

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

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



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

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

---

### **Opinión**

Hemos auditado las cuentas anuales de Bankinter Premium Defensivo, 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.

## **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 participes 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.<sup>a</sup>



ON5785388

**Bankinter Premium Defensivo, F.I.**

**Balance al 31 de diciembre de 2025**

(Expresado en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>682.838.873,68</b>	<b>553.631.990,77</b>
Deudores	1.053.241,28	1.426.039,28
Cartera de inversiones financieras	662.014.994,19	535.039.790,67
Cartera interior	92.276.704,57	79.223.010,83
Valores representativos de deuda	91.190.674,02	78.213.471,06
Instrumentos de patrimonio	1.086.030,55	1.003.464,77
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	6.075,00
Otros	-	-
Cartera exterior	561.188.915,69	447.012.815,79
Valores representativos de deuda	486.122.161,54	411.876.522,19
Instrumentos de patrimonio	22.718.535,96	18.987.108,01
Instituciones de Inversión Colectiva	52.348.218,19	16.149.185,59
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	8.549.373,93	8.803.964,05
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	19.770.638,21	17.166.160,82
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>682.838.873,68</b>	<b>553.631.990,77</b>

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N5785389

## Bankinter Premium Defensivo, F.I.

### Balance al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>682.391.182,12</b>	<b>553.189.977,02</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	682.391.182,12	553.189.977,02
Capital	-	-
Partícipes	640.876.053,22	509.339.974,76
Prima de emisión	-	-
Reservas	267.765,55	267.765,55
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	22.043.610,49	22.043.610,49
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	19.203.752,86	21.538.626,22
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>447.691,56</b>	<b>442.013,75</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	424.457,37	375.926,90
Pasivos financieros	23.234,19	-
Derivados	-	66.086,85
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>682.838.873,68</b>	<b>553.631.990,77</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>12.475.612,22</b>	<b>46.807.875,36</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	12.183.261,00	40.727.605,36
Compromisos por operaciones cortas de derivados	292.351,22	6.080.270,00
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>594.217.290,70</b>	<b>523.749.811,53</b>
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	10.549.790,65	24.072.618,98
Otros	583.667.500,05	499.677.192,55
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>606.692.902,92</b>	<b>570.557.686,89</b>

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N5785390

## Bankinter Premium Defensivo, F.I.

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

(Expresada en euros)

	2025	2024
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	-3.651.233,68	-3.241.948,95
Comisión de gestión	-2.972.699,77	-2.613.719,16
Comisión de depositario	-606.581,71	-547.289,87
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	-71.952,20	-80.939,92
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>-3.651.233,68</b>	<b>-3.241.948,95</b>
Ingresos financieros	15.784.043,76	14.098.471,18
Gastos financieros	-63.151,82	-76.299,50
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	5.665.425,65	8.605.622,03
Por operaciones de la cartera interior	588.583,99	1.424.064,01
Por operaciones de la cartera exterior	3.652.083,21	8.437.944,85
Por operaciones con derivados	1.424.758,45	-1.256.386,83
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-295.644,22	195.947,54
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	1.822.268,15	2.021.827,75
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	405.637,14	380.900,13
Resultados por operaciones de la cartera exterior	2.252.338,47	2.212.215,80
Resultados por operaciones con derivados	-835.707,46	-571.288,18
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>22.912.941,52</b>	<b>24.845.569,00</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>19.261.707,84</b>	<b>21.603.620,05</b>
Impuesto sobre beneficios	-57.954,98	-64.993,83
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>19.203.752,86</b>	<b>21.538.626,22</b>

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

**Bankinter Premium Defensivo, F.I.**

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

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
<b>A) Estado de ingresos y gastos reconocidos</b>		
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	19.203.752,86	21.538.626,22
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>19.203.752,86</b>	<b>21.538.626,22</b>
<b>B) Estado total de cambios en el patrimonio neto</b>		
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>546.238.810,95</b>	-
Ajustes por cambios de criterio	-	-
Ajustes por errores	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>546.238.810,95</b>	-
Total ingresos y gastos reconocidos	30.516.136,69	-
Aplicación del resultado del ejercicio	266.964.178,12	-
Operaciones con participes	-325.572.436,51	-
Suscripciones	-8.806.714,49	22.043.610,49
Reembolsos	267.765,55	-
Remanente de fusión	267.765,55	22.043.610,49
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2024</b>	<b>509.339.974,76</b>	<b>21.538.626,22</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-
Ajustes por errores	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>509.339.974,76</b>	<b>21.538.626,22</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	21.538.626,22	19.203.752,86
Aplicación del resultado del ejercicio	-30.516.136,69	-21.538.626,22
Operaciones con participes	-	-
Suscripciones	354.367.706,90	-
Reembolsos	-244.370.254,66	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2025</b>	<b>640.876.053,22</b>	<b>22.043.610,49</b>
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>30.516.136,69</b>	-
<b>Otro patrimonio atribuido</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total</b>	<b>576.754.947,64</b>	<b>576.754.947,64</b>



CLASE 8.ª



0N5785391

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



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



0N5785392

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

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

(Expresada en euros)

---

#### **1. Actividad y gestión del riesgo**

##### **a) Actividad**

Bankinter Premium Defensivo, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 23 de junio de 2016. Tiene su domicilio social en Avenida de Bruselas 12, Alcobendas, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 15 de julio de 2016 con el número 5043, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

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

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

La Sociedad Gestora del Fondo ha creado 3 clases de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo:

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

Durante el ejercicio 2024, el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora aprobó la fusión por absorción de Bankinter Índice Europa Garantizado, F.I., por Bankinter Premium Defensivo, F.I.

Según los estados financieros del día 12 de septiembre de 2024, fecha efectiva de la fusión, se determinó la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo del fondo absorbido y el valor liquidativo del fondo absorbente. De este modo, cada partícipe de Bankinter Índice Europa Garantizado, F.I. recibió por cada una de sus participaciones 8,03775 participaciones de Bankinter Premium Defensivo, F.I. de la clase R.

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



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



0N5785393

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

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

**(Expresada en euros)**

---

Debido al proceso de fusión contable, el patrimonio de Bankinter Premium Defensivo, F.I., incluye un Remanente procedente de fusión que recoge, principalmente, los participes aportados por el Fondo absorbido, los resultados generados desde el 1 de enero hasta la fecha de la ecuación de canje y los resultados de ejercicios anteriores del mismo.

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

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N5785394

## Bankinter Premium Defensivo, F.I.

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

(Expresada en euros)

	Clase A	Clase B	Clase R
<b>Comisión de gestión</b>			
Sobre patrimonio	0,65%	0,40%(*)	0,75%
<b>Comisión de depositaria</b>			
Sobre patrimonio custodiado	0,10%	0,10%	0,10%

(\*) Desde el 1 de enero de 2023 y hasta el 11 de enero de 2024 la comisión de gestión ha sido del 0,30%. Desde el 12 de enero de 2024 la comisión de gestión pasa a ser el 0,40%

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

#### b) Gestión del riesgo

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N5785395

## Bankinter Premium Defensivo, 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, del sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo de la participación del Fondo. La Sociedad Gestora tiene en cuenta las incidencias adversas de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad, en línea con su Declaración de Principales Incidencias Adversas (PIAS) que se informan a los partícipes en los informes periódicos.

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

## 2. Bases de presentación de las cuentas anuales

### a) Imagen fiel

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

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

### b) Principios contables

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

### c) Comparabilidad

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

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



**CLASE 8.ª**



0N5785396

## Bankinter Premium Defensivo, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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

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

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

#### a) Principio de empresa en funcionamiento

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

#### b) Principio del devengo

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

#### c) Deudores

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N5785397

## Bankinter Premium Defensivo, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

#### d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



0N5785398

## Bankinter Premium Defensivo, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### f) Instrumentos de patrimonio

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N5785399

## Bankinter Premium Defensivo, F.I.

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

(Expresada en euros)

#### g) Valores representativos de deuda

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

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

#### h) Operaciones de derivados

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

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

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

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

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

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

#### 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.



CLASE 8.ª



0N5785400

## Bankinter Premium Defensivo, F.I.

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

(Expresada en euros)

#### j) Valor liquidativo de las participaciones

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

#### k) Suscripciones y reembolsos

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

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

#### l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

#### 4. Deudores

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

	2025	2024
Depósitos de garantía	338.989,01	888.139,92
Dividendos pendientes de cobro	19.705,72	-
Administraciones públicas deudoras	599.421,77	435.426,95
Otros	95.124,78	102.472,41
	<b>1.053.241,28</b>	<b>1.426.039,28</b>



CLASE 8ª



0N5785401

## Bankinter Premium Defensivo, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

#### 5. Acreedores

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

	2025	2024
Administraciones públicas acreedoras	57.954,98	64.993,83
Otros	366.502,39	310.933,07
	<b>424.457,37</b>	<b>375.926,90</b>

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

	2025	2024
Impuesto sobre beneficios	57.954,98	64.993,83
	<b>57.954,98</b>	<b>64.993,83</b>

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

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

#### 6. Cartera de inversiones financieras

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

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

Los Anexos adjuntos son parte integrante de esta memoria.

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



CLASE 8<sup>a</sup>



0N5785402

## Bankinter Premium Defensivo, F.I.

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

(Expresada en euros)

#### 7. Tesorería

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

	2025	2024
<b>Cuentas en el Depositario</b>		
Cuentas en euros	16.949.202,48	13.944.834,05
Cuentas en divisa	2.821.435,73	3.221.326,77
	<b>19.770.638,21</b>	<b>17.166.160,82</b>

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

#### 8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

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

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

	Clase A	Clase B	Clase R
Patrimonio atribuido a partícipes	211.644.495,38	438.817.991,00	31.928.695,74
Número de participaciones emitidas	2.006.656,31	4.087.262,98	304.256,10
Valor liquidativo por participación	105,47	107,36	104,94
Número de partícipes	1.545	602	928

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

	Clase A	Clase B	Clase R
Patrimonio atribuido a partícipes	159.773.807,56	375.063.242,61	18.352.926,85
Número de participaciones emitidas	1.560.859,32	3.608.532,10	180.020,22
Valor liquidativo por participación	102,36	103,94	101,95
Número de partícipes	1.155	562	541



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N5785403

## Bankinter Premium Defensivo, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

#### 9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente.

#### 10. Otras cuentas de orden

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

#### 11. Administraciones públicas y situación fiscal

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

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

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

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

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

#### 12. Otra información

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

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.



