

Bankinter Buy & Hold 2030, 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 Buy & Hold 2030, F.I. por encargo de los administradores de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C. (la Sociedad gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Bankinter Buy & Hold 2030, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2025, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

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

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

Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos

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

Valoración de la cartera

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

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

Otra información: Informe de gestión

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Gemma Mª Ramos Pascual (22788)

21 de abril de 2026



CLASE 8.ª



0M6220687

Bankinter Buy & Hold 2030, 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	33.402.126,90	70.554.601,03
Deudores	3.910,55	2.611,15
Cartera de inversiones financieras	32.761.692,64	67.990.512,92
Cartera interior	2.361.371,64	2.093.531,68
Valores representativos de deuda	2.361.371,64	2.093.531,68
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	29.912.699,33	63.280.716,89
Valores representativos de deuda	29.912.699,33	63.280.716,89
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	487.621,67	2.616.264,35
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	636.523,71	2.561.476,96
TOTAL ACTIVO	33.402.126,90	70.554.601,03

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



CLASE 8.^a



0M6220688

Bankinter Buy & Hold 2030, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	33.367.218,20	70.508.350,68
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	33.367.218,20	70.508.350,68
Capital	-	-
Partícipes	32.127.312,10	67.916.692,82
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	1.239.906,10	2.591.657,86
(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	34.908,70	46.250,35
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	34.908,70	46.250,35
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	33.402.126,90	70.554.601,03
CUENTAS DE ORDEN	2025	2024
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	32.217.000,00	67.442.000,00
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	32.217.000,00	67.442.000,00
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	32.217.000,00	67.442.000,00

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



CLASE 8.^a



0M6220689

Bankinter Buy & Hold 2030, 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	-166.968,69	-180.771,02
Comisión de gestión	-126.651,12	-134.908,60
Comisión de depositario	-30.164,04	-36.538,83
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	-10.153,53	-9.323,59
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	-166.968,69	-180.771,02
Ingresos financieros	1.707.317,80	2.593.251,09
Gastos financieros	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	-177.888,93	123.219,92
Por operaciones de la cartera interior	42.306,93	487,48
Por operaciones de la cartera exterior	-220.195,86	122.732,44
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-0,07	-0,07
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	-110.029,71	82.136,30
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	155,52	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	-96.495,29	90.774,46
Resultados por operaciones con derivados	-13.689,94	-8.638,16
Otros	-	-
Resultado financiero	1.419.399,09	2.798.607,24
Resultado antes de impuestos	1.252.430,40	2.617.836,22
Impuesto sobre beneficios	-12.524,30	-26.178,36
RESULTADO DEL EJERCICIO	1.239.906,10	2.591.657,86

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

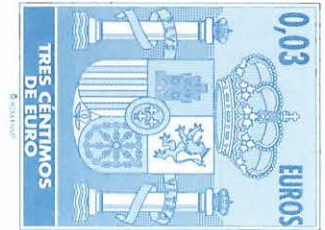
Bankinter Buy & Hold 2030, F.I.

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

			31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024		
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos						
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias			1.239.906,10	2.591.657,86		
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas			-	-		
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias			-	-		
Total de ingresos y gastos reconocidos			1.239.906,10	2.591.657,86		
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	71.230.113,60	-	-	2.803.539,39	-	74.033.652,99
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	71.230.113,60	-	-	2.803.539,39	-	74.033.652,99
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2.591.657,86	-	2.591.657,86
Aplicación del resultado del ejercicio	2.803.539,39	-	-	-2.803.539,39	-	-
Operaciones con partícipes						
Suscripciones	-	-	-	-	-	-
Reembolsos	-6.116.960,17	-	-	-	-	-6.116.960,17
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	67.916.692,82	-	-	2.591.657,86	-	70.508.350,68
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	67.916.692,82	-	-	2.591.657,86	-	70.508.350,68
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1.239.906,10	-	1.239.906,10
Aplicación del resultado del ejercicio	2.591.657,86	-	-	-2.591.657,86	-	-
Operaciones con partícipes						
Suscripciones	6.148.750,08	-	-	-	-	6.148.750,08
Reembolsos	-44.529.788,66	-	-	-	-	-44.529.788,66
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2025	32.127.312,10	-	-	1.239.906,10	-	33.367.218,20

