

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

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Bankinter Premium Conservador, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2025, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

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

Cartera de inversiones financieras

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

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

Identificamos esta área como una de las cuestiones claves a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera tiene en el cálculo del valor liquidativo.

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

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

Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos

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

Valoración de la cartera

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

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

Análisis de fusión por absorción

De acuerdo con la nota 1 de la memoria adjunta, durante el ejercicio 2025 el Consejo de Administración de la Sociedad gestora del Fondo aprobó la fusión por absorción de Bankinter Eurostoxx 2024 Plus Garantizado, F.I. y Bankinter Ibex 2024 Plus Garantizado, F.I., por el Fondo, siendo la fecha efectiva de fusión el 11 de febrero de 2025.

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

- Obtención de los acuerdos de fusión adoptados por la Sociedad gestora y la Entidad depositaria sobre los fondos involucrados, así como obtención de las correspondientes autorizaciones de la C.N.M.V. para realizar dichas fusiones.

Como consecuencia de esta fusión el Fondo adquirió en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de Bankinter Eurostoxx 2024 Plus Garantizado, F.I. y Bankinter Ibex 2024 Plus Garantizado, F.I., quedando plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones procedan de estos fondos. Por tanto, quedaron disueltos y extinguidos sin liquidación dichos fondos.

- Re-ejecución del cálculo de la ecuación de canje de las participaciones, proporcionado por la Sociedad gestora del Fondo.
- Comprobación de la correcta incorporación de los estados financieros de los fondos absorbidos en los estados financieros del fondo absorbente mediante la re-ejecución de este proceso, a la fecha de fusión.

Identificamos esta área como una de las cuestiones claves a considerar en la auditoría del Fondo, por su repercusión en el Patrimonio atribuido a partícipes.

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

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la nota 13 de las cuentas anuales, que describe que con fecha 21 de noviembre de 2025, la Comisión Nacional del Mercado de Valores ha aprobado la fusión por absorción de Bankinter Premium Conservador, F.I., Clase B, como fondo absorbente, y de Bankinter Ibex 2025 Garantizado, F.I., como fondo absorbido. Dicha fusión ha tenido lugar el 29 de enero de 2026. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Otra información: Informe de gestión

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

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

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

Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría en relación con las cuentas anuales

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

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

La comisión de auditoría de la Sociedad gestora es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la Sociedad gestora una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética relativos a independencia y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las medidas de salvaguarda adoptadas para eliminar o reducir la amenaza.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría de la Sociedad gestora, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora de fecha 21 de abril de 2026.

Periodo de contratación

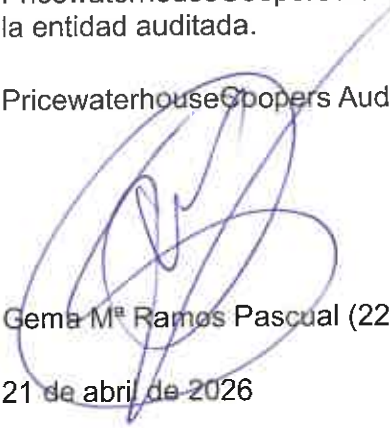
La Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad gestora celebrada el 13 de marzo de 2025 nos nombró como auditores por un periodo de un año para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo de la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad gestora para el periodo de tres años y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016.

Servicios prestados

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Gemma Mª Ramos Pascual (22788)

21 de abril de 2026



OM6221938

CLASE 8.^a**Bankinter Premium Conservador, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2025**

(Expresado en euros)

ACTIVO	2025	2024
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	1.954.394.580,86	1.649.360.905,54
Deudores	7.071.482,66	8.214.325,05
Cartera de inversiones financieras	1.889.716.796,34	1.597.301.788,35
Cartera interior	206.549.409,53	213.113.789,55
Valores representativos de deuda	198.672.304,68	206.149.511,06
Instrumentos de patrimonio	7.877.104,85	6.956.828,49
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	7.450,00
Otros	-	-
Cartera exterior	1.660.542.547,29	1.360.145.180,20
Valores representativos de deuda	1.229.353.445,21	1.113.967.693,44
Instrumentos de patrimonio	168.096.510,91	134.551.389,46
Instituciones de Inversión Colectiva	263.092.591,17	111.626.097,30
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	22.624.839,52	24.042.818,60
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	57.606.301,86	43.844.792,14
TOTAL ACTIVO	1.954.394.580,86	1.649.360.905,54

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



CLASE 8.ª



0M6221939

Bankinter Premium Conservador, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	1.951.781.160,82	1.647.381.806,34
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	1.951.781.160,82	1.647.381.806,34
Capital	-	-
Partícipes	1.827.677.444,28	1.524.778.313,53
Prima de emisión	-	-
Reservas	758.205,11	670.813,92
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	50.060.259,83	42.490.659,13
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	73.285.251,60	79.442.019,76
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	2.613.420,04	1.979.099,20
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	2.407.129,08	1.559.340,03
Pasivos financieros	-	-
Derivados	206.290,96	419.759,17
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	1.954.394.580,86	1.649.360.905,54
Cuentas de orden	2025	2024
Cuentas de compromiso	91.844.983,26	193.035.933,94
Compromisos por operaciones largas de derivados	91.844.983,26	173.303.853,94
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	19.732.080,00
Otras cuentas de orden	1.482.447.446,43	1.357.361.222,83
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	-	8.675.706,40
Otros	1.482.447.446,43	1.348.685.516,43
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	1.574.292.429,69	1.550.397.156,77



CLASE 8.^a



OM6221940

Bankinter Premium Conservador, 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	-15.324.611,22	-13.702.259,37
Comisión de gestión	-13.259.599,65	-11.794.072,79
Comisión de depositario	-1.748.846,96	-1.580.691,34
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	-316.164,61	-327.495,24
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	-15.324.611,22	-13.702.259,37
Ingresos financieros	44.960.404,20	38.930.441,51
Gastos financieros	-422.693,18	-450.423,90
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	35.217.193,41	44.609.281,19
Por operaciones de la cartera interior	2.095.346,62	2.919.692,46
Por operaciones de la cartera exterior	26.777.326,73	40.674.789,45
Por operaciones con derivados	6.344.520,06	1.014.799,28
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-1.091.826,60	1.376.008,23
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	10.596.372,15	8.919.177,85
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	1.717.111,14	1.112.577,52
Resultados por operaciones de la cartera exterior	14.311.328,32	10.732.820,52
Resultados por operaciones con derivados	-5.432.067,31	-2.926.220,19
Otros	-	-
Resultado financiero	89.259.449,98	93.384.484,88
Resultado antes de impuestos	73.934.838,76	79.682.225,51
Impuesto sobre beneficios	-649.587,16	-240.205,75
RESULTADO DEL EJERCICIO	73.285.251,60	79.442.019,76

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

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



0M6221941

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos		2025	2024			
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias						
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas		73.285.251,60	79.442.019,76			
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-			
Total de ingresos y gastos reconocidos		73.285.251,60	79.442.019,76			
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto						
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	1.482.515.735,33	-	-	110.550.480,37	-	1.593.066.215,70
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	1.482.515.735,33	-	-	110.550.480,37	-	1.593.066.215,70
Total ingresos y gastos reconocidos	110.550.480,37	-	-	79.442.019,76	-	79.442.019,76
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-110.550.480,37	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	695.121.767,23	-	-	-	-	695.121.767,23
Reembolsos	-759.545.779,21	-	-	-	-	-759.545.779,21
Remanente procedente de fusión	-3.660.958,41	670.813,92	42.490.659,13	-	-	39.500.514,64
Otras variaciones del patrimonio	-202.931,78	-	-	-	-	-202.931,78
Saldos al 31 de diciembre de 2024	1.524.778.313,53	670.813,92	42.490.659,13	79.442.019,76	-	1.647.381.806,34
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	1.524.778.313,53	670.813,92	42.490.659,13	79.442.019,76	-	1.647.381.806,34
Total ingresos y gastos reconocidos	79.442.019,76	-	-	73.285.251,60	-	73.285.251,60
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-79.442.019,76	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	706.235.000,02	-	-	-	-	706.235.000,02
Reembolsos	-487.923.952,32	-	-	-	-	-487.923.952,32
Remanente procedente de fusión	5.389.523,42	87.391,19	7.569.600,70	-	-	13.046.515,31
Otras variaciones del patrimonio	-243.460,13	-	-	-	-	-243.460,13
Saldos al 31 de diciembre de 2025	1.827.677.444,28	758.205,11	50.060.259,83	73.285.251,60	-	1.951.781.160,82

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.ª



OM6221942

Bankinter Premium Conservador, 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 Conservador, 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 5046, 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 4 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 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 D: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 50.000,00 euros y abono anual en concepto de dividendo de un porcentaje variable, a discreción de la Sociedad Gestora.
- 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 ha aprobado la fusión por absorción de Bankinter Eurozona Garantizado, F.I., por Bankinter Premium Conservador, F.I.

Según los estados financieros del día 21 de agosto 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 Eurozona Garantizado, F.I. recibió por cada una de sus participaciones 7,63983 participaciones de Bankinter Premium Conservador, F.I. de la clase B.



CLASE 8ª



0M6221943

Bankinter Premium Conservador, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

Durante el ejercicio 2025, el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha aprobado la fusión por absorción de Bankinter Eurostoxx 2024 Plus Garantizado, F.I. y Bankinter Ibex 2024 Plus Garantizado, F.I., por Bankinter Premium Conservador, F.I.

Según los estados financieros del día 11 de febrero de 2025, fecha efectiva de la fusión, se determinó la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo del fondo absorbido y el valor liquidativo del fondo absorbente. De este modo, cada partícipe de Bankinter Eurostoxx 2024 Plus Garantizado, F.I. y Bankinter Ibex 2024 Plus Garantizado, F.I. recibieron por cada una de sus participaciones 0,796005 y 0,96027 participaciones respectivamente de Bankinter Premium Conservador, F.I. de la clase B.

Como consecuencia de esta fusión, Bankinter Premium Conservador, F.I., adquirió en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de Bankinter Eurostoxx 2024 Plus Garantizado, F.I. y Bankinter Ibex 2024 Plus Garantizado, F.I., quedando ambos plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones procedan de los fondos. Por tanto, quedan disueltos y extinguidos sin liquidación Bankinter Eurostoxx 2024 Plus Garantizado, F.I. y Bankinter Ibex 2024 Plus Garantizado, F.I.

Debido al proceso de fusión contable, el patrimonio de Bankinter Premium Conservador, F.I., incluye un Remanente procedente de fusión que recoge, principalmente, los partícipes aportados por los fondos absorbidos, los resultados generados desde el 1 de enero hasta la fecha de la ecuación de canje y los resultados de ejercicio anteriores de los mismos.

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

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

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

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.



CLASE 8.^a



OM6221944

Bankinter Premium Conservador, F.I.

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

(Expresada en euros)

- 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 A	Clase B	Clase D	Clase R
Comisión de gestión				
Sobre patrimonio	0,95%	0,60%	0,95%	1,05%
Comisión de Depositaria				
Sobre patrimonio custodiado	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%

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

b) Gestión del riesgo

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

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

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



CLASE 8.^a



OM6221945

Bankinter Premium Conservador, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

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.



CLASE 8.^a



OM6221946

Bankinter Premium Conservador, F.I.

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

(Expresada en euros)

c) Comparabilidad

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

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

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

Además, a efectos de comparación de la información, los datos que aparecen en los balances y en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, no son comparables, dado que el ejercicio 2024 corresponde al fondo absorbente antes de la fusión mencionada en la Nota 1 de esta memoria.

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.



CLASE 8.^a



OM6221947

Bankinter Premium Conservador, F.I.

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

(Expresada en euros)

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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.



CLASE 8ª



OM6221948

Bankinter Premium Conservador, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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.



CLASE 8.^a



0M6221949

Bankinter Premium Conservador, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados

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

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.



CLASE 8.ª



OM6221950

Bankinter Premium Conservador, F.I.

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

(Expresada en euros)

i) Moneda extranjera

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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

k) Suscripciones y reembolsos

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

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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



CLASE 8.ª



OM6221951

Bankinter Premium Conservador, F.I.

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

(Expresada en euros)

4. Deudores

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

	2025	2024
Depósitos de garantía	2.685.217,34	5.086.847,10
Operaciones pendientes de liquidar	166.930,43	-
Administraciones públicas deudoras	3.585.376,76	2.466.980,79
Otros	633.958,13	660.497,16
	7.071.482,66	8.214.325,05

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

El capítulo Operaciones pendientes de liquidar, recoge las operaciones de venta de activos pendientes de liquidar a cierre del ejercicio correspondiente.

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

5. Acreedores

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

	2025	2024
Administraciones públicas acreedoras	889.792,91	240.205,75
Otros	1.517.336,17	1.319.134,28
	2.407.129,08	1.559.340,03

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

	2025	2024
Impuesto sobre beneficios	649.587,16	240.205,75
Otros	240.205,75	-
	889.792,91	240.205,75

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



CLASE 8.^a



OM6221952

Bankinter Premium Conservador, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

7. Tesorería

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

	2025	2024
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	42.281.221,96	32.425.551,86
Cuentas en divisa	15.325.079,90	11.419.240,28
	57.606.301,86	43.844.792,14

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.