**Bankinter Premium Defensivo, F.I.**

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

(Expresado en euros)



0N5785405

**CLASE 8.ª**

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
COM AUTONOMA MADRID 3,17 2029-07-30	EUR	2.270.292,24	32.137,36	2.321.650,52	51.358,28	ES00001010P7
ESTADO ESPANOL 0,60 2029-10-31	EUR	9.102.874,50	171.533,28	9.161.144,12	58.269,62	ES0000012F43
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>11.373.166,74</b>	<b>203.670,64</b>	<b>11.482.794,64</b>	<b>109.627,90</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BKT 1,25 2027-06-23	EUR	8.775.500,00	110.458,88	8.656.566,87	-118.933,13	ES02136790F4
BKT 4,88 2031-09-13	EUR	996.972,00	10.850,62	1.073.997,60	77.025,60	ES02136790P3
IBERCAJA BANCO 5,63 2027-06-07	EUR	3.109.236,00	-8.646,08	3.143.083,48	33.847,48	ES0344251014
KUTXABANK SA 4,00 2028-02-01	EUR	4.510.220,00	84.503,23	4.651.224,65	141.004,65	ES0343307023
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>17.391.928,00</b>	<b>197.166,65</b>	<b>17.524.872,60</b>	<b>132.944,60</b>	
<b>Valores de entidades de crédito garantizados</b>						
CEDULAS BANKINTER CED HIP 3,05 2028-05-29	EUR	5.998.200,00	108.745,67	6.070.590,22	72.390,22	ES0413679525
CEDULAS SANTANDER CED HIPOT 2,38 2027-09-08	EUR	1.954.703,33	43.803,96	1.973.191,66	18.488,33	ES0413900848
<b>TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados</b>		<b>7.952.903,33</b>	<b>152.549,63</b>	<b>8.043.781,88</b>	<b>90.878,55</b>	
<b>Adquisición temporal de activos</b>						
BKT 1,95 2026-01-02	EUR	54.142.108,80	2.932,62	54.139.224,90	-2.883,90	ES0000012932
<b>TOTALES Adquisición temporal de activos</b>		<b>54.142.108,80</b>	<b>2.932,62</b>	<b>54.139.224,90</b>	<b>-2.883,90</b>	
<b>Acciones admitidas cotización.</b>						
IBERDROLA	EUR	205.588,22	-	390.202,38	184.614,16	ES0144580Y14
INDITEX	EUR	254.897,11	-	314.489,88	59.592,77	ES0148396007
MERLIN PROPERTIES	EUR	245.299,12	-	279.538,27	34.239,15	ES0105025003
PUIG BRANDS SA	EUR	111.155,25	-	101.800,02	-9.355,23	ES0105777017
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización.</b>		<b>816.939,70</b>	<b>-</b>	<b>1.086.030,55</b>	<b>269.090,85</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>91.677.046,57</b>	<b>556.319,54</b>	<b>92.276.704,57</b>	<b>599.658,00</b>	

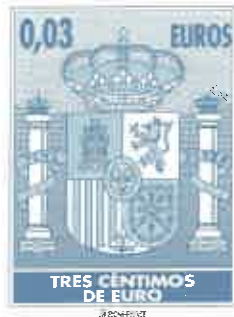
**Bankinter Premium Defensivo, F.I.**

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

(Expresado en euros)



**CLASE 8.ª**



0N5785406

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
DEUDA ESTADO ITALIA 3,00 2029-10-01	EUR	9.043.738,20	60.488,75	9.130.986,25	87.248,05	IT0005611055
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>9.043.738,20</b>	<b>60.488,75</b>	<b>9.130.986,25</b>	<b>87.248,05</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
AIB GROUP PLC 2,88 2026-05-30	EUR	1.992.370,00	467,36	2.032.772,50	40.402,50	XS2230399441
AIB GROUP PLC 5,75 2029-02-16	EUR	2.671.175,00	117.336,25	2.656.422,14	-14.752,86	XS2555925218
AIR LIQUIDE S.A. 2,63 2029-05-11	EUR	2.991.411,00	12.478,45	2.981.048,74	-10.362,26	FR0014013VW7
ANZ NEW ZEALAND 0,20 2027-09-23	EUR	926.325,00	30.463,80	931.313,67	4.988,67	XS2389757944
AT&T 2,35 2029-09-05	EUR	4.880.029,17	59.575,08	4.876.786,22	-3.242,95	XS1907120791
AUST & NZ BANKING 0,67 2026-05-05	EUR	7.869.940,00	106.492,52	7.872.618,71	2.678,71	XS2294372169
AUTOSTRADE SPA 1,88 2029-09-26	EUR	1.874.980,00	39.402,07	1.896.660,94	21.680,94	XS1688199949
BANCO SANTANDER 0,50 2027-01-14	EUR	1.793.493,00	13.828,33	1.762.372,46	-31.120,54	XS2432530637
BANCO SANTANDER 0,50 2027-03-24	EUR	4.472.185,00	381.061,09	4.617.228,98	145.043,98	XS2324321285
BANCO SANTANDER 0,60 2029-09-13	EUR	3.698.100,00	56.389,66	3.717.833,30	19.733,30	XS2385791046
BANCO SANTANDER 3,88 2028-01-16	EUR	2.980.020,00	122.168,18	3.065.500,93	85.480,93	XS2575952697
BANCO SANTANDER 4,38 2027-09-13	EUR	2.998.065,00	40.192,76	3.096.142,45	98.077,45	XS2679878319
BANK OF IRELAND 1,38 2026-05-11	EUR	6.365.840,00	128.169,88	6.371.240,67	5.400,67	XS2340236327
BANK OF MONTREAL 2,69 2029-10-28	EUR	4.002.730,00	19.079,81	4.002.434,86	-295,14	XS3218066788
BANK OF NOVA SCOTIA 2,81 2029-03-06	EUR	7.993.630,00	16.597,40	8.029.219,27	35.589,27	XS3017243570
BARCLAYS BANK 0,88 2028-01-28	EUR	5.881.800,00	58.468,51	5.885.294,89	3.494,89	XS2430951660
BARCLAYS BANK 3,15 2029-05-14	EUR	2.003.020,00	7.925,55	2.018.974,23	15.954,23	XS3069319542
BAT INTL FINANCE PLC 3,13 2029-03-06	EUR	1.994.120,00	53.108,49	2.005.331,37	11.211,37	XS1043097630
BBVA 0,13 2027-03-24	EUR	3.803.880,00	270.958,74	3.713.864,27	-90.015,73	XS2322289385
BBVA 3,38 2027-09-20	EUR	506.350,00	2.002,96	510.055,29	3.705,29	XS2534785865
BBVA 5,75 2028-06-15	EUR	4.982.800,00	91.487,16	5.300.743,66	317.943,66	XS2636592102
BELFIUS BANK SA/NV 1,25 2029-01-05	EUR	1.719.650,00	110.974,83	1.785.961,33	66.311,33	BE6331190973

**Bankinter Premium Defensivo, F.I.**

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



**CLASE 8.ª**



0N5785407

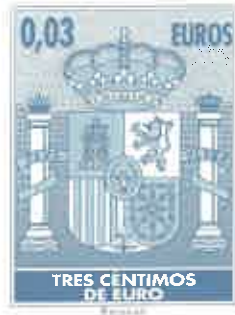
Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BNP PARIBAS 0,50 2028-02-19	EUR	3.801.120,00	82.342,39	3.841.997,88	40.877,88	FR0013484458
BNP PARIBAS 0,50 2028-09-01	EUR	2.681.180,00	137.565,53	2.761.927,07	80.747,07	FR0013532280
BNP PARIBAS 1,13 2027-01-15	EUR	6.366.430,00	467.807,74	6.480.305,96	113.875,96	FR0013476611
BNP PARIBAS 2,13 2027-01-23	EUR	3.841.570,59	163.455,95	3.913.927,89	72.357,30	FR0013398070
CAIXABANK 0,63 2028-01-21	EUR	3.877.270,00	87.729,95	3.859.731,69	-17.538,31	XS2434702424
CAIXABANK 1,25 2026-03-18	EUR	1.962.370,00	43.556,44	1.963.458,22	1.088,22	XS2310118976
CAIXABANK 4,63 2027-05-16	EUR	3.800.480,00	34.464,33	3.906.124,74	105.644,74	XS2623501181
CAIXABANK 5,00 2029-07-19	EUR	1.614.312,00	10.447,99	1.708.540,39	94.228,39	XS2649712689
CAIXABANK 6,13 2028-11-30	EUR	2.986.290,00	114.148,19	3.231.703,11	245.413,11	XS2630417124
CANADIAN IMPERIAL BA 2,67 2028-02-03	EUR	1.400.406,00	6.021,38	1.402.527,95	2.121,95	XS2992015979
CARLSBERG A/S 3,00 2029-08-28	EUR	1.008.780,00	9.784,78	1.003.594,19	-5.185,81	XS3002418914
CATERPILLAR INC 2,52 2028-08-22	EUR	1.500.982,50	13.541,87	1.495.920,09	-5.062,41	XS3151775023
CED HIP TORONTO DOMI 3,19 2029-02-16	EUR	5.026.057,45	129.868,92	5.093.086,29	67.028,84	XS2782117464
CED HIP TORONTO DOMI 3,63 2029-12-13	EUR	3.095.655,00	875,23	3.067.529,78	-28.125,22	XS2565831943
CELLNEX TELECOM 1,50 2028-06-08	EUR	2.916.285,00	31.639,72	2.907.684,25	-8.600,75	XS2348237871
CELLNEX TELECOM 3,63 2029-01-24	EUR	2.050.520,00	65.603,59	2.038.409,29	-12.110,71	XS2826616596
COCA-COLA ENT 0,13 2029-03-09	EUR	2.763.345,00	5.949,35	2.764.096,75	751,75	XS2307863642
COCA-COLA EUROPACIFI 1,13 2029-04-12	EUR	2.850.865,00	32.447,18	2.830.771,31	-20.093,69	XS1981054221
COMPAG SAINT GOBAIN 2,75 2028-04-04	EUR	2.309.809,50	44.573,13	2.309.793,83	-15,67	XS3040316898
COMPAG SAINT GOBAIN 3,25 2029-08-09	EUR	3.497.022,50	45.469,35	3.540.077,36	43.054,86	XS2874384279
CREDIT AGRICOLE 1,00 2029-07-03	EUR	3.777.020,00	30.972,40	3.748.923,22	-28.096,78	FR0013421815
CREDIT AGRICOLE 3,38 2027-07-28	EUR	1.947.110,00	58.654,90	1.997.274,42	50.164,42	FR001400E7J5
CREDIT AGRICOLE 5,50 2028-08-28	EUR	4.180.620,00	8.162,01	4.301.240,46	120.620,46	FR001400KDS4
CREDIT SUISSE GROUP 0,65 2028-01-14	EUR	1.947.520,00	21.406,27	1.953.065,10	5.545,10	CH0517825276
DAIMLERCHRYSLER AG 3,00 2029-11-27	EUR	2.016.430,00	4.867,39	2.001.721,65	-14.708,35	XS3081821699
DANSKE BANK 2,50 2028-10-01	EUR	2.001.730,00	11.627,86	2.002.680,81	950,81	XS3192981853

