

Bankinter Flexible Bond, F.I.

Informe de auditoría
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2024
Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2024, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p data-bbox="279 470 686 504">Cartera de inversiones financieras</p> <p data-bbox="279 526 837 772">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.</p> <p data-bbox="279 795 837 1108">De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) del Fondo, se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y el detalle de la cartera, por tipo de activo, a 31 de diciembre de 2024 se muestra en el balance adjunto.</p> <p data-bbox="279 1131 837 1243">Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera tiene en el cálculo del valor liquidativo del mismo.</p>	<p data-bbox="869 526 1476 772">El Fondo mantiene un contrato de gestión con Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento del entorno de control interno, de los procedimientos y de los criterios empleados por la misma, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros incluidos en la cartera del Fondo.</p> <p data-bbox="869 795 1476 884">Adicionalmente, hemos realizado ciertos procedimientos sobre dicha cartera, entre los que destacan los siguientes:</p> <p data-bbox="869 907 1396 974"><i>Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos</i></p> <p data-bbox="869 996 1476 1243">Solicitamos a la Entidad depositaria, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2024, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre las respuestas recibidas de la Entidad depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.</p> <p data-bbox="869 1265 1157 1299"><i>Valoración de la cartera</i></p> <p data-bbox="869 1321 1476 1500">Comprobamos la valoración de la totalidad de los activos que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2024, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.</p> <p data-bbox="869 1523 1476 1646">Al realizar dichas re-ejecuciones no se han detectado diferencias significativas entre las obtenidas en nuestros cálculos y las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo.</p>

Otra información: Informe de gestión

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Gemma Mª Ramos Pascual (22788)

22 de abril de 2025



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

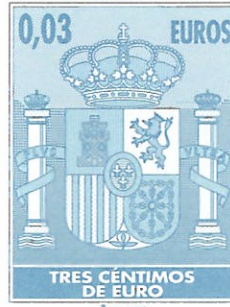
2025 Núm. 01/25/10486

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.^a



OP4449003

Bankinter Flexible Bond, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

ACTIVO	2024	2023
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	31.752.986,65	23.871.629,39
Deudores	146.622,43	87.866,65
Cartera de inversiones financieras	29.528.214,76	22.142.688,98
Cartera interior	662.833,16	295.904,83
Valores representativos de deuda	654.077,04	287.148,71
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	8.756,12	8.756,12
Otros	-	-
Cartera exterior	28.727.606,84	21.702.865,02
Valores representativos de deuda	26.443.406,84	19.496.551,38
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	2.284.200,00	2.194.200,00
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	12.113,64
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	137.774,76	143.919,13
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	2.078.149,46	1.641.073,76
TOTAL ACTIVO	31.752.986,65	23.871.629,39

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



CLASE 8.ª



OP4449004

Bankinter Flexible Bond, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	31.718.665,51	23.846.616,81
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	31.718.665,51	23.846.616,81
Capital	-	-
Partícipes	-42.608.302,95	-50.718.447,68
Prima de emisión	-	-
Reservas	957.138,78	957.138,78
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	72.144.262,29	72.144.262,29
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	1.225.567,39	1.463.663,42
(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	34.321,14	25.012,58
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	28.727,48	25.012,58
Pasivos financieros	-	-
Derivados	5.593,66	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	31.752.986,65	23.871.629,39
CUENTAS DE ORDEN	2024	2023
Cuentas de compromiso	8.750.712,01	7.753.392,20
Compromisos por operaciones largas de derivados	3.399.100,24	1.962.394,64
Compromisos por operaciones cortas de derivados	5.351.611,77	5.790.997,56
Otras cuentas de orden	28.915.376,81	23.512.376,81
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	1.948.376,81	2.948.376,81
Otros	26.967.000,00	20.564.000,00
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	37.666.088,82	31.265.769,01