CLASE 8.^a



0M6221953

Bankinter Premium Conservador, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

	Clase A	Clase B	Clase D	Clase R
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>770.494.197,82</u>	<u>1.056.746.410,51</u>	<u>23.868.096,55</u>	<u>100.672.455,94</u>
Número de participaciones emitidas	<u>6.831.244,88</u>	<u>9.150.279,08</u>	<u>225.276,00</u>	<u>899.162,93</u>
Valor liquidativo por participación	<u>112,79</u>	<u>115,49</u>	<u>105,95</u>	<u>111,96</u>
Número de partícipes	<u>5.847</u>	<u>1.722</u>	<u>165</u>	<u>3.295</u>

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

	Clase A	Clase B	Clase D	Clase R
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>626.080.207,79</u>	<u>939.972.292,34</u>	<u>20.074.331,83</u>	<u>61.254.974,38</u>
Número de participaciones emitidas	<u>5.780.586,83</u>	<u>8.505.701,79</u>	<u>195.332,83</u>	<u>569.175,57</u>
Valor liquidativo por participación	<u>108,31</u>	<u>110,51</u>	<u>102,77</u>	<u>107,62</u>
Número de partícipes	<u>4.958</u>	<u>1.330</u>	<u>113</u>	<u>2.098</u>

El Fondo distribuye, el mes de diciembre de cada ejercicio, un dividendo por cada participación de la clase D cuyas condiciones se establecen en el folleto. Durante los ejercicios 2025 y 2024, el Fondo ha distribuido a los partícipes el siguiente dividendo:

	Euros por participación	Dividendo total
Diciembre 2025	1,06875	243.460,13
Diciembre 2024	0,97886	196.721,05

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

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



CLASE 8.^a



OM6221954

Bankinter Premium Conservador, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de Tesorería se indican las cuentas que mantiene el Fondo con este al 31 de diciembre de 2025 y 2024. Adicionalmente, en los Anexos I y III se recogen las adquisiciones temporales de activos contratadas con este, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente.



CLASE 8.ª



OM6221955

Bankinter Premium Conservador, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2025 y 2024, ascienden a 4 y 3 miles de euros, respectivamente, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio por la citada firma. Ninguna otra entidad del entorno de PricewaterhouseCoopers ha prestado otros servicios al Fondo durante los mencionados ejercicios.

13. Acontecimientos posteriores

Con fecha 7 de noviembre de 2025, Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., acordó proceder a la fusión por absorción de Bankinter Premium Conservador, F.I., Clase B, como Fondo absorbente, y de Bankinter Ibex 2025 Garantizado, F.I., como Fondo absorbido.

Esta fusión por absorción ha sido aprobada por la C.N.M.V. el 21 de noviembre de 2025.

Con fecha 29 de enero de 2026 han quedado fusionados el Fondo absorbente y el Fondo absorbido, adquiriendo, el Fondo absorbente, en bloque a título de sucesión universal todo el patrimonio del Fondo absorbido quedando aquel plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones procedan del Fondo absorbido, sin reserva, excepción, ni limitación, conforme a la Ley.

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

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

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

(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



0M6221956

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
COM AUTONOMA MADRID 3,17 2029-07-30	EUR	4.042.831,97	57.228,55	4.134.292,66	91.460,69	ES000001010P7
ESTADO ESPANOL 0,50 2030-04-30	EUR	8.997.191,67	178.772,11	9.025.189,53	27.997,86	ES00000012F76
ESTADO ESPANOL 1,45 2029-04-30	EUR	12.377.463,27	225.026,63	12.517.740,77	140.277,50	ES00000012E51
ESTADO ESPANOL 2,70 2030-01-31	EUR	4.019.600,00	96.318,08	4.025.949,32	6.349,32	ES00000012O00
TOTALES Deuda pública		29.437.086,91	557.345,37	29.703.172,28	266.085,37	
Renta fija privada cotizada						
BKT 0,88 2026-07-08	EUR	1.985.652,09	17.469,43	1.975.768,93	-9.883,16	ES0213679HN2
BKT 1,25 2027-06-23	EUR	15.510.943,00	299.451,59	15.383.783,37	-127.159,63	ES0213679OF4
BKT 4,88 2031-09-13	EUR	6.679.704,00	72.701,66	7.195.781,41	516.077,41	ES0213679OP3
CAIXABANK 1,13 2026-11-12	EUR	1.948.080,00	27.810,80	1.955.209,75	7.129,75	ES0213307061
IBERCAJA BANCO 5,63 2027-06-07	EUR	6.214.464,00	-28.189,90	6.297.064,69	82.600,69	ES0344251014
KUTXABANK SA 4,00 2028-02-01	EUR	7.416.803,00	138.962,80	7.648.678,60	231.875,60	ES0343307023
KUTXABANK SA 4,75 2027-06-15	EUR	7.352.006,00	74.334,92	7.588.417,79	236.411,79	ES0343307031
TOTALES Renta fija privada cotizada		47.107.652,09	602.541,30	48.044.704,54	937.052,45	
Valores de entidades de crédito garantizados						
CED HIP BANCO SANTAN 2,38 2029-07-14	EUR	4.978.600,00	57.019,93	4.954.038,29	-24.561,71	ES04139000A7
CEDULAS BANKINTER CED HIP 3,05 2028-05-29	EUR	14.995.500,00	271.864,35	15.176.475,38	180.975,38	ES0413679525
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		19.974.100,00	328.884,28	20.130.513,67	156.413,67	
Adquisición temporal de activos						
BKT 1,95 2026-01-02	EUR	100.799.283,30	5.459,81	100.793.914,19	-5.369,11	ES00000012O67
TOTALES Adquisición temporal de activos		100.799.283,30	5.459,81	100.793.914,19	-5.369,11	
Acciones admitidas cotización.						
IBERDROLA	EUR	1.523.052,82	-	2.872.858,56	1.349.805,74	ES0144580Y14
INDITEX	EUR	1.813.896,44	-	2.241.993,96	428.097,52	ES0148396007
						1

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

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
MERLIN PROPERTIES	EUR	1.774.906,39	*	2.023.094,37	248.187,98	ES0105025003
PUIG BRANDS SA	EUR	827.193,86	*	739.157,96	-88.035,90	ES0105777017
TOTALES Acciones admitidas cotización.		5.939.049,51	*	7.877.104,85	1.938.055,34	
TOTAL Cartera Interior		203.257.171,81	1.494.230,76	206.549.409,53	3.292.237,72	



CLASE 8.ª



OM6221957

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

(Expresado en euros)

CLASE 8.^a

0M6221958

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
CONSEJO EUROPA 1,00 2029-04-13	EUR	1.823.490,00	69.449,14	1.850.727,02	27.237,02	XS2468525451
DEUDA ESTADO ITALIA 2,80 2029-06-15	EUR	10.013.341,96	9.669,18	10.092.338,82	78.996,86	IT0005495731
DEUDA ESTADO ITALIA 3,00 2029-10-01	EUR	20.094.071,43	133.888,59	20.291.611,41	197.539,98	IT0005611055
ONTARIO TEACHERS 3,30 2029-10-05	EUR	16.960.350,50	65.429,67	17.073.474,54	113.124,04	XS2539371653
TOTALES Deuda pública		48.891.253,89	278.436,58	49.308.151,79	416.897,90	
Renta fija privada cotizada						
ABN AMRO BANK NV 5,13 2027-11-22	EUR	3.042.900,00	110.686,09	3.136.341,10	93.441,10	XS2558022591
AIB GROUP PLC 2,88 2026-05-30	EUR	5.504.300,88	991,28	5.615.833,84	111.532,96	XS2230399441
AIR LIQUIDE S.A. 2,63 2029-05-11	EUR	2.685.187,50	11.244,84	2.682.929,63	-2.257,87	FR0014013VW7
AMERICAN TOWER CORP 3,90 2030-05-16	EUR	1.417.501,55	37.601,48	1.468.798,15	51.296,60	XS2830466137
ANGLO AMERICAN PLC 4,50 2028-09-15	EUR	3.000.735,00	39.126,78	3.128.788,56	128.053,56	XS2598746290
AT&T 1,60 2028-05-19	EUR	1.907.740,00	50.269,71	1.922.443,99	14.703,99	XS2180007549
AT&T 2,35 2029-09-05	EUR	12.354.812,50	300.052,57	12.534.486,81	179.674,31	XS1907120791
AUST & NZ BANKING 0,67 2026-05-05	EUR	11.052.938,80	192.872,82	11.057.674,02	4.735,22	XS2294372169
AUTOSTRADE SPA 1,88 2029-09-26	EUR	4.547.005,00	145.416,45	4.694.741,08	147.736,08	XS1688199949
BANCO SANTANDER 0,50 2027-01-14	EUR	3.555.993,00	199.694,44	3.550.062,79	-5.930,21	XS2432530637
BANCO SANTANDER 0,50 2027-03-24	EUR	11.301.332,50	853.828,08	11.641.897,09	340.564,59	XS2324321285
BANCO SANTANDER 0,60 2029-09-13	EUR	4.163.447,28	132.300,20	4.260.895,32	97.448,04	XS2385791046
BANCO SANTANDER 3,88 2028-01-16	EUR	8.937.940,00	367.599,08	9.195.408,25	257.468,25	XS2575952697
BANCO SANTANDER 4,13 2028-05-05	EUR	5.809.142,00	152.890,34	6.004.930,73	195.788,73	XS26186690981
BANCO SANTANDER 4,38 2027-09-13	EUR	4.996.775,00	66.987,82	5.160.237,52	163.462,52	XS2679878319
BANCO SANTANDER 5,75 2028-05-23	EUR	6.965.043,00	113.122,56	7.330.110,66	365.067,66	XS2626699982
BANK OF IRELAND 1,38 2026-05-11	EUR	4.896.890,00	99.468,33	4.900.078,25	3.188,25	XS2340236327
BANK OF NOVA SCOTIA 2,81 2029-03-06	EUR	14.998.525,00	29.427,60	15.056.478,65	57.953,65	XS3017243570
BANK OF NOVA SCOTIA 3,50 2029-04-17	EUR	1.987.220,00	53.312,28	2.055.107,17	67.887,17	XS2804565435

Bankinter Premium Conservador, F.I.

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

(Expresado en euros)

CLASE 8ª



OM6221959

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BANQUE CRED. MUTUEL 1,63 2027-11-15	EUR	2.906.873,00	304.317,87	3.033.713,40	126.840,40	XS1717355561
BARCLAYS BANK 0,58 2029-08-09	EUR	2.830.785,00	14.536,75	2.818.992,55	-11.792,45	XS2373642102
BARCLAYS BANK 1,13 2026-03-22	EUR	7.810.605,20	107.711,45	7.871.800,78	61.195,58	XS2321466133
BARCLAYS BANK 3,15 2029-05-14	EUR	5.007.550,00	19.813,91	5.047.435,53	39.885,53	XS3069319542
BARCLAYS BANK 4,92 2030-08-08	EUR	2.725.187,21	22.787,84	2.904.701,53	179.514,32	XS2662538425
BAT INTL FINANCE PLC 3,13 2029-03-06	EUR	10.911.110,00	308.508,30	11.012.910,95	101.800,95	XS1043097630
BBVA 0,13 2027-03-24	EUR	4.856.280,00	305.945,85	4.675.082,92	-181.197,08	XS2322289385
BBVA 5,75 2028-06-15	EUR	7.050.870,00	96.158,81	7.452.964,34	402.094,34	XS2636592102
BECTON DICKINSON 3,55 2029-09-13	EUR	2.015.750,00	17.078,42	2.042.302,24	26.552,24	XS2585932275
BELFIUS BANK SA/NV 1,25 2029-01-05	EUR	7.727.073,00	502.761,09	8.033.451,65	306.378,65	BE6331190973
BKT 6,25 2026-01-17	EUR	4.062.660,00	-10.477,55	4.070.628,64	7.968,64	XS2199369070
BNI 3,88 2030-12-01	EUR	8.368.995,00	13.207,96	8.296.831,49	-72.163,51	XS2726461986
BNP PARIBAS 0,50 2028-02-19	EUR	3.863.280,00	44.892,98	3.879.447,29	16.167,29	FR0013484458
BNP PARIBAS 0,88 2028-08-31	EUR	5.813.475,00	503.076,39	6.097.788,40	284.313,40	FR0014005709
BNP PARIBAS 1,13 2027-01-15	EUR	17.190.346,00	1.279.897,93	17.480.009,06	289.663,06	FR0013476611
BNP PARIBAS 2,13 2027-01-23	EUR	2.914.252,50	97.616,52	2.960.421,36	46.168,86	FR0013398070
BNP PARIBAS 2,75 2026-01-27	EUR	4.791.553,12	331.064,55	4.797.239,22	5.686,10	XS1325645825
BNP PARIBAS 2,88 2026-10-01	EUR	8.260.721,67	-181.423,09	8.258.205,56	-2.516,11	XS1378880253
BPCE SA 2,88 2026-04-22	EUR	1.879.530,00	149.031,62	1.893.184,54	13.654,54	FR0013155009
BPCE SA 4,38 2028-07-13	EUR	5.052.402,03	73.997,21	5.216.386,35	163.984,32	FR001400F075
CAIXABANK 0,63 2028-01-21	EUR	4.480.582,50	39.200,42	4.401.693,93	-78.888,57	XS2434702424
CAIXABANK 1,38 2026-06-19	EUR	2.415.272,00	-88.338,37	2.395.355,42	-19.916,58	XS2013574038
CAIXABANK 4,63 2027-05-16	EUR	7.600.955,00	68.931,74	7.812.246,40	211.291,40	XS2623501181
CAIXABANK 5,00 2029-07-19	EUR	5.246.354,00	34.523,09	5.552.189,16	305.835,16	XS2649712689
CAIXABANK 6,13 2028-11-30	EUR	5.972.580,00	228.296,14	6.463.406,46	490.826,46	XS2630417124
CANADIAN IMPERIAL BA 2,67 2028-02-03	EUR	6.005.850,00	25.279,96	6.011.360,04	5.510,04	XS2992015979