**Bankinter Premium Defensivo, F.I.**

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



**CLASE 8.ª**



0N5785408

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
DELL BANK INTERNATIO 3,63 2029-06-24	EUR	3.077.760,00	52.966,22	3.052.558,37	-25.201,63	XS2843262887
DEUTSCHE TELEKOM 2,63 2029-12-04	EUR	3.237.633,75	6.683,89	3.227.591,90	-10.041,85	XS3244707272
ELECTRICIDAD PORTUGA 3,50 2030-07-16	EUR	2.018.530,00	29.385,99	2.040.643,19	22.113,19	XS2747766090
ELECTRICITE FRANCE 2,00 2030-10-02	EUR	1.888.010,00	22.389,05	1.895.783,96	7.773,96	FR0013368545
ENEL SPA 3,38 2028-07-23	EUR	3.820.253,28	45.263,35	3.856.945,90	36.692,62	XS2751666426
ENERGIAS DE PORTUGAL 3,88 2028-06-26	EUR	1.003.859,00	18.034,26	1.029.669,64	25.810,64	PTEDPUOM0008
EQUINOR ASA 1,25 2027-02-17	EUR	1.947.120,00	43.406,61	1.952.845,72	5.725,72	XS1190624038
GENERAL MOTORS 3,90 2028-01-12	EUR	3.927.785,10	140.202,92	4.007.795,11	80.010,01	XS2747270630
GLENCORE FINANCE EUR 0,75 2029-03-01	EUR	2.809.860,00	29.617,67	2.796.268,70	-13.591,30	XS2307764238
GOLDMAN SACHS GROUP 1,25 2029-02-07	EUR	4.785.430,00	66.751,38	4.759.816,77	-25.613,23	XS2441552192
GOLDMAN SACHS GROUP 2,84 2029-01-23	EUR	2.010.130,00	10.910,80	2.009.638,20	-491,80	XS2983840435
IBERDROLA 2,63 2028-03-30	EUR	2.396.520,00	48.675,79	2.401.914,57	5.394,57	XS2909821899
IBM 0,88 2030-02-09	EUR	2.032.492,00	21.618,74	2.022.909,67	-9.582,33	XS2442764747
IBM 1,50 2029-05-23	EUR	1.893.300,00	45.787,11	1.898.069,47	4.769,47	XS1617845679
INFINEON TECHNOLOGIE 3,38 2027-02-26	EUR	900.229,50	25.543,02	908.786,99	8.557,49	XS2767979052
ING GROEP 2,13 2026-02-26	EUR	2.990.410,00	44.756,17	2.990.043,83	-366,17	XS2176621170
ING GROEP 3,88 2029-08-12	EUR	5.388.783,50	39.804,27	5.468.216,37	79.432,87	XS2764264607
JPMORGAN CHASE & CO 1,09 2027-03-11	EUR	7.989.580,00	384.120,99	8.170.233,02	180.653,02	XS1960248919
JPMORGAN CHASE & CO 1,64 2028-05-18	EUR	1.086.827,50	11.400,09	1.086.556,13	-271,37	XS1615079974
KBC GROUP NV 0,63 2026-09-07	EUR	1.348.249,00	27.844,61	1.351.279,76	3.030,76	BE0002819002
KERLING PLC 0,75 2028-05-13	EUR	3.776.180,00	58.493,27	3.789.435,22	13.255,22	FR0013512407
MEDTRONIC 1,13 2027-03-07	EUR	1.969.790,00	20.384,39	1.968.607,12	-1.182,88	XS1960678255
MEDTRONIC 3,00 2028-10-15	EUR	1.005.665,00	-35,49	1.015.254,26	9.589,26	XS2535308477
MORGAN STANLEY 2,61 2029-05-04	EUR	4.301.279,00	17.047,39	4.299.798,61	-1.480,39	XS3215634570
NATIONAL GRID 2,95 2030-03-30	EUR	6.016.450,00	133.752,78	5.975.862,95	-40.587,05	XS2486461283
NATIONWIDE 2,87 2029-01-27	EUR	3.996.380,00	18.382,35	4.020.389,32	24.009,32	XS2986730708

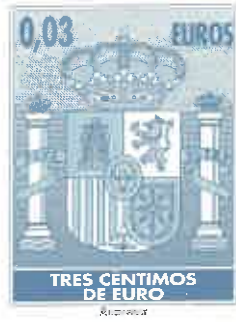
**Bankinter Premium Defensivo, F.I.**

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

(Expresado en euros)



**CLASE 8ª**



0N5785409

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
NATWEST BANK 1,38 2027-03-02	EUR	1.976.190,00	23.786,69	1.976.577,42	387,42	XS2449911143
NATWEST BANK 3,00 2030-09-03	EUR	5.006.525,00	48.916,92	4.966.137,19	-40.387,81	XS3170277530
NATWEST BANK 3,63 2029-01-09	EUR	4.665.142,04	164.320,86	4.722.059,59	56.917,55	XS2745115837
NORDEA BANK AB (SS) 0,63 2026-05-18	EUR	3.952.260,00	23.111,38	3.953.675,20	1.415,20	XS23343459074
NOVO NORDISK 2,38 2028-05-27	EUR	4.342.322,25	93.852,59	4.294.057,36	-48.264,89	XS3002552993
NOVO NORDISK 2,50 2029-02-20	EUR	4.237.738,75	12.503,62	4.232.516,31	-5.222,44	XS3232921240
NYKREDIT REALKREDIT 0,88 2026-04-28	EUR	2.949.965,00	40.518,61	2.951.095,57	1.130,57	DK0030487996
NYKREDIT REALKREDIT 3,88 2027-07-05	EUR	2.468.388,00	27.591,85	2.457.832,37	-10.555,63	DK0030393665
ORANGE SA 1,25 2027-07-07	EUR	1.075.871,50	12.953,45	1.074.552,36	-1.319,14	FR0013506292
ORANGE SA 2,50 2028-11-13	EUR	1.994.960,00	6.849,56	1.987.845,78	-7.114,22	FR0014014447
RCI BANQUE 3,75 2027-10-04	EUR	2.033.360,00	14.293,05	2.032.279,14	-1.080,86	FR001400P3D4
ROLLS ROYCE HOLDINGS 1,63 2028-05-09	EUR	2.920.490,00	44.774,41	2.922.351,14	1.861,14	XS1819574929
ROYAL BANK OF CANADA 2,13 2029-04-26	EUR	8.838.170,00	138.689,33	8.787.434,85	-50.735,15	XS2472603740
ROYAL BANK OF CANADA 2,47 2027-03-24	EUR	999.960,00	552,66	1.001.273,01	1.313,01	XS3031467171
ROYAL BANK OF CANADA 2,63 2028-07-02	EUR	4.996.225,00	33.531,65	5.008.293,35	12.068,35	XS2853494602
ROYAL BANK OF CANADA 2,88 2029-06-13	EUR	8.351.176,25	11.175,57	8.381.993,93	30.817,68	XS3094269241
SANDOZ GROUP 3,25 2029-09-12	EUR	4.220.646,00	37.348,18	4.255.070,81	34.424,81	XS2900391777
SHELL PLC 1,63 2027-01-20	EUR	2.794.320,00	184.023,08	2.839.120,69	44.800,69	XS1135277140
SNAM RETE GAS 0,75 2030-06-17	EUR	3.651.060,00	26.210,81	3.630.680,97	-20.379,03	XS2190256706
SOCIETE GENERALE 1,13 2026-06-30	EUR	3.913.330,00	73.059,84	3.912.965,09	-364,91	FR0014002QE8
SOCIETE GENERALE 0,63 2027-12-02	EUR	4.125.900,00	61.331,58	4.168.305,69	42.405,69	FR0014006XA3
STELLANTIS NV 4,00 2027-01-21	EUR	1.496.887,50	58.737,50	1.518.067,95	21.180,45	FR001400JEA2
T-MOBILE 3,55 2029-05-08	EUR	3.089.935,00	64.923,93	3.065.998,12	-23.936,88	XS2746662696
THALES, S.A. 3,63 2029-06-14	EUR	5.168.490,00	91.062,24	5.121.227,83	-47.262,17	FR001400IIO6
THERMO FISHER SCIENT 0,80 2030-10-18	EUR	895.715,00	13.720,32	891.906,60	-3.808,40	XS2366407018
TORONTO-DOMINIO 2,77 2028-07-28	EUR	2.008.970,00	9.294,94	2.010.301,06	1.331,06	XS3135097023

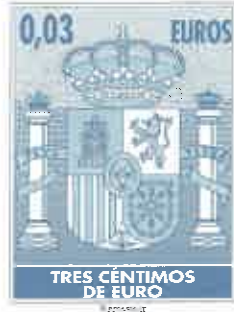
**Bankinter Premium Defensivo, F.I.**

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

(Expresado en euros)



