

Bankinter Multi-Asset Investment, F.I.

Informe de auditoría
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2025
Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Bankinter Multi-Asset Investment, 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 Multi-Asset Investment, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2025, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2025, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

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.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
Torre PwC, Pº de la Castellana 259 B, 28046
Madrid, España
Tel.: +34 915 684 400 / +34 902 021 111

R. M. Madrid, hoja M-63.988, folio 75, tomo 9.267, libro 8.054, sección 3.ª
Inscrita en el R.O.A.C. con el número S0242 - NIF: B-79031290

Cartera de inversiones financieras

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

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

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera tiene en el cálculo del valor liquidativo.

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

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

Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos

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

Valoración de la cartera

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

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

Otra información: Informe de gestión

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Gemma Mª Ramos Pascual (22788)

21 de abril de 2026



CLASE 8.^a



0M6220501

Bankinter Multi-Asset Investment, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

ACTIVO	2025	2024
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	78.761.669,87	83.529.554,76
Deudores	580.053,71	531.957,15
Cartera de inversiones financieras	74.094.189,55	78.412.706,12
Cartera interior	10.864.018,21	14.921.740,62
Valores representativos de deuda	10.684.715,54	14.415.681,23
Instrumentos de patrimonio	178.929,85	506.059,39
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	372,82	-
Otros	-	-
Cartera exterior	62.374.798,10	62.550.587,30
Valores representativos de deuda	42.388.869,99	43.015.196,87
Instrumentos de patrimonio	12.387.473,16	12.103.060,58
Instituciones de Inversión Colectiva	7.598.767,93	7.431.727,44
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-312,98	602,41
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	855.373,24	940.378,20
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	4.087.426,61	4.584.891,49
TOTAL ACTIVO	78.761.669,87	83.529.554,76

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



CLASE 8.ª



0M6220502

Bankinter Multi-Asset Investment, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

	2025	2024
PATRIMONIO Y PASIVO		
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	78.640.060,83	83.404.525,57
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	78.640.060,83	83.404.525,57
Capital	-	-
Partícipes	74.568.728,19	76.913.572,65
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	4.071.332,64	6.490.952,92
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	121.609,04	125.029,19
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	76.207,81	103.470,79
Pasivos financieros	-	-
Derivados	45.401,23	21.558,40
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	78.761.669,87	83.529.554,76
CUENTAS DE ORDEN	2025	2024
Cuentas de compromiso	10.560.181,97	11.961.963,19
Compromisos por operaciones largas de derivados	9.691.430,81	11.409.934,86
Compromisos por operaciones cortas de derivados	868.751,16	552.028,33
Otras cuentas de orden	60.308.908,67	58.314.086,49
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	60.308.908,67	58.314.086,49
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	70.869.090,64	70.276.049,68

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



CLASE 8.^a



0M6220503

Bankinter Multi-Asset Investment, F.I.

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

(Expresado en euros)

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	-328.884,51	-296.264,42
Comisión de gestión	-258.143,32	-234.261,37
Comisión de depositario	-42.408,89	-37.813,68
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	-28.332,30	-24.189,37
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	939,24	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	-327.945,27	-296.264,42
Ingresos financieros	2.036.015,38	2.106.804,83
Gastos financieros	-30.039,48	-37.573,22
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	2.202.790,52	3.397.984,36
Por operaciones de la cartera interior	75.628,99	146.158,89
Por operaciones de la cartera exterior	1.135.523,87	2.576.812,78
Por operaciones con derivados	991.637,66	675.012,69
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-116.032,72	121.269,68
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	347.919,41	1.264.609,75
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	60.849,09	86.924,01
Resultados por operaciones de la cartera exterior	285.246,15	1.032.014,70
Resultados por operaciones con derivados	1.824,17	145.671,04
Otros	-	-
Resultado financiero	4.440.653,11	6.853.095,40
Resultado antes de impuestos	4.112.707,84	6.556.830,98
Impuesto sobre beneficios	-41.375,20	-65.878,06
RESULTADO DEL EJERCICIO	4.071.332,64	6.490.952,92

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



CLASE 8.^a



0M6220504

US Investment
Compartimento de Bankinter Multi-Asset Investment, F.I.

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

ACTIVO	2025	2024
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	9.373.968,43	10.852.791,88
Deudores	117.460,90	124.751,86
Cartera de inversiones financieras	7.924.209,28	9.020.851,38
Cartera interior	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	7.924.209,28	9.020.851,38
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	7.924.209,28	8.537.539,79
Instituciones de Inversión Colectiva	-	482.709,18
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	602,41
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1.332.298,25	1.707.188,64
TOTAL ACTIVO	9.373.968,43	10.852.791,88

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



CLASE 8.^a



0M6220505

US Investment
Compartimento de Bankinter Multi-Asset Investment, F.I.

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

PATRIMONIO Y PASIVO	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	9.357.734,24	10.826.341,84
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	9.357.734,24	10.826.341,84
Capital	-	-
Partícipes	9.408.717,71	8.834.140,85
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	-50.983,47	1.992.200,99
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	16.234,19	26.450,04
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	5.667,65	26.450,04
Pasivos financieros	-	-
Derivados	10.566,54	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	9.373.968,43	10.852.791,88
CUENTAS DE ORDEN	2025	2024
Cuentas de compromiso	1.717.752,23	1.675.726,69
Compromisos por operaciones largas de derivados	1.717.752,23	1.242.988,36
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	432.738,33
Otras cuentas de orden	17.046,65	25.371,80
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	17.046,65	25.371,80
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	1.734.798,88	1.701.098,49

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



CLASE 8.^a



0M6220506

US Investment
Compartimento de Bankinter Multi-Asset Investment, F.I.

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

(Expresado en euros)

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	-46.739,26	-43.749,72
Comisión de gestión	-35.716,56	-35.130,98
Comisión de depositario	-4.464,60	-4.391,35
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	-6.558,10	-4.227,39
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	115,05	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	-46.624,21	-43.749,72
Ingresos financieros	128.929,54	136.931,85
Gastos financieros	-16.413,29	-18.590,28
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	9.821,68	1.197.897,00
Por operaciones de la cartera interior	-	-
Por operaciones de la cartera exterior	-17.551,74	1.036.088,46
Por operaciones con derivados	27.373,42	161.808,54
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-30.275,21	73.487,95
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	-96.801,73	666.502,93
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	-93.725,96	559.439,85
Resultados por operaciones con derivados	-3.075,77	107.063,08
Otros	-	-
Resultado financiero	-4.739,01	2.056.229,45
Resultado antes de impuestos	-51.363,22	2.012.479,73
Impuesto sobre beneficios	379,75	-20.278,74
RESULTADO DEL EJERCICIO	-50.983,47	1.992.200,99

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



CLASE 8.^a
[08.1]



OM6220507

Europe Investment
Compartimento de Bankinter Multi-Asset Investment, F.I.

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

ACTIVO	2025	2024
Activo no corriente		
Inmovilizado intangible		
Inmovilizado material		
Bienes inmuebles de uso propio		
Mobiliario y enseres		
Activos por impuesto diferido		
Activo corriente	1.389.011,90	1.506.657,72
Deudores	62.628,08	68.254,86
Cartera de inversiones financieras	1.246.800,25	1.338.144,62
Cartera interior	719.417,30	698.459,14
Valores representativos de deuda	719.417,30	698.459,14
Instrumentos de patrimonio		
Instituciones de Inversión Colectiva		
Depósitos en Entidades de Crédito		
Derivados		
Otros		
Cartera exterior	527.344,00	637.698,13
Valores representativos de deuda		198.719,54
Instrumentos de patrimonio		
Instituciones de Inversión Colectiva	527.344,00	438.978,59
Depósitos en Entidades de Crédito		
Derivados		
Otros		
Intereses de la cartera de inversión	38,95	1.987,35
Inversiones morosas, dudosas o en litigio		
Periodificaciones		
Tesorería	79.583,57	100.258,24
TOTAL ACTIVO	1.389.011,90	1.506.657,72

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



CLASE 8.^a



0M6220508

Europe Investment
Compartimento de Bankinter Multi-Asset Investment, F.I.

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

PATRIMONIO Y PASIVO	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	1.385.237,81	1.504.146,24
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	1.385.237,81	1.504.146,24
Capital	-	-
Partícipes	1.100.729,01	1.394.163,07
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	284.508,80	109.983,17
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	3.774,09	2.511,48
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	3.774,09	2.511,48
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	1.389.011,90	1.506.657,72
CUENTAS DE ORDEN	2025	2024
Cuentas de compromiso	903.108,50	1.013.950,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	903.108,50	1.013.950,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	691.000,00	852.000,00
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	691.000,00	852.000,00
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	1.594.108,50	1.865.950,00

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



CLASE 8.^a



0M6220509

Europe Investment
Compartimento de Bankinter Multi-Asset Investment, F.I.

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

[Expresado en euros]

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	-8.150,00	-8.606,57
Comisión de gestión	-6.284,12	-6.714,51
Comisión de depositario	-785,54	-839,33
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	-1.080,34	-1.052,73
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	500,30	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	-7.649,70	-8.606,57
Ingresos financieros	23.292,37	42.895,89
Gastos financieros	-451,86	-607,88
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	263.323,82	66.576,96
Por operaciones de la cartera interior	-38,30	9,94
Por operaciones de la cartera exterior	91.532,10	22.906,00
Por operaciones con derivados	171.830,02	43.661,02
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-0,07	371,41
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	8.868,07	10.464,30
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-9,94	91,00
Resultados por operaciones de la cartera exterior	974,03	3.132,79
Resultados por operaciones con derivados	7.903,98	7.240,51
Otros	-	-
Resultado financiero	295.032,33	119.700,68
Resultado antes de impuestos	287.382,63	111.094,11
Impuesto sobre beneficios	-2.873,83	-1.110,94
RESULTADO DEL EJERCICIO	284.508,80	109.983,17

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



CLASE 8.^a



OM6220510

Global Investment
Compartimento de Bankinter Multi-Asset Investment, F.I.

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

ACTIVO	2025	2024
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	17.847.022,16	16.720.034,53
Deudores	387.414,67	318.275,37
Cartera de inversiones financieras	16.698.073,50	15.761.975,84
Cartera interior	3.145.181,52	3.667.264,37
Valores representativos de deuda	2.966.251,67	3.161.204,98
Instrumentos de patrimonio	178.929,85	506.059,39
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	13.497.120,79	12.052.041,24
Valores representativos de deuda	1.962.432,98	1.976.480,78
Instrumentos de patrimonio	4.463.263,88	3.565.520,79
Instituciones de Inversión Colectiva	7.071.423,93	6.510.039,67
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	55.771,19	42.670,23
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	761.533,99	639.783,32
TOTAL ACTIVO	17.847.022,16	16.720.034,53

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



CLASE 8.^a



0M6220511

Global Investment
Compartimento de Bankinter Multi-Asset Investment, F.I.

Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	17.777.500,20	16.662.094,87
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	17.777.500,20	16.662.094,87
Capital	-	-
Partícipes	15.374.105,52	14.058.260,46
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	2.403.394,68	2.603.834,41
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	69.521,96	57.939,66
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	34.687,27	36.381,26
Pasivos financieros	-	-
Derivados	34.834,69	21.558,40
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	17.847.022,16	16.720.034,53
CUENTAS DE ORDEN	2025	2024
Cuentas de compromiso	6.403.062,35	5.727.756,50
Compromisos por operaciones largas de derivados	5.828.222,35	5.608.466,50
Compromisos por operaciones cortas de derivados	574.840,00	119.290,00
Otras cuentas de orden	11.966.862,02	5.871.714,69
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	11.966.862,02	5.871.714,69
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	18.369.924,37	11.599.471,19

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



CLASE 8.^a



0M6220512

Global Investment
Compartimento de Bankinter Multi-Asset Investment, F.I.

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

(Expresado en euros)

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	88.759,43	-83.806,29
Comisión de gestión	-69.150,57	-66.537,16
Comisión de depositario	-8.643,85	-8.317,16
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	-10.965,01	-8.951,97
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	106,62	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	-88.652,81	-83.806,29
Ingresos financieros	304.424,36	394.345,69
Gastos financieros	-13.006,93	-17.864,80
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	1.904.496,40	1.828.805,35
Por operaciones de la cartera interior	29.759,80	21.298,53
Por operaciones de la cartera exterior	1.074.211,88	1.308.265,21
Por operaciones con derivados	800.524,72	499.241,61
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-85.842,24	47.410,50
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	406.368,00	461.402,70
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	39.667,45	61.220,52
Resultados por operaciones de la cartera exterior	373.812,66	370.386,16
Resultados por operaciones con derivados	-7.112,11	29.796,02
Otros	-	-
Resultado financiero	2.516.439,59	2.714.099,44
Resultado antes de impuestos	2.427.786,78	2.630.293,15
Impuesto sobre beneficios	-24.392,10	-26.458,74
RESULTADO DEL EJERCICIO	2.403.394,68	2.603.834,41

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



CLASE 8.^a



0M6220513

Long Term Investment
Compartimento de Bankinter Multi-Asset Investment, F.I.

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

ACTIVO	2025	2024
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	8.189.613,45	9.735.457,22
Deudores	8.542,99	950,41
Cartera de inversiones financieras	7.875.112,40	9.284.034,19
Cartera interior	987.070,79	1.717.640,31
Valores representativos de deuda	987.070,79	1.717.640,31
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	6.710.566,68	7.355.788,54
Valores representativos de deuda	6.710.506,84	7.355.788,54
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	59,84	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	177.474,93	210.605,34
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	305.958,06	450.472,62
TOTAL ACTIVO	8.189.613,45	9.735.457,22

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



CLASE 8.^a



OM6220514

Long Term Investment
Compartimento de Bankinter Multi-Asset Investment, F.I.

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

PATRIMONIO Y PASIVO	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	8.183.752,42	9.728.057,67
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	8.183.752,42	9.728.057,67
Capital	-	-
Partícipes	7.922.821,37	9.366.980,55
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	260.931,05	361.077,12
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	5.861,03	7.399,55
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	5.861,03	7.399,55
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	8.189.613,45	9.735.457,22
CUENTAS DE ORDEN	2025	2024
Cuentas de compromiso	1.536.258,89	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	1.242.347,73	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	293.911,16	-
Otras cuentas de orden	7.700.000,00	9.100.000,00
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	7.700.000,00	9.100.000,00
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	9.236.258,89	9.100.000,00

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



CLASE 8.^a



0M6220515

Long Term Investment
Compartimento de Bankinter Multi-Asset Investment, F.I.