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



OM6220690



CLASE 8.^a



0M6220691

Bankinter Buy & Hold 2030, 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 Buy & Hold 2030, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 18 de agosto de 2022 bajo la denominación social de Bankinter Horizonte 2025, F.I., pasando por varias denominaciones hasta obtener la actual el 31 de octubre de 2025. Tiene su domicilio social en Avenida de Bruselas 12, Alcobendas, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 23 de septiembre de 2022 con el número 5658, 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.

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

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

- Clase C: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 1,00 euro. Clase destinada a clientes con contrato de gestión discrecional de carteras o asesoramiento independiente e Instituciones de Inversión Colectiva del grupo Bankinter.
- Clase R: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 1,00 euro. Clase destinada a aquellos partícipes que no cumplan los requisitos de la clase C.
- Clase B: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 1.000.000 euros. Clase destinada a inversores con capacidad para soportar pérdidas en relación con los riesgos del fondo, y cuyo horizonte de inversión esté alineado con el horizonte temporal del fondo.



CLASE 8.^a



0M6220692

Bankinter Buy & Hold 2030, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

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

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

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

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

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 C	Clase R	Clase B
Comisión de gestión			
Sobre patrimonio	0,30% (*)	0,60% (**)	0,50%



CLASE 8.^a



0M6220693

Bankinter Buy & Hold 2030, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

	Clase C	Clase R	Clase B
Comisión de depositaria			
Sobre patrimonio custodiado	0,08% (***)	0,08% (***)	0,08%
Comisión de gestión			
Sobre patrimonio	2,00%	2,00%	2,00%
Comisión de depositaria			
Sobre patrimonio custodiado	2,00%	2,00%	2,00%

(*) Desde el 18 de agosto de 2022 y hasta el 30 de octubre de 2025 la comisión de gestión ha sido del 0,10%. A partir del 31 de octubre de 2025 la comisión de gestión pasa a ser del 0,30%.

(**) Desde el 18 de agosto de 2022 y hasta el 30 de octubre de 2025 la comisión de gestión ha sido del 0,20%. A partir del 31 de octubre de 2025 la comisión de gestión pasa a ser del 0,6%.

(***) Desde el 18 de agosto de 2022 y hasta el 30 de octubre de 2025 la comisión de depositaria ha sido del 0,05%. A partir del 31 de octubre de 2025 la comisión de depositaria pasa a ser del 0,08%.

b) Gestión del riesgo

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

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

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



CLASE 8.^a



0M6220694

Bankinter Buy & Hold 2030, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

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

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



0M6220696

Bankinter Buy & Hold 2030, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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



CLASE 8.^a



0M6220697

Bankinter Buy & Hold 2030, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a
MATERIA



0M6220698

Bankinter Buy & Hold 2030, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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



CLASE 8.^a



0M6220699

Bankinter Buy & Hold 2030, 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 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.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, no existen en la cartera operaciones de derivados.

i) Moneda extranjera

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



CLASE 8.^a



OM6220700

Bankinter Buy & Hold 2030, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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

k) Suscripciones y reembolsos

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



OM6220701

Bankinter Buy & Hold 2030, 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
Administraciones públicas deudoras	<u>3.910,55</u>	<u>2.611,15</u>
	<u>3.910,55</u>	<u>2.611,15</u>

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

5. Acreedores

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

	2025	2024
Administraciones públicas acreedoras	12.524,30	26.178,36
Otros	<u>22.384,40</u>	<u>20.071,99</u>
	<u>34.908,70</u>	<u>46.250,35</u>

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

	2025	2024
Impuesto sobre beneficios	<u>12.524,30</u>	<u>26.178,36</u>
	<u>12.524,30</u>	<u>26.178,36</u>

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

Durante 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.