**CLASE 8.ª**



0N5785410

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
TOTAL, S.A 2,13 2029-09-18	EUR	1.964.060,00	13.660,49	1.950.639,10	-13.420,90	XS11111559925
UNIC BANCA MOBILIARE 0,93 2028-01-18	EUR	4.586.353,20	48.667,30	4.521.708,45	-64.644,75	XS2433139966
UNICREDIT SPA 3,30 2029-07-16	EUR	3.959.888,25	59.815,19	3.993.789,52	33.901,27	IT0005631822
UNICREDIT SPA 3,38 2027-01-31	EUR	7.224.172,58	244.801,21	7.307.412,59	83.240,01	IT0005549362
UNICREDIT SPA 3,88 2028-06-11	EUR	4.567.042,63	47.145,20	4.709.609,08	142.566,45	IT0005598971
INTESA SANPAOLO SPA 2,12 2026-06-09	EUR	4.896.425,58	-	4.954.541,69	58.116,11	XS3093372806
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>350.613.539,87</b>	<b>6.496.024,35</b>	<b>352.854.169,14</b>	<b>2.240.629,27</b>	
<b>Emissiones avaladas</b>						
BPIFRANCE SACA 0,88 2028-09-26	EUR	5.217.164,17	121.960,86	5.236.042,91	18.878,64	FR0013367604
BPIFRANCE SACA 2,75 2029-05-25	EUR	1.996.802,00	33.739,21	1.998.781,47	1.979,47	FR001400SCU5
CEE 1,63 2029-12-04	EUR	9.627.578,95	75.969,48	9.616.851,07	-10.727,88	EU000A3K7MW2
CEE 2,63 2028-07-04	EUR	13.723.537,81	145.439,92	13.684.912,36	-38.625,45	EU000A4D5QM6
CEE 2,88 2029-10-05	EUR	7.130.235,00	27.845,64	7.118.263,54	-11.971,46	EU000A3L1CN4
CEE 3,13 2028-12-05	EUR	3.087.200,00	-16.170,97	3.087.754,05	554,05	EU000A3K4EN5
CONSEJO EUROPA 0,05 2030-01-21	EUR	1.795.775,00	28.978,41	1.777.134,06	-18.640,94	XS2105085208
EUROPEAN FINANC STAB 3,00 2028-12-15	EUR	2.040.450,00	1.429,01	2.035.461,13	-4.988,87	EU000A2SCAH1
KFW 2,38 2029-10-04	EUR	17.542.405,00	98.739,05	17.437.241,43	-105.163,57	XS2887903966
KFW 2,50 2030-11-15	EUR	9.561.132,50	57.698,07	9.453.524,94	-107.607,56	DE000A460AK5
KFW 3,13 2028-10-10	EUR	10.278.550,00	51.607,27	10.224.498,21	-54.051,79	DE000A351MT2
<b>TOTALES Emissiones avaladas</b>		<b>82.000.830,43</b>	<b>627.235,95</b>	<b>81.670.465,07</b>	<b>-330.365,36</b>	
<b>Valores de entidades de crédito garantizados</b>						
CED ANZ NEW ZEALAND 0,90 2027-03-23	EUR	1.869.060,00	89.882,38	1.892.396,25	23.336,25	XS2459053943
CED CANADIAN IMP BAN 0,01 2029-04-30	EUR	1.801.170,00	38.675,69	1.797.728,56	-3.441,44	XS2337335710
CED KOREA HOUSING 4,08 2027-09-25	EUR	3.106.200,00	-15.584,78	3.130.058,94	23.858,94	XS2678945317
CED MEDIOBANCA DI CR 3,25 2028-11-30	EUR	2.018.520,00	1,69	2.042.388,86	23.868,86	IT0005579807

**Bankinter Premium Defensivo, F.I.**

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

(Expresado en euros)



**CLASE 8.ª**



0N5785411

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
CED NAT BANK CANADA 0,13 2027-01-27	EUR	2.749.545,00	152.804,85	2.784.382,75	34.837,75	XS2436160936
CED ROYAL BANK CANAD 1,50 2027-09-15	EUR	1.944.170,00	26.623,80	1.954.540,72	10.370,72	XS2481285349
CED SUMITOMO BANK 4,09 2028-04-19	EUR	2.049.240,00	36.550,67	2.083.835,28	34.595,28	XS2698464885
HIP BANK NOVA SCOTIA 0,01 2027-01-14	EUR	914.875,00	52.628,76	925.367,40	10.492,40	XS2101325111
CEDULAS BBVA CED HIPOTECARIA 3,13 2027-07-17	EUR	4.029.740,00	37.940,09	4.067.051,69	37.311,69	ES0413211A75
CEDULAS CED INTESA SANPAOLO 1,13 2027-06-16	EUR	5.869.380,00	68.357,67	5.865.628,77	-3.751,23	IT0005259988
CEDULAS CED ROYAL BANK CANAD 2,38 2027-09-13	EUR	5.823.499,99	154.529,56	5.892.284,41	68.784,42	XS2531567753
CEDULAS CED SUMITOMO BANK 3,60 2026-02-16	EUR	5.050.175,00	112.428,14	5.053.130,90	2.955,90	XS2547591474
CEDULAS HIP BANK NOVA SCOTIA 2,52 2029-06-18	EUR	2.995.800,00	41.013,12	2.988.808,61	-6.991,39	XS3097917895
CEDULAS HIP CIE FINANCEMENT 2,63 2029-10-29	EUR	1.977.230,00	13.453,70	1.988.937,94	11.707,94	FR001400TM31
<b>TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados</b>		<b>42.198.604,99</b>	<b>809.305,34</b>	<b>42.466.541,08</b>	<b>267.936,09</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
3M CO	USD	127.296,58	-	129.295,29	1.998,71	US88579Y1010
ALLIANZ	EUR	237.851,57	-	409.634,50	171.782,93	DE0008404005
ALPHABET INC	USD	371.134,66	-	713.266,79	342.132,13	US02079K1079
AMAZON.COM INC	USD	552.619,95	-	796.703,19	244.083,24	US0231351067
AMETEK	USD	222.464,20	-	246.176,32	23.712,12	US0311001004
ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	273.151,84	-	281.307,60	8.155,76	BE0974293251
APPLE COMPUTER	USD	611.363,30	-	705.850,45	94.487,15	US0378331005
ARCH COAL INC	USD	136.671,64	-	132.807,28	-3.864,36	BMG0450A1053
ARISTA NETWORKS INC	USD	154.509,08	-	156.442,08	1.933,00	US0404132054
ASML HOLDINGS NV	EUR	381.463,32	-	541.783,20	160.319,88	NL0010273215
ASSA ABLOY AB-B	SEK	430.945,95	-	496.914,23	65.968,28	SE0007100581
ASTRAZENECA PLC	GBP	114.859,50	-	137.042,50	22.183,00	GB0009895292
AVIVA PLC	GBP	233.862,21	-	323.637,24	89.775,03	GB00BPQY8M80
AXA	EUR	194.458,31	-	227.328,00	32.869,69	FR0000120628

**Bankinter Premium Defensivo, F.I.**

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

(Expresado en euros)



**CLASE 8.ª**



0N5785412

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BANK OF AMERICA CORP	USD	311.775,86	-	372.517,23	60.741,37	US0605051046
BARCLAYS BANK	GBP	251.640,44	-	369.619,90	117.979,46	GB0031348658
BASF AG	EUR	205.078,39	-	211.664,52	6.586,13	DE000BASF111
BMW	EUR	136.797,83	-	164.857,80	28.059,97	DE0005190003
BRITISH AEROSPA	GBP	456.939,95	-	406.680,23	-50.259,72	GB0002634946
BROADCOM CORP	USD	60.899,58	-	261.835,50	200.935,92	US11135F1012
CHARLES SCHWAB	USD	109.905,58	-	157.291,72	47.386,14	US8085131055
CIE FINAC. RICHEMON	CHF	308.031,18	-	443.058,31	135.027,13	CH0210483332
COCA COLA	USD	194.375,76	-	242.611,68	48.235,92	US1912161007
COCA-COLA EUROPACIFI	USD	101.506,36	-	112.072,50	10.566,14	GB00BDCPN049
COLGATE PALMOLIVE CO	USD	140.636,16	-	122.722,75	-17.913,41	US1941621039
COMPAG SAINT GOBAIN	EUR	250.939,78	-	238.618,24	-12.321,54	FR0000125007
CREDITO ITALIAN	EUR	201.097,60	-	216.944,28	15.846,68	IT0005239360
CSX CORP	USD	154.208,18	-	162.571,27	8.363,09	US1264081035
DATADOG INC	USD	134.414,81	-	130.076,38	-4.338,43	US23804L1035
DELL COMPUTERS	USD	132.685,30	-	131.761,04	-924,26	US24703L2025
DHL GROUP	EUR	257.639,61	-	299.073,40	41.433,79	DE0005552004
DOORDASH INC - A	USD	234.125,35	-	273.872,93	39.747,58	US25809K1051
EASTMAN CHEMICAL COM	USD	129.950,24	-	129.876,21	-74,03	US2774321002
ELLA SYSTEM OP SA/NV	EUR	284.853,34	-	291.802,00	6.948,66	BE0003822393
EXXON MOBILE CORP	USD	117.528,08	-	129.956,14	12.428,06	US30231C1022
FERRARI NV	EUR	136.481,96	-	138.634,50	2.152,54	NL0011585146
GENERAL ELECTRIC CO	USD	294.089,89	-	288.895,23	-5.194,66	US36266G1076
HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	204.691,32	-	247.307,00	42.615,68	DE0006047004
INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	270.511,54	-	292.671,61	22.160,07	DE0006231004
ING GROEP	EUR	222.997,88	-	401.399,18	178.401,30	NL0011821202

**Bankinter Premium Defensivo, F.I.**

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



**CLASE 8<sup>ª</sup>**



0N5785413

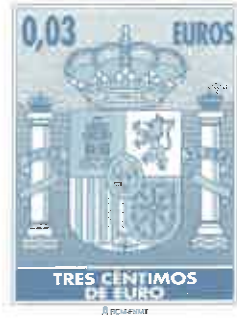
Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
INGERSOLL-RAND INC	USD	136.920,83	-	138.808,60	1.887,77	US45687V1061
JERONIMO MARTINS	EUR	200.200,53	-	193.483,00	-6.717,53	PTJMT0AE0001
LONZA GROUP	CHF	356.002,14	-	357.493,77	1.491,63	CH0013841017
MERCK KGAA	EUR	215.530,01	-	155.824,60	-59.705,41	DE0006599905
META PLATFORMS INC	USD	265.388,83	-	373.551,06	108.162,23	US30303M1027
MICRON TECHNOLO	USD	60.241,87	-	168.316,85	108.074,98	US5951121038
MICROSOFT CORP	USD	627.307,61	-	972.507,92	345.200,31	US5949181045
MOLSON COORS BREWING	USD	137.069,27	-	91.800,71	-45.268,56	US61945C1036
MORGAN JP & CO	USD	213.113,96	-	278.867,96	65.754,00	US46625H1005
MORGAN STANLEY	USD	122.911,78	-	214.075,41	91.163,63	US6174464486
NATWEST BANK	GBP	266.303,54	-	283.073,62	16.770,08	GB00BM8PJY71
NESTLE SA	CHF	187.319,88	-	162.604,19	-24.715,69	CH0038863350
NEXTERA ENERGY	USD	158.254,35	-	167.514,73	9.260,38	US65339F1012
NOVO NORDISK	DKK	510.703,66	-	289.063,11	-221.640,55	DK00062498333
NVIDIA CORPORATION	USD	440.251,49	-	835.766,32	395.514,83	US67066G1040
OKTA INC	USD	149.545,14	-	132.306,24	-17.238,90	US6792951054
ORANGE SA	EUR	328.782,35	-	364.798,00	36.015,65	FR0000133308
PALO ALTO NETWORKS	USD	160.158,47	-	192.648,97	32.490,50	US6974351057
PFIZER INC	USD	276.003,24	-	180.790,40	-95.212,84	US7170811035
PROLOGICS	USD	224.550,19	-	230.311,63	5.761,44	US74340W1036
ROCHE HOLDINGS	CHF	251.952,00	-	300.286,08	48.334,08	CH0012032048
SALESFORCE.COM INC	USD	126.743,67	-	128.949,47	2.205,80	US79466L3024
SANOFI-AVENTIS	EUR	353.265,27	-	323.766,08	-29.499,19	FR0000120578
SAP. AG-VORZUG	EUR	180.310,67	-	284.397,75	104.087,08	DE0007164600
SCHLUMBERGER LTD	USD	121.248,65	-	106.997,60	-14.251,05	AN8068571086
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	336.715,98	-	502.451,10	165.735,12	FR0000121972