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

(Expresado en euros)

	2025	2024
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	-32.792,43	-34.443,07
Comisión de gestión	-26.504,08	-27.299,07
Comisión de depositario	-4.417,33	-4.549,88
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	-1.871,02	-2.594,12
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	159,81	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	-32.632,62	-34.443,07
Ingresos financieros	287.215,86	324.134,76
Gastos financieros	-118,26	-50,05
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	-10.115,49	66.773,07
Por operaciones de la cartera interior	613,14	18.079,28
Por operaciones de la cartera exterior	-7.896,92	71.516,39
Por operaciones con derivados	-2.831,71	-22.822,60
Otros	-	-
Diferencias de cambio	84,88	-0,07
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	19.132,35	8.309,72
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	3.846,74	1.787,14
Resultados por operaciones de la cartera exterior	15.967,46	7.099,94
Resultados por operaciones con derivados	-681,85	-577,36
Otros	-	-
Resultado financiero	296.199,34	399.167,43
Resultado antes de impuestos	263.566,72	364.724,36
Impuesto sobre beneficios	-2.635,67	-3.647,24
RESULTADO DEL EJERCICIO	260.931,05	361.077,12

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



CLASE 8.^a



0M6220516

Prudent Term Investment
Compartimento de Bankinter Multi-Asset Investment, F.I.

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

ACTIVO	2025	2024
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	41.962.053,93	44.714.613,41
Deudores	4.007,07	19.724,65
Cartera de inversiones financieras	40.349.994,12	43.007.700,09
Cartera interior	6.012.348,60	8.838.376,80
Valores representativos de deuda	6.011.975,78	8.838.376,80
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	372,82	-
Otros	-	-
Cartera exterior	33.715.557,35	33.484.208,01
Valores representativos de deuda	33.715.930,17	33.484.208,01
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-372,82	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	622.088,17	685.115,28
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1.608.052,74	1.687.188,67
TOTAL ACTIVO	41.962.053,93	44.714.613,41

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



CLASE 8.^a



OM6220517

Prudent Term Investment
Compartimento de Bankinter Multi-Asset Investment, F.I.

Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	41.935.836,16	44.683.884,95
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	41.935.836,16	44.683.884,95
Capital	-	-
Partícipes	40.762.354,58	43.260.027,72
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	1.173.481,58	1.423.857,23
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	26.217,77	30.728,46
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	26.217,77	30.728,46
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	41.962.053,93	44.714.613,41
CUENTAS DE ORDEN	2025	2024
Cuentas de compromiso	-	3.544.530,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	3.544.530,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	39.934.000,00	42.465.000,00
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	39.934.000,00	42.465.000,00
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	39.934.000,00	46.009.530,00

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



CLASE 8.^a



OM6220518

Prudent Term Investment
Compartimento de Bankinter Multi-Asset Investment, F.I.

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

(Expresado en euros)

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	-152.443,39	-125.658,77
Comisión de gestión	-120.487,99	-98.579,65
Comisión de depositario	-24.097,57	-19.715,96
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	-7.857,83	-7.363,16
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	57,46	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	-152.385,93	-125.658,77
Ingresos financieros	1.292.153,25	1.208.496,64
Gastos financieros	-49,14	-460,21
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	35.264,11	237.931,98
Por operaciones de la cartera interior	45.294,35	106.771,14
Por operaciones de la cartera exterior	-4.771,45	138.036,72
Por operaciones con derivados	-5.258,79	-6.875,88
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-0,08	-0,11
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	10.352,72	117.930,10
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	17.344,84	23.825,35
Resultados por operaciones de la cartera exterior	-11.782,04	91.955,96
Resultados por operaciones con derivados	4.789,92	2.148,79
Otros	-	-
Resultado financiero	1.337.720,86	1.563.898,40
Resultado antes de impuestos	1.185.334,93	1.438.239,63
Impuesto sobre beneficios	-11.853,35	-14.382,40
RESULTADO DEL EJERCICIO	1.173.481,58	1.423.857,23

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

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)CLASE 8.^a

0M6220519

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos agregado		B) Estado total de cambios en el patrimonio neto agregado				
	Resultados de ejercicios anteriores	Participes	Reservas	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	4.071.332,64					
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-					
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-					
Total de ingresos y gastos reconocidos	4.071.332,64					
Saldos al 31 de diciembre de 2024		76.913.572,65		6.490.952,92		83.404.525,57
Ajustes por cambios de criterio						
Ajustes por errores						
Saldo ajustado		76.913.572,65		6.490.952,92		83.404.525,57
Total ingresos y gastos reconocidos						
Aplicación del resultado del ejercicio		6.490.952,92		4.071.332,64		4.071.332,64
Operaciones con participes				-6.490.952,92		
Suscripciones		25.802.575,12				25.802.575,12
Reembolsos		-34.638.372,50				-34.638.372,50
Otras variaciones del patrimonio						
Saldos al 31 de diciembre de 2025		74.568.728,19		4.071.332,64		78.640.060,83

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

Bankinter Multi-Asset Investment, F.I.

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



CLASE 8.^a



OM6220520

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos agregado						
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	6.490.952,92					
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	6.490.952,92					
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto agregado						
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	69.282.759,84	-	-	4.958.819,21	-	74.241.579,05
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	69.282.759,84	-	-	4.958.819,21	-	74.241.579,05
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	6.490.952,92	-	6.490.952,92
Aplicación del resultado del ejercicio	4.958.819,21	-	-	-4.958.819,21	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	34.930.972,66	-	-	-	-	34.930.972,66
Reembolsos	-32.258.979,06	-	-	-	-	-32.258.979,06
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	76.913.572,65	-	-	6.490.952,92	-	83.404.525,57



CLASE 8.^a



0M6220521

Bankinter Multi-Asset Investment, F.I.

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

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Bankinter Multi-Asset Investment, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 19 de noviembre de 2021. 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 21 de enero de 2023 con el número 5.576, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

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

Con fecha 21 de enero de 2023, la Comisión Nacional del Mercado de Valores autorizó, a solicitud de la Sociedad Gestora y la Entidad Depositaria del Fondo, la creación de Bankinter Multi-Asset Investment, F.I., como un fondo por compartimentos. Asimismo, autorizó e inscribió en el registro del Fondo los siguientes compartimentos:

- Bankinter Multi-Asset Investment/ US Investment.
- Bankinter Multi-Asset Investment/ Europe Investment.
- Bankinter Multi-Asset Investment/ Global Investment.
- Bankinter Multi-Asset Investment/ Long Term Investment.
- Bankinter Multi-Asset Investment/ Prudent Investment.

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

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

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



CLASE 8.ª



OM6220522

Bankinter Multi-Asset Investment, F.I.

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

(Expresada en euros)

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 de euros.

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



OM6220523

Bankinter Multi-Asset Investment, F.I.

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

(Expresada en euros)

	Comision de gestión	Comisión de depositaria
• Bankinter Multi-Asset Investment/ US Investment.	0,40%	0,05%
• Bankinter Multi-Asset Investment/ Europe Investment	0,40%	0,05%
• Bankinter Multi-Asset Investment/ Global Investment	0,40%	0,05%
• Bankinter Multi-Asset Investment/ Long Term Investment	0,3%	0,05%
• Bankinter Multi-Asset Investment/ Prudent Investment	0,25%	0,05%

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

b) Gestión del riesgo

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

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

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



CLASE 8.ª



0M6220524

Bankinter Multi-Asset Investment, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

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

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

b) Principios contables

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



CLASE 8.ª



OM6220525

Bankinter Multi-Asset Investment, F.I.

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

(Expresada en euros)

Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

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

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

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

d) Agrupación de partidas

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

e) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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

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

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

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



CLASE 8ª



OM6220526

Bankinter Multi-Asset Investment, F.I.

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

(Expresada en euros)

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0M6220527

Bankinter Multi-Asset Investment, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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



CLASE 8.^a



OM6220528

Bankinter Multi-Asset Investment, F.I.

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

(Expresada en euros)

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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

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,



CLASE 8.^a



0M6220529

Bankinter Multi-Asset Investment, F.I.

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

(Expresada en euros)

utilizando como contrapartida el epígrafe de Derivados, de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

i) Moneda extranjera

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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

k) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de 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.^a



OM6220530

Bankinter Multi-Asset Investment, F.I.

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

(Expresada en euros)

4. Deudores

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

	2025					
	Bankinter Multi-Asset Investment, F.I.	Bankinter Multi-Asset/ US Investment	Bankinter Multi-Asset/ Europe Investment	Bankinter Multi-Asset/ Global Investment	Bankinter Multi-Asset/ Long Term Investment	Bankinter Multi-Asset/ Prudent Investment
Depósitos de garantía	500.551,45	93.916,69	62.157,10	336.925,11	7.552,55	-
Operaciones pendientes de liquidar	9.082,51	2.315,82	-	6.766,69	-	-
Administraciones públicas deudoras	60.659,32	20.848,64	470,98	34.342,19	990,44	4.007,07
Otros	9.760,43	379,75	-	9.380,68	-	-
	580.053,71	117.460,90	62.628,08	387.414,67	8.542,99	4.007,07
	2024					
	Bankinter Multi-Asset Investment, F.I.	Bankinter Multi-Asset/ US Investment	Bankinter Multi-Asset/ Europe Investment	Bankinter Multi-Asset/ Global Investment	Bankinter Multi-Asset/ Long Term Investment	Bankinter Multi-Asset/ Prudent Investment
Depósitos de garantía	449.872,14	100.460,17	67.584,40	264.783,27	-	17.044,30
Administraciones públicas deudoras	66.963,14	22.569,45	670,46	40.092,47	950,41	2.680,35
Operaciones pendientes de liquidar	8.321,08	1.722,24	-	6.598,84	-	-
Otros	6.800,79	-	-	6.800,79	-	-
	531.957,15	124.751,86	68.254,86	318.275,37	950,41	19.724,65

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

El capítulo Operaciones pendientes de liquidar, recoge las operaciones de venta de activos pendientes de liquidar a 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.

CLASE 8.^a

OM6220531

Bankinter Multi-Asset Investment, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**

(Expresada en euros)

5. Acreedores

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

	2025					
	Bankinter Multi-Asset Investment, F.I.	Bankinter Multi-Asset/ US Investment	Bankinter Multi-Asset/ Europe Investment	Bankinter Multi-Asset/ Global Investment	Bankinter Multi-Asset/ Long Term Investment	Bankinter Multi-Asset/ Prudent Investment
Administraciones públicas acreedoras	41.375,20		2.847,69	24.170,26	2.611,70	11.745,55
Otros	34.832,61	5.667,65	926,40	10.517,01	3.249,33	14.472,22
	76.207,81	5.667,65	3.774,09	34.687,27	5.861,03	26.217,77

	2024					
	Bankinter Multi-Asset Investment, F.I.	Bankinter Multi-Asset/ US Investment	Bankinter Multi-Asset/ Europe Investment	Bankinter Multi-Asset/ Global Investment	Bankinter Multi-Asset/ Long Term Investment	Bankinter Multi-Asset/ Prudent Investment
Administraciones públicas acreedoras	65.878,06	20.278,74	1.110,94	26.458,74	3.647,24	14.382,40
Otros	37.592,73	6.171,30	1.400,54	9.922,52	3.752,31	16.346,06
	103.470,79	26.450,04	2.511,48	36.381,26	7.399,55	30.728,46

El capítulo de Administraciones públicas acreedoras al 31 de diciembre de 2025 recoge otros saldos a pagar a las Administraciones públicas.

El capítulo de Administraciones públicas acreedoras al 31 de diciembre de 2024 recoge el impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio del Fondo.

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

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

6. Cartera de inversiones financieras

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

En los Anexos I, II, III, IV, V, VI, VII, VIII y IX adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, al 31 de diciembre de 2025. En los anexos X, XI, XII, XIII, XIV, XV, XVI, XVII y XVIII adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, al 31 de diciembre de 2024.

Los Anexos adjuntos son parte integrante de esta memoria.



CLASE 8.^a



OM6220532

Bankinter Multi-Asset Investment, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

7. Tesorería

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

	2025					
	Bankinter Multi-Asset Investment, F.I.	Bankinter Multi-Asset/ US Investment	Bankinter Multi-Asset/ Europe Investment	Bankinter Multi-Asset/ Global Investment	Bankinter Multi-Asset/ Long Term Investment	Bankinter Multi-Asset/ Prudent Investment
Cuentas en el Depositario						
Cuentas en euros	2.615.556,24	601.231,57	79.583,57	27.290,93	299.397,43	1.608.052,74
Cuentas en divisa	1.471.870,37	731.066,68	-	734.243,06	6.560,63	-
	4.087.426,61	1.332.298,25	79.583,57	761.533,99	305.958,06	1.608.052,74
	2024					
	Bankinter Multi-Asset Investment, F.I.	Bankinter Multi-Asset/ US Investment	Bankinter Multi-Asset/ Europe Investment	Bankinter Multi-Asset/ Global Investment	Bankinter Multi-Asset/ Long Term Investment	Bankinter Multi-Asset/ Prudent Investment
Cuentas en el Depositario						
Cuentas en euros	3.038.939,62	576.632,61	100.258,24	224.387,48	450.472,62	1.687.188,67
Cuentas en divisa	1.545.951,87	1.130.556,03	-	415.395,84	-	-
	4.584.891,49	1.707.188,64	100.258,24	639.783,32	450.472,62	1.687.188,67

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

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

CLASE 8.^a

OM6220533

Bankinter Multi-Asset Investment, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025****(Expresada en euros)**

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

	2025					
	Bankinter Multi-Asset Investment, F.I.	Bankinter Multi-Asset/US Investment	Bankinter Multi-Asset/Europe Investment	Bankinter Multi-Asset/Global Investment	Bankinter Multi-Asset/Long Term Investment	Bankinter Multi-Asset/Prudent Investment
Patrimonio atribuido a partícipes	78.640.060,83	9.357.734,24	1.385.237,81	17.777.500,20	8.183.752,42	41.935.836,16
Número de participaciones emitidas	No aplicable	67.129,09	9.424,16	120.544,87	75.814,62	390.282,25
Valor liquidativo por participación	No aplicable	139,40	146,99	147,48	107,94	107,45
Número de partícipes	1.105	303	298	64	306	134
	2024					
	Bankinter Multi-Asset Investment, F.I.	Bankinter Multi-Asset/US Investment	Bankinter Multi-Asset/Europe Investment	Bankinter Multi-Asset/Global Investment	Bankinter Multi-Asset/Long Term Investment	Bankinter Multi-Asset/Prudent Investment
Patrimonio atribuido a partícipes	83.404.525,57	10.826.341,84	1.504.146,24	16.662.094,87	9.728.057,67	44.683.884,95
Número de participaciones emitidas	No aplicable	80.590,66	12.309,07	129.464,90	92.795,46	426.050,37
Valor liquidativo por participación	No aplicable	134,34	122,20	128,70	104,83	104,88
Número de partícipes	1.337	377	368	65	386	141

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

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

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

Al cierre del ejercicio 2025 y 2024, para el compartimento Bankinter Multi-Asset/US Investment 1 partícipe poseía participaciones que representaban el 25,64% y 21,65%, respectivamente de la cifra de Patrimonio atribuido a partícipes, del compartimento.