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



CLASE 8.^a



OP4449005

Bankinter Flexible Bond, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

	2024	2023
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	-220.727,89	-216.526,92
Comisión de gestión	-190.978,90	-183.994,91
Comisión de depositario	-24.719,60	-23.374,00
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	-5.029,39	-9.158,01
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	-220.727,89	-216.526,92
Ingresos financieros	472.133,00	559.476,70
Gastos financieros	-6.812,29	-3.843,93
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	854.229,25	983.198,67
Por operaciones de la cartera interior	12.391,70	199.479.588,13
Por operaciones de la cartera exterior	779.336,52	-198.196.792,74
Por operaciones con derivados	62.501,03	-299.596,72
Otros	-	-
Diferencias de cambio	550,81	14.896,88
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	128.472,97	130.866,22
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	78.218,74	102.038,37
Resultados por operaciones con derivados	50.254,23	28.827,85
Otros	-	-
Resultado financiero	1.448.573,74	1.684.594,54
Resultado antes de impuestos	1.227.845,85	1.468.067,62
Impuesto sobre beneficios	-2.278,46	-4.404,20
RESULTADO DEL EJERCICIO	1.225.567,39	1.463.663,42

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

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

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos		
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1.225.567,39	1.463.663,42
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	1.225.567,39	1.463.663,42
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto		
Saldos al 31 de diciembre de 2022		
Ajustes por cambios de criterio	-	-
Ajustes por errores	-	-
Saldo ajustado	-46.065.321,97	-46.065.321,97
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-
Operaciones con participes	-	-
Suscripciones	6.598.469,36	-
Reembolsos	-8.154.316,20	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	-50.718.447,68	-50.718.447,68
Ajustes por cambios de criterio	-	-
Ajustes por errores	-	-
Saldo ajustado	-50.718.447,68	-50.718.447,68
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	1.463.663,42	-
Operaciones con participes	-	-
Suscripciones	17.726.059,62	-
Reembolsos	-11.079.578,31	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	-42.608.302,95	-42.608.302,95
Reservas	957.138,78	957.138,78
Participes	-46.065.321,97	-46.065.321,97
Resultados de ejercicios anteriores	72.144.262,29	72.144.262,29
Resultado del ejercicio	-3.097.278,87	-3.097.278,87
Otro patrimonio atribuido	-	-
Total	23.938.800,23	23.938.800,23
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	1.463.663,42	-
Operaciones con participes	-	-
Suscripciones	6.598.469,36	-
Reembolsos	-8.154.316,20	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	1.463.663,42	1.463.663,42
Ajustes por cambios de criterio	-	-
Ajustes por errores	-	-
Saldo ajustado	1.463.663,42	1.463.663,42
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	1.225.567,39	-
Operaciones con participes	-	-
Suscripciones	17.726.059,62	-
Reembolsos	-11.079.578,31	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	1.225.567,39	1.225.567,39

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.^a



OP4449006



CLASE 8.^a
16116



OP4449007

Bankinter Flexible Bond, F.I.

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

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Bankinter Flexible Bond, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 24 de marzo de 2021. Tiene su domicilio social en Avenida de Bruselas 12, Alcobendas, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 21 de mayo de 2021 con el número 5528, 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 tiene firmado contrato de delegación de gestión con Margan Stanley Investment Management (Ireland) Limited, manteniéndose dicho acuerdo durante los ejercicios 2024 y 2023.

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

- Clase B: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 500.000,00 de euros.
- 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 10,00 de euros. Clase destinada a aquellos partícipes que no cumplan con los requisitos de la clase "B" o "C".



CLASE 8.^a



OP4449008

Bankinter Flexible Bond, F.I.

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

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



CLASE 8.^a
ESTADO



OP4449009

Bankinter Flexible Bond, F.I.

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

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

	Clase B	Clase C	Clase R
Comisión de gestión			
Sobre patrimonio	0,65%	0,35%	0,80%
Comisión de depositaria			
Sobre patrimonio custodiado	0,10%	0,10%	0,10%

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

b) Gestión del riesgo

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

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

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



OP4449010

Bankinter Flexible Bond, F.I.

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

(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
ESTADO



OP4449011

Bankinter Flexible Bond, F.I.

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2024 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2024, las correspondientes al ejercicio anterior.

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

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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

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



CLASE 8.^a



OP4449012

Bankinter Flexible Bond, F.I.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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



CLASE 8.^a
ESTADOS



OP4449013

Bankinter Flexible Bond, F.I.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



OP4449014

Bankinter Flexible Bond, F.I.