CLASE 8.^a



0M6220702

Bankinter Buy & Hold 2030, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

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 II adjuntos, se detalla la cartera de inversiones financieras 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	<u>636.523,71</u>	<u>2.561.476,96</u>
	<u>636.523,71</u>	<u>2.561.476,96</u>

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



OM6220703

Bankinter Buy & Hold 2030, 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 las participaciones al 31 de diciembre de 2025 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase C	Clase R	Clase B
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>1.133.266,16</u>	<u>31.235.865,22</u>	<u>998.086,82</u>
Número de participaciones emitidas	<u>10.203,40</u>	<u>284.487,57</u>	<u>10.000,10</u>
Valor liquidativo por participación	<u>111,07</u>	<u>109,80</u>	<u>99,81</u>
Número de partícipes	<u>6</u>	<u>560</u>	<u>1</u>

El valor liquidativo de las participaciones al 31 de diciembre de 2024 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase C	Clase R
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>11.264.186,86</u>	<u>59.244.163,82</u>
Número de participaciones emitidas	<u>103.439,99</u>	<u>549.615,12</u>
Valor liquidativo por participación	<u>108,90</u>	<u>107,79</u>
Número de partícipes	<u>36</u>	<u>836</u>

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Fondo no tiene inversiones en derivados.



CLASE 8.^a



0M6220704

Bankinter Buy & Hold 2030, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

10. Otras cuentas de orden

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

11. Administraciones públicas y situación fiscal

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

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

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

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

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

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 II se recogen las adquisiciones temporales de activos contratadas con este, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente.



CLASE 8.^a



0M6220705

Bankinter Buy & Hold 2030, 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 2 miles de euros en cada ejercicio, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio por la citada firma. Ninguna otra entidad del entorno de PricewaterhouseCoopers ha prestado otros servicios al Fondo durante los mencionados ejercicios.

13. Acontecimientos posteriores

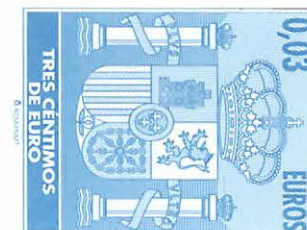
Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2025, hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

Bankinter Buy & Hold 2030, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BKT 4,13 2030-05-08	EUR	307.539,00	4.699,23	306.180,87	-1.358,13	ES02136790T5
BKT 4,88 2031-09-13	EUR	321.447,00	4.282,55	321.579,92	132,92	ES02136790P3
TOTALES Renta fija privada cotizada		628.986,00	8.981,78	627.760,79	-1.225,21	
Adquisición temporal de activos						
BKT 1,95 2026-01-02	EUR	1.733.703,20	93,91	1.733.610,85	-92,35	ES00000124C5
TOTALES Adquisición temporal de activos		1.733.703,20	93,91	1.733.610,85	-92,35	
TOTAL Cartera Interior		2.362.689,20	9.075,69	2.361.371,64	-1.317,56	