CLASE 8.^a



0M6220534

Bankinter Multi-Asset Investment, F.I.

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

(Expresada en euros)

Al ser el partícipe con participación significativa una persona jurídica, se incluye el detalle de este:

Partícipes Bankinter Multi-Asset/US Investment	2025	2024
Fega Desarrollos Operativos Integrales, S.L.U.	<u>25,64%</u>	<u>21,65%</u>

Al cierre del ejercicio 2025 para el compartimento Bankinter Multi-Asset/Europe Investment 2 partícipes poseían participaciones que representaban el 75,42% y el cierre del ejercicio 2024 1 partícipe poseía acciones que representaban el 37,70% de la cifra de Patrimonio atribuido a partícipes del compartimento.

Al ser uno de los partícipes con participación significativa una persona jurídica, se incluye el detalle de este:

Partícipes Bankinter Multi-Asset/Europe Investment	2025	2024
Persona física	26,18%	-
Fega Desarrollos Operativos Integrales, S.L.U.	<u>49,24%</u>	<u>37,70%</u>
	<u>75,42%</u>	<u>37,70%</u>

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II, IV, VI y VIII adjuntos, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2025. En los Anexos XI, XIII, XV, y XVIII adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2024.

10. Otras cuentas de orden

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

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

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

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

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.^a



0M6220535

Bankinter Multi-Asset Investment, F.I.

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

(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 2025 y 2024. Adicionalmente, en los Anexos III, V y VIII se recogen las adquisiciones temporales de activos contratadas con el mismo, al 31 de diciembre de 2025, y en el Anexo XII al 31 de diciembre de 2024.

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2025 y 2024, ascienden a 4 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 2025, hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

US Investment
Compartimento de Bankinter Multi-Asset Investment, F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía)/Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ADOBE SYSTEMS INC	USD	173.232,07	-	114.369,98	-58.862,09	US00724F1012
AMAZON.COM INC	USD	341.468,54	-	480.064,74	138.596,20	US0231351067
UNITED PARCEL SERVIC	USD	48.134,37	-	46.425,41	-1.708,96	US9113121068
MICROSOFT CORP	USD	499.546,53	-	683.595,29	184.048,76	US5949181045
ASANA INC	USD	33.443,18	-	35.001,28	1.558,10	US04342Y1047
DOORDASH INC - A	USD	63.560,77	-	69.383,71	5.822,94	US25809K1051
SAMSARA INC	USD	50.843,13	-	45.251,47	-5.591,66	US79589L1061
CIRCLE INTERNET GROU	USD	22.850,65	-	20.245,09	-2.605,56	US1725731079
TYLER TECHNOLOGIES	USD	32.905,36	-	28.973,07	-3.932,29	US9022521051
HUBSPOT INC	USD	28.768,90	-	23.222,19	-5.546,71	US4435731009
ARISTA NETWORKS INC	USD	92.980,34	-	94.779,59	1.799,25	US0404132054
SAIA US	USD	31.846,71	-	33.343,89	1.497,18	US78709Y1055
IMMUNOVANT INC	USD	11.892,47	-	17.305,76	5.413,29	US45258J1025
BIRKENSTOCK HOLDING	USD	29.218,49	-	24.363,88	-4.854,61	JE00BS44BN30
QXO INC	USD	30.871,45	-	27.906,56	-2.964,89	US82846H4056
VERTIV HOLDINGS CO	USD	45.020,93	-	44.118,12	-902,81	US92537N1081
BLOCK INC	USD	59.202,35	-	49.298,02	-9.904,33	US8522341036
IONQ INC	USD	16.643,45	-	20.313,88	3.670,43	US46222L1089
QUANTUM COMPUTING	USD	19.133,57	-	17.479,81	-1.653,76	US74766W1080
UNIPATH INC	USD	49.282,47	-	51.481,14	2.198,67	US90364P1057
GODADDY INC	USD	32.316,20	-	26.397,75	-5.918,45	US3802371076
SAFEHOLD INC.	USD	30.387,59	-	14.737,34	-15.650,25	US78646V1070
BMC SOFTWARE	USD	19.421,93	-	12.935,07	-6.486,86	US7534221046
FAIR ISAAC CORP	USD	77.583,76	-	61.864,23	-15.719,53	US3032501047



CLASE 8.^a



OM6220536

US Investment
Compartimento de Bankinter Multi-Asset Investment, F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía /Plusvalía)	ISIN
KEURIG DR PEPPER INC	USD	22.948,01	-	19.069,02	-3.878,99	US49271V1008
VICTORIA'S SECRET	USD	19.991,19	-	49.371,18	29.379,99	US9264001028
CROW CASTLE INC	USD	60.218,92	-	52.939,32	-7.279,60	US22822V1017
ATLASSIAN CORP PLC	USD	54.695,53	-	48.292,91	-6.402,62	US0494681010
MONGODB INC	USD	31.298,94	-	38.572,48	7.273,54	US60937P1066
ALPHABET INC	USD	84.287,84	-	223.476,30	139.188,46	US02079K3059
ALPHABET INC	USD	101.802,57	-	175.446,00	73.643,43	US02079K1079
META PLATFORMS INC	USD	168.515,06	-	249.970,26	81.455,20	US30303M1027
TRADE DES INC/THE	USD	54.451,33	-	23.032,49	-31.418,84	US88339J1051
DATADOG INC	USD	61.334,52	-	65.501,10	4.166,58	US23804L1035
ALEXANDRIA REAL STAT	USD	23.284,20	-	8.454,45	-14.829,75	US0152711091
LAMB WESTON HOLDINGS	USD	40.357,35	-	30.300,83	-10.056,52	US5132721045
INGERSOLL-RAND INC	USD	83.444,43	-	84.269,42	824,99	US45687V1061
BRIXMOR PROPERTY	USD	21.743,18	-	25.012,87	3.269,69	US11120U1051
LEVI STRAUSS & CO	USD	57.746,44	-	59.690,82	1.944,38	US52736R1023
WORKDAY INC	USD	107.668,00	-	75.120,91	-32.547,09	US98138H1014
DELL COMPUTERS	USD	73.492,85	-	74.985,96	1.493,11	US24703L2025
OKTA INC	USD	28.216,26	-	25.754,83	-2.461,43	US6792951054
BROADCOM CORP	USD	17.391,63	-	83.056,93	65.665,30	US11135F1012
QNTITY	USD	52.915,15	-	43.427,16	-9.487,99	US74743L1008
CANADIAN NTL RAILWAY	USD	45.639,66	-	36.676,54	-8.963,12	CA1363751027
ANTHEM INC	USD	45.021,22	-	44.747,26	-273,96	US0367521038
CITIZEN FINANCIAL	USD	31.314,68	-	49.706,41	18.391,73	US1746101054
DOMINO'S PIZZA INC	USD	42.305,09	-	42.565,23	260,14	US25754A2015
IRON MOUNTAIN	USD	31.471,12	-	22.165,18	-9.305,94	US46284V1017



CLASE 8.^a



0M6220537

US Investment
Compartimento de Bankinter Multi-Asset Investment, F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ZOETIS INC	USD	110.036,04	-	76.342,15	-33.693,89	US98978V1035
DECKERS OUTDOOR CORP	USD	36.868,01	-	35.288,91	-1.579,10	US2435371073
PROLOGICS	USD	90.341,79	-	88.648,25	-1.693,54	US74340W1036
PHILLIPS-VAN HEUSEN	USD	32.266,43	-	25.665,05	-6.601,38	US6936561009
THERMO FISHER SCIENT	USD	73.749,69	-	68.048,76	-5.700,93	US8835561023
NEXTERA ENERGY	USD	137.410,10	-	142.373,86	4.963,76	US65339F1012
ACCENTURE PLC	USD	21.655,49	-	22.832,10	1.176,61	IE00B4BNMY34
EASTMAN CHEMICAL COM	USD	91.569,89	-	92.341,93	772,04	US2774321002
3M CO	USD	69.052,59	-	69.075,57	22,98	US88579Y1010
J.M. SMUCKER	USD	25.077,57	-	15.731,50	-9.346,07	US8326964058
VERTEX PHARMACEUTICA	USD	51.968,70	-	57.870,82	5.902,12	US92532F1003
VF CORP	USD	18.355,69	-	21.540,29	3.184,60	US9182041080
CONSTELLATION ENERGY	USD	98.498,82	-	109.429,22	10.930,40	US21037T1097
CHIPOTLE MEXICAN	USD	48.480,29	-	31.927,50	-16.552,79	US1696561059
VISA INC	USD	180.723,87	-	267.113,82	86.389,95	US92826C8394
AMETEK	USD	122.803,93	-	138.550,62	15.746,69	US0311001004
NVIDIA CORPORATION	USD	480.046,50	-	705.306,78	225.260,28	US67066G1040
FIRST DATA CORP	USD	37.554,70	-	66.691,35	29.136,65	US3364331070
FISERV INC	USD	37.868,66	-	20.007,87	-17.860,79	US3377381088
WALL- MART STOR	USD	79.936,96	-	94.817,46	14.880,50	US9311421039
SENTINELONE INC	USD	34.311,94	-	24.470,26	-9.841,68	US81730H1095
CHARLES SCHWAB	USD	76.048,66	-	108.318,73	32.270,07	US8085131055
SCHLUMBERGER LTD	USD	48.987,56	-	43.177,91	-5.809,65	AN8068571086
PFIZER INC	USD	156.359,94	-	94.166,96	-62.192,98	US7170811035
ORACLE CORP	USD	32.206,91	-	66.346,69	34.139,78	US68389X1054



CLASE 8.ª



OM6220538

US Investment
Compartimento de Bankinter Multi-Asset Investment, F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
MORGAN STANLEY	USD	71.351,48	-	128.112,88	56.761,40	US6174464486
MORGAN JP & CO	USD	140.329,36	-	227.317,15	86.987,79	US46625H1005
INTUIT INC	USD	50.055,64	-	45.660,81	-4.394,83	US4612021034
EXXON MOBILE CORP	USD	32.414,38	-	35.842,91	3.428,53	US30231G1022
WALT DISNEY	USD	110.755,97	-	115.018,94	4.262,97	US2546871060
COCA COLA	USD	214.284,94	-	219.290,49	5.005,55	US1912161007
CISCO SYSTEMS INC	USD	64.117,94	-	91.772,62	27.654,68	US17275R1023
APPLE COMPUTER	USD	384.697,09	-	429.617,92	44.920,83	US0378331005
AMDOCS LIMITED	USD	29.376,71	-	27.405,33	-1.971,38	GB0022569080
SALESFORCE.COM INC	USD	58.724,41	-	59.740,58	1.016,17	US79466L3024
ESTEE LAUDER	USD	73.416,18	-	89.204,94	15.788,76	US5184391044
UNITEDHEALTH GROUP	USD	116.658,07	-	68.825,59	-47.832,48	US91324P1021
BANK OF AMERICA CORP	USD	130.065,87	-	169.666,41	39.600,54	US0605051046
TARGET CO	USD	61.445,66	-	36.185,22	-25.260,44	US87612E1064
TOTALES Acciones admitidas cotización		6.931.984,81	-	7.924.209,28	992.224,47	
TOTAL Cartera Exterior		6.931.984,81	-	7.924.209,28	992.224,47	



CLASE 8.ª



OM6220539

US Investment
Compartimento de Bankinter Multi-Asset Investment, F.I.

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



CLASE 8.^a



OM6220540

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
IND NASDAQ 100F 2 2026-03-31	USD	173.425,16	173.307,80	20/03/2026
S&P 500 50 2026-03-31	USD	1.170.862,05	1.173.091,65	20/03/2026
EURO/USD 125000 2026-03-31	USD	373.465,02	375.925,45	16/03/2026
TOTALES Futuros comprados		1.717.752,23	1.722.324,90	
TOTALES		1.717.752,23	1.722.324,90	

**Europe Investment
Compartimento de Bankinter Multi-Asset Investment, F.I.**

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) /Plusvalía	ISIN
Adquisición temporal de activos						
REPO BKT 1,95 2026-01-02	EUR	119.734,60	6,48	119.728,23	-6,37	ES00000012067
REPO BKT 1,95 2026-01-02	EUR	119.596,00	6,48	119.589,63	-6,37	ES00000012N43
REPO BKT 1,95 2026-01-02	EUR	120.053,70	6,50	120.047,31	-6,39	ES00000012N35
REPO BKT 1,95 2026-01-02	EUR	119.560,10	6,47	119.553,74	-6,36	ES00000012M93
REPO BKT 1,95 2026-01-02	EUR	120.501,60	6,52	120.495,18	-6,42	ES000000124C5
REPO BKT 1,95 2026-01-02	EUR	120.009,60	6,50	120.003,21	-6,39	ES00000012932
TOTALES Adquisición temporal de activos		719.455,60	38,95	719.417,30	-38,30	
TOTAL Cartera Interior		719.455,60	38,95	719.417,30	-38,30	



CLASE 8.^a



0M6220541

**Europe Investment
Compartimento de Bankinter Multi-Asset Investment, F.I.**

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) /Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones directiva						
BLACKROCK ASSET	EUR	109.513,39	-	133.980,00	24.466,61	IE00B3VWMM18
ISHARES	EUR	77.562,95	-	111.578,00	34.015,05	IE00B4K48X80
XTRACKERS	EUR	94.008,02	-	139.256,00	45.247,98	LU0274209237
LYXOR INTL ASSET	EUR	103.699,63	-	142.530,00	38.830,37	LU0908500753
TOTALES Acciones y participaciones directiva		384.783,99		527.344,00	142.560,01	
TOTAL Cartera Exterior		384.783,99		527.344,00		



CLASE 8.ª



0M6220542

**Global Investment
Compartimento de Bankinter Multi-Asset Investment, F.I.**

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) /Plusvalía	ISIN
Deuda Pública						
LETRA ESTADO ESPANOL 2,49 2026-01-16	EUR	1.365.798,13	32.787,50	1.366.162,50	364,37	ES0L02601166
TOTALES Deuda Pública		1.365.798,13	32.787,50	1.366.162,50	364,37	
Adquisición temporal de activos						
BKT 1,95 2026-01-02	EUR	1.600.174,40	86,67	1.600.089,17	-85,23	ES00000124C5
TOTALES Adquisición temporal de activos		1.600.174,40	86,67	1.600.089,17	-85,23	
Acciones admitidas cotización						
MERLIN PROPERTIES	EUR	149.449,19	0,00	178.929,85	29.480,66	ES0105025003
TOTALES Acciones admitidas cotización		149.449,19	0,00	178.929,85	29.480,66	
TOTAL Cartera Interior		3.115.421,72	32.874,17	3.145.181,52	29.759,80	