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

(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OM6221960

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
CANADIAN IMPERIAL BA 2,80 2028-10-18	EUR	8.038.000,00	43.757,72	8.038.106,28	106,28	XS2921540030
CANADIAN IMPERIAL BA 3,25 2027-03-31	EUR	4.965.675,00	145.670,15	5.029.511,36	63.836,36	XS2607063497
CANADIAN IMPERIAL BA 3,25 2031-07-16	EUR	14.105.442,00	207.318,09	13.957.306,57	-148.135,43	XS3118936452
CARLSBERG A/S 3,00 2029-08-28	EUR	3.026.340,00	29.354,31	3.010.782,61	-15.557,39	XS3002418914
CARLSBERG A/S 3,50 2026-11-26	EUR	4.932.629,98	64.299,19	5.002.056,63	69.426,65	XS2624683301
CED HIP TORONTO DOMI 3,63 2029-12-13	EUR	10.553.368,20	102.037,24	10.882.852,71	329.484,51	XS2565831943
CELLNEX FINANCE CO 1,25 2029-01-15	EUR	3.818.100,00	59.351,50	3.793.753,71	-24.346,29	XS2300292963
CELLNEX TELECOM 3,63 2029-01-24	EUR	7.353.489,50	251.927,15	7.427.719,85	74.230,35	XS2826616596
CEPSA, S.A. 0,75 2028-02-12	EUR	1.158.046,50	62.593,67	1.190.725,20	32.678,70	XS2117485677
CEPSA, S.A. 4,13 2031-04-11	EUR	3.962.388,00	127.256,77	4.063.585,70	101.197,70	XS2800064912
CITIGROUP 0,50 2027-10-08	EUR	3.452.700,00	355.678,05	3.591.844,69	139.144,69	XS2063232727
COCA-COLA ENT 0,13 2029-03-09	EUR	3.334.436,30	7.178,87	3.335.343,42	907,12	XS2307863642
COCA-COLA EUROPACIFI 1,13 2029-04-12	EUR	1.895.990,00	23.024,25	1.885.788,08	-10.201,92	XS1981054221
COCA-COLA EUROPACIFI 1,88 2030-03-18	EUR	4.804.050,00	77.807,25	4.773.665,35	-30.384,65	XS1206411230
COMPAG SAINT GOBAIN 2,75 2028-04-04	EUR	3.816.207,00	73.642,58	3.816.181,09	-25,91	XS3040316898
COMPAG SAINT GOBAIN 3,25 2029-08-09	EUR	11.781.149,50	140.300,57	11.845.669,87	64.520,37	XS2874384279
CREDIT AGRICOLE 3,13 2026-02-05	EUR	2.979.750,00	103.768,64	2.983.239,78	3.489,78	XS1028421383
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	8.777.015,00	87.880,28	8.797.240,88	20.225,88	CH0517825276
DAIMLERCHRYSLER AG 3,38 2030-09-23	EUR	7.125.370,00	59.074,35	7.096.249,42	-29.120,58	XS2900380812
DANSKE BANK 2,50 2028-10-01	EUR	5.004.325,00	29.069,62	5.006.702,05	2.377,05	XS3192981853
DELL COMPUTERS 4,50 2027-10-18	EUR	3.079.260,00	-11.652,11	3.120.692,25	41.432,25	XS2545259876
DEUTSCHE TELEKOM 2,63 2029-12-04	EUR	10.953.601,25	22.666,20	10.924.113,39	-29.487,86	XS3244707272
E.ON AG 3,13 2030-03-05	EUR	2.197.734,00	56.992,60	2.215.861,61	18.127,61	XS2895631567
EDP SERVICIOS FIN ES 3,50 2031-07-21	EUR	4.290.040,00	60.711,34	4.297.961,74	7.921,74	XS2978779176
ELECTRICIDAD PORTUGA 3,50 2030-07-16	EUR	14.129.710,00	205.701,68	14.284.502,57	154.792,57	XS2747766090

Bankinter Premium Conservador, F.I.

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

(Expresado en euros)

CLASE 8.ª



OM6221961

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ELECTRICITE FRANCE 2,00 2030-10-02	EUR	4.439.864,00	54.100,76	4.453.605,82	13.741,82	FR0013368545
ELECTRICITE FRANCE 4,63 2030-04-26	EUR	5.245.688,25	112.857,91	5.312.596,37	66.908,12	FR0010891317
ENEL FINANCE INTL 0,75 2030-06-17	EUR	2.690.925,00	50.418,66	2.671.805,18	-19.119,82	XS2353182293
ENEL SPA 3,38 2028-07-23	EUR	2.477.543,16	41.418,24	2.529.412,58	51.869,42	XS2751666426
ENERGIAS DE PORTUGAL 2,88 2026-06-01	EUR	2.905.350,00	129.474,08	2.923.951,81	18.601,81	XS1419664997
ENERGIAS DE PORTUGAL 3,88 2028-06-26	EUR	3.978.830,01	89.085,13	4.101.730,49	122.900,48	PTEDPUOM0008
EQUINOR ASA 1,25 2027-02-17	EUR	2.920.680,00	65.109,84	2.929.268,65	8.588,65	XS1190624038
FERROVIAL, S.A. 3,25 2030-01-16	EUR	2.301.994,50	71.234,30	2.319.167,99	17.173,49	XS2969695084
FORD MOTOR COMP 4,17 2028-11-21	EUR	4.003.222,63	16.965,21	4.081.692,32	78.469,69	XS2822575648
GENERAL MOTORS FIN 3,10 2029-08-04	EUR	5.035.975,00	61.606,79	5.004.892,18	-31.082,82	XS3140075816
GENERAL MOTORS 3,90 2028-01-12	EUR	4.337.407,90	154.873,03	4.425.848,90	88.441,00	XS2747270630
GENERAL MOTORS 4,00 2030-07-10	EUR	4.066.620,00	62.985,52	4.132.888,45	66.268,45	XS2816031160
GLENCORE FINANCE EUR 0,75 2029-03-01	EUR	2.784.540,00	46.383,77	2.779.502,60	-5.037,40	XS2307764238
GLENCORE FINANCE EUR 1,13 2028-03-10	EUR	2.330.373,00	35.919,84	2.326.809,41	-3.563,59	XS2228892860
HEINEKEN NV 1,50 2029-10-03	EUR	3.447.144,00	21.029,82	3.431.433,30	-15.710,70	XS1691781865
IBERDROLA FINANZAS S 3,00 2031-09-30	EUR	4.021.080,00	29.889,49	3.985.037,09	-36.042,91	XS2909822194
IBERDROLA 2,63 2028-03-30	EUR	2.396.520,00	48.675,79	2.401.914,57	5.394,57	XS2909821899
IBM 1,50 2029-05-23	EUR	2.271.960,00	54.944,48	2.277.683,41	5.723,41	XS1617845679
INFINEON TECHNOLOGIE 3,38 2027-02-26	EUR	1.400.357,00	39.733,55	1.413.668,68	13.311,68	XS2767979052
ING GROEP 0,25 2030-02-01	EUR	2.762.700,00	15.359,26	2.752.743,21	-9.956,79	XS2281155254
ING GROEP 1,00 2027-08-16	EUR	2.378.254,50	171.847,44	2.442.347,85	64.093,35	XS2407529309
ING GROEP 2,13 2026-02-26	EUR	15.949.431,00	332.001,87	15.954.758,13	5.327,13	XS2176621170
ING GROEP 2,88 2030-11-10	EUR	3.592.584,00	14.880,47	3.569.881,17	-22.702,83	XS3225326282
ING GROEP 3,88 2029-08-12	EUR	6.679.632,00	32.219,38	6.826.825,20	147.193,20	XS2764264607
ING GROEP 4,88 2027-11-14	EUR	7.376.341,10	-131.114,94	7.625.494,94	249.153,84	XS2554746185
JPMORGAN CHASE & CO 1,09 2027-03-11	EUR	6.770.787,69	185.376,76	6.859.385,36	88.597,67	XS1960248919

Bankinter Premium Conservador, F.I.

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

(Expresado en euros)

CLASE 8.^a



OM6221962

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
KERLING PLC 3,13 2029-11-27	EUR	7.943.650,00	155.150,36	8.030.044,71	86.394,71	FR001400ZC9
LLOYDS TSB BANK PLC 3,13 2030-08-24	EUR	2.019.190,00	20.584,19	2.006.694,85	-12.495,15	XS2521027446
LONZA GROUP 3,25 2030-09-04	EUR	9.991.051,50	96.711,50	10.044.247,40	53.195,90	BE6355213644
MEDTRONIC 1,13 2027-03-07	EUR	4.847.100,00	107.967,44	4.864.511,33	17.411,33	XS1960678255
MEDTRONIC 3,00 2028-10-15	EUR	2.011.330,00	-70,91	2.030.508,44	19.178,44	XS2535308477
MIZUHO FINANCIAL 1,63 2027-04-08	EUR	4.566.675,00	339.112,75	4.670.566,63	103.891,63	XS2465984107
MIZUHO FINANCIAL 3,49 2027-09-05	EUR	2.032.940,00	8.492,64	2.045.061,61	12.121,61	XS2528323780
NATIONAL GRID 0,55 2029-09-18	EUR	4.486.881,00	29.312,46	4.468.180,33	-18.700,67	XS2231259305
NATIONAL GRID 2,95 2030-03-30	EUR	8.022.820,00	178.230,57	7.967.923,73	-54.896,27	XS2486461283
NATIONWIDE 2,00 2027-04-28	EUR	1.913.820,00	73.906,75	1.941.831,74	28.011,74	XS2473346299
NATIONWIDE 2,87 2029-01-27	EUR	4.995.475,00	22.978,05	5.025.486,53	30.011,53	XS2986730708
NATL AUSTRALIA BANK 3,13 2030-02-28	EUR	10.166.700,00	257.237,16	10.079.099,14	-87.600,86	XS2888621922
NATWEST BANK 0,67 2029-09-14	EUR	2.820.435,00	18.483,74	2.821.658,59	1.223,59	XS2387060259
NATWEST BANK 1,04 2027-06-14	EUR	5.801.115,00	50.493,46	5.798.651,91	-2.463,09	XS2382950330
NATWEST BANK 1,38 2027-03-02	EUR	3.386.201,57	40.758,48	3.386.865,42	663,85	XS2449911143
NATWEST BANK 3,00 2030-09-03	EUR	10.717.488,50	104.306,54	10.627.909,25	-89.579,25	XS3170277530
NATWEST BANK 3,63 2029-01-09	EUR	2.606.952,04	96.978,34	2.673.169,78	66.217,74	XS2745115837
NATWEST BANK 4,77 2029-02-16	EUR	10.989.665,00	401.272,49	11.509.269,24	519.604,24	XS2623518821
NOMURA BANK PLC 3,46 2030-05-28	EUR	3.566.010,50	71.365,61	3.576.948,92	10.938,42	XS3066581664
NORDEA BANK AB (FI) 2,75 2030-05-02	EUR	4.012.040,00	73.058,09	3.971.834,79	-40.205,21	XS3062936649
NORDEA BANK AB (SS) 0,63 2026-05-18	EUR	10.861.192,00	70.907,63	10.865.255,45	4.063,45	XS2343459074
NOVO NORDISK 2,38 2028-05-27	EUR	8.734.556,25	188.783,91	8.637.471,74	-97.084,51	XS3002552993
NOVO NORDISK 2,50 2029-02-20	EUR	7.029.660,75	20.741,31	7.020.997,64	-8.663,11	XS3232921240
NYKREDIT REALKREDIT 0,88 2026-04-28	EUR	7.916.505,00	60.433,47	7.917.204,34	699,34	DK0030487996
NYKREDIT REALKREDIT 3,88 2027-07-05	EUR	5.142.475,00	57.483,05	5.120.484,07	-21.990,93	DK0030393665
ORANGE SA 2,50 2028-11-13	EUR	2.992.440,00	10.274,35	2.981.768,66	-10.671,34	FR00140144A7

Bankinter Premium Conservador, F.I.