CLASE 8.ª



0M6220706

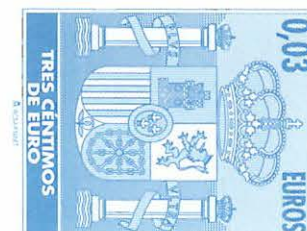
Bankinter Buy & Hold 2030, F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
AENA 4,25 2030-10-13	EUR	530.190,00	3.730,76	526.883,56	-3.306,44	ES0205046008
AIB GROUP PLC 4,63 2030-05-20	EUR	628.146,00	16.299,74	624.932,42	-3.213,58	XS2823235085
AIB GROUP PLC 5,25 2031-10-23	EUR	352.944,00	2.418,63	349.426,06	-3.517,94	XS2707169111
AMERICAN TOWER CORP 0,95 2030-10-05	EUR	454.415,00	2.486,30	451.775,89	-2.639,11	XS2393701953
ANGLO AMERICAN PLC 5,00 2031-03-15	EUR	434.491,00	15.121,14	429.728,07	-4.762,93	XS2598746373
ARCELOR 3,25 2030-09-30	EUR	497.720,00	4.173,94	497.251,95	-468,05	XS3192253402
ASSICURAZIONI GENERA 2,12 2030-10-01	EUR	220.931,10	1.456,79	220.942,96	11,86	XS2056491587
AT&T 0,80 2030-03-04	EUR	457.975,00	4.727,60	456.116,99	-1.858,01	XS2051362072
AUTOSTRADA SPA 4,75 2031-01-24	EUR	430.720,00	16.983,83	426.038,85	-4.681,15	XS2579897633
BANCO SANTANDER 1,63 2030-10-22	EUR	654.003,00	3.535,12	651.032,39	-2.970,61	XS2247936342
BANK OF AMERICA CORP 0,65 2031-10-26	EUR	445.980,00	1.880,95	442.135,34	-3.844,66	XS2248451978
BARCLAYS BANK 3,54 2031-08-14	EUR	711.193,00	15.486,48	706.313,50	-4.879,50	XS3069319468
BASF AG 1,50 2031-03-17	EUR	465.280,00	6.901,83	462.406,53	-2.873,47	XS2456247787
BAT INTL FINANCE PLC 5,38 2031-02-16	EUR	496.149,00	19.963,93	491.978,02	-4.170,98	XS2589367528
BBVA 4,88 2036-02-08	EUR	424.692,00	17.202,32	422.498,12	-2.193,88	XS2762369549
BBVA 6,88 2030-12-13	EUR	433.180,00	545,83	435.293,17	2.113,17	XS2840032762
BECTON DICKINSON 3,52 2031-02-08	EUR	326.736,00	9.921,73	325.217,46	-1.518,54	XS2763026395
BKT 6,00 2030-06-30	EUR	414.036,00	-446,03	413.383,78	-652,22	XS3099152756
BNP PARIBAS 7,38 2030-06-11	EUR	220.408,00	616,87	220.769,57	361,57	FR001400F2H9
BPCE SA 5,13 2030-01-25	EUR	636.836,00	27.513,46	633.343,88	-3.492,12	FR001400FB22
CELLNEX TELECOM 1,75 2030-10-23	EUR	376.536,00	2.014,97	372.560,32	-3.975,68	XS2247549731
COMPAG SAINT GOBAIN 3,88 2030-11-29	EUR	208.018,00	500,96	207.518,49	-499,51	XS2723549361
DIAGEO CAPITAL BV 3,13 2031-02-28	EUR	321.718,40	8.375,43	320.536,13	-1.182,27	XS2833390920
ENEL FINANCE INTL 0,88 2031-01-17	EUR	180.152,00	2.008,78	178.681,71	-1.470,29	XS2432293756

