 1.446.252,58       | -         | 1.455.916,00       | 9.663,42                    | FR0004125920  |
| ASSA ABLOY AB-B      | SEK    | 2.008.880,45       | -         | 2.480.964,78       | 472.084,33                  | SE0007100581  |
| ZOETIS INC           | USD    | 1.028.833,00       | -         | 1.193.873,97       | 165.040,97                  | US98978V1035  |
| ASML HOLDINGS NV     | EUR    | 2.786.184,34       | -         | 3.049.925,80       | 263.741,46                  | NL0010273215  |
| INTL FLAVORS FRAG    | USD    | 518.340,29         | -         | 492.787,53         | -25.552,76                  | US4595061015  |
| GENERAL MOTORS       | USD    | 527.660,14         | -         | 605.824,64         | 78.164,50                   | US37045V1008  |
| SEGRO PLC            | GBP    | 511.766,60         | -         | 607.752,87         | 95.986,27                   | GB00B5ZN1N88  |
| SCHINDLER HOLDING    | CHF    | 1.431.695,86       | -         | 1.630.200,96       | 198.505,10                  | CH0024638196  |
| FPL GROUP INC        | USD    | 1.085.550,69       | -         | 899.986,34         | -185.564,35                 | US65339F1012  |
| TJX COMPANIES INC    | USD    | 468.123,16         | -         | 674.089,43         | 205.966,27                  | US8725401090  |
| VINCI SA             | EUR    | 1.387.085,07       | -         | 1.495.268,70       | 108.183,63                  | FR0000125486  |
| THE STANLEY WORKS    | USD    | 515.084,58         | -         | 561.498,10         | 46.413,52                   | US8545021011  |
| RODAMCO EUROPE       | USD    | 572.954,60         | -         | 572.869,35         | -85,25                      | US7739031091  |
| HEINEKEN NV          | EUR    | 2.201.160,99       | -         | 2.350.446,10       | 149.285,11                  | NL0000009165  |
| PROLOGICS            | USD    | 507.896,24         | -         | 509.896,65         | 2.000,41                    | US74340W1036  |
| HERC HOLDINGS INC    | USD    | 545.240,02         | -         | 551.594,29         | 6.354,27                    | US42704L1044  |
| PUMA AG RUDOLF       | EUR    | 1.081.963,71       | -         | 924.819,12         | -157.144,59                 | DE0006969603  |
| ADOBE SYSTEMS INC    | USD    | 434.627,64         | -         | 526.348,19         | 91.720,55                   | US00724F1012  |
| AMAZON.COM INC       | USD    | 1.678.613,68       | -         | 2.255.978,70       | 577.365,02                  | US0231351067  |
| RIO TINTO PLC        | GBP    | 1.506.294,01       | -         | 1.561.303,43       | 55.009,42                   | GB00007188757 |
| MICROSOFT CORP       | USD    | 2.734.875,22       | -         | 3.821.029,64       | 1.086.154,42                | US5949181045  |
| CANADIAN PACIFIC RAI | USD    | 733.386,41         | -         | 760.809,28         | 27.422,87                   | CA13646K1084  |
| KEURIG DR PEPPER INC | USD    | 540.067,01         | -         | 568.401,78         | 28.334,77                   | US49271V1008  |

CLASE 8.<sup>a</sup>

Banco de España



OP4450385

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023  
(Expresado en euros)