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

(Expresado en euros)

CLASE 8.^a



OM6221963

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
RABOBANK 0,38 2027-12-01	EUR	9.712.050,00	68.835,90	9.750.146,29	38.096,29	XS2416413339
RCI BANQUE 3,38 2029-07-26	EUR	9.060.845,00	128.989,13	9.103.792,17	42.947,17	FR001400U4M6
ROLLS ROYCE HOLDINGS 1,63 2028-05-09	EUR	12.671.440,00	186.658,85	12.670.885,19	-554,81	XS1819574929
ROYAL BANK OF CANADA 2,47 2027-03-24	EUR	1.999.920,00	1.105,24	2.002.546,09	2.626,09	XS3031467171
ROYAL BANK OF CANADA 2,88 2029-06-13	EUR	10.401.520,00	13.911,59	10.439.856,41	38.336,41	XS3094269241
RTX CORPORATION 2,15 2030-05-18	EUR	12.594.635,00	190.184,92	12.523.636,11	-70.998,89	XS1822302193
SANDOZ GROUP 3,25 2029-09-12	EUR	7.014.515,00	64.973,71	7.089.057,93	74.542,93	XS2900391777
SANDOZ GROUP 4,22 2030-04-17	EUR	3.113.865,00	73.038,45	3.145.013,67	31.148,67	XS2715940891
SCHNEIDER ELECTRIC 0,25 2029-03-11	EUR	4.638.925,00	32.188,49	4.613.139,25	-25.785,75	FR0013494168
SCHNEIDER ELECTRIC 2,63 2029-09-02	EUR	8.007.920,00	68.860,11	7.970.260,99	-37.659,01	FR0014012CM0
SCHNEIDER ELECTRIC 2,75 2030-07-04	EUR	6.159.855,00	13.539,39	6.154.029,94	-5.825,06	FR0014014QW5
SNAM RETE GAS 0,75 2030-06-17	EUR	2.726.940,00	25.189,73	2.717.479,11	-9.460,89	XS2190256706
SOCIETE GENERALE 1,13 2026-06-30	EUR	9.803.775,00	162.076,86	9.802.985,47	-789,53	FR0014002QE8
SOCIETE GENERALE 4,75 2029-09-28	EUR	8.430.680,01	81.608,87	8.392.374,14	-38.305,87	FR001400KZQ1
SOCIETE GENERALE 0,63 2027-12-02	EUR	10.438.525,00	575.776,24	10.736.044,38	297.519,38	FR0014006XA3
T-MOBILE 3,55 2029-05-08	EUR	18.448.090,81	372.913,10	18.573.339,89	125.249,08	XS2746662696
TAKEDA PHARMACEUTICA 0,75 2027-07-09	EUR	8.891.607,14	681.700,47	9.084.208,43	192.601,29	XS2197348324
TAKEDA PHARMACEUTICA 2,25 2026-11-21	EUR	6.520.416,49	141.189,85	6.711.454,61	191.038,12	XS1843449122
THALES, S.A. 3,63 2029-06-14	EUR	3.066.030,00	47.861,51	3.079.512,53	13.482,53	FR001400HIO6
THERMO FISHER SCIENT 0,50 2028-03-01	EUR	3.731.851,50	31.079,20	3.721.132,97	-10.718,53	XS2058556536
TOTAL, S.A. 2,13 2029-09-18	EUR	4.910.150,00	34.151,12	4.876.597,85	-33.552,15	XS1111155925
UNICREDIT SPA 3,30 2029-07-16	EUR	5.892.541,50	90.594,89	5.964.156,45	71.614,95	IT0005631822
UNICREDIT SPA 3,38 2027-01-31	EUR	8.647.897,37	335.007,86	8.777.684,08	129.786,71	IT0005549362
UNICREDIT SPA 3,88 2028-06-11	EUR	6.491.991,69	68.321,91	6.696.909,00	204.917,31	IT0005598971
UNICREDIT SPA 4,80 2029-01-17	EUR	2.897.606,66	72.277,83	3.030.700,27	133.093,61	XS2577053825
UNICREDIT SPA 5,85 2027-11-15	EUR	2.625.487,50	-77.026,45	2.665.269,09	39.781,59	XS2555420103

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

(Expresado en euros)

CLASE 8.^a

OM6221964

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
INTESA SANPAOLO SPA 2,12 2026-06-09	EUR	4.896.425,58	-	4.954.541,69	58.116,11	XS30933372806
RENTA FIJA ALPHABET INC 2,50 2029-05-06	EUR	4.993.375,00	82.391,29	4.975.433,03	-17.941,97	XS3064418687
TOTALES Renta fija privada cotizada		871.530.813,57	17.588.492,45	880.389.869,02	8.859.055,45	
Emissiones avaladas						
BPIFRANCE SACA 0,88 2028-09-26	EUR	4.650.500,00	111.256,68	4.672.675,17	22.175,17	FR0013367604
BPIFRANCE SACA 2,75 2029-02-25	EUR	3.997.240,00	107.799,32	4.003.966,98	6.726,98	FR001400WJ56
CEE 1,63 2029-12-04	EUR	24.046.675,00	185.178,22	24.046.873,15	198,15	EU0000A3K7MW2
CEE 2,63 2028-07-04	EUR	20.380.742,28	205.753,07	20.310.120,06	-70.622,22	EU0000A4D5QM6
CEE 2,88 2029-10-05	EUR	18.316.773,75	75.366,36	18.300.342,96	-16.430,79	EU0000A3L1CN4
CEE 3,13 2028-12-05	EUR	17.498.870,00	-92.835,72	17.498.473,19	-396,81	EU0000A3K4EN5
CONSEJO EUROPA 0,05 2030-01-21	EUR	6.281.425,00	103.374,54	6.218.019,09	-63.405,91	XS2105085208
CONSEJO EUROPA 0,25 2032-01-19	EUR	4.796.778,00	127.105,15	4.762.810,07	-33.967,93	XS2433831885
EUROPEAN FINANC STAB 2,50 2028-07-27	EUR	9.084.895,00	80.293,09	9.053.837,73	-31.057,27	EU0000A2SCAR0
EUROPEAN FINANC STAB 3,00 2028-12-15	EUR	8.161.800,00	5.716,08	8.141.844,47	-19.955,53	EU0000A2SCAH1
EUROPEAN INVT B 4,00 2030-04-15	EUR	10.673.505,05	169.157,98	10.711.223,53	37.718,48	XS0505157965
KFW 2,38 2029-10-04	EUR	32.079.215,00	180.355,20	31.885.437,68	-193.777,32	XS2887903966
KFW 2,50 2030-10-09	EUR	1.201.806,00	5.979,07	1.197.056,85	-4.749,15	XS3075492044
KFW 2,50 2030-11-15	EUR	30.193.050,00	182.204,52	29.853.236,58	-339.813,42	DE0000A460AK5
KFW 3,13 2028-10-10	EUR	25.696.375,00	129.018,11	25.561.245,59	-135.129,41	DE0000A351MT2
UNEDIC 0,50 2029-03-20	EUR	4.547.900,00	131.010,79	4.573.128,25	25.228,25	FR0013410008
TOTALES Emissiones avaladas		221.607.550,08	1.706.732,46	220.790.291,35	-817.258,73	
Valores de entidades de crédito garantizados						
CED BANK OF MONTREAL 0,13 2027-01-26	EUR	2.743.020,00	161.009,08	2.777.178,80	34.158,80	XS2430951744
CED CANADIAN IMP BAN 0,01 2029-04-30	EUR	2.116.374,75	45.443,84	2.112.331,15	-4.043,60	XS2337335710
CED H SANTANDER TOT 3,38 2028-04-19	EUR	5.074.750,00	91.532,44	5.130.323,72	55.573,72	PTBSPAOM0008
CED KOREA HOUSING 4,08 2027-09-25	EUR	2.070.800,00	-10.389,88	2.086.705,99	15.905,99	XS2678945317

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



0M6221965

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
CED MEDIOBANCA DI CR 3,25 2028-11-30	EUR	5.046.300,00	4,34	5.105.972,03	59.672,03	IT0005579807
CED NTL AUSTRAL BANK 0,88 2027-02-19	EUR	4.669.400,00	230.305,77	4.731.801,08	62.401,08	XS1191309720
CED ROYAL BANK CANAD 1,50 2027-09-15	EUR	4.860.425,00	66.559,24	4.886.352,06	25.927,06	XS2481285349
CED ROYAL BANK CANAD 2,75 2030-02-04	EUR	4.969.700,00	129.384,17	4.993.774,05	24.074,05	XS2992401930
CED SUMITOMO BANK 4,09 2028-04-19	EUR	4.098.480,00	73.101,48	4.167.670,41	69.190,41	XS2698464885
HIP BANK NOVA SCOTIA 0,01 2027-01-14	EUR	4.573.275,00	263.491,18	4.626.489,64	53.214,64	XS2101325111
SANTANDER CED HIPOT 3,00 2029-03-12	EUR	4.056.570,00	81.366,85	4.053.550,68	-3.019,32	XS2786381207
CEDULAS CED COMMONWEAL BAN 0,88 2029-02-19	EUR	6.006.197,54	92.579,55	6.000.354,32	-5.843,22	XS1952948104
CEDULAS CED HIP CREDIT AGRIC 2,63 2030-12-11	EUR	9.930.750,00	19.900,52	9.867.133,04	-63.616,96	FR0014010A24
CEDULAS CED LLOYDS BANK 0,13 2029-09-23	EUR	4.472.200,00	94.501,98	4.452.293,23	-19.906,77	XS2054600718
CEDULAS CED ROYAL BANK CANAD 2,38 2027-09-13	EUR	5.851.824,28	136.565,14	5.910.248,83	58.424,55	XS2531567753
CEDULAS HIP BANK NOVA SCOTIA 2,52 2029-06-18	EUR	3.994.400,00	54.684,14	3.985.078,16	-9.321,84	XS3097917895
CEDULAS HIP CIE FINANCEMENT 2,63 2029-10-29	EUR	3.954.460,00	26.907,43	3.977.875,86	23.415,86	FR001400TM31
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		78.488.926,57	1.556.947,27	78.865.133,05	376.206,48	
Acciones admitidas cotización						
3M CO	USD	967.473,34	-	982.044,76	14.571,42	US88579Y1010
ALLIANZ	EUR	1.741.578,51	-	2.991.230,00	1.249.651,49	DE0008404005
ALPHABET INC	USD	2.646.610,65	-	5.004.083,23	2.357.472,58	US02079K1079
AMAZON.COM INC	USD	3.701.686,40	*	5.640.367,88	1.938.681,48	US0231351067
AMETEK	USD	1.738.731,65	*	1.921.013,91	182.282,26	US0311001004
ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	1.959.110,80	-	2.006.924,40	47.813,60	BE0974293251
APPLE COMPUTER	USD	4.603.972,37	*	5.319.442,58	715.470,21	US0378331005
ARCH COAL INC	USD	1.030.694,95	*	996.013,82	-34.681,13	BMG0450A1053
ARISTA NETWORKS INC	USD	1.193.631,40	*	1.208.718,58	15.087,18	US0404132054
ASML HOLDINGS NV	EUR	2.960.550,60	*	4.164.728,00	1.204.177,40	NL0010273215

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

(Expresado en euros)

CLASE 8.^a

OM6221966

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ASSA ABLOY AB-B	SEK	3.154.524,10	-	3.644.291,90	489.767,80	SE0007100581
ASTRAZENECA PLC	GBP	772.726,63	-	918.042,47	145.315,84	GB0009895292
AVIVA PLC	GBP	1.714.291,95	-	2.391.416,80	677.124,85	GB00BPQY8M80
AXA	EUR	1.333.552,84	-	1.583.022,08	249.469,24	FR0000120628
BANK OF AMERICA CORP	USD	2.305.076,48	-	2.738.486,09	433.409,61	US0605051046
BARCLAYS BANK	GBP	1.818.647,65	-	2.713.115,49	894.467,84	GB0031348658
BASF AG	EUR	1.564.356,09	-	1.614.763,92	50.407,83	DE000BASF111
BMW	EUR	1.022.503,36	-	1.224.511,58	202.008,22	DE0005190003
BRITISH AEROSPA	GBP	3.398.355,86	-	3.024.148,85	-374.207,01	GB0000263496
BROADCOM CORP	USD	389.585,35	-	1.645.234,11	1.255.648,76	US11135F1012
CHARLES SCHWAB	USD	897.897,50	-	1.163.023,48	265.125,98	US8085131055
CIE FINAC. RICHEMON	CHF	2.263.072,60	-	3.236.284,15	973.211,55	CH0210483332
COCA COLA	USD	1.488.634,39	-	1.786.985,51	298.351,12	US1912161007
COCA-COLA EUROPACIFI	USD	624.876,67	-	688.721,05	63.844,38	GB00BDCPN049
COLGATE PALMOLIVE CO	USD	1.031.068,65	-	894.901,00	-136.167,65	US1941621039
COMPAG SAINT GOBAIN	EUR	1.946.041,69	-	1.850.682,72	-95.358,97	FR0000125007
CREDITO ITALIAN	EUR	1.553.850,96	-	1.676.477,88	122.626,92	IT0005239360
CSX CORP	USD	1.157.619,84	-	1.221.135,44	63.515,60	US1264081035
DATADOG INC	USD	1.153.492,75	-	1.116.411,82	-37.080,93	US2380411035
DELL COMPUTERS	USD	947.767,77	-	941.288,03	-6.479,74	US2470312025
DHL GROUP	EUR	1.887.418,82	-	2.191.175,20	303.756,38	DE0005552004
DOORDASH INC - A	USD	1.643.309,41	-	1.925.398,01	282.088,60	US25809K1051
EASTMAN CHEMICAL COM	USD	1.114.561,79	-	1.114.078,21	-483,58	US2774321002
ELIA SYSTEM OP SA/NV	EUR	2.120.459,22	-	2.172.498,80	52.039,58	BE0003822393
EXXON MOBILE CORP	USD	872.189,52	-	967.144,04	94.954,52	US30231G1022
FERRARI NV	EUR	1.023.037,43	-	1.039.280,70	16.243,27	NL0011585146

Bankinter Premium Conservador, F.I.