CLASE 8.^a



OM6220544

**Global Investment
Compartimento de Bankinter Multi-Asset Investment, F.I.**

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda Pública						
BONO DEUDA ESTADO ITALIA 1,92 2026-05-14	EUR	1.963.320,00	22.897,02	1.962.432,98	-887,02	IT0005650574
TOTALES Deuda Pública		1.963.320,00	22.897,02	1.962.432,98	-887,02	
Acciones admitidas cotización						
MICROSOFT CORP	USD	143.610,32	-	155.568,34	11.958,02	US5949181045
NATWEST BANK	GBP	354.307,80	-	378.808,67	24.500,87	GB00BM8PJY71
AVIVA PLC	GBP	153.247,60	-	206.718,33	53.470,73	GB00BPQY8M80
TOTAL, S.A	EUR	157.366,04	-	136.695,81	-20.670,23	FR0000120271
CREDITO ITALIAN	EUR	275.085,09	-	297.154,80	22.069,71	IT0005239360
ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	161.935,56	-	168.762,60	6.827,04	BE0974293251
ING GROEP	EUR	118.923,78	-	233.137,10	114.213,32	NL0011821202
ELIA SYSTEM OP SA/NV	EUR	168.056,63	-	173.326,00	5.269,37	BE0003822393
UBS GROUP AG	CHF	169.600,57	-	213.972,68	44.372,11	CH0244767585
LONZA GROUP	CHF	129.669,06	-	131.100,30	1.431,24	CH0013841017
ASML HOLDINGS NV	EUR	320.163,56	-	388.830,80	68.667,24	NL0010273215
BASF AG	EUR	181.184,75	-	188.560,92	7.376,17	DE000BASF111
ORANGE SA	EUR	80.760,31	-	98.420,20	17.659,89	FR0000133308
CIE FINAC. RICHEMON	CHF	68.098,64	-	83.881,77	15.783,13	CH0210483332
BMW	EUR	138.869,72	-	168.676,54	29.806,82	DE0005190003
BRITISH AEROSPA	GBP	272.705,52	-	243.556,27	-29.149,25	GB0002634946
COMPAG SAINT GOBAIN	EUR	175.380,01	-	166.528,40	-8.851,61	FR0000125007
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	237.620,26	-	288.927,00	51.306,74	FR0000121972
SANOFI-AVENTIS	EUR	180.693,58	-	169.493,28	-11.200,30	FR0000120578



CLASE 8ª



OM6220545

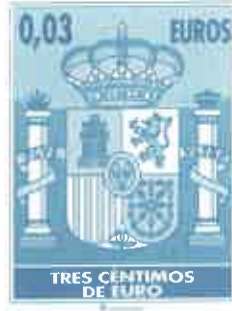
**Global Investment
Compartimento de Bankinter Multi-Asset Investment, F.I.**

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
ROCHE HOLDINGS	CHF	158.621,01	-	202.305,41	43.684,40	CH0012032048
SIEMENS AG-REG	EUR	191.949,69	-	204.712,40	12.762,71	DE0007236101
JERONIMO MARTINS	EUR	169.525,05	-	164.126,26	-5.398,79	PTJMT0AE0001
TOTALES Acciones admitidas cotización		4.007.374,55	-	4.463.263,88	455.889,33	
Acciones y participaciones directiva						
BLACKROCK ASSET	USD	604.566,68	-	723.591,73	119.025,05	IE00BMTX1Y45
INVESCO ASSET MANAGE	EUR	2.270.450,79	-	3.088.612,53	818.161,74	IE00BRKWGL70
AMUNDI INVESTMENT	EUR	183.738,54	-	190.529,64	6.791,10	LU1681037609
AMUNDI INVESTMENT	EUR	235.307,66	-	358.397,60	123.089,94	LU1681037864
AMUNDI INVESTMENT	EUR	87.481,24	-	87.300,00	-181,24	LU1681038599
STATE STREET GLOBAL	USD	1.802.943,74	-	2.622.992,43	820.048,69	US78462F1030
TOTALES Acciones y participaciones directiva		5.184.488,65	-	7.071.423,93	1.886.935,28	
TOTAL Cartera Exterior		11.155.183,20	22.897,02	13.497.120,79	2.341.937,59	



CLASE 8.ª



OM6220546

**Global Investment
Compartimento de Bankinter Multi-Asset Investment, F.I.**

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



CLASE 8.ª



OM6220547

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
S&P 500 5 2026-03-31	USD	1.259.455,76	1.261.073,53	20/03/2026
TOPIX INDX 10000 2026-03-31	JPY	184.976,35	185.607,09	12/03/2026
IND NASDAQ 100F 2 2026-03-31	USD	173.425,16	173.307,80	20/03/2026
IND MSCI EM 50 2026-03-31	USD	1.868.640,97	1.921.742,83	20/03/2026
S&P 500 50 2026-03-31	USD	2.341.724,11	2.346.183,30	20/03/2026
IND MSCI W NET 10 2026-03-20	USD	574.840,00	492.213,43	20/03/2026
TOTALES Futuros comprados		6.403.062,35	6.380.127,98	
TOTALES		6.403.062,35	6.380.127,98	

**Long Term Investment
Compartimento de Bankinter Multi-Asset Investment, F.I.**

Anexo VII. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) /Plusvalía	ISIN
Deuda Pública						
ESTADO ESPANOL 0,80 2029-07-30	EUR	319.921,39	9.342,65	322.131,97	2.210,58	ES0000012K53
ESTADO ESPANOL 1,95 2030-07-30	EUR	485.555,01	5.404,93	485.306,27	-248,74	ES00000127A2
TOTALES Deuda Pública		805.476,40	14.747,58	807.438,24	1.961,84	
Renta fija privada cotizada						
BKT 1,25 2027-06-23	EUR	173.118,00	15.190,24	179.632,55	6.514,55	ES02136790F4
TOTALES Renta fija privada cotizada		173.118,00	15.190,24	179.632,55	6.514,55	
TOTAL Cartera Interior		978.594,40	29.937,82	987.070,79	8.476,39	



CLASE 8.ª



0M6220548

Long Term Investment
Compartimento de Bankinter Multi-Asset Investment, F.I.

Anexo VII. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) /Plusvalía	ISIN
Deuda Pública						
DEUDA ESTADO ITALIA 2,95 2030-07-01	EUR	151.534,50	2.098,05	151.511,67	-22,83	IT0005637399
DEUDA ESTADO ITALIA 2,80 2029-06-15	EUR	491.637,14	4.277,64	500.822,76	9.185,62	IT0005495731
DEUDA ESTADO ITALIA 0,25 2028-03-15	EUR	126.981,00	12.318,97	131.338,88	4.357,88	IT0005433690
TOTALES Deuda Pública		770.152,64	18.694,66	783.673,31	13.520,67	
Renta fija cotizada						
BPCE SA 3,13 2030-09-05	EUR	200.304,00	2.007,87	199.508,55	-795,45	FR0014012BD1
SYENQO SA 3,38 2031-05-28	EUR	199.894,00	4.033,59	199.295,42	-598,58	BE6365314770
RTX CORPORATION 2,15 2030-05-18	EUR	145.443,00	2.208,37	144.489,56	-953,44	XS1822302193
UBS GROUP AG 3,16 2031-08-11	EUR	200.181,00	2.468,31	199.087,99	-1.093,01	CH1474856957
ABN AMRO BANK NV 3,88 2032-01-15	EUR	205.724,00	7.367,27	204.780,24	-943,76	XS2747610751
KERLING PLC 3,13 2029-11-27	EUR	198.130,00	3.930,51	200.699,37	2.569,37	FR001400ZZC9
CREDIT AGRICOLE 3,75 2031-01-23	EUR	205.474,00	6.793,82	204.349,58	-1.124,42	FR001400RMM3
SOCIETE GENERAL 3,63 2030-11-13	EUR	202.022,00	785,52	202.614,90	592,90	FR001400UIQ3
KLEPIERRE 0,63 2030-07-01	EUR	176.831,00	3.423,93	177.105,78	274,78	FR0013430741
ELECTRICITE FRANCE 4,63 2030-04-26	EUR	213.529,00	5.529,13	213.681,14	152,14	FR0010891317
INTESA SANPAOLO SPA 4,88 2030-05-19	EUR	216.892,00	4.481,86	216.167,13	-724,87	XS2625196352
ENEL FINANCE INTL 0,75 2030-06-17	EUR	89.182,00	2.015,94	88.724,85	-457,15	XS2353182293
BBVA 0,88 2029-01-14	EUR	185.504,60	5.849,18	189.369,70	3.865,10	XS2430998893
BELFIUS BANK SA/NV 5,25 2028-01-19	EUR	208.817,00	4.270,47	212.502,38	3.685,38	BE6340794013
AUTOSTRADE SPA 2,00 2030-01-15	EUR	275.364,30	11.618,94	280.806,98	5.442,68	XS2278566299
BELFIUS BANK SA/NV 3,75 2029-01-22	EUR	201.901,00	6.508,72	204.586,23	2.685,23	BE0002993740
ELECTRICIDAD PORTUGA 3,50 2030-07-16	EUR	100.713,00	1.501,41	102.000,05	1.287,05	XS2747766090
SANDOZ GROUP 4,22 2030-04-17	EUR	210.487,00	4.359,33	210.177,48	-309,52	XS2715940891



CLASE 8.^a



0M6220549

**Long Term Investment
Compartimento de Bankinter Multi-Asset Investment, F.I.**

Anexo VII. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía)/Plusvalía	ISIN
NATIONAL GRID 4,15 2027-09-12	EUR	102.970,50	783,46	102.993,03	22,53	XS2680745119
LLOYDS TSB BANK PLC 4,50 2029-01-11	EUR	197.185,00	8.856,11	206.905,34	9.720,34	XS2569069375
RCI BANQUE 4,88 2029-10-02	EUR	207.251,00	491,63	213.401,48	6.150,48	FR001400KY69
CAIXABANK 6,13 2028-11-30	EUR	201.571,00	6.574,64	216.482,11	14.911,11	XS2630417124
BANCO SANTANDER 3,53 2028-08-25	EUR	189.567,00	5.496,28	199.746,56	10.179,56	XS2525226622
AIB GROUP PLC 2,25 2028-04-04	EUR	96.619,62	2.888,98	98.370,57	1.750,95	XS2464405229
NATWEST BANK 4,77 2029-02-16	EUR	208.456,80	5.178,75	211.376,55	2.919,75	XS2623518821
IMPERIAL BRANDS PLC 5,25 2031-02-15	EUR	214.780,00	4.562,58	220.154,60	5.374,60	XS2586739729
UNICREDIT SPA 4,80 2029-01-17	EUR	202.665,33	6.585,78	205.404,10	2.738,77	XS2577053825
AT&T 1,60 2028-05-19	EUR	195.167,00	2.551,96	194.719,41	-447,59	XS2180007549
TOTALES Renta fija cotizada		5.252.626,15	123.124,34	5.319.501,08	66.874,93	
Emissiones avaladas						
KFW 2,50 2030-10-09	EUR	403.114,00	2.159,08	398.852,89	-4.261,11	XS3075492044
TOTALES Emissiones avaladas		403.114,00	2.159,08	398.852,89	-4.261,11	
Valores de entidades de crédito garantizados						
CED SUMITOMO BANK 4,09 2028-04-19	EUR	205.078,00	3.559,03	208.479,56	3.401,56	XS2698464885
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		205.078,00	3.559,03	208.479,56	3.401,56	
TOTAL Cartera Exterior		6.630.970,79	147.537,11	6.710.506,84	79.536,05	



CLASE 8.^a



0M6220550

**Long Term Investment
Compartimento de Bankinter Multi-Asset Investment, F.I.**

Anexo VIII. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
T4%161227 1 2026-03-31	USD	1.242.347,73	1.243.743,88	31/03/2026
T4.25%150835 1 2026-03-31	USD	293.911,16	293.631,92	20/03/2026
TOTALES Futuros comprados		1.536.258,89	1.537.375,80	
TOTALES		1.536.258,89	1.537.375,80	



CLASE 8.^a



0M6220551

Prudent Term Investment
Compartimento de Bankinter Multi-Asset Investment, F.I.

Anexo IX. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda Pública						
COM AUTONOMA MADRID 3,36 2028-10-31	EUR	433.950,50	272,13	437.940,56	3.990,06	ES00001010L6
ESTADO ESPANOL 2,50 2027-05-31	EUR	450.704,25	6.328,86	452.366,28	1.662,03	ES0000012M77
ESTADO ESPANOL 0,80 2027-07-30	EUR	486.082,51	5.629,20	486.003,47	-79,04	ES0000012G26
ESTADO ESPANOL 1,45 2027-10-31	EUR	488.167,50	5.412,87	489.866,27	1.698,77	ES0000012A89
ESTADO ESPANOL 1,30 2026-10-31	EUR	594.144,00	4.056,25	593.488,31	-655,69	ES00000128H5
TOTALES Deuda Pública		2.453.048,76	21.699,31	2.459.664,89	6.616,13	
Renta fija privada cotizada						
PAGARE BKT 2,38 2026-04-01	EUR	390.726,19	0,00	397.885,97	7.159,78	ES0513689Q36
PAGARE BANCO SANTANDER 2,36 2026-03-27	EUR	390.810,88	0,00	398.136,21	7.325,33	ES0513495ZF8
PAGARE BKT 2,57 2026-02-18	EUR	390.073,80	7.545,41	391.407,36	1.333,56	ES0513689O87
PAGARE BANCO SANTANDER 2,56 2026-01-20	EUR	487.768,01	0,00	499.483,65	11.715,64	ES0513495ZA9
IBERCAJA BANCO 5,63 2027-06-07	EUR	310.980,00	-243,80	313.687,54	2.707,54	ES0344251014
KUTXABANK SA 4,75 2027-06-15	EUR	305.175,00	311,88	310.340,26	5.165,26	ES0343307031
CED HIP BANCO SANTAN 3,38 2026-01-11	EUR	402.037,00	11.034,73	401.700,45	-336,55	ES0413900905
BKT 0,88 2026-07-08	EUR	287.619,00	10.134,06	288.851,69	1.232,69	ES0213679HN2
TOTALES Renta fija privada cotizada		2.965.189,88	28.782,28	3.001.493,13	36.303,25	
Emissiones avaladas						
I.C.O. 1,30 2026-10-31	EUR	238.257,50	8.193,91	240.661,74	2.404,24	XS2487056041
TOTALES Emissiones avaladas		238.257,50	8.193,91	240.661,74	2.404,24	

Valores de entidades de crédito garantizados



CLASE 8.ª



0M6220552

Prudent Term Investment
Compartimento de Bankinter Multi-Asset Investment, F.I.

Anexo IX. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
TITULIZACION (TDA) 4,25 2027-03-28	EUR	310.647,00	6.247,94	310.156,02	-490,98	ES0371622046
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		310.647,00	6.247,94	310.156,02	-490,98	
TOTAL Cartera Interior		5.967.143,14	64.923,44	6.011.975,78	44.832,64	



CLASE 8.^a



0M6220553

Prudent Term Investment
Compartimento de Bankinter Multi-Asset Investment, F.I.