CLASE 8.<sup>a</sup>

OP4450386

| Cartera Exterior     | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor<br>razonable | (Minusvalía)<br>/ Plusvalía | ISIN          |
|----------------------|--------|--------------------|-----------|--------------------|-----------------------------|---------------|
| PIRELLI & CO SPA     | EUR    | 743.684,82         | -         | 759.462,56         | 15.777,74                   | IT0005278236  |
| ATLAS COPCO AB       | SEK    | 545.801,79         | -         | 677.136,15         | 131.334,36                  | SE0017486897  |
| BIO-TECHNE CORP      | USD    | 649.314,20         | -         | 573.248,48         | -76.065,72                  | US09073M1045  |
| META PLATFORMS INC   | USD    | 1.266.921,92       | -         | 1.921.451,34       | 654.529,42                  | US30303M1027  |
| TOTAL, S.A           | EUR    | 2.190.220,53       | -         | 2.137.027,20       | -53.193,33                  | FR0000120271  |
| UNITY SOFTWARE INC   | USD    | 535.048,19         | -         | 789.836,28         | 254.788,09                  | US91332U1016  |
| SNOWFLAKE INC        | USD    | 489.638,61         | -         | 483.620,47         | -6.018,14                   | US8334451098  |
| LEVI STRAUSS & CO    | USD    | 482.530,79         | -         | 463.794,18         | -18.736,61                  | US52736R1023  |
| DOWDUPONT INC        | USD    | 572.192,36         | -         | 591.469,06         | 19.276,70                   | US26614N1028  |
| LINDE AG             | USD    | 522.408,27         | -         | 556.913,83         | 34.505,56                   | IE00059Y5762  |
| VISA INC             | USD    | 1.379.803,45       | -         | 1.765.852,17       | 386.048,72                  | US92826C8394  |
| ALPHABET INC         | USD    | 2.604.063,22       | -         | 2.574.014,96       | -30.048,26                  | US02079K1079  |
| BP PLC               | GBP    | 2.049.724,54       | -         | 1.998.687,52       | -51.037,02                  | GB0007980591  |
| EXXON MOBILE CORP    | USD    | 1.320.004,34       | -         | 1.207.276,61       | -112.727,73                 | US30231G1022  |
| WALT DISNEY          | USD    | 1.178.339,97       | -         | 808.275,43         | -370.064,54                 | US2546871060  |
| DEERE & CO           | USD    | 525.843,02         | -         | 492.231,28         | -33.611,74                  | US2441991054  |
| COCA COLA            | USD    | 1.575.187,72       | -         | 1.676.889,45       | 101.701,73                  | US1912161007  |
| CISCO SYSTEMS INC    | USD    | 510.385,33         | -         | 552.425,22         | 42.039,89                   | US17275R1023  |
| APPEL COMPUTER       | USD    | 542.665,09         | -         | 643.684,99         | 101.019,90                  | US0378331005  |
| ABBOT LABORATORIES   | USD    | 672.807,78         | -         | 671.985,33         | -822,45                     | US0028241000  |
| NIKE INC             | USD    | 542.733,08         | -         | 614.443,26         | 71.710,18                   | US6541061031  |
| NOVARTIS             | CHF    | 2.825.787,52       | -         | 3.316.068,40       | 490.280,88                  | CH0012005267  |
| ORACLE CORP          | USD    | 521.982,88         | -         | 670.874,77         | 148.891,89                  | US68389X1054  |
| ALLIANZ              | EUR    | 1.266.875,51       | -         | 1.462.345,80       | 195.470,29                  | DE0008404005  |
| ADVANCED MICRO       | USD    | 434.312,76         | -         | 578.557,55         | 144.244,79                  | US0079031078  |
| BRITISH AMERICAN TOB | GBP    | 1.263.411,65       | -         | 975.817,54         | -287.594,11                 | GB00002875804 |



Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023  
(Expresado en euros)