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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



CLASE 8.^a
ESTADOS UNIDOS



OP4449015

Bankinter Flexible Bond, F.I.

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

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

h) Operaciones de derivados

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

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

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

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

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

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

i) Moneda extranjera

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



CLASE 8.^a



OP4449016

Bankinter Flexible Bond, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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

k) Suscripciones y reembolsos

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

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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



CLASE 8.^a
ESTADOS FINANCIEROS



OP4449017

Bankinter Flexible Bond, F.I.

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

4. Deudores

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

	2024	2023
Depósitos de garantía	144.006,22	86.389,20
Administraciones públicas deudoras	<u>2.616,21</u>	<u>1.477,45</u>
	<u>146.622,43</u>	<u>87.866,65</u>

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

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

5. Acreedores

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

	2024	2023
Operaciones pendientes de liquidar	5,00	-
Administraciones públicas acreedoras	2.278,46	4.404,20
Otros	<u>26.444,02</u>	<u>20.608,38</u>
	<u>28.727,48</u>	<u>25.012,58</u>

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

	2024	2023
Impuesto sobre beneficios	<u>2.278,46</u>	<u>4.404,20</u>
	<u>2.278,46</u>	<u>4.404,20</u>

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
ESTADOS FINANCIEROS



OP4449018

Bankinter Flexible Bond, F.I.

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

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

6. Cartera de inversiones financieras

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

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

Los Anexos adjuntos son parte integrante de esta memoria.

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

7. Tesorería

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

	2024	2023
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	2.073.687,26	1.606.373,98
Cuentas en divisa	<u>4.462,20</u>	<u>34.699,78</u>
	<u>2.078.149,46</u>	<u>1.641.073,76</u>

Durante los ejercicios 2024 y 2023 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en la Entidad Depositaria ha sido un tipo de interés de mercado.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2024 y 2023, se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

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



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS



OP4449019

Bankinter Flexible Bond, F.I.

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

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

	Clase B	Clase R
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>6.731.513,22</u>	<u>24.987.152,29</u>
Número de participaciones emitidas	<u>66.259,43</u>	<u>248.903,34</u>
Valor liquidativo por participación	<u>101,59</u>	<u>100,39</u>
Número de partícipes	<u>8</u>	<u>580</u>

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

	Clase B	Clase R
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>3.377.933,57</u>	<u>20.468.683,24</u>
Número de participaciones emitidas	<u>35.010,58</u>	<u>214.370,83</u>
Valor liquidativo por participación	<u>96,48</u>	<u>95,48</u>
Número de partícipes	<u>5</u>	<u>590</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.

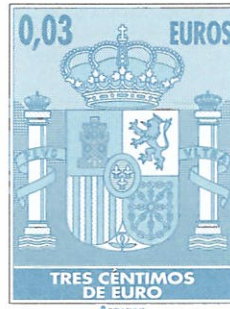
Al cierre de los ejercicios 2024 y 2023, no había partícipes con participación significativa en el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo.

9. Cuentas de compromiso

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



CLASE 8.^a
ESTADO



OP4449020

Bankinter Flexible Bond, F.I.

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

10. Otras cuentas de orden

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

11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2024, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 %, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2024 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, en función de la situación del Fondo respecto a las mismas.

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

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

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

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

12. Otra información

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de Tesorería se indican las cuentas que mantiene el Fondo con este al 31 de diciembre de 2024 y 2023.



CLASE 8.^a
ESTADO



OP4449021

Bankinter Flexible Bond, F.I.

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

(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 2024 y 2023, ascienden a 2 miles de euros en cada ejercicio, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio por la citada firma. Ninguna otra entidad del entorno de PricewaterhouseCoopers ha prestado otros servicios al Fondo durante los mencionados ejercicios.

13. Acontecimientos posteriores

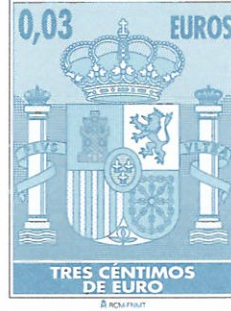
Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2024, hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

Bankinter Flexible Bond, F.I.