CLASE 8.^a



OM6220707

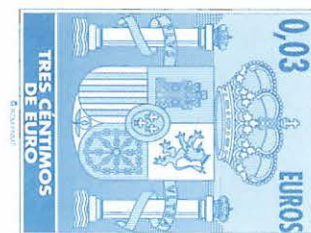
Bankinter Buy & Hold 2030, F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ENEL SPA 1,88 2030-06-08	EUR	294.963,20	2.530,07	292.201,50	-2.761,70	XS2312746345
EUROFINS SCIENTIFIC 4,75 2030-09-06	EUR	320.916,00	3.931,86	318.530,91	-2.385,09	XS2676883114
FERROVIAL, S.A. 4,38 2030-09-13	EUR	245.810,20	2.602,07	243.128,80	-2.681,40	XS2680945479
FORD MOTOR CRED 4,07 2030-08-21	EUR	403.392,00	5.803,93	404.933,85	1.541,85	XS3006514536
GENERAL MILLS 3,65 2030-10-23	EUR	236.069,70	1.440,03	235.308,17	-761,53	XS2809270072
HSBC HOLDINGS 0,77 2031-11-13	EUR	447.230,00	1.776,57	443.229,73	-4.000,27	XS2251736992
IBERDROLA FINANZAS S 4,25 2030-05-28	EUR	721.322,00	9.547,22	718.350,94	-2.971,06	XS2949317676
IBM 3,63 2031-02-06	EUR	514.785,00	15.954,77	511.897,90	-2.887,10	XS2583742239
IMPERIAL BRANDS PLC 5,25 2031-02-15	EUR	489.330,00	19.055,30	487.161,35	-2.168,65	XS2586739729
ING GROEP 2,50 2030-11-15	EUR	490.521,00	1.802,74	487.757,60	-2.763,40	XS1909186451
ING GROEP 3,00 2031-08-17	EUR	799.010,00	9.012,69	793.169,78	-5.840,22	XS3002547563
ING GROEP 4,25 2030-08-26	EUR	723.369,00	9.696,91	718.014,46	-5.354,54	XS2886191589
INTESA SANPAOLO SPA 2,93 2030-10-14	EUR	598.632,00	3.807,77	591.620,64	-7.011,36	XS2243298069
JPMORGAN CHASE & CO 4,46 2031-11-13	EUR	447.057,80	1.960,81	444.062,92	-2.994,88	XS2717291970
KBC GROUP NV 4,75 2030-01-17	EUR	952.281,00	28.537,18	946.239,63	-6.041,37	BE0002990712
KERLING PLC 1,88 2030-05-05	EUR	382.744,00	5.515,66	382.855,85	111,85	FR001400A5M7
KLEPIERRE 0,88 2031-02-17	EUR	451.661,00	5.055,00	443.514,66	-8.146,34	FR0014000KT3
KONI AHOLD DLHAIZE 3,38 2031-03-11	EUR	511.725,00	13.381,89	507.361,81	-4.363,19	XS2780025271
LLOYDS TSB BANK PLC 4,75 2031-09-21	EUR	430.652,00	4.082,25	427.419,23	-3.232,77	XS2690137299
MACDONALD'S CORP 1,60 2031-03-15	EUR	278.812,00	4.215,74	277.918,11	-893,89	XS1963745234
MIZUHO FINANCIAL 0,69 2030-10-07	EUR	630.000,00	3.207,33	624.394,35	-5.605,65	XS2241387096
NATIONAL GRID TRANSC 1,05 2031-01-20	EUR	452.275,00	6.327,97	448.508,26	-3.766,74	XS2434710872
NATURGY ENERGY GROUP 3,25 2030-10-02	EUR	303.306,00	2.318,86	301.210,25	-2.095,75	XS2908177145
NATWEST BANK 3,67 2031-08-05	EUR	514.980,00	7.111,54	511.380,09	-3.599,91	XS2871577115
ORANGE SA 4,50 2030-12-15	EUR	313.287,00	10.442,84	310.724,17	-2.562,83	FR0014000XS4