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

(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



0M6221967

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
GENERAL ELECTRIC CO	USD	2.230.662,37	-	2.194.110,03	-36.552,34	US362666G1076
HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	1.463.107,26	-	1.822.356,00	359.248,74	DE0006047004
INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	1.842.329,87	-	1.994.483,26	152.153,39	DE0006231004
ING GROEP	EUR	1.630.460,75	-	2.909.507,79	1.279.047,04	NL0011821202
INGERSOLL-RAND INC	USD	1.049.871,41	-	1.021.749,91	-28.121,50	US45687V1061
JERONIMO MARTINS	EUR	1.489.731,22	-	1.434.509,30	-55.221,92	PTJMT0AE0001
LONZA GROUP	CHF	2.647.301,55	-	2.658.968,21	11.666,66	CH0013841017
MERCK KGAA	EUR	1.573.468,69	-	1.126.448,80	-447.019,89	DE0006599905
META PLATFORMS INC	USD	2.304.410,58	-	2.889.543,83	585.133,25	US30303M1027
MICRON TECHNOLO	USD	378.684,03	-	1.048.762,13	670.078,10	US5951121038
MICROSOFT CORP	USD	5.301.665,40	-	7.539.302,85	2.237.637,45	US5949181045
MOLSON COORS BREWING	USD	1.014.986,69	-	680.469,21	-334.517,48	US61945C1036
MORGAN JP & CO	USD	1.493.954,49	-	2.056.548,38	562.593,89	US46625H1005
MORGAN STANLEY	USD	1.003.587,00	-	1.569.987,03	566.400,03	US6174464486
NATWEST BANK	GBP	1.964.985,16	-	2.087.807,09	122.821,93	GB00BM8PJY71
NESTLE SA	CHF	1.398.914,07	-	1.215.176,70	-183.737,37	CH0038863350
NEXTERA ENERGY	USD	1.177.023,89	-	1.250.826,76	73.802,87	US65339F1012
NOVO NORDISK	DKK	3.467.840,35	-	2.005.718,28	-1.462.122,07	DK0062498333
NVIDIA CORPORATION	USD	3.386.400,34	-	6.183.655,01	2.797.254,67	US67066G1040
OKTA INC	USD	1.101.200,15	-	967.572,15	-133.628,00	US6792951054
ORANGE SA	EUR	2.403.469,03	-	2.694.364,80	290.895,77	FR0000133308
PALO ALTO NETWORKS	USD	1.147.452,84	-	1.362.807,25	215.354,41	US6974351057
PFIZER INC	USD	2.097.146,15	-	1.318.909,62	-778.236,53	US7170811035
PROLOGICS	USD	1.642.993,87	-	1.690.726,39	47.732,52	US74340W1036
ROCHE HOLDINGS	CHF	2.632.714,11	-	3.176.265,46	543.551,35	CH0012032048
SALESFORCE.COM INC	USD	1.114.614,62	-	1.134.169,19	19.554,57	US79466L3024

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

(Expresado en euros)

CLASE 8.^a

OM6221968

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
SANOFI-AVENTIS	EUR	2.491.481,75	-	2.262.143,84	-229.337,91	FR0000120578
SAP. AG-VORZUG	EUR	1.381.815,53	-	2.027.870,55	646.055,02	DE0007164600
SCHLUMBERGER LTD	USD	862.993,27	-	789.548,23	-73.445,04	AN8068571086
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	2.298.542,49	-	3.560.849,10	1.262.306,61	FR0000121972
SHELL PLC	EUR	1.171.183,19	-	1.151.827,63	-19.355,56	GB00BP6MXD84
SIEMENS AG-REG	EUR	3.126.074,79	-	3.886.187,50	760.112,71	DE0007236101
SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	910.673,77	-	780.574,84	-130.098,93	DE000SHL1006
SOC.GENERALE	EUR	1.722.628,73	-	2.098.296,48	375.667,75	FR0000130809
TESCO PLC	GBP	1.825.063,77	-	2.074.136,87	249.073,10	GB00BLGZ9862
TOTAL, S.A	EUR	2.025.769,71	-	1.783.994,28	-241.775,43	FR0000120271
UBS GROUP AG	CHF	2.454.658,73	-	3.429.119,59	974.460,86	CH0244767585
UNITED PARCEL SERVICE	USD	841.475,32	-	810.334,44	-31.140,88	US9113121068
UNITEDHEALTH GROUP	USD	1.459.027,00	-	987.436,52	-471.590,48	US91324P1021
US BANCORP	USD	1.210.475,16	-	1.177.498,22	-32.976,94	US9029733048
VERTEX PHARMACEUTICA	USD	1.345.174,77	-	1.308.266,33	-36.908,44	US92532F1003
VISA INC	USD	2.270.791,47	-	3.264.757,63	993.966,16	US92826C8394
WALL- MART STOR	USD	1.247.748,70	-	1.439.897,98	192.149,28	US9311421039
WALT DISNEY	USD	1.793.215,92	-	1.406.852,07	-386.363,85	US2546871060
XYLEM INC	USD	996.598,20	-	1.056.319,21	59.721,01	US98419M1009
ZOETIS INC	USD	1.500.028,99	-	1.048.767,68	-451.261,31	US98978V1035
TOTALES Acciones admitidas cotización		143.637.357,14	-	168.096.510,91	24.459.153,77	
Acciones y participaciones Directiva						
AMUNDI INVESTMENT	EUR	6.925.533,95	-	7.265.439,72	339.905,77	LU1681037609
AMUNDI INVESTMENT	EUR	6.423.803,51	-	8.258.099,52	1.834.296,01	LU1681037864
AMUNDI INVESTMENT	EUR	16.773.995,72	-	17.088.158,03	314.162,31	LU2037748774
BLACKROCK ASSET	EUR	4.523.253,34	-	5.518.971,15	995.717,81	IE00B3VWMM18

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BNP PARIBAS ASSET	EUR	23.792.487,45	-	23.917.091,02	124.603,57	LU2008760592
ISHARES	EUR	868.172,23	-	929.472,00	61.299,77	IE00B4K48X80
ISHARES	EUR	5.201.626,87	-	5.205.475,30	3.848,43	IE00B4L60045
JP MORGAN FLEMING	EUR	15.314.565,51	-	15.468.581,60	154.016,09	IE00BD9MMF62
UBS FUND MANAGEMENT	EUR	54.253.985,79	-	61.378.605,00	7.124.619,21	IE00BHXMHQ65
XTRACKERS	EUR	37.807.667,28	-	42.259.774,85	4.452.107,57	IE00BTJTMP35
XTRACKERS	EUR	8.623.400,78	-	8.683.906,78	60.506,00	LU2178481649
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		180.508.492,43	-	195.973.574,97	15.465.082,54	
Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)						
BARCLAYS GLOBAL	USD	777.534,41	-	796.199,34	18.664,93	US4642877397
BLACKROCK FUND	USD	578.509,64	-	523.368,32	-55.141,32	US4642875151
BLACKROCK FUND	USD	5.279.239,23	-	5.880.314,32	601.075,09	US4642876555
INVESCO EXCHANGE-TRA	USD	687.631,01	-	685.817,43	-1.813,58	US46137V2741
SSGA FUNDS MANAGEMENT	USD	1.231.787,73	-	1.296.520,81	64.733,08	US81369V2090
STATE STREET GLOBAL	USD	47.916.380,40	-	57.936.795,98	10.020.415,58	US78462F1030
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)		56.471.082,42	-	67.119.016,20	10.647.933,78	
TOTAL Cartera Exterior		1.601.135.476,10	21.130.608,76	1.660.542.547,29	59.407.071,19	



CLASE 8.ª



OM6221969

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



CLASE 8.^a



0M6221970

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO EURO/USD 125000 2026-03-31	USD	70.460.401,24	70.924.602,16	16/03/2026
FUTURO EUROSTOXX 600 50 2026-03-20	EUR	589.079,50	595.000,00	20/03/2026
FUTURO IND MSCI EM 50 2026-03-31	USD	296.468,39	300.272,32	20/03/2026
FUTURO S&P 500 50 2026-03-31	USD	20.499.034,13	20.529.103,91	20/03/2026
TOTALES Futuros comprados		91.844.983,26	92.348.978,39	

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

(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OM6221971

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
COM AUTONOMA MADRID 3,17 2029-07-30	EUR	4.042.831,97	76.248,46	4.140.668,41	97.836,44	ES000001010P7
ESTADO ESPANOL 0,80 2027-07-30	EUR	4.816.075,00	23.212,23	4.803.014,48	-13.060,52	ES00000012G26
ESTADO ESPANOL 1,40 2028-04-30	EUR	16.390.455,04	225.249,56	16.406.568,86	16.113,82	ES00000012B39
ESTADO ESPANOL 1,40 2028-07-30	EUR	24.418.315,00	247.997,39	24.540.217,27	121.902,27	ES00000012B88
ESTADO ESPANOL 1,45 2029-04-30	EUR	2.875.529,99	29.989,19	2.873.599,44	-1.930,55	ES00000012E51
ESTADO ESPANOL 2,50 2027-05-31	EUR	14.884.697,50	248.055,40	15.032.032,61	147.335,11	ES00000012M77
ESTADO ESPANOL 2,81 2028-01-31	EUR	17.723.429,96	638.756,48	17.962.343,52	238.913,56	ES00000012I08
TOTALES Deuda pública		85.151.334,46	1.489.508,71	85.758.444,59	607.110,13	
Renta fija privada cotizada						
BKT 0,88 2026-07-08	EUR	1.985.652,09	7.220,97	1.943.097,39	-42.554,70	ES0213679HN2
BKT 1,25 2027-06-23	EUR	15.510.943,00	105.325,40	15.115.034,56	-395.908,44	ES0213679OF4
BKT 4,88 2031-09-13	EUR	6.679.704,00	66.285,15	7.265.311,92	585.607,92	ES0213679OP3
CED HIP BANCO SANTAN 3,38 2026-01-11	EUR	5.619.944,98	53.993,59	5.776.590,08	156.645,10	ES0413900905
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	10.357.440,00	165.315,33	10.534.891,52	177.451,52	ES0344251014
KUTXABANK SA 0,50 2027-10-14	EUR	3.712.280,00	51.897,72	3.785.536,25	73.256,25	ES0243307016
KUTXABANK SA 4,00 2028-02-01	EUR	7.416.803,00	186.803,32	7.646.264,90	229.461,90	ES0343307023
KUTXABANK SA 4,75 2027-06-15	EUR	7.352.006,00	121.376,02	7.654.151,68	302.145,68	ES0343307031
CED HIP BANCO SANTAN 0,01 2025-02-27	EUR	8.052.453,00	13.006,63	8.052.359,01	-93,99	ES0413900590
BKT 3,80 2025-04-09	EUR	2.917.825,63	-	2.977.767,26	59.941,63	ES0513689J50
TOTALES Renta fija privada cotizada		70.713.873,70	783.837,10	71.895.348,39	1.181.474,69	
Valores de entidades de crédito garantizados						
BANKINTER CED HIP 3,05 2028-05-29	EUR	14.995.500,00	271.193,53	15.155.546,20	160.046,20	ES0413679525
SANTANDER CED HIPOT 2,38 2027-09-08	EUR	4.852.085,00	97.695,01	4.920.368,69	68.283,69	ES0413900848
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		19.847.585,00	368.888,54	20.075.914,89	228.329,89	
Adquisición temporal de activos						
BKT 2,95 2025-01-02	EUR	28.421.914,40	2.328,92	28.419.803,19	-2.111,21	ES000000124C5
TOTALES Adquisición temporal de activos		28.421.914,40	2.328,92	28.419.803,19	-2.111,21	
Acciones admitidas cotización.						
ACERINOX	EUR	2.290.877,35	-	2.254.590,45	-36.286,90	ES0132105018

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



CLASE 8.^a



OM6221972

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
IBERDROLA	EUR	2.548.623,80		3.249.722,00	701.098,20	ES0144580Y14
INDITEX	EUR	1.476.182,55		1.452.516,04	-23.666,51	ES0148396007
TOTALES Acciones admitidas cotización.		6.315.683,70		6.956.828,49	641.144,79	
TOTAL Cartera Interior		210.450.391,26	2.644.563,27	213.106.339,55	2.655.948,29	