**Bankinter Premium Defensivo, F.I.**

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



CLASE 8ª



Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
SHELL PLC	EUR	159.709,09	-	156.651,08	-3.058,01	GB00BP6MXD84
SIEMENS AG-REG	EUR	434.022,60	-	540.718,15	106.695,55	DE0007236101
SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	126.665,64	-	109.694,64	-16.971,00	DE000SHL1006
SOC.GENERALE	EUR	225.292,28	-	274.398,96	49.106,68	FR0000130809
TESCO PLC	GBP	249.166,85	-	282.968,74	33.801,89	GB00BLGZ9862
TOTAL, S.A	EUR	275.239,62	-	241.816,50	-33.423,12	FR0000120271
UBS GROUP AG	CHF	330.748,86	-	464.381,44	133.632,58	CH0244767585
UNITED PARCEL SERVIC	USD	112.474,99	-	108.297,82	-4.177,17	US9113121068
UNITEDHEALTH GROUP	USD	220.805,47	-	141.022,23	-79.783,24	US91324P1021
US BANCORP	USD	158.453,96	-	154.117,81	-4.336,15	US9029733048
VERTEX PHARMACEUTICA	USD	184.208,94	-	180.171,15	-4.037,79	US92532F1003
VISA INC	USD	303.546,58	-	444.393,83	140.847,25	US92826C8394
WALL- MART STOR	USD	168.304,82	-	192.289,81	23.984,99	US9311421039
WALT DISNEY	USD	260.491,75	-	189.277,81	-71.213,94	US2546871060
XYLEM INC	USD	117.514,85	-	127.824,47	10.309,62	US98419M1009
ZOETIS INC	USD	215.407,73	-	143.476,13	-71.931,60	US98978V1035
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>19.295.303,49</b>	-	<b>22.718.535,96</b>	<b>3.423.232,47</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
AMUNDI INVESTMENT	EUR	873.629,94	-	916.345,08	42.715,14	LU1681037609
AMUNDI INVESTMENT	EUR	876.406,37	-	1.103.555,20	227.148,83	LU1681037864
AMUNDI INVESTMENT	EUR	7.283.051,95	-	7.427.455,99	144.404,04	LU2037748774
BLACKROCK ASSET	EUR	615.549,55	-	751.627,80	136.078,25	IE00B3VWMM18
BNP PARIBAS ASSET	EUR	10.249.438,34	-	10.283.611,38	34.173,04	LU2008760592
ISHARES	EUR	124.163,16	-	132.916,00	8.752,84	IE00B4K48X80
ISHARES	EUR	2.679.175,78	-	2.685.174,85	5.999,07	IE00B4L60045
JP MORGAN FLEMING	EUR	3.048.320,11	-	3.079.017,52	30.697,41	IE00BD9MMMF62

**Bankinter Premium Defensivo, F.I.**

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



**CLASE 8.ª**



Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
UBS FUND MANAGEMENT	EUR	7.543.075,73	-	8.398.752,50	855.676,77	IE00BHXMHQ65
XTRACKERS	EUR	4.858.185,36	-	5.464.539,26	606.353,90	IE00BTJRMPP35
XTRACKERS	EUR	3.046.486,37	-	3.067.842,47	21.356,10	LU2178481649
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>41.197.482,66</b>		<b>43.310.838,05</b>	<b>2.113.355,39</b>	
<b>Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)</b>						
BARCLAYS GLOBAL	USD	99.795,78	-	103.789,56	3.993,78	US4642877397
BLACKROCK FUND	USD	76.121,38	-	70.783,79	-5.337,59	US4642875151
BLACKROCK FUND	USD	717.382,13	-	796.443,13	79.061,00	US4642876555
INVESCO EXCHANGE-TRA	USD	91.662,80	-	91.319,29	-343,51	US46137V2741
SSGA FUNDS MANAGEMENT	USD	168.606,33	-	177.444,98	8.838,65	US81369Y2090
STATE STREET GLOBAL	USD	6.281.585,09	-	7.797.599,39	1.516.014,30	US78462F1030
<b>TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)</b>		<b>7.435.153,51</b>		<b>9.037.380,14</b>	<b>1.602.226,63</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>551.784.653,15</b>	<b>7.993.054,39</b>	<b>561.188.915,69</b>	<b>9.404.262,54</b>	

**Bankinter Premium Defensivo, F.I.**

**Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2025**

(Expresado en euros)



**CLASE 8ª**



Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
FUTURO EURO/USD 125000 2026-03-31	USD	9.959.067,31	10.024.678,75	16/03/2026
FUTURO IND MSCIEM 50 2026-03-31	USD	175.185,09	180.163,39	20/03/2026
FUTURO S&P 500 50 2026-03-31	USD	2.049.008,60	2.052.910,39	20/03/2026
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>12.183.261,00</b>	<b>12.257.752,53</b>	
<b>Futuros vendidos</b>				
FUTURO EUROSXXX 600 50 2026-03-20	EUR	292.351,22	297.500,00	20/03/2026
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>292.351,22</b>	<b>297.500,00</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>12.475.612,22</b>	<b>12.555.252,53</b>	

**Bankinter Premium Defensivo, F.I.**

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024**

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
COM AUTONOMA MADRID 3,17 2029-07-30	EUR	2.270.292,24	42.818,08	2.325.230,97	54.938,73	ES000001010P7
ESTADO ESPANOL 0,80 2027-07-30	EUR	6.260.897,50	30.175,90	6.243.918,83	-16.978,67	ES00000012G26
ESTADO ESPANOL 1,40 2028-04-30	EUR	6.701.190,00	112.960,20	6.735.435,62	34.245,62	ES00000012B39
ESTADO ESPANOL 1,40 2028-07-30	EUR	5.198.065,00	79.889,53	5.266.588,14	68.523,14	ES00000012B88
ESTADO ESPANOL 1,45 2027-10-31	EUR	1.952.930,00	6.395,22	1.949.991,36	-2.938,64	ES00000012A89
ESTADO ESPANOL 1,45 2029-04-30	EUR	958.510,00	9.996,39	957.866,49	-643,51	ES00000012E51
ESTADO ESPANOL 2,50 2027-05-31	EUR	7.906.575,00	138.449,83	8.010.930,44	104.355,44	ES00000012M77
ESTADO ESPANOL 2,94 2028-01-31	EUR	7.868.149,99	363.627,10	8.006.867,90	138.717,91	ES00000012I08
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>39.116.609,73</b>	<b>784.312,25</b>	<b>39.496.829,75</b>	<b>380.220,02</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BKT 1,25 2027-06-23	EUR	8.775.500,00	33.093,29	8.475.182,46	-300.317,54	ES02136790F4
BKT 4,88 2031-09-13	EUR	2.492.430,00	24.732,71	2.710.937,84	218.507,84	ES02136790P3
IBERCAJA BANCO 4,38 2028-07-30	EUR	1.108.822,00	12.612,97	1.144.343,82	35.521,82	ES0344251022
IBERCAJA BANCO 5,63 2027-06-07	EUR	5.182.060,00	100.274,70	5.249.828,72	67.768,72	ES0344251014
KUTXABANK SA 0,50 2027-10-14	EUR	1.856.140,00	25.948,83	1.892.768,16	36.628,16	ES0243307016
KUTXABANK SA 4,00 2028-02-01	EUR	4.510.220,00	113.595,90	4.649.756,40	139.536,40	ES0343307023
CED HIP BANCO SANTAN 0,01 2025-02-27	EUR	4.970.650,00	8.028,79	4.970.591,98	-58,02	ES0413900590
BKT 3,80 2025-04-09	EUR	1.556.173,66	-	1.588.142,54	31.968,88	ES0513689J50
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>30.451.995,66</b>	<b>318.287,19</b>	<b>30.681.551,92</b>	<b>229.556,26</b>	
<b>Valores de entidades de crédito garantizados</b>						
BANKINTER CED HIP 3,05 2028-05-29	EUR	5.998.200,00	108.477,36	6.062.218,53	64.018,53	ES0413679525
SANTANDER CED HIPOT 2,38 2027-09-08	EUR	1.954.703,33	34.354,62	1.972.870,86	18.167,53	ES0413900848
<b>TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados</b>		<b>7.952.903,33</b>	<b>142.831,98</b>	<b>8.035.089,39</b>	<b>82.186,06</b>	

Acciones admitidas cotización.  
ACERINOX

EUR 331.327,97 325.637,55 -5.690,42 ES0132105018



CLASE 8.ª



0N5785417

**Bankinter Premium Defensivo, F.I.**

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024**

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
IBERDROLA	EUR	358.091,46	-	459.262,30	101.170,84	ES0144580Y14
INDITEX	EUR	222.126,10	-	218.564,92	-3.561,18	ES0148396007
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización.</b>		<b>911.545,53</b>	<b>-</b>	<b>1.003.464,77</b>	<b>91.919,24</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>78.433.054,25</b>	<b>1.245.431,42</b>	<b>79.216.935,83</b>	<b>783.881,58</b>	