CLASE 8.<sup>a</sup>

INFLUJA



OP4450387

| Cartera Exterior                             | Divisa | Valoración inicial   | Intereses | Valor razonable       | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|----------------------------------------------|--------|----------------------|-----------|-----------------------|--------------------------|--------------|
| UNITEDHEALTH GROUP                           | USD    | 495.237,01           | -         | 506.918,13            | 11.681,12                | US91324P1021 |
| BANK OF AMERICA CORP                         | USD    | 822.717,04           | -         | 720.489,20            | -102.227,84              | US0605051046 |
| TARGET CO                                    | USD    | 594.195,03           | -         | 540.783,19            | -53.411,84               | US87612E1064 |
| ZURICH FINANCIA                              | CHF    | 2.113.794,15         | -         | 2.346.748,94          | 232.954,79               | CH0011075394 |
| ROCHE HOLDINGS                               | CHF    | 2.215.298,26         | -         | 2.087.792,39          | -127.505,87              | CH0012032048 |
| ENEL SPA                                     | EUR    | 1.294.427,86         | -         | 1.573.002,90          | 278.575,04               | IT0003128367 |
| CIE FINAC. RICHEMON                          | CHF    | 1.048.588,77         | -         | 1.136.607,76          | 88.018,99                | CH0210483332 |
| YUM! BRANDS, INC                             | USD    | 829.968,10           | -         | 893.316,74            | 63.348,64                | US9884981013 |
| NESTLE SA                                    | CHF    | 2.651.574,28         | -         | 2.555.468,52          | -96.105,76               | CH0038863350 |
| RECKITT BENCKISER PL                         | GBP    | 2.176.785,32         | -         | 1.991.193,93          | -185.591,39              | GB00B24CGK77 |
| NVIDIA CORPORATION                           | USD    | 547.079,24           | -         | 600.633,68            | 53.554,44                | US67066G1040 |
| MERCK KGAA                                   | EUR    | 1.462.332,60         | -         | 1.237.963,10          | -224.369,50              | DE0006599905 |
| ASTRAZENECA PLC                              | GBP    | 1.448.188,49         | -         | 1.493.421,00          | 45.232,51                | GB0009895292 |
| HONEYWELL INTERNATIO                         | USD    | 1.048.281,07         | -         | 1.102.877,05          | 54.595,98                | US4385161066 |
| DEUTSCHE TELEKOM                             | EUR    | 1.821.843,06         | -         | 1.887.900,00          | 66.056,94                | DE0005557508 |
| INTEL CORP                                   | USD    | 512.392,98           | -         | 740.140,63            | 227.747,65               | US4581401001 |
| BANCO NACIONAL                               | EUR    | 2.535.991,99         | -         | 2.935.783,95          | 399.791,96               | FR0000131104 |
| SCHNEIDER ELECTRIC                           | EUR    | 2.053.772,80         | -         | 2.919.568,58          | 865.795,78               | FR0000121972 |
| LOUIS VUITON MOET HE                         | EUR    | 2.604.867,01         | -         | 3.073.050,40          | 468.183,39               | FR0000121014 |
| SANOFI-AVENTIS                               | EUR    | 2.898.230,49         | -         | 2.729.242,56          | -168.987,93              | FR0000120578 |
| WELLS FARGO & C                              | USD    | 1.567.734,47         | -         | 1.555.155,83          | -12.578,64               | US9497461015 |
| PFIZER INC                                   | USD    | 1.391.439,25         | -         | 1.039.126,02          | -352.313,23              | US7170811035 |
| PEPSICO INC                                  | USD    | 1.017.898,52         | -         | 921.197,39            | -96.701,13               | US7134481081 |
| STORA ENSO OYJ                               | EUR    | 1.391.664,80         | -         | 1.264.035,53          | -127.629,27              | FI0009005961 |
| SAP. AG-VORZUG                               | EUR    | 2.415.784,10         | -         | 3.074.976,08          | 659.191,98               | DE0007164600 |
| <b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b> |        | <b>97.413.696,03</b> | -         | <b>105.090.692,32</b> | <b>7.676.996,29</b>      |              |



Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023  
(Expresado en euros)

CLASE 8.<sup>a</sup>

OP4450388

| Cartera Exterior                                       | Divisa | Valoración inicial    | Intereses           | Valor<br>razonable    | (Minusvalía)<br>/ Plusvalía | ISIN         |
|--------------------------------------------------------|--------|-----------------------|---------------------|-----------------------|-----------------------------|--------------|
| <b>Acciones y participaciones Directiva</b>            |        |                       |                     |                       |                             |              |
| BLACKROCK ASSET                                        | EUR    | 7.323.976,54          | -                   | 7.613.269,98          | 289.293,44                  | IE00B3ZW0K18 |
| BLACKROCK FUND                                         | USD    | 597.285,49            | -                   | 591.998,14            | -5.287,35                   | IE00B6R51Z18 |
| BROWN ADVISORY                                         | EUR    | 14.340.464,08         | -                   | 17.348.729,82         | 3.008.265,74                | IE00BF1T7090 |
| THREADNEEDLE INVES                                     | EUR    | 6.613.076,08          | -                   | 7.171.007,87          | 557.931,79                  | LU1878470019 |
| BLACKROCK ASSET                                        | EUR    | 1.566.884,91          | -                   | 1.573.005,20          | 6.120,29                    | IE00B3VWMM18 |
| <b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>    |        | <b>30.441.687,10</b>  | -                   | <b>34.298.011,01</b>  | <b>3.856.323,91</b>         |              |
| <b>Acciones y participaciones no Directiva</b>         |        |                       |                     |                       |                             |              |
| BLACKROCK FUND                                         | USD    | 1.208.506,44          | -                   | 1.323.340,66          | 114.834,22                  | US4642876555 |
| BARCLAYS GLOBAL                                        | USD    | 1.091.686,21          | -                   | 1.160.923,56          | 69.237,35                   | US4642877397 |
| STATE STREET GLOBAL                                    | USD    | 17.271.196,26         | -                   | 18.972.360,30         | 1.701.164,04                | US78462F1030 |
| BLACKROCK FUND                                         | USD    | 1.970.013,96          | -                   | 2.215.588,04          | 245.574,08                  | US4642875151 |
| BARCLAYS GLOBAL                                        | USD    | 1.212.335,83          | -                   | 1.265.714,38          | 53.378,55                   | US4642876308 |
| <b>TOTALES Acciones y participaciones no Directiva</b> |        | <b>22.753.738,70</b>  | -                   | <b>24.937.926,94</b>  | <b>2.184.188,24</b>         |              |
| <b>TOTAL Cartera Exterior</b>                          |        | <b>210.827.256,54</b> | <b>1.356.374,19</b> | <b>224.384.880,58</b> | <b>13.557.624,04</b>        |              |