Anexo IX. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) /Plusvalía	ISIN
Deuda Pública						
DEUDA ESTADO ITALIA 2,70 2027-10-15	EUR	558.387,50	890,76	556.694,57	-1.692,93	IT0005622128
DEUDA ESTADO ITALIA 3,45 2027-07-15	EUR	512.047,50	2.857,06	514.537,34	2.489,84	IT0005599904
LA BANQUE POSTALE 1,00 2028-02-09	EUR	380.824,00	10.585,37	386.117,31	5.293,31	FR00140087C4
DEUDA ESTADO ITALIA 2,65 2027-12-01	EUR	391.302,00	5.064,58	398.883,06	7.581,06	IT0005500068
DEUDA ESTADO ITALIA 3,40 2028-04-01	EUR	461.574,00	334,17	464.122,08	2.548,08	IT0005521981
DEUDA ESTADO ITALIA 3,50 2026-01-15	EUR	605.712,00	4.167,87	605.794,17	82,17	IT0005514473
DEUDA ESTADO FRANCES 1,00 2027-05-25	EUR	587.139,00	7.594,58	586.315,42	-823,58	FR0013250560
DEUDA ESTADO FRANCES 0,75 2028-02-25	EUR	471.390,00	12.894,35	474.110,31	2.720,31	FR001400AIN5
CPPIB CAPITAL INC 0,25 2027-04-06	EUR	382.004,00	7.587,77	383.666,48	1.662,48	XS2152308727
TOTALES Deuda Pública		4.350.380,00	51.976,51	4.370.240,74	19.860,74	
Renta fija cotizada						
COCA-COLA HBC FINANC 1,00 2027-05-14	EUR	391.608,00	3.212,42	391.415,09	-192,91	XS1995781546
ORANGE SA 2,50 2028-11-13	EUR	99.748,00	342,48	99.392,29	-355,71	FR00140144A7
BANK OF MONTREAL 2,69 2029-10-28	EUR	350.393,75	1.580,76	350.301,77	-91,98	XS3218066788
DANSKE BANK 2,50 2028-10-01	EUR	300.241,50	1.894,08	300.252,22	10,72	XS3192981853
TORONTO-DOMINIO 2,77 2028-07-28	EUR	401.774,00	1.866,55	402.052,65	278,65	XS3135097023
BPCE SA 0,01 2027-01-14	EUR	387.148,00	3.506,49	387.071,98	-76,02	FR0014001G29
PAGARE ACCIONA ENERGIA FIN 2,13 2026-07-20	EUR	391.694,92	0,00	394.448,28	2.753,36	XS3130033379
ABBOT LABORATORIES 1,50 2026-09-27	EUR	396.475,00	3.031,28	396.226,36	-248,64	XS1883355197
ORANGE SA 1,25 2027-07-07	EUR	391.226,00	4.649,79	390.806,87	-419,13	FR0013506292
ABN AMRO BANK NV 3,88 2026-12-21	EUR	409.930,00	-3.234,22	409.872,88	-57,12	XS2637963146
SWISSCOM AG-REG 1,13 2026-10-12	EUR	295.219,50	2.815,70	295.107,03	-112,47	XS1803247557
NOVO NORDISK 2,38 2028-05-27	EUR	698.764,50	15.102,72	690.997,73	-7.766,77	XS3002552993



CLASE 8.^a



0M6220554

**Prudent Term Investment
Compartimento de Bankinter Multi-Asset Investment, F.I.**

Anexo IX. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía)/Plusvalía	ISIN
ITALGAS 1,63 2027-01-19	EUR	295.951,50	6.151,67	296.458,06	506,56	XS1551917591
BARCLAYS BANK 3,15 2029-05-14	EUR	400.604,00	1.585,12	403.794,84	3.190,84	XS3069319542
COMPAG SAINT GOBAIN 2,75 2028-04-04	EUR	200.853,00	3.876,00	200.851,56	-1,44	XS3040316898
DNB NORBANK ASA 3,13 2027-09-21	EUR	403.612,00	2.492,35	403.046,55	-565,45	XS2534985523
LLOYDS TSB BANK PLC 2,67 2028-03-04	EUR	400.337,50	764,79	401.203,11	865,61	XS3010674961
ENEL SPA 2,63 2028-02-24	EUR	199.676,00	4.553,93	200.260,97	584,97	XS3008888953
BPCE SA 0,25 2026-01-15	EUR	196.728,00	3.594,94	196.753,51	25,51	FR0013476199
TOYOTA MOTOR FINANCE 3,13 2028-04-21	EUR	150.808,25	3.020,48	151.730,26	922,01	XS2972972017
ABN AMRO BANK NV 2,49 2028-01-21	EUR	400.535,00	1.846,13	401.358,20	823,20	XS2979675258
UNICREDIT SPA 3,30 2029-07-16	EUR	299.625,50	4.605,57	303.263,14	3.637,64	IT0005631822
RCI BANQUE 3,50 2028-01-17	EUR	150.177,50	4.963,17	151.756,81	1.579,31	FR001400WK95
MITSUBISHI HC CAP UK 3,62 2027-08-02	EUR	405.816,00	3.745,58	408.356,16	2.540,16	XS2867261518
ARCELOR 3,13 2028-12-13	EUR	99.388,50	311,13	100.308,98	920,48	XS2954181843
SOCIETE GENERAL 3,00 2027-02-12	EUR	300.081,00	7.898,25	301.382,48	1.301,48	FR001400U1B5
VOLKSWAGEN INTL FINA 2,60 2026-08-14	EUR	300.222,00	952,54	300.437,01	215,01	XS2880093765
LOUIS VUITON MOET HE 2,75 2027-11-07	EUR	200.269,00	718,76	201.467,94	1.198,94	FR001400TSJ2
JPMORGAN CHASE & CO 3,67 2028-06-06	EUR	306.727,50	5.308,06	305.565,97	-1.161,53	XS2838379712
IBERDROLA 2,63 2028-03-30	EUR	199.710,00	4.056,31	200.159,55	449,55	XS2909821899
REPSOL YPF, S.A. 2,25 2026-12-10	EUR	296.511,00	2.399,45	297.846,41	1.335,41	XS1148073205
DAIMLERCHRYSLER AG 3,13 2028-03-23	EUR	200.515,00	4.644,37	202.138,52	1.623,52	XS2900306171
BANQUE CRED. MUTUEL 0,63 2027-11-19	EUR	277.432,50	9.200,90	280.100,85	2.668,35	FR0014007PV3
TORONTO-DOMINIO 2,65 2027-09-10	EUR	399.294,00	852,47	401.473,63	2.179,63	XS2898732289
CATERPILLAR INC 3,02 2027-09-03	EUR	332.262,95	2.344,61	333.973,51	1.710,56	XS2889374356
RABOBANK 2,59 2028-07-16	EUR	200.004,00	1.100,59	200.264,60	260,60	XS2860946867
BANCO DE SABADELL 1,13 2027-03-11	EUR	287.715,00	10.286,09	291.717,15	4.002,15	XS2228245838



CLASE 8.^a



0M6220555

**Prudent Term Investment
Compartimento de Bankinter Multi-Asset Investment, F.I.**

Anexo IX. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía)/Plusvalía	ISIN
UBS GROUP AG 2,75 2027-06-15	EUR	294.262,50	4.959,90	299.879,94	5.617,44	CH1194000340
SUMITOMO BANK 1,55 2026-06-15	EUR	287.451,00	12.171,09	289.343,57	1.892,57	XS1426022536
WELLS FARGO & C 2,00 2026-04-27	EUR	242.158,75	9.880,82	243.322,69	1.163,94	XS1310934382
COMMERZBANK 3,00 2027-09-14	EUR	402.354,00	2.488,62	402.776,85	422,85	DE000CZ45W57
AMERICAN TOWER CORP 4,13 2027-05-16	EUR	306.342,00	7.293,60	306.242,44	-99,56	XS2622275886
INTER. HOTELS 2,13 2027-05-15	EUR	286.731,00	11.083,35	291.379,77	4.648,77	XS1908370171
NYKREDIT REALKREDIT 3,88 2027-07-05	EUR	307.209,00	4.724,83	305.953,20	-1.255,80	DK0030393665
KBC BANK 4,38 2027-11-23	EUR	308.959,50	-4.861,40	311.320,38	2.360,88	BE0002900810
AUTOSTRADE SPA 1,63 2028-01-25	EUR	324.740,50	16.468,31	331.778,89	7.038,39	XS2434701616
CREDIT SUISSE 5,50 2026-08-20	EUR	310.776,00	1.171,76	310.729,57	-46,43	XS2589907653
STELLANTIS NV 3,50 2027-07-19	EUR	99.309,50	1.948,64	101.031,55	1.722,05	FR001400N5B5
TOYOTA 3,13 2027-01-11	EUR	257.018,31	8.480,98	260.148,16	3.129,85	XS2744121869
INTESA SANPAOLO SPA 4,38 2027-08-29	EUR	305.965,50	1.699,73	322.254,67	16.289,17	XS2673808486
COMPAG SAINT GOBAIN 3,75 2026-11-29	EUR	301.557,00	-57,43	304.448,73	2.891,73	XS2723549528
SANDOZ GROUP 3,97 2027-04-17	EUR	207.288,77	5.612,13	210.503,51	3.214,74	XS2715297672
HEINEKEN NV 3,63 2026-11-15	EUR	205.834,02	1.068,68	207.961,27	2.127,25	XS2719096831
TOYOTA 4,00 2027-04-02	EUR	266.516,96	8.266,11	272.346,30	5.829,34	XS2696749626
BBVA 3,38 2027-09-20	EUR	199.896,00	1.943,22	202.880,08	2.984,08	XS2534785865
RCI BANQUE 4,63 2026-10-02	EUR	464.230,28	3.636,84	468.563,71	4.333,43	FR001400KXW4
VOLVO AB 3,88 2026-08-29	EUR	299.376,00	4.418,81	302.191,51	2.815,51	XS2671621402
UBS GROUP AG 4,63 2028-03-17	EUR	203.620,00	5.553,61	206.391,36	2.771,36	CH1255915006
CA AUTOBANK SPA 4,38 2026-06-08	EUR	399.514,00	10.254,15	402.264,56	2.750,56	XS2633552026
CREDIT AGRICOLE 1,88 2027-04-22	EUR	396.036,00	5.035,01	399.499,62	3.463,62	FR0014009UH8
AIB GROUP PLC 2,25 2028-04-04	EUR	286.945,50	9.407,15	294.371,49	7.425,99	XS2464405229
KBC GROUP NV 0,25 2027-03-01	EUR	283.675,50	10.055,05	289.598,55	5.923,05	BE0002832138



CLASE 8.^a



OM6220556

Prudent Term Investment
Compartimento de Bankinter Multi-Asset Investment, F.I.

Anexo IX. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía)/Plusvalía	ISIN
TORONTO-DOMINIO 2,55 2027-08-03	EUR	452.378,25	4.226,09	450.739,06	-1.639,19	XS2511301322
NATWEST BANK 4,07 2028-09-06	EUR	307.942,50	704,15	309.430,57	1.488,07	XS2528858033
HSEC BANK PLC 4,75 2028-03-10	EUR	310.317,00	3.931,92	314.482,61	4.165,61	XS2597113989
BNP PARIBAS 2,50 2027-03-31	EUR	294.435,00	7.769,31	296.024,37	1.589,37	FR0014009HA0
NATWEST BANK 3,01 2026-01-13	EUR	379.810,97	1.729,37	379.855,15	44,18	XS2576255751
ABN AMRO BANK NV 3,63 2026-01-10	EUR	299.055,00	775,60	309.873,45	10.818,45	XS2573331324
ING GROEP 4,88 2027-11-14	EUR	311.808,00	-6.304,15	314.292,37	2.484,37	XS2554746185
TORONTO-DOMINIO 3,25 2026-04-27	EUR	403.831,36	5.324,16	404.817,10	985,74	XS2549702475
ARCELOR 4,88 2026-09-26	EUR	307.680,00	-13.422,51	321.952,09	14.272,09	XS2537060746
CITIGROUP 0,50 2027-10-08	EUR	294.057,00	1.741,53	294.322,68	265,68	XS2063232727
BNP PARIBAS 0,50 2028-02-19	EUR	361.230,00	20.244,91	372.189,12	10.959,12	FR0013484458
CAIXABANK 0,75 2028-05-26	EUR	382.266,00	6.798,24	385.269,76	3.003,76	XS2346253730
MIZUHO FINANCIAL 0,18 2026-04-13	EUR	282.645,00	15.016,56	283.689,16	1.044,16	XS2329143510
NIBC BANK NV 0,25 2026-09-09	EUR	387.200,00	6.563,09	387.990,50	790,50	XS2384734542
GOLDMAN SACHS GROUP 1,63 2026-07-27	EUR	346.202,50	4.614,65	346.552,67	350,17	XS1458408561
BARCLAYS BANK 1,13 2026-03-22	EUR	195.557,00	3.459,28	197.460,08	1.903,08	XS2321466133
CELLNEX TELECOM 0,75 2026-11-15	EUR	266.623,50	22.348,73	273.631,00	7.007,50	XS2300292617
ING GROEP 2,13 2026-02-26	EUR	197.973,00	4.279,26	198.040,74	67,74	XS2176621170
AUST & NZ BANKING 0,67 2026-05-05	EUR	288.720,00	9.962,47	289.254,20	534,20	XS2294372169
ENERGIAS DE PORTUGAL 1,63 2027-04-15	EUR	296.508,00	4.114,85	296.536,25	28,25	PTEDPNOM0015
EASTMAN CHEMICAL COM 1,88 2026-11-23	EUR	278.352,00	15.881,51	282.972,70	4.620,70	XS1523250295
BPCE SA 0,50 2027-09-15	EUR	282.837,00	7.899,59	288.572,64	5.735,64	FR0013534674
UNICREDIT SPA 2,20 2027-07-22	EUR	296.673,00	4.717,94	297.758,38	1.085,38	XS2207976783
CEPSA, S.A. 2,25 2026-02-13	EUR	293.353,50	12.081,23	293.756,07	402,57	XS2202744384
BP PLC 3,25 2026-03-22	EUR	192.075,00	10.811,50	192.756,87	681,87	XS2193661324



CLASE 8.^a



OM6220557

**Prudent Term Investment
Compartimento de Bankinter Multi-Asset Investment, F.I.**

Anexo IX. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) /Plusvalía	ISIN
SYNGENTA NV 3,38 2026-04-16	EUR	246.335,00	9.123,78	246.803,38	468,38	XS2154325489
BBVA 0,50 2027-01-14	EUR	185.142,00	9.650,20	189.973,44	4.831,44	XS2101349723
FCC SERV MEDIO AMBIE 1,66 2026-12-04	EUR	275.371,50	17.559,84	275.266,77	-104,73	XS2081500907
CAIXABANK 1,38 2026-06-19	EUR	286.743,00	12.293,65	288.621,62	1.878,62	XS2013574038
TOTALES Renta fija cotizada		27.369.969,54	472.641,62	27.563.682,09	193.712,55	
Emissiones avaladas						
CEE 2,63 2028-07-04	EUR	912.703,50	9.026,27	909.594,91	-3.108,59	EU000A4D5QM6
TOTALES Emissiones avaladas		912.703,50	9.026,27	909.594,91	-3.108,59	
Valores de entidades de crédito garantizados						
CEDULAS CED LLOYDS BANK 0,13 2026-06-18	EUR	288.451,50	8.457,32	289.000,55	549,05	XS2013525501
CEDULAS CED NTL AUSTRAL BANK 0,75 2026-01-30	EUR	293.452,50	8.197,31	293.578,26	125,76	XS1942618023
CEDULAS CED INTESA SANPAOLO 1,13 2027-06-16	EUR	288.610,50	6.865,70	289.833,62	1.223,12	IT0005259988
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		870.514,50	23.520,33	872.412,43	1.897,93	
TOTAL Cartera Exterior		33.503.567,54	557.164,73	33.715.930,17	212.362,63	



CLASE 8.ª



OM6220558

US Investment
Compartimento de Bankinter Multi-Asset Investment, F.I.