CLASE 8.^a



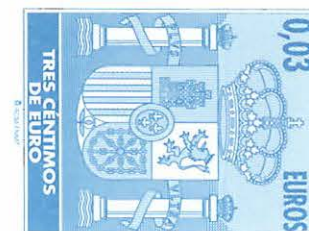
0M6220708

Bankinter Buy & Hold 2030, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PERNOD-RICARD 3,38 2030-11-07	EUR	508.195,00	2.273,17	507.408,41	-786,59	FR001400PX40
PHILIP MORRIS 3,75 2031-01-15	EUR	331.328,00	11.248,75	328.152,50	-3.175,50	XS2837884746
RENAULT 3,88 2030-09-30	EUR	408.940,00	3.667,56	406.027,29	-2.912,71	FR001400SSO4
ROYAL BANK OF CANADA 3,13 2031-09-27	EUR	472.646,00	3.783,95	469.484,22	-3.161,78	XS3106098380
RTX CORPORATION 2,15 2030-05-18	EUR	223.088,50	3.282,24	221.961,64	-1.126,86	XS1822302193
SOCIETE GENERALE 4,88 2031-11-21	EUR	644.052,00	2.245,32	638.976,16	-5.075,84	FR001400M6F5
STELLANTIS NV 3,50 2030-09-19	EUR	400.076,00	3.963,34	399.419,34	-656,66	XS2787827190
SYENQO SA 3,38 2031-05-28	EUR	401.904,00	8.014,79	399.223,24	-2.680,76	BE6365314770
TERNA RETE ELETTRICA 3,50 2031-01-17	EUR	512.200,00	16.421,06	509.238,87	-2.961,13	XS2748847204
TESCO PLC 4,25 2031-02-27	EUR	337.990,40	11.010,89	337.452,01	-538,39	XS2592301365
TOTAL, S.A 2,00 2030-03-04	EUR	300.102,40	2.743,95	297.062,69	-3.039,71	XS2224632971
TOYOTA MOTOR CREDIT 3,85 2030-07-24	EUR	312.543,00	4.751,38	310.496,63	-2.046,37	XS2655865546
TRATON FINANCE LUX 3,75 2031-01-14	EUR	202.756,00	7.196,32	202.036,01	-719,99	DE000A3L69Y6
UNIBAIL 1,88 2031-01-15	EUR	375.804,00	7.896,77	373.047,01	-2.756,99	FR0013332996
VEOLIA ENVIROM 0,66 2031-01-15	EUR	442.565,00	4.575,72	440.417,84	-2.147,16	FR0013476595
VODAFONE GROUP PLC 1,63 2030-11-24	EUR	302.368,00	1.037,45	300.030,47	-2.337,53	XS2002018500
VOLKSWAGEN FIN AG 3,88 2030-09-10	EUR	515.100,00	5.518,57	515.381,64	281,64	XS2837886287
WEBUILD SPA 4,88 2030-04-30	EUR	263.935,00	7.968,35	264.807,30	872,30	XS2922654418
WELLS FARGO & C 0,63 2030-08-14	EUR	357.968,00	1.417,26	358.074,79	106,79	XS2118204200
RENTA FIJA MEDIOBANCA SPA 3,13 2031-08-22	EUR	499.129,00	6.988,78	496.341,15	-2.787,85	IT0005661761
TOTALES Renta fija privada cotizada		30.089.270,70	478.545,98	29.912.699,33	-176.571,37	
TOTAL Cartera Exterior		30.089.270,70	478.545,98	29.912.699,33	-176.571,37	

CLASE 8.^a



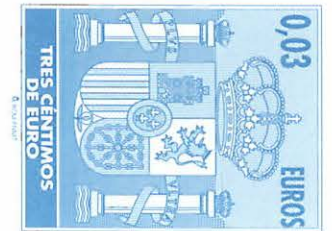
0M6220709

Bankinter Buy & Hold 2030, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Adquisición temporal de activos						
BKT 2,95 2025-01-02	EUR	2.093.687,20	171,56	2.093.531,68	-155,52	ES00000124C5
TOTALES Adquisición temporal de activos		2.093.687,20	171,56	2.093.531,68	-155,52	
TOTAL Cartera Interior		2.093.687,20	171,56	2.093.531,68	-155,52	