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

CLASE 8.^a



0M6221973

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BUONI POLIENNALI 3,10 2026-08-28	EUR	6.071.940,00	60.099,12	6.070.250,28	-1.689,72	IT0005607269
CEE 2,88 2027-12-06	EUR	16.174.260,00	22.690,07	16.264.496,78	90.236,78	EU000A3K4EW6
CONSEJO EUROPA 0,13 2027-03-10	EUR	3.708.390,00	56.375,22	3.764.485,88	56.095,88	XS2454764429
CONSEJO EUROPA 1,00 2029-04-13	EUR	1.823.490,00	34.731,36	1.864.084,80	40.594,80	XS2468525451
DEUDA ESTADO FRANCES 2,50 2027-09-24	EUR	4.008.560,00	26.236,82	4.012.532,50	3.972,50	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	4.964.850,00	6.937,10	4.964.712,90	-137,10	FR0128690668
DEUDA ESTADO ITALIA 0,45 2029-02-15	EUR	9.090.700,00	56.503,05	9.103.721,95	13.021,95	IT0005467482
DEUDA ESTADO ITALIA 0,85 2027-01-15	EUR	1.884.620,00	29.647,98	1.920.009,02	35.389,02	IT0005390874
DEUDA ESTADO ITALIA 2,00 2028-02-01	EUR	4.927.800,00	42.155,52	4.925.323,98	-2.476,02	IT0005323032
DEUDA ESTADO ITALIA 2,10 2026-07-15	EUR	4.882.500,00	90.633,00	4.945.387,00	62.887,00	IT0005370306
DEUDA ESTADO ITALIA 2,65 2027-12-01	EUR	15.011.480,91	44.394,43	15.050.542,07	39.061,16	IT0005500068
DEUDA ESTADO ITALIA 2,80 2029-06-15	EUR	36.126.165,00	44.397,68	36.090.811,12	-35.353,88	IT0005495731
DEUDA ESTADO ITALIA 2,95 2027-02-15	EUR	4.947.525,00	65.581,33	5.043.631,17	96.106,17	IT0005580045
DEUDA ESTADO ITALIA 3,00 2029-10-01	EUR	5.037.350,00	34.732,22	5.038.142,78	792,78	IT0005611055
DEUDA ESTADO ITALIA 3,80 2028-08-01	EUR	15.444.405,00	212.456,34	15.612.329,16	167.924,16	IT0005548315
ESTADO FRANCIA 0,75 2028-05-25	EUR	4.722.175,00	40.753,18	4.704.549,56	-17.625,44	FR0013286192
ESTADO FRANCIA 0,75 2028-11-25	EUR	17.705.896,90	63.171,29	17.693.558,50	-12.338,40	FR0013341682
ONTARIO TEACHERS 3,30 2029-10-05	EUR	16.960.350,50	119.187,12	17.081.824,61	121.474,11	XS2539371653
TOTALES Deuda pública		178.472.858,31	1.057.801,19	179.130.200,70	657.342,39	
Renta fija privada cotizada						
ABN AMRO BANK NV 5,13 2027-11-22	EUR	3.042.900,00	122.576,83	3.136.138,83	93.238,83	XS2558022591
AIB GROUP PLC 0,50 2027-11-17	EUR	2.750.235,00	56.915,04	2.817.337,08	67.102,08	XS2343340852
AIB GROUP PLC 3,63 2026-07-04	EUR	10.797.892,00	102.986,21	11.126.877,63	328.985,63	XS2491963638
AMERICAN TOWER CORP 3,90 2030-05-16	EUR	1.417.501,55	33.882,36	1.473.075,95	55.574,40	XS2830466137

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



0M6221974

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ANGLO AMERICAN PLC 4,50 2028-09-15	EUR	3.000.735,00	39.436,52	3.146.568,82	145.833,82	XS2598746290
ARCELOR 3,13 2028-12-13	EUR	2.435.018,25	4.104,67	2.429.826,01	-5.192,24	XS2954181843
AT&T 0,25 2026-03-04	EUR	1.257.041,50	8.508,11	1.258.183,93	1.142,43	XS2051361264
AT&T 1,60 2028-05-19	EUR	1.907.740,00	25.608,58	1.913.495,12	5.755,12	XS2180007549
AT&T 2,35 2029-09-05	EUR	5.448.992,50	154.063,35	5.736.720,21	287.727,71	XS1907120791
AT&T 3,50 2025-12-17	EUR	3.946.225,00	37.283,28	3.986.766,58	40.541,58	XS0993148856
AT&T 3,55 2025-11-18	EUR	3.954.760,00	44.304,27	3.998.404,50	43.644,50	XS2590758400
AUST & NZ BANKING 5,10 2028-02-03	EUR	3.074.955,00	126.737,87	3.159.725,00	84.770,00	XS2577127967
AUTOSTRADE SPA 1,88 2029-09-26	EUR	4.547.005,00	64.203,99	4.666.978,54	119.973,54	XS1688199949
BANCO SANTANDER 0,13 2025-02-25	EUR	1.878.390,00	111.563,28	1.881.764,21	3.374,21	XS2124046918
BANCO SANTANDER 0,13 2026-04-14	EUR	5.571.797,00	25.349,95	5.395.984,35	-175.812,65	XS2331216577
BANCO SANTANDER 0,20 2028-02-11	EUR	4.952.425,00	32.265,84	4.580.909,30	-371.515,70	XS2298304499
BANCO SANTANDER 0,50 2027-01-14	EUR	3.555.993,00	140.448,65	3.506.791,66	-49.201,34	XS2432530637
BANCO SANTANDER 0,50 2027-03-24	EUR	11.301.332,50	509.114,74	11.687.939,20	386.606,70	XS2324321285
BANCO SANTANDER 0,60 2029-09-13	EUR	4.163.447,28	37.019,07	4.195.777,25	32.329,97	XS2385791046
BANCO SANTANDER 2,13 2028-02-08	EUR	5.398.734,18	318.541,86	5.612.102,07	213.367,89	XS1767931121
BANCO SANTANDER 2,50 2025-03-18	EUR	1.957.781,34	-18.029,97	1.951.994,42	-5.786,92	XS1201001572
BANCO SANTANDER 3,63 2026-09-27	EUR	7.910.070,00	-10.340,73	8.126.860,18	216.790,18	XS2538366878
BANCO SANTANDER 3,88 2028-01-16	EUR	8.937.940,00	354.406,47	9.252.922,63	314.982,63	XS2575952697
BANCO SANTANDER 4,13 2028-05-05	EUR	5.809.142,00	155.208,09	6.029.640,98	220.498,98	XS2618690981
BANCO SANTANDER 4,38 2027-09-13	EUR	4.996.775,00	66.334,93	5.196.165,41	199.390,41	XS2679878319
BANCO SANTANDER 5,75 2028-05-23	EUR	6.965.043,00	129.761,76	7.357.320,96	392.277,96	XS2626699982
BANK OF AMERICA CORP 0,81 2026-05-09	EUR	3.085.980,00	-48.967,41	3.041.630,40	-44.349,60	XS1991265478
BANK OF IRELAND 1,88 2026-06-05	EUR	8.731.072,00	293.938,47	8.961.871,50	230.799,50	XS2465984289
BANK OF NOVA SCOTIA 3,50 2029-04-17	EUR	1.987.220,00	50.873,20	2.034.066,25	46.846,25	XS2804565435
BANQUE CRED. MUTUEL 1,00 2025-05-23	EUR	3.964.740,00	27.977,69	3.963.471,08	-1.268,92	FR0014009A50

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



0M6221975

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BANQUE CRED. MUTUEL 1,63 2027-11-15	EUR	2.906.873,00	207.117,62	3.046.709,39	139.836,39	XS1717355561
BANQUE CRED. MUTUEL 3,00 2025-09-11	EUR	3.336.218,99	-252.164,60	3.280.344,46	-55.874,53	XS1288858548
BARCLAYS BANK 4,92 2030-08-08	EUR	2.725.187,21	35.781,38	2.919.227,95	194.040,74	XS2662538425
BAT INTL FINANCE PLC 3,13 2029-03-06	EUR	5.928.560,00	161.759,23	6.012.330,36	83.770,36	XS1043097630
BBVA 0,13 2027-03-24	EUR	4.856.280,00	437.952,60	4.415.859,04	-440.420,96	XS2322289385
BBVA 1,00 2025-01-16	EUR	13.672.715,00	546.164,82	13.566.574,96	-106.140,04	XS2104051433
BBVA 3,50 2027-02-10	EUR	1.920.900,00	100.512,14	1.988.476,33	67.576,33	XS1562614831
BBVA 4,38 2031-05-29	EUR	1.005.430,00	14.709,66	1.015.843,35	10.413,35	XS2889406497
BBVA 5,75 2028-06-15	EUR	7.050.870,00	106.900,35	7.469.732,80	418.862,80	XS2636592102
BECTON DICKINSON 1,21 2026-06-04	EUR	5.579.130,00	234.795,06	5.687.445,76	108.315,76	XS2002532724
BECTON DICKINSON 3,55 2029-09-13	EUR	2.015.750,00	19.991,15	2.046.679,51	30.929,51	XS2585932275
BELFIUS BANK SA/NV 1,25 2029-01-05	EUR	7.727.073,00	244.572,52	7.975.567,00	248.494,00	BE6331190973
BKT 6,25 2026-01-17	EUR	4.062.660,00	5.204,60	4.101.106,49	38.446,49	XS2199369070
BNP PARIBAS 0,50 2026-06-04	EUR	8.473.589,00	213.116,03	8.621.083,71	147.494,71	FR0013465358
BNP PARIBAS 0,50 2028-02-19	EUR	942.510,00	8.505,55	941.876,39	-633,61	FR0013484458
BNP PARIBAS 0,50 2028-09-01	EUR	4.459.020,00	110.778,34	4.565.240,84	106.220,84	FR0013532280
BNP PARIBAS 0,88 2028-08-31	EUR	5.813.475,00	261.735,61	6.057.841,38	244.366,38	FR0014005709
BNP PARIBAS 1,13 2027-01-15	EUR	12.395.745,00	700.756,59	12.766.738,49	370.993,49	FR0013476611
BNP PARIBAS 2,13 2027-01-23	EUR	2.914.252,50	74.534,35	2.959.184,50	44.932,00	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	4.710.459,50	107.711,13	4.756.679,63	46.220,13	FR0013381704
BNP PARIBAS 2,75 2026-01-27	EUR	4.791.553,12	262.986,34	4.855.768,85	64.215,73	XS1325645825
BNP PARIBAS 2,88 2026-10-01	EUR	8.260.721,67	-152.819,72	8.190.362,19	-70.359,48	XS1378880253
BPCE SA 0,38 2026-02-02	EUR	7.492.355,00	327.894,88	7.484.920,20	-7.434,80	FR0014007VF4
BPCE SA 2,88 2026-04-22	EUR	1.879.530,00	113.404,11	1.920.902,05	41.372,05	FR0013155009
BPCE SA 4,38 2028-07-13	EUR	5.052.402,03	82.825,63	5.213.833,62	161.431,59	FR001400F075

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

(Expresado en euros)

CLASE 8.ª



0M6221976

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
CAIXABANK 0,38 2026-11-18	EUR	2.315.306,00	-4.886,37	2.256.854,97	-58.451,03	XS2258971071
CAIXABANK 0,63 2028-01-21	EUR	4.480.582,50	35.924,44	4.302.612,49	-177.970,01	XS2434702424
CAIXABANK 0,75 2026-07-10	EUR	7.483.105,00	292.298,38	7.638.624,36	155.519,36	XS2200150766
CAIXABANK 1,38 2026-06-19	EUR	2.415.272,00	-66.877,14	2.340.015,19	-75.256,81	XS2013574038
CAIXABANK 2,25 2025-04-17	EUR	6.028.190,00	49.096,22	6.020.438,44	-7.751,56	XS1808351214
CAIXABANK 4,63 2027-05-16	EUR	7.600.955,00	128.244,11	7.870.886,03	269.931,03	XS2623501181
CAIXABANK 5,00 2029-07-19	EUR	5.246.354,00	69.709,74	5.580.910,51	334.556,51	XS2649712689
CAIXABANK 6,13 2028-11-30	EUR	5.972.580,00	223.539,98	6.523.272,62	550.692,62	XS2630417124
CANADIAN IMPERIAL BA 3,25 2027-03-31	EUR	4.965.675,00	136.695,08	5.062.216,22	96.541,22	XS2607063497
CANADIAN IMPERIAL BA 4,01 2028-10-18	EUR	8.038.000,00	66.253,12	8.037.856,21	-143,79	XS2921540030
CARLSBERG A/S 3,50 2026-11-26	EUR	4.932.629,98	42.876,35	5.053.354,47	120.724,49	XS2624683301
CATERPILLAR INC 3,02 2027-09-03	EUR	2.558.968,25	23.952,33	2.576.188,29	17.220,04	XS2889374356
CED CANADA IMPERIAL 0,01 2026-10-07	EUR	9.941.430,00	472.943,04	10.069.383,12	127.953,12	XS2393661397
CED HIP TORONTO DOMI 3,19 2029-02-16	EUR	5.041.935,00	124.428,72	5.097.572,65	55.637,65	XS2782117464
CED HIP TORONTO DOMI 3,63 2029-12-13	EUR	8.495.058,20	67.050,56	8.854.004,05	358.945,85	XS2565831943
CED KOREA HOUSING 0,72 2025-03-22	EUR	5.362.119,00	41.499,78	5.362.283,10	164,10	XS2442748971
CELLNEX TELECOM 2,25 2026-04-12	EUR	970.770,00	18.365,05	990.702,28	19.932,28	XS2465792294
CELLNEX TELECOM 3,63 2029-01-24	EUR	4.277.709,50	98.047,36	4.368.894,25	91.184,75	XS2826616596
CEPSA, S.A. 0,75 2028-02-12	EUR	1.158.046,50	27.701,83	1.193.152,68	35.106,18	XS2117485677
CEPSA, S.A. 2,25 2026-02-13	EUR	4.973.117,50	-39.932,07	4.900.652,46	-72.465,04	XS2202744384
CEPSA, S.A. 4,13 2031-04-11	EUR	4.952.985,00	153.073,18	5.033.804,90	80.819,90	XS2800064912
CITIGROUP 0,50 2027-10-08	EUR	3.452.700,00	239.948,42	3.601.334,32	148.634,32	XS2063232727
CITIGROUP 1,25 2026-07-06	EUR	2.970.210,00	20.528,67	2.971.333,52	1.123,52	XS2167003685
COMPAG SAINT GOBAIN 3,25 2029-08-09	EUR	6.094.237,50	78.415,13	6.164.763,57	70.526,07	XS2874384279
CREDIT AGRICOLE 1,00 2026-04-22	EUR	10.970.207,00	167.596,49	11.041.828,39	71.621,39	FR0013508512
CREDIT AGRICOLE 1,38 2025-03-13	EUR	8.764.975,00	295.934,30	8.773.524,74	8.549,74	XS1790990474