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



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS DE DEUDA



OP4449022

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
ESTADO ESPAÑOL 3,45 2034-10-31	EUR	359.767,60	1.890,33	351.230,53	-8.537,07	ES0000012N35
TOTALES Deuda pública		359.767,60	1.890,33	351.230,53	-8.537,07	
Renta fija privada cotizada						
IBERCAJA BANCO 4,38 2028-07-30	EUR	100.802,00	1.146,61	104.031,28	3.229,28	ES0344251022
UNICAJA 1,00 2026-12-01	EUR	99.932,00	216,10	98.020,35	-1.911,65	ES0380907040
UNICAJA 3,50 2029-09-12	EUR	100.329,00	1.032,91	100.794,88	465,88	ES0380907081
TOTALES Renta fija privada cotizada		301.063,00	2.395,62	302.846,51	1.783,51	
TOTAL Cartera Interior		660.830,60	4.285,95	654.077,04	-6.753,56	
TOTAL Cartera Interior						

Bankinter Flexible Bond, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
DEUDA ESTADO ALEMAN 2,87 2025-01-15	EUR	875.374,77	3.670,98	875.523,82	149,05	DE000BU0E139
DEUDA ESTADO ITALIA 0,65 2027-10-28	EUR	1.056.292,71	-61.447,86	1.088.706,18	32.413,47	IT0005388175
DEUDA ESTADO MEXICAN 1,75 2028-04-17	EUR	210.528,40	-2.843,41	195.519,38	-15.009,02	XS1751001139
DEUDA ESTADO MEXICAN 2,38 2030-02-11	EUR	92.562,00	2.288,79	93.195,67	633,67	XS2444273168
DEUDA ESTADO SERBIA 3,13 2027-05-15	EUR	210.138,87	-2.710,34	203.633,70	-6.505,17	XS2170186923
ELECTRICITY SUPPLY B 4,25 2036-03-03	EUR	97.474,00	3.702,97	106.118,61	8.644,61	XS2697970536
ESTADO DE ABU DHABI 0,13 2026-02-16	EUR	199.370,00	696,03	192.876,87	-6.493,13	XS2300313041
KOREA HOUSING FINANC 0,01 2026-06-29	EUR	201.335,67	-922,74	193.755,77	-7.579,90	XS2355599353
LA BANQUE POSTALE 5,50 2028-12-05	EUR	101.615,50	4.021,63	105.774,49	4.158,99	FR0014000LD4
REP. GRIEGA 4,13 2054-06-15	EUR	60.460,50	1.332,38	62.293,70	1.833,20	GR0138018842
REPUBLIC. BULGARIA 3,63 2032-09-05	EUR	150.399,75	1.721,77	153.644,46	3.244,71	XS2890420834
REPUBLICA DE CHILE 0,10 2027-01-26	EUR	218.193,30	1.323,94	206.026,93	-12.166,37	XS2369244087
REPUBLICA DE COREA -0,09 2026-10-15	EUR	100.459,00	-293,50	95.609,50	-4.849,50	XS2376820259
REPUBLICA DE POLONIA 3,13 2031-10-22	EUR	89.682,30	547,93	90.574,20	891,90	XS2922763896
REPUBLICA DE POLONIA 4,25 2043-02-14	EUR	24.755,38	948,72	25.951,52	1.196,14	XS2586944147
STATE GRID EUROPE DE 2,45 2027-01-26	EUR	219.640,00	-7.659,18	210.244,09	-9.395,91	XS1165756633
TENNET HOLDING BV 4,25 2032-04-28	EUR	102.260,00	2.398,59	106.776,79	4.516,79	XS2549543226
TENNET HOLDING BV 4,63 2029-03-21	EUR	99.531,00	2.481,95	102.287,60	2.756,60	XS2783604742
TOTALES Deuda pública		4.110.073,15	-50.741,35	4.108.513,28	-1.559,87	
Renta fija privada cotizada						
A1 TOWERS HOLDING 5,25 2028-07-13	EUR	102.668,00	1.698,79	107.248,03	4.580,03	XS2644414125
ABN AMRO BANK NV 3,78 2027-01-15	EUR	100.188,50	760,31	100.694,48	505,98	XS2747616105
ACEF HOLDING SCA 1,25 2030-04-26	EUR	99.961,50	868,05	88.998,69	-10.962,81	XS2401704189
AEROPORTS PARIS 2,75 2030-04-02	EUR	119.805,83	-5.696,64	105.702,49	-14.103,34	FR0013505633