CLASE 8.ª



0M6220710

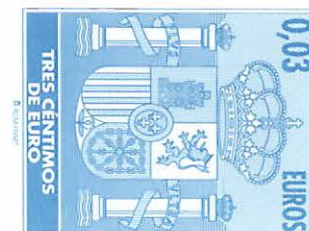
Bankinter Buy & Hold 2030, F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
AIB GROUP PLC 2,25 2025-07-03	EUR	2.010.960,33	93.804,81	2.023.053,01	12.092,68	XS1849550592
ALTRIA GROUP 1,70 2025-06-15	EUR	1.624.692,00	53.194,97	1.651.812,11	27.120,11	XS1843443513
ANGLO AMERICAN PLC 1,63 2025-09-18	EUR	1.235.515,50	53.111,23	1.241.272,95	5.757,45	XS1686846061
ARCELOR 1,75 2025-11-19	EUR	1.413.229,00	62.483,79	1.424.996,76	11.767,76	XS2082324018
BANCO SANTANDER 2,50 2025-03-18	EUR	2.145.536,00	92.439,43	2.144.423,83	-1.112,17	XS1201001572
BANQUE CRED. MUTUEL 0,75 2025-07-17	EUR	1.958.466,50	116.865,32	1.966.127,84	7.661,34	XS1750122225
BANQUE CRED. MUTUEL 3,00 2025-09-11	EUR	1.679.648,50	30.443,02	1.684.335,57	4.687,07	XS1288858548
BAT INTL FINANCE PLC 2,75 2025-03-25	EUR	1.576.273,00	55.078,43	1.577.403,54	1.130,54	XS0909359332
BBVA 1,75 2025-11-26	EUR	2.659.887,50	99.288,84	2.681.693,79	21.806,29	XS2485259241
BNP PARIBAS 1,50 2025-11-17	EUR	851.581,50	35.218,57	857.632,84	6.051,34	XS1614416193
BNP PARIBAS 2,75 2026-01-27	EUR	1.262.283,75	56.962,76	1.272.587,59	10.303,84	XS1325645825
BPCE SA 1,00 2025-04-01	EUR	1.792.043,00	109.664,06	1.794.395,95	2.352,95	FR0013412343
BPCE SA 2,88 2026-04-22	EUR	1.737.258,00	73.204,68	1.755.519,87	18.261,87	FR0013155009
CAIXABANK 0,38 2025-02-03	EUR	2.622.995,00	178.446,39	2.623.656,82	661,82	XS2102931594
CARLSBERG 3,25 2025-10-12	EUR	1.198.219,50	-18.052,37	1.229.062,62	30.843,12	XS2545263399
CELLNEX TELECOM 2,88 2025-04-18	EUR	1.468.072,50	58.021,26	1.469.193,47	1.120,97	XS1551726810
CEPSA, S.A. 2,25 2026-02-13	EUR	851.026,05	48.505,38	862.020,19	10.994,14	XS2202744384
CNH INDUSTRIAL NV 1,75 2025-09-12	EUR	1.526.676,00	62.754,06	1.533.108,30	6.432,30	XS1678966935
CREDIT AGRICOLE 3,00 2025-02-02	EUR	197.256,00	3.607,46	197.168,50	-87,50	FR0012395689
DIAGEO FINANCE PLC 2,38 2026-05-20	EUR	1.454.670,00	47.953,22	1.471.697,40	17.027,40	XS1069539291
EASYJET PLC 0,88 2025-06-11	EUR	925.890,94	65.058,11	930.648,33	4.757,39	XS2009152591
EATON CAPITAL UNLIMI 0,70 2025-05-14	EUR	1.980.640,00	10.808,45	1.980.873,85	233,85	XS1996269061
ELECTRICIDAD PORTUGA 1,88 2025-10-13	EUR	1.346.771,50	43.634,55	1.352.035,04	5.263,54	XS1893621026
ENEL SPA 0,25 2025-11-17	EUR	1.637.074,50	111.686,77	1.655.723,37	18.648,87	XS2432293673
FORD MOTOR CRED 3,25 2025-09-15	EUR	1.000.520,00	9.568,67	1.000.259,69	-260,31	XS2229875989