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



CLASE 8.ª



0M6220559

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ADIDAS	USD	49.564,02	-	42.189,96	-7.374,06	US2270461096
ADOBE SYSTEMS INC	USD	207.517,58	-	197.473,38	-10.044,20	US00724F1012
ADVANCED MICRO	USD	66.501,28	-	73.697,23	7.195,95	US0079031078
ALARM.COM HOLDINGS	USD	36.031,00	-	41.967,47	5.936,47	US0116421050
ALEXANDRIA REAL STAT	USD	23.284,20	-	19.117,29	-4.166,91	US0152711091
ALPHABET INC	USD	103.719,58	-	129.245,86	25.526,28	US02079K1079
ALPHABET INC	USD	100.964,57	-	183.662,21	82.697,64	US02079K3059
AMAZON.COM INC	USD	235.520,23	-	445.621,05	210.100,82	US0231351067
AMETEK	USD	147.271,80	-	165.494,29	18.222,49	US0311001004
APPLE COMPUTER	USD	79.912,97	-	127.645,66	47.732,69	US0378331005
APPLIED MATERIA	USD	82.180,96	-	70.964,68	-11.216,28	US0382221051
BANK OF AMERICA CORP	USD	102.781,59	-	128.347,49	25.565,90	US0605051046
BIO-TECHNE CORP	USD	87.958,84	-	81.288,86	-6.669,98	US09073M1045
BMC SOFTWARE	USD	15.065,79	-	11.845,49	-3.220,30	US7534221046
BRIXMOR PROPERTY	USD	26.049,14	-	36.095,11	10.045,97	US11120U1051
BROADCOM CORP	USD	40.025,42	-	145.256,71	105.231,29	US11135F1012
CADENCE DESIGN SYS	USD	70.738,46	-	88.468,70	17.730,24	US1273871087
CANADIAN NTL RAILWAY	USD	54.641,98	-	51.154,34	-3.487,64	CA1363751027
CHARLES SCHWAB	USD	91.150,94	-	109.101,96	17.951,02	US8085131055
CHIPOTLE MEXICAN	USD	58.090,29	-	70.728,87	12.638,58	US1696561059
CISCO SYSTEMS INC	USD	76.804,13	-	95.842,45	19.038,32	US17275R1023
COCA COLA	USD	256.781,49	-	265.484,79	8.703,30	US1912161007
COGNEX CORP	USD	25.890,47	-	24.579,43	-1.311,04	US1924221039
CONSTELLATION BRANDS	USD	134.932,21	-	126.090,65	-8.841,56	US21036P1084
DATADOG INC	USD	73.471,39	-	93.526,50	20.055,11	US23804L1035
DELL COMPUTERS	USD	132.883,73	-	128.940,64	-3.943,09	US24703L2025
DEXCOM INC	USD	124.964,32	-	147.303,90	22.339,58	US2521311074
DIGITALBRIDGE GROUP	USD	14.813,30	-	14.635,63	-177,67	US25401T6038
DOLLAR GENERAL	USD	38.780,80	-	37.476,31	-1.304,49	US2566771059

**US Investment
Compartimento de Bankinter Multi-Asset Investment, F.I.**

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

(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



0M6220560

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
DOMO INC	USD	12.641,29	-	10.081,58	-2.559,71	US2575541055
DUPONT DE NEMOURS IN	USD	78.526,61	-	92.013,81	13.487,20	US26614N1028
ESTEE LAUDER	USD	88.011,41	-	86.862,00	-1.149,41	US5184391044
FORD MOTOR COMP	USD	101.612,90	-	100.075,20	-1.537,70	US3453708600
GAP INC/THE	USD	35.104,71	-	40.879,43	5.774,72	US3647601083
GODADDY INC	USD	40.064,18	-	51.255,04	11.190,86	US3802371076
INTEL CORP	USD	90.706,66	-	56.364,92	-34.341,74	US4581401001
INT'L FLAVORS FRAG	USD	65.377,84	-	73.053,29	7.675,45	US4595061015
INTUIT INC	USD	59.943,17	-	58.854,56	-1.088,61	US4612021034
IROBOT CORP	USD	33.906,53	-	21.517,59	-12.388,94	US4627261005
J.M. SMUCKER	USD	29.986,94	-	24.025,80	-5.961,14	US8326964058
LEVI STRAUSS & CO	USD	69.203,53	-	67.690,21	-1.513,32	US52736R1023
MATCH GROUP INC	USD	32.299,27	-	30.472,70	-1.826,57	US57667L1070
META PLATFORMS INC	USD	92.861,15	-	319.929,20	227.068,05	US30303M1027
MICRON TECHNOLO	USD	87.393,31	-	80.516,06	-6.877,25	US5951121038
MICROSOFT CORP	USD	462.145,06	-	679.950,28	217.805,22	US5949181045
MONGODB INC	USD	37.384,84	-	28.993,09	-8.391,75	US60937P1066
MORGAN JP & CO	USD	168.090,54	-	229.793,92	61.703,38	US46625H1005
MORGAN STANLEY	USD	85.487,15	-	123.310,83	37.823,68	US6174464486
NVIDIA CORPORATION	USD	363.027,63	-	519.995,36	156.967,73	US67066G1040
ORACLE CORP	USD	80.195,21	-	160.229,22	80.034,01	US68389X1054
PALO ALTO NETWORKS	USD	102.066,63	-	121.558,45	19.491,82	US6974351057
PFIZER INC	USD	187.357,49	-	136.382,92	-50.974,57	US7170811035
PHILLIPS-VAN HEUSEN	USD	30.544,43	-	33.689,72	3.145,29	US6936561009
PROLOGICS	USD	148.023,25	-	136.429,89	-11.593,36	US74340W1036
ROCKWELL AUTOMATION	USD	143.002,50	-	165.539,41	22.536,91	US7739031091
ROYALTY PHARMA PLC	USD	29.998,69	-	29.404,78	-593,91	GB00BMVFPY09
SAFEHOLD INC	USD	36.417,07	-	27.046,08	-9.370,99	US78646V1070
SAGE GROUP	USD	7.333,01	-	2.018,20	-5.314,81	US78667J1088
SCHLUMBERGER LTD	USD	58.696,14	-	58.628,72	-67,42	AN8068571086

US Investment
Compartimento de Bankinter Multi-Asset Investment, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
SENTINELONE INC	USD	41.113,47	-	49.228,56	8.115,09	US81730H1095
SHOIFY INC	USD	35.182,69	-	53.891,25	18.708,56	CA82509L1076
SQUARE INC	USD	70.976,30	-	87.545,81	16.569,51	US8522341036
TARGET CO	USD	73.593,54	-	67.991,29	-5.602,25	US87612E1064
TERADA CORP	USD	25.720,97	-	21.351,06	-4.369,91	US88076W1036
THE STANLEY WORKS	USD	83.701,18	-	79.371,49	-4.329,69	US8545021011
THERMO FISHER SCIENT	USD	88.178,98	-	82.867,16	-5.311,82	US8835561023
UBER TECHNOLOGIES IN	USD	85.390,83	-	68.947,13	-16.443,70	US90353T1007
UNIPATH INC	USD	24.709,23	-	25.043,31	334,08	US90364P1057
UNITED PARCEL SERVIC	USD	46.189,42	-	41.511,90	-4.677,52	US9113121068
UNITEDHEALTH GROUP	USD	139.989,69	-	143.575,65	3.585,96	US91324P1021
UNITY SOFTWARE INC	USD	41.213,59	-	40.796,64	-416,95	CA2499061083
UNITY SOFTWARE INC	USD	81.407,41	-	66.486,99	-14.920,42	US91332U1016
VF CORP	USD	71.791,63	-	50.612,33	-21.179,30	US9182041080
VICTORIA'S SECRET	USD	23.948,36	-	51.302,66	27.354,30	US9264001028
VISA INC	USD	216.666,72	-	327.374,54	110.707,82	US92826C8394
WALT DISNEY	USD	132.664,77	-	152.967,18	20.302,41	US2546871060
WORKDAY INC	USD	128.887,24	-	122.557,09	-6.330,15	US98138H1014
YUM! BRANDS, INC	USD	124.888,40	-	136.122,18	11.233,78	US9884981013
ZOETIS INC	USD	131.796,32	-	134.326,61	2.530,29	US98978V1035
ZOOMINFO TECHNOLOGIE	USD	26.280,02	-	13.859,79	-12.420,23	US98980F1049
TOTALES Acciones admitidas cotización		7.109.992,38	-	8.537.539,79	1.427.547,41	
Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d						
BLACKROCK FUND	USD	145.590,29	-	164.037,50	18.447,21	US4642876555
INVESCO EXCHANGE-TRA	USD	315.723,82	-	318.671,68	2.947,86	US46137V2741
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d		461.314,11	-	482.709,18	21.395,07	
TOTAL Cartera Exterior		7.571.306,49	-	9.020.248,97	1.448.942,48	



CLASE 8.^a



0M6220561

**US Investment
Compartimento de Bankinter Multi-Asset Investment, F.I.**

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
EURO/USD 125000 2025-03-31	USD	1.021.190,33	1.002.896,17	17/03/2025
INDICE VIX 1000 2025-01-31	USD	162.378,71	169.114,28	22/01/2025
S&P 500 5 2025-03-31	USD	59.419,32	57.303,18	21/03/2025
TOTALES Futuros comprados		1.242.988,36	1.229.313,63	
Futuros vendidos				
IND NASDAQ 100F 20 2025-03-31	USD	432.738,33	409.837,33	21/03/2025
TOTALES Futuros vendidos		432.738,33	409.837,33	
TOTALES		1.675.726,69	1.639.150,96	



CLASE 8.ª



0M6220562

**Europe Investment
Compartimento de Bankinter Multi-Asset Investment, F.I.**

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

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
ESTADO ESPANOL 2,69 2025-02-07	EUR	99.464,00	267,65	99.490,35	26,35	ES0L02502075
ESTADO ESPANOL 3,29 2025-01-10	EUR	98.802,00	1.118,26	98.822,74	20,74	ES0L02501101
TOTALES Deuda pública		198.266,00	1.385,91	198.313,09	47,09	
Adquisición temporal de activos						
BKT 2,95 2025-01-02	EUR	500.183,20	40,98	500.146,05	-37,15	ES00000124C5
TOTALES Adquisición temporal de activos		500.183,20	40,98	500.146,05	-37,15	
TOTAL Cartera Interior		698.449,20	1.426,89	698.459,14	9,94	



CLASE 8.^a



0M6220563

Europe Investment
Compartimento de Bankinter Multi-Asset Investment, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
DEUDA ESTADO FRANCES 2,82 2025-02-26	EUR	99.293,00	280,69	99.308,81	15,81	FR0128227818
DEUDA ESTADO ITALIA 2,81 2025-02-14	EUR	99.386,50	279,77	99.410,73	24,23	IT0005582868
TOTALES Deuda pública		198.679,50	560,46	198.719,54	40,04	
Acciones y participaciones Directiva						
BLACKROCK ASSET ISHARES	EUR	109.513,39	-	106.900,00	-2.613,39	IE00B3VWMM18
LYXOR INTL ASSET XTRACKERS	EUR	73.411,14	-	90.685,71	17.274,57	IE00B4K48X80
	EUR	103.699,63	-	119.230,00	15.530,37	LU0908500753
	EUR	99.214,62	-	122.162,88	22.948,26	LU0274209237
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		385.838,78	-	438.978,59	53.139,81	
TOTAL Cartera Exterior		584.518,28	560,46	637.698,13	53.179,85	



CLASE 8.ª



0M6220564

Europe Investment
Compartimento de Bankinter Multi-Asset Investment, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
EUROSTOXX 50 10 2025-03-21	EUR	497.750,00	488.100,00	21/03/2025
EUROSTOXX 600 50 2025-03-21	EUR	516.200,00	505.500,00	21/03/2025
TOTALES Futuros comprados		1.013.950,00	993.600,00	
TOTALES		1.013.950,00	993.600,00	



CLASE 8.^a



OM6220565

**Global Investment
Compartimento de Bankinter Multi-Asset Investment, F.I.**

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

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
ESTADO ESPANOL 3,52 2025-01-10	EUR	1.360.534,76	38.273,48	1.360.900,52	365,76	ES0L02501101
TOTALES Deuda pública		1.360.534,76	38.273,48	1.360.900,52	365,76	
Adquisición temporal de activos						
BKT 2,95 2025-01-02	EUR	1.800.438,20	147,53	1.800.304,46	-133,74	ES00000124C5
TOTALES Adquisición temporal de activos		1.800.438,20	147,53	1.800.304,46	-133,74	
Acciones admitidas cotización.						
ACERINOX	EUR	120.259,59		121.082,85	823,26	ES0132105018
IBERDROLA	EUR	123.560,03		164.028,90	40.468,87	ES0144580Y14
INDITEX	EUR	225.175,06		220.947,64	-4.227,42	ES0148396007
TOTALES Acciones admitidas cotización.		468.994,68		506.059,39	37.064,71	
TOTAL Cartera Interior		3.629.967,64	38.421,01	3.667.264,37	37.296,73	