**CLASE 8.ª**



0N5785418

**Bankinter Premium Defensivo, F.I.**

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024**

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
BUONI POLIENNALI 3,10 2026-08-28	EUR	4.047.960,00	40.066,08	4.046.833,52	-1.126,48	IT0005607269
CEE 2,88 2027-12-06	EUR	2.021.880,00	2.824,68	2.033.073,68	11.193,68	EU000A3K4EW6
CONSEJO EUROPA 0,13 2027-03-10	EUR	927.560,00	13.629,45	941.585,82	14.025,82	XS2454764429
DEUDA ESTADO FRANCES 2,50 2027-09-24	EUR	2.004.280,00	13.118,40	2.006.266,26	1.986,26	FR001400NBC6
DEUDA ESTADO FRANCES 2,64 2025-02-05	EUR	4.980.400,00	7.118,36	4.979.806,64	-593,36	FR0128690635
DEUDA ESTADO FRANCES 2,72 2025-03-19	EUR	6.950.790,00	9.711,94	6.950.598,06	-191,94	FR0128690668
DEUDA ESTADO ITALIA 0,45 2029-02-15	EUR	3.183.077,50	21.430,64	3.184.648,11	1.570,61	IT0005467482
DEUDA ESTADO ITALIA 0,85 2027-01-15	EUR	1.941.960,00	8.536,22	1.941.120,78	-839,22	IT0005390874
DEUDA ESTADO ITALIA 2,00 2028-02-01	EUR	1.971.120,00	16.862,21	1.970.129,59	-990,41	IT0005323032
DEUDA ESTADO ITALIA 2,65 2027-12-01	EUR	10.967.195,00	38.860,82	11.030.759,28	63.564,28	IT0005500068
DEUDA ESTADO ITALIA 2,80 2029-06-15	EUR	16.053.767,50	19.671,36	16.040.421,44	-13.346,06	IT0005495731
DEUDA ESTADO ITALIA 3,00 2029-10-01	EUR	3.022.410,00	22.630,60	3.021.094,40	-1.315,60	IT0005611055
DEUDA ESTADO ITALIA 3,80 2028-08-01	EUR	10.267.495,00	139.819,54	10.410.037,46	142.542,46	IT0005548315
ESTADO FRANCIA 0,75 2028-05-25	EUR	4.722.175,00	40.753,18	4.704.549,56	-17.625,44	FR0013286192
ONTARIO TEACHERS 3,30 2029-10-05	EUR	2.063.260,00	12.346,29	2.050.743,57	-12.516,43	XS2539371653
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>75.125.330,00</b>	<b>407.379,77</b>	<b>75.311.668,17</b>	<b>186.338,17</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
AIB GROUP PLC 2,25 2028-04-04	EUR	982.595,00	17.187,99	985.062,49	2.467,49	XS2464405229
AIB GROUP PLC 3,63 2026-07-04	EUR	3.167.082,20	28.191,38	3.259.096,03	92.013,83	XS2491963638
ANZ NEW ZEALAND 0,20 2027-09-23	EUR	926.325,00	6.063,21	927.324,26	999,26	XS2389757944
ARCELOR 3,13 2028-12-13	EUR	1.689.604,50	2.848,15	1.686.001,71	-3.602,79	XS2954181843
AT&T 3,50 2025-12-17	EUR	1.972.430,00	18.987,95	1.993.036,98	20.606,98	XS0993148856
AUST & NZ BANKING 3,44 2025-04-04	EUR	1.101.666,50	27.872,56	1.101.644,34	-22,16	XS2607079493
AUTOSTRAD SPA 1,88 2029-09-26	EUR	1.874.980,00	15.759,53	1.876.713,48	1.733,48	XS1688199949
BANCO SANTANDER 0,13 2026-04-14	EUR	3.084.429,50	14.134,58	2.986.961,19	-97.468,31	XS2331216577
BANCO SANTANDER 0,50 2027-01-14	EUR	1.793.493,00	12.500,77	1.715.139,38	-78.353,62	XS2432530637



0N5785419

**Bankinter Premium Defensivo, F.I.**

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024**

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BANCO SANTANDER 0,50 2027-03-24	EUR	4.472.185,00	236.466,55	4.642.355,03	170.170,03	XS2324321285
BANCO SANTANDER 0,60 2029-09-13	EUR	1.812.110,00	10.086,85	1.808.124,63	-3.985,37	XS2385791046
BANCO SANTANDER 3,63 2026-09-27	EUR	2.963.980,00	-1.977,71	3.045.672,50	81.692,50	XS2538366878
BANCO SANTANDER 3,88 2028-01-16	EUR	2.980.020,00	117.927,85	3.084.515,18	104.495,18	XS2575952697
BANCO SANTANDER 4,38 2027-09-13	EUR	2.998.065,00	39.800,98	3.117.699,23	119.634,23	XS2679878319
BANK OF AMERICA CORP 0,81 2026-05-09	EUR	2.057.320,00	-32.644,86	2.027.753,52	-29.566,48	XS1991265478
BANK OF AMERICA 1,95 2026-10-27	EUR	2.856.450,00	53.550,88	2.931.231,39	74.781,39	XS2462324232
BANK OF IRELAND 1,88 2026-06-05	EUR	7.589.260,00	256.793,30	7.791.737,11	202.477,11	XS2465984289
BANQUE CRED. MUTUEL 1,00 2025-05-23	EUR	3.964.740,00	27.977,68	3.963.471,09	-1.268,91	FR0014009A50
BAT INTL FINANCE PLC 3,13 2029-03-06	EUR	1.994.120,00	51.933,14	2.006.096,72	11.976,72	XS1043097630
BBVA 0,13 2027-03-24	EUR	3.803.880,00	329.753,44	3.553.295,88	-250.584,12	XS2322289385
BBVA 1,00 2025-01-16	EUR	4.901.061,67	192.297,86	4.847.966,35	-53.095,32	XS2104051433
BBVA 1,38 2025-05-14	EUR	1.903.960,00	93.824,30	1.912.589,81	8.629,81	XS1820037270
BBVA 3,38 2027-09-20	EUR	506.350,00	4.040,31	509.950,44	3.600,44	XS2534785865
BBVA 5,75 2028-06-15	EUR	4.982.800,00	87.784,31	5.324.096,51	341.296,51	XS2636592102
BECTON DICKINSON 1,21 2026-06-04	EUR	2.324.637,50	97.831,28	2.369.769,06	45.131,56	XS2002532724
BELFIUS BANK SA/NV 1,25 2029-01-05	EUR	1.719.650,00	54.097,69	1.772.599,98	52.949,98	BE6331190973
BNP PARIBAS 0,50 2028-02-19	EUR	2.827.530,00	25.516,66	2.825.629,16	-1.900,84	FR0013484458
BNP PARIBAS 0,50 2028-09-01	EUR	2.681.180,00	66.708,10	2.738.903,41	57.723,41	FR0013532280
BNP PARIBAS 1,13 2027-01-15	EUR	5.387.940,00	246.668,22	5.525.115,39	137.175,39	FR0013476611
BNP PARIBAS 2,13 2027-01-23	EUR	3.841.570,59	122.845,83	3.922.112,64	80.542,05	FR0013398070
BNP PARIBAS 2,38 2025-02-17	EUR	1.947.960,00	88.852,76	1.949.277,73	1.317,73	XS1190632999
BNP PARIBAS 2,38 2025-11-20	EUR	974.315,00	12.477,64	980.255,17	5.940,17	FR0013381704
CAIXABANK 0,38 2026-11-18	EUR	2.014.415,00	-4.944,57	1.963.178,13	-51.236,87	XS2258971071
CAIXABANK 0,63 2028-01-21	EUR	3.877.270,00	59.748,08	3.796.729,19	-80.540,81	XS2434702424
CAIXABANK 0,75 2026-07-10	EUR	2.794.290,00	118.029,18	2.856.066,85	61.776,85	XS2200150766
CAIXABANK 1,38 2026-06-19	EUR	1.050.280,00	-29.194,49	1.017.515,38	-32.764,62	XS2013574038
CAIXABANK 2,25 2025-04-17	EUR	1.051.800,00	-32.033,67	1.043.622,78	-8.177,22	XS1808351214



0N5785420

**Bankinter Premium Defensivo, F.I.**

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
CAIXABANK 4,63 2027-05-16	EUR	3.800.480,00	64.121,12	3.935.443,95	134.963,95	XS2623501181
CAIXABANK 5,00 2029-07-19	EUR	1.614.312,00	21.242,12	1.717.410,26	103.098,26	XS2649712689
CAIXABANK 6,13 2028-11-30	EUR	2.986.290,00	111.770,04	3.261.636,26	275.346,26	XS2630417124
CATERPILLAR INC 3,02 2027-09-03	EUR	1.605.629,00	15.028,81	1.616.431,97	10.802,97	XS2889374356
CED HIP TORONTO DOMI 3,19 2029-02-16	EUR	5.026.057,45	125.014,37	5.096.987,00	70.929,55	XS2782117464
CED KOREA HOUSING 0,72 2025-03-22	EUR	4.964.925,00	38.425,76	4.965.076,91	151,91	XS2442748971
CELLNEX TELECOM 2,25 2026-04-12	EUR	970.770,00	18.365,05	990.702,28	19.932,28	XS2465792294
CEPSA, S.A. 2,25 2026-02-13	EUR	535.285,00	-17.160,45	523.485,49	-11.799,51	XS2202744384
CEPSA, S.A. 4,13 2031-04-11	EUR	995.525,00	30.168,37	1.007.207,25	11.682,25	XS2800064912
CITIGROUP 1,25 2026-07-06	EUR	1.980.140,00	13.685,72	1.980.889,07	749,07	XS2167003685
COMPAG SAINT GOBAIN 3,25 2029-08-09	EUR	3.497.022,50	44.971,91	3.537.179,80	40.157,30	XS2874384279
CREDIT AGRICOLE 1,00 2026-04-22	EUR	2.931.300,00	41.843,74	2.960.680,78	29.380,78	FR0013508512
CREDIT AGRICOLE 1,38 2025-03-13	EUR	6.814.545,00	230.341,39	6.823.682,31	9.137,31	XS1799990474
CREDIT AGRICOLE 1,63 2025-06-05	EUR	6.491.568,89	156.416,51	6.347.709,65	-143.859,24	FR0013516184
CREDIT AGRICOLE 2,70 2025-07-15	EUR	1.988.050,00	15.608,17	1.991.090,74	3.040,74	FR0012737963
CREDIT AGRICOLE 3,38 2027-07-28	EUR	1.947.110,00	44.609,60	2.010.594,78	63.484,78	FR001400E7J5
CREDIT AGRICOLE 5,50 2028-08-28	EUR	4.180.620,00	48.011,54	4.264.970,93	84.350,93	FR001400KDS4
DAIMLERCHRYSLER AG 3,88 2026-06-19	EUR	896.747,00	20.224,42	913.117,93	16.370,93	XS2623129256
ENEL SPA 3,38 2028-07-23	EUR	4.831.437,31	72.120,54	4.861.699,53	30.262,22	XS2751666426
ENERGIAS DE PORTUGAL 3,88 2028-06-26	EUR	1.003.859,00	18.832,18	1.033.216,72	29.357,72	PTEDPUOM0008
FCC SERV MEDIO AMBIE 1,66 2026-12-04	EUR	1.836.730,00	70.395,04	1.884.502,33	47.772,33	XS2081500907
FORD MOTOR COMP 5,13 2029-02-20	EUR	2.097.520,00	83.537,60	2.110.779,61	13.259,61	XS2724457457
FORD MOTOR CRED 3,25 2025-09-15	EUR	1.996.440,00	19.985,41	2.001.551,30	5.111,30	XS2229875989
GENERAL MOTORS 3,90 2028-01-12	EUR	3.927.785,10	144.457,83	4.006.408,93	78.623,83	XS2747270630
IBERDROLA 1,00 2025-03-07	EUR	1.955.630,00	51.100,50	1.957.863,06	2.233,06	XS1575444622
IBERDROLA 2,63 2028-03-30	EUR	2.396.520,00	16.141,03	2.391.206,42	-5.313,58	XS2909821899
IBM 1,50 2029-05-23	EUR	1.893.300,00	23.826,48	1.887.280,10	-6.019,90	XS1617845679
IMPERIAL BRANDS PLC 3,38 2026-02-26	EUR	1.955.960,00	79.502,96	1.984.844,74	28.884,74	XS1040508241