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2023  
(Expresado en euros)



OP4450389

| Descripción                               | Divisa | Importe Nominal<br>Comprometido | Valor<br>razonable    | Vencimiento del<br>contrato |
|-------------------------------------------|--------|---------------------------------|-----------------------|-----------------------------|
| <b>Futuros comprados</b>                  |        |                                 |                       |                             |
| S&P 500 50 2024-03-31                     | USD    | 47.868.227,24                   | 49.116.847,83         | 15/03/2024                  |
| USD/USD 125000 2024-03-31                 | USD    | 10.640.401,27                   | 10.784.080,62         | 18/03/2024                  |
| TOPIX INDX 10000 2024-03-31               | JPY    | 15.724.767,07                   | 15.842.840,66         | 07/03/2024                  |
| IND MSCI EM 50 2024-03-31                 | USD    | 27.984.089,66                   | 29.400.525,31         | 15/03/2024                  |
| <b>TOTALES Futuros comprados</b>          |        | <b>102.217.485,24</b>           | <b>105.144.294,42</b> |                             |
| <b>Emisión de opciones "put"</b>          |        |                                 |                       |                             |
| EUROSTOXX 50 10 2023-12-31                | EUR    | 41.978,00                       | 25.066,00             | 15/03/2024                  |
| EMINI S&P MAR24 50 2023-12-31             | USD    | 63.326,54                       | 22.350,54             | 15/03/2024                  |
| <b>TOTALES Emisión de opciones "put"</b>  |        | <b>105.304,54</b>               | <b>47.416,54</b>      |                             |
| <b>Futuros vendidos</b>                   |        |                                 |                       |                             |
| EUROSTOXX 600 50 2024-03-15               | EUR    | 1.059.520,00                    | 1.055.560,00          | 15/03/2024                  |
| <b>TOTALES Futuros vendidos</b>           |        | <b>1.059.520,00</b>             | <b>1.055.560,00</b>   |                             |
| <b>Compra de opciones "put"</b>           |        |                                 |                       |                             |
| EUROSTOXX 50 10 2023-12-31                | EUR    | 152.208,00                      | 110.079,00            | 15/03/2024                  |
| EMINI S&P MAR24 50 2023-12-31             | USD    | 258.095,56                      | 93.659,42             | 15/03/2024                  |
| <b>TOTALES Compra de opciones "put"</b>   |        | <b>410.303,56</b>               | <b>203.738,42</b>     |                             |
| <b>Emisión de opciones "call"</b>         |        |                                 |                       |                             |
| EUROSTOXX 50 10 2023-12-31                | EUR    | 34.277,00                       | 28.086,00             | 15/03/2024                  |
| EMINI S&P MAR24 50 2023-12-31             | USD    | 26.075,63                       | 92.062,95             | 15/03/2024                  |
| <b>TOTALES Emisión de opciones "call"</b> |        | <b>60.352,63</b>                | <b>120.148,95</b>     |                             |
| <b>TOTALES</b>                            |        | <b>103.852.965,97</b>           | <b>106.571.158,33</b> |                             |



CLASE 8.<sup>a</sup>



0P4450390

**Bankinter Premium Agresivo, F.I.**

## **Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**

---

### **Exposición fiel del negocio y actividades principales**

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

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

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

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

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

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

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

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

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





CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4450391

**Bankinter Premium Agresivo, F.I.**

## **Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**

---

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

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

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

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

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

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

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

---

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4450392

**Bankinter Premium Agresivo, F.I.**

## **Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**

### **Expectativas para el ejercicio 2025**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

La diversificación será clave en este contexto.

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





CLASE 8.<sup>a</sup>



0P4450393

**Bankinter Premium Agresivo, F.I.**

## **Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**

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

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

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

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

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

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

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

### **Uso de instrumentos financieros**

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

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

### **Gastos de I+D y medioambiente**

A lo largo del ejercicio 2024 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

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





CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4450394

**Bankinter Premium Agresivo, F.I.**

## **Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**

### **Periodo medio de pago a proveedores**

Durante el ejercicio 2024, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria. Asimismo, al cierre del ejercicio 2024, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

### **Acciones propias**

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2024**

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