CLASE 8.ª



0M6220566

**Global Investment
Compartimento de Bankinter Multi-Asset Investment, F.I.**

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

(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



0M6220567

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
DEUDA ESTADO FRANCES 2,65 2025-05-21	EUR	1.975.800,00	4.249,22	1.976.480,78	680,78	FR0128379494
TOTALES Deuda pública		1.975.800,00	4.249,22	1.976.480,78	680,78	
Acciones admitidas cotización						
ASML HOLDINGS NV	EUR	320.163,56	-	286.411,40	-33.752,16	NL0010273215
ASSA ABLOY AB-B	SEK	269.263,62	-	257.681,70	-11.581,92	SE0007100581
ASTRAZENECA PLC	GBP	171.131,21	-	180.571,18	9.439,97	GB0009895292
AVIVA PLC	GBP	153.247,60	-	149.434,17	-3.813,43	GB00BPQY8M80
COCA-COLA EUROPA CIFI	USD	289.055,65	-	295.716,83	6.661,18	GB00BDCPN049
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	182.998,99	-	198.156,51	15.157,52	DE0005557508
EADS	EUR	156.870,40	-	184.342,98	27.472,58	NL0000235190
ING GROEP	EUR	220.100,85	-	271.901,23	51.800,38	NL0011821202
KBC GROUP NV	EUR	176.508,59	-	188.511,66	12.003,07	BE0003565737
LOUIS VUITON MOET HE	EUR	170.567,58	-	170.314,00	-253,58	FR0000121014
MICROSOFT CORP	USD	143.610,32	-	153.812,81	10.202,49	US5949181045
NOVO NORDISK	DKK	265.921,80	-	181.298,74	-84.623,06	DK0062498333
SANOFI-AVENTIS	EUR	170.337,92	-	179.887,06	9.549,14	FR0000120578
SAP. AG-VORZUG	EUR	121.880,22	-	252.604,70	130.724,48	DE0007164600
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	77.825,88	-	130.326,90	52.501,02	FR0000121972
TERNA SPA	EUR	146.612,44	-	141.251,94	-5.360,50	IT0003242622
TOTAL, S.A	EUR	157.366,04	-	131.236,83	-26.129,21	FR0000120271
UBS GROUP AG	CHF	208.085,54	-	212.060,15	3.974,61	CH0244767585
TOTALES Acciones admitidas cotización		3.401.548,21	-	3.565.520,79	163.972,58	
Acciones y participaciones cotización						
Acciones y participaciones Directiva						
AMUNDI INVESTMENT	EUR	281.267,45	-	384.087,59	102.820,14	LU1681037864
AMUNDI INVESTMENT	EUR	513.790,77	-	639.647,10	125.856,33	LU1681038599
BLACKROCK ASSET	EUR	100.985,02	-	131.305,83	30.320,81	IE00B3ZWK18
BLACKROCK ASSET	USD	604.566,68	-	697.548,17	92.981,49	IE00BMTX1Y45
INVECO ASSET MANAGE	EUR	844.626,40	-	1.201.698,73	357.072,33	IE00BRKRWGL70
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		2.345.236,32	-	3.054.287,42	709.051,10	

**Global Investment
Compartimento de Bankinter Multi-Asset Investment, F.I.**

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d						
BLACKROCK FUND	USD	539.896,84	-	597.915,61	58.018,77	US4642876555
STATE STREET GLOBAL	USD	2.014.749,74	-	2.857.836,64	843.086,90	US78462F1030
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d		2.554.646,58	-	3.455.752,25	901.105,67	
TOTAL Cartera Exterior		10.277.231,11	4.249,22	12.052.041,24	1.774.810,13	



CLASE 8.^a



0M6220568

**Global Investment
Compartimento de Bankinter Multi-Asset Investment, F.I.**

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
IND MSCI EM 50 2025-03-31	USD	1.826.535,82	1.762.282,18	21/03/2025
S&P 500 50 2025-03-31	USD	2.376.759,72	2.292.127,24	21/03/2025
S&P 500 5 2025-03-31	USD	1.069.435,73	1.031.457,26	21/03/2025
TOPIX INDX 10000 2025-03-31	JPY	335.735,23	337.755,52	13/03/2025
TOTALES Futuros comprados		5.608.466,50	5.423.622,20	
Futuros vendidos				
IND MSCI W NET 10 2025-03-21	USD	119.290,00	114.669,11	21/03/2025
TOTALES Futuros vendidos		119.290,00	114.669,11	
TOTALES		5.727.756,50	5.538.291,31	



CLASE 8.ª



OM6220569

Long Term Investment
Compartimento de Bankinter Multi-Asset Investment, F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
ESTADO SPANOL 0,80 2029-07-30	EUR	909.475,34	12.691,64	916.913,70	7.438,36	ES0000012K53
ESTADO SPANOL 3,35 2028-01-31	EUR	129.514,35	6.013,15	133.495,10	3.980,75	ES0000012I08
ESTADO SPANOL 2,80 2025-03-07	EUR	99.104,03	405,58	99.141,42	37,39	ES0L02503073
TOTALES Deuda pública		1.138.093,72	19.110,37	1.149.550,22	11.456,50	
Renta fija privada cotizada						
BKT 1,25 2027-06-23	EUR	346.236,00	15.440,13	362.705,46	16.469,46	ES02136790F4
KUTXABANK SA 4,00 2028-02-01	EUR	201.746,00	6.319,92	205.384,63	3.638,63	ES0343307023
TOTALES Renta fija privada cotizada		547.982,00	21.760,05	568.090,09	20.108,09	
TOTAL Cartera Interior		1.686.075,72	40.870,42	1.717.640,31	31.564,59	



CLASE 8.^a



OM6220570

Long Term Investment
Compartimento de Bankinter Multi-Asset Investment, F.I.

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



CLASE 8.ª
Operación 17/2011



OM6220571

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
DEUDA ESTADO FRANCES 2,64 2025-02-05	EUR	697.256,00	996,57	697.172,93	-83,07	FR0128690635
DEUDA ESTADO ITALIA 0,25 2028-03-15	EUR	296.289,00	17.945,26	307.888,64	11.599,64	IT0005433690
DEUDA ESTADO ITALIA 2,80 2029-06-15	EUR	587.595,00	4.048,80	598.204,68	10.609,68	IT0005495731
TOTALES Deuda pública		1.581.140,00	22.990,63	1.603.266,25	22.126,25	
Renta fija privada cotizada						
AIB GROUP PLC 2,25 2028-04-04	EUR	187.156,50	5.849,69	194.600,41	7.443,91	XS2464405229
AIB GROUP PLC 5,25 2031-10-23	EUR	221.171,00	1.845,76	220.051,17	-1.119,83	XS2707169111
AUTOSTRADE SPA 2,00 2030-01-15	EUR	458.940,50	12.307,87	463.942,29	5.001,79	XS2278566299
BANCO SANTANDER 3,53 2028-08-25	EUR	189.567,00	4.077,00	200.597,49	11.030,49	XS2525226622
BANK OF IRELAND 4,88 2028-07-16	EUR	202.615,00	1.654,70	212.462,97	9.847,97	XS2576362839
BBVA 0,88 2029-01-14	EUR	463.761,50	6.930,03	467.235,67	3.474,17	XS2430998893
BELFIUS BANK SA/NV 3,75 2029-01-22	EUR	201.901,00	6.925,67	204.507,51	2.606,51	BE0002993740
BELFIUS BANK SA/NV 5,25 2028-01-19	EUR	209.020,00	6.723,07	209.766,31	746,31	BE6340794013
BPCE SA 0,50 2027-09-15	EUR	275.856,50	6.169,77	281.533,85	5.677,35	FR0013534674
CAIXABANK 6,13 2028-11-30	EUR	201.571,00	6.858,97	218.034,78	16.463,78	XS2630417124
FCC SERV MEDIO AMBIE 5,25 2029-10-30	EUR	211.569,00	824,66	216.324,90	4.755,90	XS2661068234
FORD MOTOR COMP 6,13 2028-05-15	EUR	214.633,00	4.688,28	219.463,90	4.830,90	XS2623496085
IMPERIAL BRANDS PLC 5,25 2031-02-15	EUR	214.780,00	8.291,17	218.328,16	3.548,16	XS2586739729
INTESA SANPAOLO SPA 5,00 2028-03-08	EUR	200.851,00	6.131,25	210.378,13	9.527,13	XS2592650373
LLOYDS TSB BANK PLC 4,50 2029-01-11	EUR	197.185,00	8.162,62	209.327,89	12.142,89	XS2569069375
NATWEST BANK 4,77 2029-02-16	EUR	208.456,80	6.930,30	211.497,36	3.040,56	XS2623518821
NYKREDIT REALKREDIT 4,00 2028-07-17	EUR	201.454,00	3.430,96	205.756,31	4.302,31	DK0030045703
RCI BANQUE 4,88 2029-10-02	EUR	207.251,00	1.792,75	211.408,36	4.157,36	FR001400KY69
UBS GROUP AG 7,75 2029-03-01	EUR	342.912,00	16.609,36	344.767,72	1.855,72	CH1214797172
UNICREDIT SPA 4,80 2029-01-17	EUR	303.998,00	12.545,01	317.764,14	13.766,14	XS2577053825
UNICREDITO ITALIANO 4,45 2029-02-16	EUR	207.858,00	7.036,62	208.551,48	693,48	XS2588885025
VOLVO AB 2,50 2027-10-07	EUR	189.412,00	3.808,76	193.465,62	4.053,62	XS2240978085
TOTALES Renta fija privada cotizada		5.311.919,80	139.594,27	5.439.766,42	127.846,62	
Valores de entidades de crédito garantizados						

**Long Term Investment
Compartimento de Bankinter Multi-Asset Investment, F.I.**

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
CED SUMITOMO BANK 4,09 2028-04-19	EUR	307.617,00	7.150,02	312.755,87	5.138,87	XS2698464885
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		307.617,00	7.150,02	312.755,87	5.138,87	
TOTAL Cartera Exterior		7.200.676,80	169.734,92	7.355.788,54	155.111,74	



CLASE 8.^a



0M6220572

**Prudent Term Investment
Compartimento de Bankinter Multi-Asset Investment, F.I.**

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

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
ESTADO ESPANOL 1,45 2027-10-31	EUR	488.167,50	1.371,69	487.724,95	-442,55	ES0000012A89
ESTADO ESPANOL 2,97 2028-01-31	EUR	356.418,00	9.085,78	362.936,22	6.518,22	ES0000012I08
ESTADO ESPANOL 2,92 2025-04-11	EUR	986.610,24	5.537,68	987.432,32	822,08	ES0L02504113
TOTALES Deuda pública		1.831.195,74	15.995,15	1.838.093,49	6.897,75	
Renta fija privada cotizada						
BKT 0,88 2026-07-08	EUR	287.619,00	3.480,74	289.067,01	1.448,01	ES0213679HN2
CED HIP BANCO SANTAN 3,38 2026-01-11	EUR	402.037,00	11.819,34	404.650,92	2.613,92	ES0413900905
IBERCAJA BANCO 5,63 2027-06-07	EUR	310.980,00	7.104,48	313.901,73	2.921,73	ES0344251014
KUTXABANK SA 4,75 2027-06-15	EUR	305.175,00	5.163,34	310.060,76	4.885,76	ES0343307031
BANCO SANTANDER 3,61 2025-01-28	EUR	482.609,50	-	498.918,52	16.309,02	ES0513495YD6
BANCO SANTANDER 3,78 2025-03-28	EUR	482.122,04	-	496.736,07	14.614,03	ES0513495YF1
BKT 3,73 2025-04-02	EUR	389.469,80	-	397.235,60	7.765,80	ES0513689J35
CAF 3,14 2025-03-18	EUR	198.512,62	-	198.775,18	262,56	ES0521975468
TOTALES Renta fija privada cotizada		2.858.524,96	27.567,90	2.909.345,79	50.820,83	
Emissiones avaladas						
I.C.O. 1,30 2026-10-31	EUR	238.257,50	3.408,84	242.636,81	4.379,31	XS2487056041
TOTALES Emissiones avaladas		238.257,50	3.408,84	242.636,81	4.379,31	
Valores de entidades de crédito garantizados						
CEDULAS TDA 6 3,88 2025-05-23	EUR	307.377,00	805,80	307.443,75	66,75	ES0317046003
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		307.377,00	805,80	307.443,75	66,75	
Adquisición temporal de activos						
BKT 2,95 2025-01-02	EUR	3.541.120,00	290,16	3.540.856,96	-263,04	ES00000124C5
TOTALES Adquisición temporal de activos		3.541.120,00	290,16	3.540.856,96	-263,04	
TOTAL Cartera Interior		8.776.475,20	48.067,85	8.838.376,80	61.901,60	



0M6220573

Prudent Term Investment
Compartimento de Bankinter Multi-Asset Investment, F.I.

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

(Expresado en euros)



OM6220574

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
DEUDA ESTADO FRANCES 0,75 2028-02-25	EUR	471.390,00	4.445,05	473.293,43	1.903,43	FR001400AIN5
DEUDA ESTADO ITALIA 2,10 2026-07-15	EUR	390.296,00	7.226,64	395.654,96	5.358,96	IT0005370306
DEUDA ESTADO ITALIA 2,65 2027-12-01	EUR	391.302,00	2.809,58	399.722,06	8.420,06	IT0005500068
DEUDA ESTADO ITALIA 3,40 2028-04-01	EUR	461.574,00	3.782,00	461.340,25	-233,75	IT0005521981
DEUDA ESTADO ITALIA 3,45 2027-07-15	EUR	512.047,50	7.196,92	512.634,98	587,48	IT0005599904
DEUDA ESTADO ITALIA 3,50 2026-01-15	EUR	605.712,00	9.062,53	607.670,51	1.958,51	IT0005514473
LA BANQUE POSTALE 1,00 2028-02-09	EUR	380.824,00	5.062,85	381.311,99	487,99	FR00140087C4
TOTALES Deuda pública		3.213.145,50	39.585,57	3.231.628,18	18.482,68	
Renta fija privada cotizada						
ABN AMRO BANK NV 3,63 2026-01-10	EUR	299.055,00	4.854,54	308.877,83	9.822,83	XS2573331324
ABN AMRO BANK NV 3,75 2025-04-20	EUR	99.889,50	2.689,89	100.141,93	252,43	XS2613658470
ABN AMRO BANK NV 3,78 2027-01-15	EUR	200.377,00	1.520,57	201.389,00	1.012,00	XS2747616105
AIB GROUP PLC 2,25 2028-04-04	EUR	286.945,50	6.967,63	293.707,51	6.762,01	XS2464405229
ANGLO AMERICAN PLC 1,63 2026-03-11	EUR	294.477,00	4.973,51	294.985,56	508,56	XS1962513674
ARCELOR 3,13 2028-12-13	EUR	99.388,50	1.67,52	99.176,59	-211,91	XS2954181843
ARCELOR 4,88 2026-09-26	EUR	307.680,00	-6.722,06	320.021,64	12.341,64	XS2537060746
AT&T 3,55 2025-11-18	EUR	395.400,00	4.280,68	399.990,20	4.590,20	XS2590758400
AUST & NZ BANKING 0,67 2026-05-05	EUR	288.720,00	2.366,93	288.778,74	58,74	XS2294372169
AUTOSTRADE SPA 1,63 2028-01-25	EUR	324.740,50	10.013,09	330.501,92	5.761,42	XS2434701616
BANCO DE SABADELL 1,13 2027-03-11	EUR	287.715,00	5.389,89	291.427,85	3.712,85	XS2228245838
BANCO SANTANDER 1,13 2025-01-17	EUR	382.532,00	21.236,89	382.684,09	152,09	XS1751004232
BANCO SANTANDER 2,50 2025-03-18	EUR	291.175,50	13.503,22	291.859,59	684,09	XS1201001572
BANCO SANTANDER 3,63 2026-09-27	EUR	401.800,00	1.613,42	404.212,55	2.412,55	XS2538366878
BANK OF AMERICA 1,95 2026-10-27	EUR	297.396,00	1.035,42	297.442,81	46,81	XS2462324232
BANK OF IRELAND 1,88 2026-06-05	EUR	477.255,00	14.339,76	488.693,39	11.438,39	XS2465984289
BANQUE CRED. MUTUEL 0,63 2027-11-19	EUR	277.432,50	2.298,75	278.403,50	971,00	FR0014007PV3
BANQUE CRED. MUTUEL 1,00 2025-05-23	EUR	285.144,00	14.261,84	285.096,82	-47,18	FR0014009A50
BBVA 0,50 2027-01-14	EUR	185.142,00	3.898,28	188.202,74	3.060,74	XS2101349723
BBVA 1,75 2025-11-26	EUR	289.071,00	8.131,73	290.013,69	942,69	XS2485259241