CLASE 8.ª



0N5785421

**Bankinter Premium Defensivo, F.I.**

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024**

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
INFINEON TECHNOLOGIE 0,63 2025-02-17	EUR	3.794.480,00	210.015,83	3.799.268,87	4.788,87	XS2443921056
INFINEON TECHNOLOGIE 3,38 2027-02-26	EUR	900.229,50	25.646,18	910.244,79	10.015,29	XS2767979052
ING GROEP 2,00 2025-03-22	EUR	1.460.730,00	30.731,57	1.487.518,40	26.788,40	XS1796079488
ING GROEP 3,88 2029-08-12	EUR	2.297.918,50	27.098,07	2.370.443,04	72.524,54	XS2764264607
JPMORGAN CHASE & CO 1,09 2027-03-11	EUR	6.021.620,00	227.252,06	6.197.182,77	175.562,77	XS1960248919
NATIONAL GRID 0,41 2026-01-20	EUR	3.675.850,00	186.583,14	3.736.380,69	60.530,69	XS2434710799
NATWEST BANK 1,75 2026-03-02	EUR	635.284,00	13.753,99	644.240,65	8.956,65	XS1788515606
NATWEST BANK 2,00 2025-08-27	EUR	2.406.612,50	76.524,92	2.429.660,35	23.047,85	XS2485553866
NATWEST BANK 3,63 2029-01-09	EUR	2.606.952,04	94.954,75	2.689.821,29	82.869,25	XS2745115837
ONTARIO TEACHERS 0,10 2028-05-19	EUR	7.023.835,00	200.794,21	7.151.057,30	127.222,30	XS2344384768
ONTARIO TEACHERS 0,50 2025-05-06	EUR	3.873.390,00	96.820,99	3.885.094,90	11.704,90	XS2162004209
SANDOZ GROUP 3,25 2029-09-12	EUR	3.208.261,00	30.881,57	3.228.524,90	20.263,90	XS2900391777
SANOFI-AVENTIS 0,88 2025-04-06	EUR	3.837.325,00	136.775,07	3.866.227,67	28.902,67	FR0014009KS6
SANT CONSUMER FINANC 2,86 2026-02-23	EUR	1.921.570,00	14.897,54	1.923.992,46	2.422,46	XS2305600723
SHELL PLC 1,63 2027-01-20	EUR	2.794.320,00	122.012,44	2.864.778,63	70.458,63	XS1135277140
SIGNIFY NV 2,38 2027-05-11	EUR	924.415,00	39.210,47	962.005,42	37.590,42	XS2128499105
SOCIETE GENERALE 1,00 2025-11-24	EUR	4.764.325,00	93.704,04	4.787.952,47	23.627,47	FR00140000Z2
SOCIETE GENERALE 0,63 2027-12-02	EUR	1.195.350,00	16.758,94	1.221.473,61	26.123,61	FR0014006XA3
STELLANTIS NV 4,00 2027-01-21	EUR	1.496.887,50	57.804,78	1.528.370,10	31.482,60	FR001400JEA2
SYNGENTA NV 3,38 2026-04-16	EUR	3.284.170,00	-125.403,29	3.206.474,18	-77.695,82	XS2154325489
TORONTO-DOMINIO 2,55 2027-08-03	EUR	5.769.801,54	184.844,69	5.967.383,43	197.581,89	XS2511301322
TORONTO-DOMINIO 3,25 2026-04-27	EUR	3.017.393,32	54.757,39	3.041.239,94	23.846,62	XS2549702475
TORONTO-DOMINIO 3,56 2026-04-16	EUR	2.703.604,50	20.499,81	2.702.904,99	-699,51	XS2803392021
UNIC BANCA MOBILIARE 0,93 2028-01-18	EUR	4.586.353,20	46.967,31	4.422.610,52	-163.742,68	XS2433139966
UNICREDIT SPA 1,20 2026-01-20	EUR	1.889.510,00	91.011,50	1.929.695,88	40.185,88	XS2104967695
UNICREDIT SPA 3,38 2027-01-31	EUR	7.224.172,58	244.676,50	7.341.754,22	117.581,64	IT0005549362
UNICREDIT SPA 3,88 2028-06-11	EUR	4.567.042,63	80.414,63	4.683.000,64	115.958,01	IT0005598971
BPCE SA 3,79 2025-02-21	EUR	4.817.880,93	*	4.979.915,00	162.034,07	FR0128481647



CLASE B<sup>3</sup>



0N5785422

**Bankinter Premium Defensivo, F.I.**

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024**

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
INTESA SANPAOLO SPA 3,81 2025-06-12	EUR	2.890.195,96	-	2.965.256,27	75.060,31	XS2843834354
INTESA SANPAOLO SPA 3,85 2025-02-20	EUR	4.815.205,97	-	4.979.881,07	164.675,10	XS2774441435
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>276.397.989,38</b>	<b>6.340.340,57</b>	<b>279.826.314,67</b>	<b>3.428.325,29</b>	
<b>Emissiones avaladas</b>						
BPIFRANCE SACA 0,88 2028-09-26	EUR	8.943.710,00	46.201,47	8.957.651,68	13.941,68	FR0013367604
BPIFRANCE SACA 2,13 2027-11-29	EUR	6.887.940,00	21.249,30	6.911.116,80	23.176,80	FR001400BB83
CEE 2,00 2027-10-04	EUR	2.978.220,00	14.807,43	2.977.548,32	-671,68	EU000A3K4DS6
CEE 2,44 2029-07-04	EUR	2.595.320,50	6.329,89	2.592.954,61	-2.365,89	EU000A3KRJQ6
CEE 3,13 2028-12-05	EUR	3.087.200,00	4.839,58	3.079.163,50	-8.036,50	EU000A3K4EN5
KPW 0,38 2026-03-09	EUR	954.765,00	17.021,09	964.510,28	9.745,28	DE000A168Y55
KPW 2,88 2029-12-28	EUR	711.665,50	3,45	713.675,46	2.009,96	DE000A30VM78
<b>TOTALES Emissiones avaladas</b>		<b>26.158.821,00</b>	<b>110.452,21</b>	<b>26.196.620,65</b>	<b>37.799,65</b>	
<b>Valores de entidades de crédito garantizados</b>						
CED ANZ NEW ZEALAND 0,90 2027-03-23	EUR	1.869.060,00	46.481,42	1.902.417,21	33.357,21	XS2459053943
CED MEDIUMBANCA DI CR 3,25 2028-11-30	EUR	2.018.520,00	4.234,53	2.033.286,02	14.766,02	IT00005579807
CED NAT BANK CANADA 0,13 2027-01-27	EUR	2.749.545,00	61.597,76	2.798.910,60	49.365,60	XS2436160936
CED ROYAL BANK CANAD 0,63 2026-03-23	EUR	1.951.600,00	42.416,48	1.923.236,81	-28.363,19	XS2460043743
CED SUMITOMO BANK 4,09 2028-04-19	EUR	2.049.240,00	48.386,54	2.084.319,41	35.079,41	XS2698464885
HIP BANK NOVA SCOTIA 0,01 2027-01-14	EUR	914.875,00	22.168,62	929.092,55	14.217,55	XS2101325111
BBVA CED HIPOTECARIA 3,13 2027-07-17	EUR	4.029.740,00	44.554,90	4.076.336,88	46.596,88	ES0413211A75
CED CAISSE REFIN HAB 2,40 2025-01-17	EUR	1.998.700,00	46.621,67	1.998.548,82	-151,18	FR0011388339
CED ROYAL BANK CANAD 2,38 2027-09-13	EUR	5.823.499,99	119.271,47	5.898.113,32	74.613,33	XS2531567753
CED SUMITOMO BANK 3,60 2026-02-16	EUR	5.050.175,00	155.164,84	5.048.357,56	-1.817,44	XS2547591474
HIP BANK NOVA SCOTIA 0,45 2026-03-16	EUR	1.838.340,00	109.461,85	1.849.299,52	10.959,52	XS2457002538
<b>TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados</b>		<b>30.293.294,99</b>	<b>700.360,08</b>	<b>30.541.918,70</b>	<b>248.623,71</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ADOBE SYSTEMS INC	USD	123.773,85	-	101.741,72	-22.032,13	US00724F1012
AKZO	EUR	164.735,87	-	149.942,52	-14.793,35	NL0013267909