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



CLASE 8.^a



0M6221977

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
CREDIT AGRICOLE 1,63 2025-06-05	EUR	14.173.240,00	314.004,28	13.694.882,84	-478.357,16	FR0013516184
CREDIT AGRICOLE 2,63 2027-03-17	EUR	4.704.842,13	233.650,54	4.831.020,69	126.178,56	XS1204154410
CREDIT AGRICOLE 3,13 2026-02-05	EUR	2.979.750,00	92.505,12	3.012.528,57	32.778,57	XS1028421383
CREDIT AGRICOLE 4,25 2029-07-11	EUR	2.074.590,00	37.032,96	2.073.204,71	-1.385,29	FR001400F1U4
CREDIT AGRICOLE 5,50 2028-08-28	EUR	4.180.620,00	48.011,54	4.264.970,93	84.350,93	FR001400KDS4
DELL COMPUTERS 4,50 2027-10-18	EUR	3.079.260,00	10.772,50	3.144.952,36	65.692,36	XS2545259876
E.ON AG 3,13 2030-03-05	EUR	2.197.734,00	22.122,10	2.210.167,57	12.433,57	XS2895631567
ENEL SPA 3,38 2028-07-23	EUR	2.477.543,16	38.943,35	2.531.227,88	53.684,72	XS2751666426
ENERGIAS DE PORTUGAL 2,88 2026-06-01	EUR	2.905.350,00	93.794,58	2.964.420,01	59.070,01	XS1419664997
ENERGIAS DE PORTUGAL 3,88 2028-06-26	EUR	3.978.830,01	84.894,11	4.123.301,51	144.471,50	PTEDPUOM0008
ERSTE GROUP BANK AG 1,00 2025-06-10	EUR	4.034.974,00	164.355,92	3.812.340,24	-222.633,76	XS2083210729
FCC SERV MEDIO AMBIE 1,66 2026-12-04	EUR	5.039.030,00	197.017,71	5.178.950,06	139.920,06	XS2081500907
FCC SERV MEDIO AMBIE 5,25 2029-10-30	EUR	3.175.755,00	11.464,54	3.245.778,88	70.023,88	XS2661068234
FORD MOTOR COMP 4,17 2028-11-21	EUR	7.273.855,52	32.146,79	7.408.536,41	134.680,89	XS2822575648
FORD MOTOR COMP 5,13 2029-02-20	EUR	3.146.280,00	125.306,38	3.166.169,44	19.889,44	XS2724457457
GENERAL MOTORS 3,90 2028-01-12	EUR	4.337.407,90	159.532,52	4.424.357,41	86.949,51	XS2747270630
GENERAL MOTORS 4,00 2030-07-10	EUR	5.083.275,00	92.249,71	5.157.717,76	74.442,76	XS2816031160
HALEON PLC 1,25 2026-03-29	EUR	2.406.047,00	118.208,47	2.465.609,91	59.562,91	XS2462324745
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	2.271.960,00	28.591,76	2.264.736,13	-7.223,87	XS1617845679
IMPERIAL BRANDS PLC 3,38 2026-02-26	EUR	2.933.940,00	119.254,50	2.977.267,06	43.327,06	XS1040508241
INFINEON TECHNOLOGIE 0,63 2025-02-17	EUR	4.743.100,00	262.519,80	4.749.086,07	5.986,07	XS2443921056
INFINEON TECHNOLOGIE 3,38 2027-02-26	EUR	1.400.357,00	39.894,00	1.415.936,39	15.579,39	XS2767979052
ING GROEP 1,00 2027-08-16	EUR	2.378.254,50	82.826,00	2.454.385,92	76.131,32	XS2407529309
ING GROEP 1,13 2025-02-14	EUR	1.029.110,00	-18.082,60	1.025.504,40	-3.605,60	XS1771838494
ING GROEP 2,00 2025-03-22	EUR	1.947.640,00	40.975,57	1.983.357,72	35.717,72	XS1796079488

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

CLASE 8.^a



0M6221978

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ING GROEP 2,13 2026-02-26	EUR	7.988.881,00	102.960,13	7.991.829,79	2.948,79	XS2176621170
ING GROEP 3,88 2029-08-12	EUR	6.679.632,00	79.087,48	6.800.813,10	121.181,10	XS2764264607
ING GROEP 4,25 2030-08-26	EUR	3.065.235,00	42.388,73	3.056.814,28	-8.420,72	XS2886191589
ING GROEP 4,88 2027-11-14	EUR	7.376.341,10	-71.872,60	7.677.030,10	300.689,00	XS2554746185
JPMORGAN CHASE & CO 1,09 2027-03-11	EUR	4.663.330,00	158.415,99	4.783.456,96	120.126,96	XS1960248919
LLOYDS TSB BANK PLC 1,25 2025-01-13	EUR	3.115.545,00	-78.223,76	3.112.416,87	-3.128,13	XS1167204699
LONZA GROUP 3,25 2030-09-04	EUR	9.991.051,50	103.437,66	10.048.963,74	57.912,24	BE6355213644
MIZUHO FINANCIAL 1,63 2027-04-08	EUR	4.566.675,00	223.139,08	4.701.690,30	135.015,30	XS2465984107
MIZUHO FINANCIAL 3,49 2027-09-05	EUR	2.032.940,00	19.447,23	2.039.077,02	6.137,02	XS2528323780
NATIONAL GRID 0,41 2026-01-20	EUR	2.757.600,00	140.184,45	2.802.038,42	44.438,42	XS2434710799
NATIONWIDE 2,00 2027-04-28	EUR	1.913.820,00	45.220,13	1.949.678,77	35.858,77	XS2473346299
NATL AUSTRALIA BANK 3,13 2030-02-28	EUR	3.288.879,00	35.599,80	3.324.959,95	36.080,95	XS2888621922
NATWEST BANK 3,63 2029-01-09	EUR	2.606.952,04	94.954,75	2.689.821,29	82.869,25	XS2745115837
NATWEST BANK 4,77 2029-02-16	EUR	10.989.665,00	391.136,13	11.622.385,24	632.720,24	XS2623518821
ONTARIO TEACHERS 0,10 2028-05-19	EUR	15.064.289,08	389.265,89	15.233.418,56	169.129,48	XS2344384768
ONTARIO TEACHERS 0,50 2025-05-06	EUR	2.903.490,00	74.107,54	2.912.329,38	8.839,38	XS2162004209
RCI BANQUE 4,63 2026-10-02	EUR	5.063.050,00	37.179,36	5.129.116,19	66.066,19	FR001400KXW4
REPSOL YPF, S.A. 0,25 2027-08-02	EUR	4.360.625,00	205.748,59	4.490.547,64	129.922,64	XS2035620710
SANDOZ GROUP 3,25 2029-09-12	EUR	7.014.515,00	67.913,33	7.062.038,31	47.523,31	XS2900391777
SANOFI-AVENTIS 0,88 2025-04-06	EUR	9.584.025,00	349.914,43	9.657.592,42	73.567,42	FR0014009KS6
SOCIETE GENERALE 1,13 2026-04-21	EUR	1.652.848,00	196.112,56	1.406.740,15	-246.107,85	FR0013509098
SOCIETE GENERALE 0,13 2026-11-17	EUR	1.364.699,00	982,78	1.365.399,38	700,38	FR0014006IU2
SOCIETE GENERALE 0,63 2027-12-02	EUR	6.531.125,00	343.869,89	6.799.779,43	268.654,43	FR0014006XA3
STELLANTIS NV 4,00 2027-01-21	EUR	2.694.397,50	104.048,54	2.751.066,24	56.668,74	FR001400JEA2
SWISSCOM AG-REG 3,50 2028-08-29	EUR	1.997.150,00	23.849,90	2.054.690,92	57.540,92	XS2827694170
SYNGENTA NV 3,38 2026-04-16	EUR	7.684.136,05	-211.877,10	7.541.744,75	-142.391,30	XS2154325489

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

(Expresado en euros)

CLASE 8.^a



0M6221979

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
T-MOBILE 3,55 2029-05-08	EUR	6.186.400,81	137.618,99	6.307.777,13	121.376,32	XS2746662696
TAKEDA PHARMACEUTICA 0,75 2027-07-09	EUR	8.891.607,14	391.513,23	9.162.695,67	271.088,53	XS2197348324
TAKEDA PHARMACEUTICA 2,25 2026-11-21	EUR	12.238.408,15	175.578,95	12.604.211,24	365.803,09	XS1843449122
TORONTO-DOMINIO 2,55 2027-08-03	EUR	9.062.778,00	278.582,71	9.353.085,59	290.307,59	XS2511301322
TORONTO-DOMINIO 3,25 2026-04-27	EUR	10.068.673,87	176.427,55	10.143.563,55	74.889,68	XS2549702475
TORONTO-DOMINIO 3,56 2026-04-16	EUR	5.006.675,00	37.962,62	5.005.379,60	-1.295,40	XS2803392021
UNIC BANCA MOBILIARE 0,93 2028-01-18	EUR	5.503.225,20	56.356,71	5.306.748,19	-196.477,01	XS2433139966
UNICREDIT SPA 0,33 2026-01-19	EUR	1.993.483,85	11.320,27	1.947.662,30	-45.821,55	XS2289133915
UNICREDIT SPA 1,20 2026-01-20	EUR	2.834.265,00	136.517,31	2.894.543,76	60.278,76	XS2104967695
UNICREDIT SPA 3,38 2027-01-31	EUR	8.647.897,37	308.777,14	8.845.201,79	197.304,42	IT0005549362
UNICREDIT SPA 3,88 2028-06-11	EUR	6.491.991,69	114.792,90	6.659.911,52	167.919,83	IT0005598971
UNICREDIT SPA 4,80 2029-01-17	EUR	2.897.606,66	92.965,98	3.048.274,01	150.667,35	XS2577053825
UNICREDIT SPA 5,85 2027-11-15	EUR	2.625.487,50	-23.160,50	2.671.942,01	46.454,51	XS2555420103
UNICREDITO ITALIANO 1,25 2026-06-16	EUR	4.068.746,00	146.266,15	4.152.622,62	83.876,62	XS2190134184
WELLS FARGO & C 1,63 2025-06-02	EUR	1.951.670,00	48.515,72	1.958.660,99	6.990,99	XS1240964483
BPCE SA 3,79 2025-02-21	EUR	4.817.880,93	-	4.979.915,00	162.034,07	FR0128481647
INTESA SANPAOLO SPA 3,81 2025-06-12	EUR	4.816.989,94	-	4.942.093,78	125.103,84	XS2843834354
INTESA SANPAOLO SPA 3,85 2025-02-20	EUR	4.815.205,97	-	4.979.881,07	164.675,10	XS2774441435
TOTALES Renta fija privada cotizada		746.352.375,62	17.227.241,62	758.064.607,07	11.712.231,45	
Emissiones avaladas						
BPIFRANCE SACA 0,88 2028-09-26	EUR	4.650.500,00	24.647,22	4.664.859,63	14.359,63	FR0013367604
BPIFRANCE SACA 2,13 2027-11-29	EUR	14.760.700,00	44.339,26	14.810.730,95	50.030,95	FR001400BB83
CEE 2,00 2027-10-04	EUR	8.802.482,69	111.347,39	8.865.719,87	63.237,18	EU000A3K4DS6
CEE 2,50 2027-11-04	EUR	7.916.320,00	62.797,78	8.022.075,10	105.755,10	EU000A1HBXS7
CEE 2,71 2025-02-07	EUR	4.939.366,40	7.230,07	4.938.906,73	-459,67	EU000A3L1585
CEE 2,79 2025-02-07	EUR	4.973.650,00	12.404,80	4.973.620,20	-29,80	EU000A3L1585

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



CLASE 8.^a



0M6221980

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
CEE 3,13 2028-12-05	EUR	17.498.870,00	27.394,18	17.448.623,29	-50.246,71	EU000A3K4EN5
EURO STABILITY MECHA 1,00 2027-06-23	EUR	23.142.750,00	970.288,41	23.373.473,58	230.723,58	EU000A1Z99Q7
EUROPEAN FINANC STAB 1,22 2027-10-13	EUR	3.755.540,00	111.813,12	3.637.506,88	-118.033,12	EU000A1G0EK7
EUROPEAN FINANC STAB 2,14 2027-10-13	EUR	2.680.650,00	147.874,95	2.664.115,05	-16.534,95	EU000A1G0EK7
EUROPEAN FINANC STAB 2,50 2027-12-15	EUR	3.003.270,00	3.031,78	3.010.065,89	6.795,89	EU000A2SCAQ2
EXPORT DEVELOP CANAD 0,50 2027-02-25	EUR	4.771.348,38	32.380,25	4.772.325,36	976,98	XS2448412879
KFW 0,63 2027-02-22	EUR	1.882.500,00	32.721,63	1.910.938,26	28.438,26	DE000A2DAR65
KFW 2,88 2029-12-28	EUR	4.066.660,00	19,64	4.078.145,57	11.485,57	DE000A30VM78
UNEDIC 0,50 2029-03-20	EUR	4.547.900,00	31.009,71	4.555.104,33	7.204,33	FR0013410008
TOTALES Emisiones avaladas		111.392.507,47	1.619.300,19	111.726.210,69	333.703,22	
Valores de entidades de crédito garantizados						
CED ANZ NEW ZEALAND 0,90 2027-03-23	EUR	4.672.650,00	116.203,56	4.756.043,02	83.393,02	XS2459053943
CED BANK OF MONTREAL 0,13 2027-01-26	EUR	2.743.020,00	71.030,45	2.791.333,16	48.313,16	XS2430951744
CED H SANTANDER TOTT 3,38 2028-04-19	EUR	5.074.750,00	111.622,49	5.116.133,67	41.383,67	PTBSPAOM0008
CED MEDIOBANCA DI CR 3,25 2028-11-30	EUR	5.046.300,00	10.586,36	5.083.215,01	36.915,01	IT0005579807
CED NTL AUSTRAL BANK 0,88 2027-02-19	EUR	4.669.400,00	112.829,74	4.749.893,48	80.493,48	XS1191309720
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	4.098.480,00	96.773,16	4.168.638,73	70.158,73	XS2698464885
HIP BANK NOVA SCOTIA 0,01 2027-01-14	EUR	4.573.275,00	110.510,56	4.645.795,31	72.520,31	XS2101325111
SANTANDER CED HIPOT 3,00 2029-03-12	EUR	4.056.570,00	91.707,67	4.059.737,26	3.167,26	XS2786381207
BBVA CED HIPOTECARIA 3,13 2027-07-17	EUR	1.006.530,73	-856,11	1.031.079,06	24.548,33	ES0413211A75
CED CAISSE REFIN HAB 2,40 2025-01-17	EUR	12.989.775,00	304.615,40	12.988.992,80	-782,20	FR0011388339
CED ROYAL BANK CANAD 2,38 2027-09-13	EUR	5.851.824,28	107.114,96	5.910.269,83	58.445,55	XS2531567753