Prudent Term Investment
Compartimento de Bankinter Multi-Asset Investment, F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BBVA 3,38 2027-09-20	EUR	199.896,00	1.919,31	203.676,99	3.780,99	XS2534785865
BELFIUS BANK SA/NV 0,01 2025-10-15	EUR	284.965,50	6.264,60	288.115,23	3.149,73	BE6324720299
BNP PARIBAS 0,50 2028-02-19	EUR	361.230,00	10.795,61	369.357,17	8.127,17	FR0013484458
BP PLC 3,25 2026-03-22	EUR	192.075,00	8.494,43	194.112,13	2.037,13	XS2193661324
BPCE SA 0,50 2027-09-15	EUR	282.837,00	2.382,74	285.320,88	2.483,88	FR0013534674
BPCE SA 1,00 2025-04-01	EUR	283.243,50	16.603,94	284.103,11	859,61	FR0013412343
CA AUTOBANK SPA 4,38 2026-06-08	EUR	399.514,00	10.111,52	406.685,19	7.171,19	XS2633552026
CAIXABANK 0,75 2026-07-10	EUR	281.380,50	10.040,63	287.368,97	5.988,47	XS2200150766
CAIXABANK 1,38 2026-06-19	EUR	286.743,00	5.648,64	290.847,63	4.104,63	XS2013574038
CARLSBERG 3,25 2025-10-12	EUR	298.624,50	3.094,82	299.749,24	1.124,74	XS2545263399
CATERPILLAR INC 3,02 2027-09-03	EUR	332.262,95	3.101,13	333.387,66	1.124,71	XS2889374356
CELLNEX TELECOM 0,75 2026-11-15	EUR	266.623,50	12.368,39	276.848,17	10.224,67	XS2300292617
CEPSA, S.A. 2,25 2026-02-13	EUR	293.353,50	7.862,21	295.932,81	2.579,31	XS2202744384
CITIGROUP 1,50 2026-07-24	EUR	332.620,75	9.371,12	339.944,75	7.324,00	XS1859010685
COCA COLA 1,75 2026-03-27	EUR	380.058,00	15.369,72	386.168,96	6.110,96	XS2134245138
COMPAG SAINT GOBAIN 3,75 2026-11-29	EUR	301.557,00	472,64	306.261,66	4.704,66	XS2723549528
CREDIT AGRICOLE 0,38 2025-10-21	EUR	287.370,00	5.137,69	289.588,15	2.218,15	XS2067135421
DAIMLERCHRYSLER AG 1,25 2025-04-06	EUR	287.104,50	10.334,54	291.003,11	3.898,61	XS2466172280
DAIMLERCHRYSLER AG 3,13 2028-03-23	EUR	200.515,00	1.655,92	201.330,29	815,29	XS2900306171
EASTMAN CHEMICAL COM 1,88 2026-11-23	EUR	278.352,00	9.046,44	287.036,85	8.684,85	XS1523250295
ELECTRICIDAD PORTUGA 1,88 2025-10-13	EUR	288.972,00	8.566,33	290.633,22	1.661,22	XS1893621026
ENEL SPA 0,25 2025-11-17	EUR	287.844,00	4.311,20	290.383,16	2.539,16	XS2432293673
ENEL SPA 1,97 2025-01-27	EUR	214.744,29	5.950,30	214.897,04	152,75	XS1176079843
ENI, S.P.A. 1,28 2025-05-05	EUR	286.525,50	13.455,88	287.455,69	930,19	BE6321718346
FCC SERV MEDIO AMBIE 1,66 2026-12-04	EUR	275.371,50	9.829,60	283.405,01	8.033,51	XS2081500907
FORD MOTOR CRED 3,25 2025-09-15	EUR	295.117,50	5.748,63	297.481,88	2.364,38	XS2229875989
HEINEKEN NV 3,63 2026-11-15	EUR	205.834,02	1.019,90	209.794,01	3.959,99	XS2719096831
HSBC BANK PLC 4,75 2028-03-10	EUR	310.317,00	9.605,82	312.707,15	2.390,15	XS2597113989
HSBC 3,00 2025-06-30	EUR	195.781,00	6.396,50	196.437,72	656,72	XS1254428896
IBERDROLA 2,63 2028-03-30	EUR	199.710,00	1.345,10	199.267,19	-442,81	XS2909821899



CLASE 8ª



OM6220575

**Prudent Term Investment
Compartimento de Bankinter Multi-Asset Investment, F.I.**

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
INCOSA 1,63 2025-11-28	EUR	291.807,00	3.303,13	294.178,12	2.371,12	XS1725677543
ING GROEP 1,13 2025-02-14	EUR	480.700,28	22.726,54	480.984,36	284,08	XS1771838494
ING GROEP 2,00 2025-03-22	EUR	97.503,50	3.794,90	97.421,76	-81,74	XS1796079488
ING GROEP 4,88 2027-11-14	EUR	311.808,00	910,76	311.629,96	-178,04	XS2554746185
INTER. HOTELS 2,13 2027-05-15	EUR	286.731,00	6.744,09	293.221,53	6.490,53	XS1908370171
INTESA SANPAOLO SPA 1,63 2025-04-21	EUR	288.219,00	12.919,55	289.316,42	1.097,42	XS2067213913
INTESA SANPAOLO SPA 4,00 2026-05-19	EUR	384.710,76	10.185,23	392.037,40	7.326,64	XS2625195891
INTESA SANPAOLO SPA 4,38 2027-08-29	EUR	305.965,50	3.553,03	312.692,87	6.727,37	XS2673808486
INTL AIRLINES GROUP 2,75 2025-03-25	EUR	197.815,00	5.860,81	198.127,44	312,44	XS2322423455
KBC BANK 4,38 2027-11-23	EUR	308.959,50	570,06	309.191,96	232,46	BE0002900810
KBC GROUP NV 0,25 2027-03-01	EUR	283.675,50	3.717,40	288.543,81	4.868,31	BE0002832138
LLOYDS TSB BANK PLC 3,50 2026-04-01	EUR	299.184,00	8.351,40	299.791,79	607,79	XS2148623106
LOUIS VUITTON MOET HE 2,75 2027-11-07	EUR	200.269,00	806,41	200.864,29	595,29	FR001400TSJ2
MEDTRONIC 0,25 2025-07-02	EUR	192.725,00	6.251,64	191.456,68	-1.268,32	XS2020670779
MERCEDES-BENZ INT FI 3,40 2025-04-13	EUR	500.082,50	12.035,35	500.701,74	619,24	DE000A3LGLL0
MITSUBISHI HC CAP UK 3,62 2027-08-02	EUR	405.816,00	5.927,20	404.778,54	-1.037,46	XS2867261518
MIZUHO FINANCIAL 0,18 2026-04-13	EUR	282.645,00	5.449,50	285.559,71	2.914,71	XS2329143510
MORGAN STANLEY 1,34 2026-10-23	EUR	294.054,00	1.363,01	295.802,57	1.748,57	XS1706111793
MORGAN STANLEY 1,75 2025-01-30	EUR	483.855,00	23.275,96	484.246,83	391,83	XS1180256528
NATWEST BANK 1,75 2026-03-02	EUR	298.563,00	4.308,61	299.381,23	818,23	XS1788515606
NATWEST BANK 4,16 2026-01-13	EUR	379.810,97	2.981,69	382.242,25	2.431,28	XS2576255751
NORDEA BANK AB -SS 4,38 2026-09-06	EUR	345.074,18	-1.683,88	354.829,02	9.754,84	XS2676816940
RABOBANK 3,78 2028-07-16	EUR	200.004,00	1.606,17	199.897,77	-106,23	XS2860946867
RCI BANQUE 3,75 2027-10-04	EUR	171.477,95	1.423,01	173.122,86	1.644,91	FR001400P3D4
RCI BANQUE 4,63 2026-10-02	EUR	464.230,28	4.432,95	472.932,76	8.702,48	FR001400KXW4
REPSOL YPF, S.A. 2,25 2026-12-10	EUR	296.511,00	854,46	297.867,40	1.356,40	XS1148073205
SANDOZ GROUP 3,97 2027-04-17	EUR	207.288,77	5.687,98	212.381,74	5.092,97	XS2715297672
SOCIETE GENERAL 3,00 2027-02-12	EUR	300.081,00	1.189,69	299.650,37	-430,63	FR001400U1B5
STELLANTIS NV 3,50 2027-07-19	EUR	99.309,50	1.748,83	101.014,86	1.705,36	FR001400N5B5
SUMITOMO BANK 1,55 2026-06-15	EUR	287.451,00	5.928,47	291.420,69	3.969,69	XS1426022536



CLASE 8.^a



OM6220576

**Prudent Term Investment
Compartimento de Bankinter Multi-Asset Investment, F.I.**

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
SYNGENTA NV 3,38 2026-04-16	EUR	246.335,00	7.373,95	249.381,96	3.046,96	XS2154325489
TELEFONICA EMISIONES 1,50 2025-09-11	EUR	288.072,00	10.270,98	288.479,95	407,95	XS1877846110
THALES, S.A. 4,00 2025-10-18	EUR	199.348,00	2.012,93	201.204,99	1.856,99	FR001400L248
TORONTO-DOMINIO 3,25 2026-04-27	EUR	403.831,36	6.410,83	406.388,81	2.557,45	XS2549702475
TORONTO-DOMINIO 3,67 2025-07-21	EUR	337.294,82	2.259,69	337.834,34	539,52	XS2652775789
TOYOTA 3,13 2027-01-11	EUR	257.018,31	8.161,65	259.295,54	2.277,23	XS2744121869
TOYOTA 4,00 2027-04-02	EUR	266.516,96	8.117,36	273.579,07	7.062,11	XS2696749626
UBS GROUP AG 2,75 2027-06-15	EUR	294.262,50	4.640,58	299.366,66	5.104,16	CH1194000340
UBS GROUP AG 4,63 2028-03-17	EUR	203.620,00	6.351,25	207.683,72	4.063,72	CH1255915006
UNICREDIT SPA 2,20 2027-07-22	EUR	296.673,00	3.062,44	296.673,38	0,38	XS2207976783
UNICREDITO ITALIANO 1,25 2026-06-16	EUR	292.995,00	4.051,78	295.870,69	2.875,69	XS2190134184
VOLVO AB 3,88 2026-08-29	EUR	299.376,00	4.218,83	304.644,49	5.268,49	XS2671621402
WELLS FARGO & C 2,00 2026-04-27	EUR	242.158,75	5.730,22	245.000,79	2.842,04	XS1310934382
ACCIONA ENERGIA FIN 4,17 2025-01-08	EUR	293.884,07	-	299.787,40	5.903,33	XS2858072049
ACCIONA FIN FILIALES 3,14 2025-06-13	EUR	295.411,40	-	296.016,81	605,41	XS2962982802
BPCE SA 3,79 2025-02-21	EUR	385.435,07	-	398.393,20	12.958,13	FR0128481647
TOTALES Renta fija privada cotizada		27.710.438,44	572.013,24	28.009.799,50	299.361,06	
Emissiones avaladas						
CEE 2,91 2025-04-04	EUR	987.255,00	5.453,30	987.731,70	476,70	EU000A3L3W70
EURO STABILITY MECHA 1,00 2025-09-23	EUR	384.044,00	12.944,36	384.010,57	-33,43	EU000A1U9894
TOTALES Emissiones avaladas		1.371.299,00	18.397,66	1.371.742,27	443,27	
Valores de entidades de crédito garantizados						
CED INTESA SANPAOLO 1,13 2027-06-16	EUR	288.610,50	2.626,57	288.827,01	216,51	IT0005259988
CED LLOYDS BANK 0,13 2026-06-18	EUR	288.451,50	1.434,48	288.685,39	233,89	XS2013525501
CED NTL AUSTRAL BANK 0,75 2026-01-30	EUR	293.452,50	2.989,91	293.525,66	73,16	XS1942618023
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		870.514,50	7.050,96	871.038,06	523,56	
TOTAL Cartera Exterior		33.165.397,44	637.047,43	33.484.208,01	318.810,57	



CLASE 8.^a



0M6220577

US Investment
Compartimento de Bankinter Multi-Asset Investment, F.I.

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



CLASE 8.^a



Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
BKO2%101226 1 2025-03-06	EUR	3.544.530,00	3.530.505,00	06/03/2025
TOTALES Futuros comprados		3.544.530,00	3.530.505,00	
TOTALES		3.544.530,00	3.530.505,00	

0M6220578



CLASE 8.ª



0M6220579

Bankinter Multi-Asset Investment, F.I.

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

Exposición fiel del negocio y actividades principales

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Cabe resaltar también el episodio de volatilidad experimentado a principios de agosto, vinculado al aumento de los tipos de interés oficiales de Japón y a la debilidad de unos datos de empleo americanos. Entonces se produjo la mayor corrección bursátil del año (-6% en el MSCI World). Dentro de la bolsa europea, destacó la revalorización del índice alemán DAX (+18,9% en el año) y del Ibex (+14,8%) frente al índice francés que cerró el año con caídas (CAC -2,2%).

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



CLASE 8.^a



OM6220580

Bankinter Multi-Asset Investment, F.I.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Expectativas para el ejercicio 2025

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0M6220581

Bankinter Multi-Asset Investment, F.I.

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

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

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

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

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

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

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

La diversificación será clave en este contexto.

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

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

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

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

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

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

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

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

Uso de instrumentos financieros

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



CLASE 8.^a



0M6220582

Bankinter Multi-Asset Investment, F.I.

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

Las inversiones subyacentes a este producto no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientales sostenibles.

Gastos de I+D y medioambiente

A lo largo del ejercicio 2025 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2025 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2025, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria. Asimismo, al cierre del ejercicio 2025, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2025

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