CLASE 8.ª



0N5785423

**Bankinter Premium Defensivo, F.I.**

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024**

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ALLIANZ	EUR	253.723,46	-	331.112,10	77.388,64	DE0008404005
ALPHABET INC	USD	327.656,44	-	459.990,23	132.333,79	US02079K1079
AMAZON.COM INC	USD	301.281,52	-	603.198,07	301.916,55	US0231351067
AMETEK	USD	192.885,80	-	213.176,14	20.290,34	US0311001004
AMPHENOL CORP	USD	111.139,31	-	104.055,99	-7.083,32	US0320951017
AMUNDI	EUR	156.785,44	-	155.813,40	-972,04	FR0004125920
ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	192.150,53	-	183.398,25	-8.752,28	BE0974293251
APPLE COMPUTER	USD	98.269,43	-	155.930,78	57.661,35	US0378331005
APPLIED MATERIA	USD	110.820,88	-	97.183,93	-13.636,95	US0382221051
ASML HOLDINGS NV	EUR	576.889,21	-	542.960,00	-33.929,21	NL0010273215
ASSA ABLOY AB-B	SEK	246.614,48	-	331.463,94	84.849,46	SE0007100581
ASTRAZENECA PLC	GBP	284.557,49	-	305.299,52	20.742,03	GB0009895292
ATLAS COPCO AB	SEK	119.920,67	-	116.719,60	-3.201,07	SE0017486897
AVIVA PLC	GBP	226.336,74	-	228.214,45	1.877,71	GB00BPQY8M80
AXA	EUR	155.206,79	-	157.185,60	1.978,81	FR0000120628
BANCO NACIONAL	EUR	361.782,35	-	367.045,56	5.263,21	FR0000131104
BANK OF AMERICA CORP	USD	149.387,01	-	178.498,48	29.111,47	US0605051046
BIO-TECHNE CORP	USD	118.074,17	-	102.567,22	-15.506,95	US09073M1045
BIOMERIEUX	EUR	127.187,50	-	139.000,50	11.813,00	FR0013280286
BP PLC	GBP	247.864,52	-	213.934,05	-33.930,47	GB0007980591
BROADCOM CORP	USD	89.989,73	-	340.200,61	250.210,88	US11135F1012
CANADIAN PACIFIC RAI	USD	127.116,75	-	128.901,53	1.784,78	CA13646K1084
CHARLES SCHWAB	USD	113.648,31	-	136.681,11	23.032,80	US8085131055
CIE FINAC. RICHEMON	CHF	261.637,32	-	315.855,87	54.218,55	CH0210483332
COCA COLA	USD	255.049,95	-	329.076,12	74.026,17	US1912161007
COCA-COLA EUROPACIFI	USD	393.511,97	-	438.088,02	44.576,05	GB00BDCPN049
DATADOG INC	USD	94.519,73	-	131.737,17	37.217,44	US23804L1035
DELL COMPUTERS	USD	97.337,29	-	102.017,74	4.680,45	US24703L2025



CLASE B<sup>3</sup>



0N5785424

**Bankinter Premium Defensivo, F.I.**

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024**

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	312.121,64	-	434.996,73	122.875,09	DE0005557508
DEXCOM INC	USD	97.722,15	-	115.170,32	17.448,17	US2521311074
DUPONT DE NEMOURS IN	USD	93.726,27	-	106.883,24	13.156,97	US26614N1028
EADS	EUR	320.384,33	-	379.830,12	59.445,79	NL0000235190
ESTEE LAUDER	USD	110.547,50	-	92.652,80	-17.894,70	US5184391044
FORD MOTOR COMP	USD	147.797,63	-	147.345,95	-451,68	US3453708600
ING GROEP	EUR	252.210,68	-	319.636,38	67.425,70	NL0011821202
INTL FLAVORS FRAG	USD	91.793,26	-	96.642,56	4.849,30	US4595061015
KBC GROUP NV	EUR	189.452,70	-	206.550,34	17.097,64	BE0003565737
L'OREAL MANUF	EUR	107.735,56	-	111.443,10	3.707,54	FR0000120321
LEVI STRAUSS & CO	USD	82.596,27	-	92.491,58	9.895,31	US52736R1023
LOUIS VUITTON MOET HE	EUR	377.591,74	-	415.617,00	38.025,26	FR0000121014
MEDTRONIC PLC	USD	120.541,23	-	120.222,93	-318,30	IE00BTN1Y115
MERCK KGAA	EUR	250.971,21	-	207.052,00	-43.919,21	DE0006599905
META PLATFORMS INC	USD	151.188,55	-	363.453,14	212.264,59	US30303M1027
MICHELIN	EUR	110.206,86	-	108.883,20	-1.323,66	FR001400AJ45
MICRON TECHNOLO	USD	86.795,51	-	82.628,49	-4.167,02	US5951121038
MICROSOFT CORP	USD	580.240,64	-	920.842,30	340.601,66	US5949181045
MORGAN JP & CO	USD	174.635,91	-	242.984,51	68.348,60	US46625H1005
MORGAN STANLEY	USD	114.315,27	-	163.362,57	49.047,30	US6174464486
NESTLE SA	CHF	406.883,35	-	304.925,13	-101.958,22	CH0038863350
NOVO NORDISK	DKK	250.971,23	-	187.743,80	-63.227,43	DK0062498333
NVIDIA CORPORATION	USD	445.685,66	-	691.123,22	245.437,56	US670666G1040
ORACLE CORP	USD	96.987,77	-	202.538,75	105.550,98	US68389X1054
PALO ALTO NETWORKS	USD	124.120,32	-	174.257,20	50.136,88	US6974351057
PFIZER INC	USD	243.565,53	-	178.078,96	-65.486,57	US7170811035
PROLOGICS	USD	177.419,04	-	165.307,72	-12.111,32	US74340W1036
RIO TINTO PLC	GBP	259.225,04	-	228.815,62	-30.409,42	GB00007188757



CLASE 8.ª



0N5785425

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ROCHE HOLDINGS	CHF	108.298,50	-	103.609,19	-4.689,31	CH0012032048
ROCKWELL AUTOMATION	USD	131.814,96	-	144.295,19	12.480,23	US7739031091
SANOFI-AVENTIS	EUR	428.716,52	-	428.110,58	-605,94	FR0000120578
SAP. AG-VORZUG	EUR	157.722,82	-	357.994,50	200.271,68	DE0007164600
SCHLUMBERGER LTD	USD	104.431,36	-	100.083,37	-4.347,99	AN8068571086
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	248.671,88	-	482.522,70	233.850,82	FR0000121972
SEGRO PLC	GBP	216.823,37	-	189.780,13	-27.043,24	GB00B5ZNI1N88
SIEMENS AG-REG	EUR	291.686,96	-	305.090,08	13.403,12	DE0007236101
STELLANTIS NV	EUR	129.629,93	-	130.747,15	1.117,22	NL00150001Q9
TARGET CO	USD	101.974,31	-	95.135,61	-6.838,70	US87612E1064
TERNA SPA	EUR	251.360,34	-	252.488,70	1.128,36	IT0003242622
THERMO FISHER SCIENT	USD	118.026,67	-	136.605,26	18.578,59	US8835561023
TOTAL, S.A	EUR	457.783,60	-	386.131,95	-71.651,65	FR0000120271
UBS GROUP AG	CHF	333.407,72	-	374.270,66	40.862,94	CH0244767585
UNITEDHEALTH GROUP	USD	202.723,19	-	205.108,08	2.384,89	US91324P1021
VINCI SA	EUR	345.687,27	-	336.024,06	-9.663,21	FR0000125486
VISA INC	USD	245.398,04	-	395.717,41	150.319,37	US92826C8394
WALT DISNEY	USD	236.760,55	-	185.431,05	-51.329,50	US2546871060
YUM! BRANDS, INC	USD	142.119,04	-	170.832,69	28.713,65	US9884981013
ZOETIS INC	USD	194.065,07	-	184.659,77	-9.405,30	US98978V1035
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>16.304.389,46</b>	-	<b>18.987.108,01</b>	<b>2.682.718,55</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
BLACKROCK ASSET	EUR	725.803,62	-	723.980,25	-1.823,37	IE00B3VWMM18
INVESTCO ASSET MANAGE	EUR	5.403.488,44	-	5.968.520,40	565.031,96	IE00BRKWGL70
ISHARES	USD	109.416,45	-	103.295,87	-6.120,58	IE00BYXG2H39
SSGA SPDR ETFS	EUR	333.915,63	-	321.373,00	-12.542,63	IE00BKWQ0H23
STATE STREET GLOBAL	EUR	1.708.624,32	-	1.903.267,61	194.643,29	IE00BYYW2V44
THREADNEEDLE INVES	EUR	1.170.556,50	-	1.337.584,84	167.028,34	LU1878470019



CLASE 8<sup>a</sup>



ON5785426

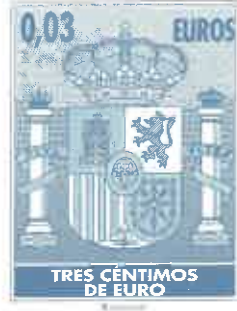
**Bankinter Premium Defensivo, F.I.**

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024**

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>9.451.804,96</b>	<b>-</b>	<b>10.358.021,97</b>	<b>906.217,01</b>	
<b>Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)</b>						
BARCLAYS GLOBAL	USD	99.795,78	-	116.701,20	16.905,42	US4642877397
BLACKROCK FUND	USD	270.390,16	-	400.634,65	130.244,49	US4642875151
BLACKROCK FUND	USD	733.231,71	-	828.933,30	95.701,59	US4642876555
INVESCO EXCHANGE-TRA	USD	227.379,10	-	223.488,98	-3.890,12	US46137V2741
STATE STREET GLOBAL	USD	3.007.925,96	-	4.221.405,49	1.213.479,53	US78462F1030
<b>TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)</b>		<b>4.338.722,71</b>	<b>-</b>	<b>5.791.163,62</b>	<b>1.452.440,91</b>	

**TOTAL Cartera Exterior 438.070.352,50 7.558.532,63 447.012.815,79 8.942.463,29**



0N5785427

Bankinter Premium Defensivo, F.I.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
BK02%101226 1 2025-03-06	EUR	21.374.590,00	21.290.015,00	06/03/2025
EURO/USD 125000 2025-03-31	USD	5.233.600,42	5.139.842,88	17/03/2025
IND MSCI EM 50 2025-03-31	USD	4.300.206,40	4.146.546,31	21/03/2025
OBL2.5%111029 1 2025-03-06	EUR	5.893.000,00	5.893.000,00	06/03/2025
S&P 500 50 2025-03-31	USD	2.079.664,76	2.005.611,33	21/03/2025
TOPIX INDX 10000 2025-03-31	JPY	1.846.543,78	1.857.655,36	13/03/2025
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>40.727.605,36</b>	<b>40.332.670,88</b>	
<b>Futuros vendidos</b>				
EUROSTOXX 600 50 2025-03-21	EUR	696.870,00	682.425,00	21/03/2025
IND MSCI W NET 10 2025-03-21	USD	5.383.400,00	5.045.440,94	21/03/2025
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>6.080.270,00</b>	<b>5.727.865,94</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>46.807.875,36</b>	<b>46.060.536,82</b>	

0N5785428



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



0N5785429

**Bankinter Premium Defensivo, F.I.**

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N5785430

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **Expectativas para el ejercicio 2026**

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

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



CLASE 8.ª



0N5785431

## Bankinter Premium Defensivo, F.I.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



0N5785432

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

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

---

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

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

#### **Uso de instrumentos financieros**

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

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

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

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

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

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

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

#### **Acciones propias**

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

#### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2025**

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