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

CLASE 8.^a



0M6221981

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
CED SUMITOMO BANK 3,60 2026-02-16	EUR	5.050.175,00	155.164,84	5.048.357,56	-1.817,44	XS2547591474
HIP BANK NOVA SCOTIA 0,45 2026-03-16	EUR	2.757.510,00	164.192,77	2.773.949,28	16.439,28	XS2457002538
TOTALES Valores de entidades de crédito		64.541.860,01	1.493.912,33	65.046.674,98	504.814,97	
Acciones admitidas cotización						
ADOBE SYSTEMS INC	USD	895.539,25	-	736.232,27	-159.306,98	US00724F1012
AKZO	EUR	1.289.387,95	-	1.173.747,96	-115.639,99	NL0013267909
ALLIANZ	EUR	1.884.360,66	-	2.452.419,20	568.058,54	DE0008404005
ALPHABET INC	USD	2.309.322,99	-	3.240.706,55	931.383,56	US02079K1079
AMAZON.COM INC	USD	2.047.054,06	-	4.319.813,14	2.272.759,08	US0231351067
AMETEK	USD	1.169.930,51	-	1.293.152,54	123.222,03	US0311001004
AMPHENOL CORP	USD	656.579,81	-	614.815,37	-41.764,44	US0320951017
AMUNDI	EUR	755.576,81	-	748.122,60	-7.454,21	FR0004125920
ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	1.511.595,02	-	1.442.916,25	-68.678,77	BE0974293251
APPLE COMPUTER	USD	676.438,30	-	1.116.416,04	439.977,74	US0378331005
APPLIED MATERIA	USD	619.371,20	-	543.225,18	-76.146,02	US0382221051
ASML HOLDINGS NV	EUR	3.886.984,71	-	3.664.301,30	-222.683,41	NL0010273215
ASSA ABLOY AB-B	SEK	1.760.321,83	-	2.393.801,65	633.479,82	SE0007100581
ASTRAZENECA PLC	GBP	2.079.112,47	-	2.227.382,22	148.269,75	GB0009895292
ATLAS COPCO AB	SEK	839.453,33	-	836.836,11	-2.617,22	SE0017486897
AVIVA PLC	GBP	1.876.869,10	-	1.892.672,08	15.802,98	GB00BPQY8M80
AXA	EUR	1.220.953,37	-	1.236.652,56	15.699,19	FR0000120628
BANCO NACIONAL	EUR	2.801.342,15	-	2.840.961,06	39.618,91	FR0000131104
BANK OF AMERICA CORP	USD	1.032.715,84	-	1.238.966,98	206.251,14	US0605051046
BIO-TECHNE CORP	USD	857.216,08	-	709.765,13	-147.450,95	US09073M1045
BIOMERIEUX	EUR	887.756,82	-	970.312,50	82.555,68	FR0013280286
BP PLC	GBP	1.513.438,57	-	1.306.608,82	-206.829,75	GB0007980591

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

(Expresado en euros)

CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BROADCOM CORP	USD	602.184,38	-	2.414.976,69	1.812.792,31	US11135F1012
CANADIAN PACIFIC RAI	USD	902.485,52	-	918.379,74	15.894,22	CA13646K1084
CHARLES SCHWAB	USD	622.700,46	-	748.995,35	126.294,89	US8085131055
CIE FINAC. RICHEMON	CHF	1.545.665,30	-	1.882.219,16	336.553,86	CH0210483332
COCA COLA	USD	1.877.982,18	-	2.338.634,30	460.652,12	US1912161007
COCA-COLA EUROPACIFI	USD	2.628.887,44	-	2.924.244,98	295.357,54	GB00BDCPN049
DATADOG INC	USD	696.176,49	-	970.440,85	274.264,36	US23804L1035
DELL COMPUTERS	USD	699.942,39	-	733.704,49	33.762,10	US24703L2025
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	2.223.257,39	-	3.072.047,04	848.789,65	DE0005557508
DEXCOM INC	USD	702.109,97	-	827.589,62	125.479,65	US2521311074
DUPONT DE NEMOURS IN	USD	682.313,35	-	767.836,80	85.523,45	US26614N1028
EADS	EUR	2.234.547,18	-	2.649.369,26	414.822,08	NL0000235190
ESTEE LAUDER	USD	778.952,36	-	651.971,68	-126.980,68	US5184391044
FORD MOTOR COMP	USD	1.020.531,75	-	1.017.544,34	-2.987,41	US3453708600
ING GROEP	EUR	1.731.054,81	-	2.190.400,36	459.345,55	NL0011821202
INTL FLAVORS FRAG	USD	647.581,69	-	681.885,12	34.303,43	US4595061015
KBC GROUP NV	EUR	1.485.702,28	-	1.619.977,82	134.275,54	BE0003565737
L'OREAL MANUF	EUR	959.926,14	-	993.074,25	33.148,11	FR0000120321
LEVI STRAUSS & CO	USD	597.157,46	-	641.996,43	44.838,97	US52736R1023
LOUIS VUITON MOET HE	EUR	2.831.766,15	-	3.178.135,50	346.369,35	FR0000121014
MEDTRONIC PLC	USD	888.434,09	-	886.210,32	-2.223,77	IE00BTN1Y115
MERCK KGAA	EUR	1.820.928,67	-	1.487.556,70	-333.371,97	DE0006599905
META PLATFORMS INC	USD	946.796,18	-	2.524.953,58	1.578.157,40	US30303M1027
MICHELIN	EUR	976.361,17	-	964.875,60	-11.485,57	FR001400AJ45
MICRON TECHNOLO	USD	629.406,65	-	599.279,97	-30.126,68	US5951121038
MICROSOFT CORP	USD	4.000.481,73	-	6.364.920,60	2.364.438,87	US5949181045



0M6221982

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



CLASE 8.^a



0M6221983

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
MORGAN JP & CO	USD	1.413.537,33	-	1.967.017,43	553.480,10	US46625H1005
MORGAN STANLEY	USD	631.371,95	-	902.377,95	271.006,00	US6174464486
NESTLE SA	CHF	2.954.349,43	-	2.222.542,36	-731.807,07	CH0038863350
NOVO NORDISK	DKK	1.523.410,10	-	1.139.771,42	-383.638,68	DK0062498333
NVIDIA CORPORATION	USD	3.142.818,60	-	4.854.067,85	1.711.249,25	US67066G1040
ORACLE CORP	USD	653.977,09	-	1.419.862,57	765.885,48	US68389X1054
PALO ALTO NETWORKS	USD	869.475,81	-	1.220.854,37	351.378,56	US6974351057
PFIZER INC	USD	1.841.117,63	-	1.275.775,80	-565.341,83	US7170811035
PROLOGICS	USD	1.259.440,18	-	1.171.643,96	-87.796,22	US74340W1036
RIO TINTO PLC	GBP	1.833.510,58	-	1.634.846,16	-198.664,42	GB0007188757
ROCHE HOLDINGS	CHF	949.523,36	-	908.552,01	-40.971,35	CH0012032048
ROCKWELL AUTOMATION	USD	934.439,58	-	1.021.654,07	87.214,49	US7739031091
SANOFI-AVENTIS	EUR	3.507.389,49	-	3.512.344,06	4.954,57	FR0000120578
SAP AG-VORZUG	EUR	1.110.585,79	-	2.459.410,40	1.348.824,61	DE0007164600
SCHLUMBERGER LTD	USD	627.509,22	-	601.462,57	-26.046,65	AN8068571086
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	1.644.070,65	-	3.443.183,70	1.799.113,05	FR0000121972
SEGRO PLC	GBP	1.514.194,50	-	1.325.653,30	-188.541,20	GB00B5ZN1N88
SIEMENS AG-REG	EUR	2.127.514,32	-	2.218.785,52	91.271,20	DE0007236101
STELLANTIS NV	EUR	921.082,98	-	929.116,82	8.033,84	NL00150001Q9
TARGET CO	USD	738.260,92	-	676.780,89	-61.480,03	US87612E1064
TERNA SPA	EUR	1.720.901,96	-	1.728.802,74	7.900,78	IT0003242622
THERMO FISHER SCIENT	USD	815.188,81	-	951.214,58	136.025,77	US8835561023
TOTAL, S.A	EUR	3.331.485,98	-	2.816.708,49	-514.777,49	FR00000120271
UBS GROUP AG	CHF	2.337.414,88	-	2.613.460,53	276.045,65	CH0244767585
UNITEDHEALTH GROUP	USD	1.253.841,79	-	1.276.553,59	22.711,80	US91324P1021
VINCI SA	EUR	2.594.896,04	-	2.528.608,48	-66.287,56	FR00000125486

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

(Expresado en euros)

CLASE 8.^a



0M6221984

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
VISA INC	USD	1.772.189,63	-	2.838.974,95	1.066.785,32	US92826C8394
WALT DISNEY	USD	1.555.196,48	-	1.317.904,14	-237.292,34	US2546871060
YUM! BRANDS, INC	USD	992.968,84	-	1.212.018,42	219.049,58	US9884981013
ZOETIS INC	USD	1.311.813,18	-	1.310.392,27	-1.420,91	US98978V1035
TOTALES Acciones admitidas cotización		115.188.131,11		134.551.389,46	19.363.258,35	
Acciones y participaciones Directiva						
BLACKROCK ASSET	EUR	5.311.533,47	-	5.292.084,50	-19.448,97	IE00B3VWMM18
INVESCO ASSET MANAGE	EUR	35.101.492,51	-	38.700.468,52	3.598.976,01	IE00BRKWWGL70
ISHARES	USD	814.815,69	-	769.343,91	-45.471,78	IE00BYXG2H39
SSGA SPDR ETFS	EUR	2.334.128,72	-	2.220.700,00	-113.428,72	IE00BKWQH23
STATE STREET GLOBAL	EUR	12.244.850,56	-	13.600.017,48	1.355.166,92	IE00BYYW2V44
THREADNEEDLE INVES	EUR	8.283.266,92	-	9.492.347,93	1.209.081,01	LU1878470019
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		64.090.087,87		70.074.962,34	5.984.874,47	
Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)						
BARCLAYS GLOBAL	USD	810.305,55	-	932.980,74	122.675,19	US4642877397
BLACKROCK FUND	USD	2.023.662,18	-	2.998.139,00	974.476,82	US4642875151
BLACKROCK FUND	USD	5.070.857,13	-	5.757.310,81	686.453,68	US4642876555
INVESCO EXCHANGE-TRA	USD	1.614.379,40	-	1.586.949,43	-27.429,97	US46137V2741
STATE STREET GLOBAL	USD	22.047.580,19	-	30.275.754,98	8.228.174,79	US78462F1030
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)		31.566.784,45		41.551.134,96	9.984.350,51	
TOTAL Cartera Exterior		1.311.604.604,84	21.398.255,33	1.360.145.180,20	48.540.575,36	

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



0M6221985

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
BKO2%101226 1 2025-03-06	EUR	10.741.000,00	10.698.500,00	06/03/2025
EURO/USD 125000 2025-03-31	USD	21.572.645,65	21.186.181,64	17/03/2025
IND MSCI EM 50 2025-03-31	USD	34.025.383,14	32.809.547,71	21/03/2025
OBL2.5%111029 1 2025-03-06	EUR	70.716.000,00	70.716.000,00	06/03/2025
S&P 500 50 2025-03-31	USD	21.980.077,79	21.202.176,96	21/03/2025
TOPIX INDX 10000 2025-03-31	JPY	14.268.747,36	14.354.609,63	13/03/2025
TOTALES Futuros comprados		173.303.853,94	170.967.015,94	
Futuros vendidos				
EUROSTOXX 600 50 2025-03-21	EUR	3.948.930,00	3.867.075,00	21/03/2025
IND MSCI W NET 10 2025-03-21	USD	15.783.150,00	14.792.315,49	21/03/2025
TOTALES Futuros vendidos		19.732.080,00	18.659.390,49	
TOTALES		193.035.933,94	189.626.406,43	



CLASE 8.^a



0M6221986

Bankinter Premium Conservador, 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.^a



0M6221987

Bankinter Premium Conservador, 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



OM6221988

Bankinter Premium Conservador, 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



OM6221989

Bankinter Premium Conservador, 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.