CLASE 8.^a



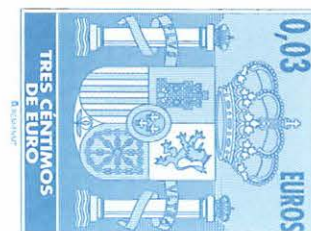
0M6220711

Bankinter Buy & Hold 2030, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
GENERAL MOTORS FIN 1,69 2025-03-26	EUR	995.560,00	13.709,04	995.626,03	66,03	XS1792505866
GOLDMAN SACHS GROUP 3,38 2025-03-27	EUR	1.395.981,00	39.696,93	1.396.238,19	257,19	XS2149207354
HSBC 3,00 2025-06-30	EUR	1.760.290,00	58.622,05	1.765.193,92	4.903,92	XS1254428896
IMPERIAL BRANDS PLC 3,38 2026-02-26	EUR	2.539.893,50	111.444,90	2.570.621,12	30.727,62	XS1040508241
INTESA SANPAOLO SPA 0,63 2026-02-24	EUR	1.827.878,50	148.393,32	1.859.431,29	31.552,79	XS2304664167
JOHNSON CONTROLS INC 1,38 2025-02-25	EUR	994.830,00	12.786,53	995.599,64	769,64	XS1539114287
LLOYDS TSB BANK PLC 3,50 2026-04-01	EUR	1.681.019,00	58.867,03	1.686.886,72	5.867,72	XS2148623106
NISSAN MOTOR CO LTD 2,65 2026-03-17	EUR	1.401.513,00	91.632,43	1.427.395,62	25.882,62	XS2228683277
NYKREDIT REALKREDIT 0,25 2026-01-13	EUR	795.698,00	70.733,57	807.664,22	11.966,22	DK0030467105
NYKREDIT REALKREDIT 0,63 2025-01-17	EUR	935.761,00	68.847,44	935.952,26	191,26	DK0009522062
PARKER HANNIFIN 1,13 2025-03-01	EUR	995.990,00	10.241,18	995.989,50	-0,50	XS1719267855
RCI BANQUE 1,63 2025-04-11	EUR	995.100,00	12.431,45	995.141,97	41,97	FR0013250693
RENAULT 0,50 2025-07-14	EUR	1.743.291,00	126.521,33	1.751.771,30	8.480,30	FR0014007KL5
REPSOL YPF, S.A. 2,00 2025-12-15	EUR	1.164.937,50	24.799,06	1.168.075,24	3.137,74	XS2156581394
RYANAIR HOLDINGS PLC 2,88 2025-09-15	EUR	1.861.608,50	43.981,52	1.871.806,18	10.197,68	XS2228260043
STELLANTIS NV 3,88 2026-01-05	EUR	1.602.889,00	59.561,02	1.611.879,99	8.990,99	XS2178833773
THERMO FISHER SCIENT 3,00 2025-11-18	EUR	915.564,00	58.794,79	918.485,21	2.921,21	XS2407914394
VOLKSWAGEN AG 1,63 2025-08-15	EUR	1.142.187,78	51.277,34	1.146.255,26	4.067,48	XS1865186677
TOTALES Renta fija privada cotizada		62.907.178,352	616.092,79	63.280.716,89	373.538,54	
TOTAL Cartera Exterior		62.907.178,352	616.092,79	63.280.716,89	373.538,54	

CLASE 8.ª



0M6220712



CLASE 8.^a



OM6220714

Bankinter Buy & Hold 2030, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

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%.

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.



CLASE 8.^a



OM6220715

Bankinter Buy & Hold 2030, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

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.

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.



CLASE 8.^a
GENERAL



0M6220716

Bankinter Buy & Hold 2030, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

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.

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.

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

Gastos de I+D y medioambiente

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



CLASE 8.^a



OM6220717

Bankinter Buy & Hold 2030, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

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.