CLASE 8.^a



OP4449023

Bankinter Flexible Bond, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
AIA GROUP LTD 0,88 2028-06-09	EUR	100.395,50	83,22	91.200,72	-9.194,78	XS2356311139
AIB GROUP PLC 4,63 2029-07-23	EUR	100.039,50	1.283,26	105.905,81	5.866,31	XS2578472339
ALD SA 3,88 2027-02-22	EUR	99.739,50	3.392,81	101.660,06	1.920,56	FR00140000457
ALIXIS 0,88 2028-11-08	EUR	99.449,50	372,40	91.422,15	-8.027,35	BE6331562817
AMERICAN TOWER CORP 3,90 2030-05-16	EUR	99.195,00	2.371,08	103.084,37	3.889,37	XS2830466137
AMPRIION GMBH 3,63 2031-05-21	EUR	100.042,00	2.215,15	102.154,01	2.112,01	DE000A383BP6
APT PIPELINES LTD 0,75 2029-03-15	EUR	202.522,00	86,32	182.112,57	-20.409,43	XS2315784715
ARION BANKI HF 4,63 2028-11-21	EUR	100.361,00	440,56	104.214,79	3.853,79	XS2817920080
ASAH GROUP HOLDINGS 3,46 2032-04-16	EUR	99.495,50	2.492,91	101.421,61	1.926,11	XS2799473801
ASB BANK LTD 3,19 2029-04-16	EUR	100.786,00	629,72	100.747,96	-38,04	XS2919279633
ASR NEDERLAND NV 7,00 2033-09-07	EUR	102.928,00	25,72	119.213,70	16.285,70	XS2554581830
ASSICURAZ. GENER 5,50 2027-10-27	EUR	123.447,33	-3.657,09	110.498,04	-12.949,29	XS1311440082
ASTM SPA 1,50 2030-01-25	EUR	98.716,50	1.870,27	90.850,77	-7.865,73	XS2412267515
AURIZON NETWORK 3,13 2026-06-01	EUR	113.836,33	-7.976,57	110.284,20	-3.552,13	XS1418788599
AUSGRID FINANCE PTY 0,88 2031-10-07	EUR	99.795,50	270,29	84.398,48	-15.397,02	XS2391430837
AUSNET SERVICES HOLD 1,63 2026-09-11	EUR	204.324,33	4.406,17	189.764,19	-14.560,14	XS2308313860
AUST & NZ BANKING 5,10 2028-02-03	EUR	202.937,00	41.947,62	177.149,90	-25.787,10	XS2577127967
AUTOLIV INC 4,25 2028-03-15	EUR	101.623,50	2.841,13	103.578,73	1.955,23	XS2598332133
AUTOSTRADA SPA 4,75 2031-01-24	EUR	99.936,50	4.463,96	105.829,56	5.893,06	XS2579897633
AVERY DENNISON CORP 3,75 2034-11-04	EUR	99.892,00	587,78	100.489,84	597,84	XS2929962921
AXA 0,38 2026-11-15	EUR	99.031,50	651,22	94.676,54	-4.354,96	XS2407019798
BANCA COMMERCIALA ROM 7,63 2027-05-19	EUR	105.463,50	4.463,88	105.517,46	53,96	AT0000A34CN3
BANCO DE SABADELL 2,63 2026-03-24	EUR	99.979,00	1.791,16	100.116,23	137,23	XS2455392584
BANCO SANTANDER 3,25 2029-04-02	EUR	200.952,50	1.585,68	200.541,06	-411,44	XS2908735504
BANCO SANTANDER 5,75 2028-05-23	EUR	206.499,00	4.179,84	212.837,05	6.338,05	XS2626699982



CLASE 8.ª



OP4449024

Bankinter Flexible Bond, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BANK OF GREECE 3,50 2030-11-19	EUR	100.203,00	402,38	100.426,36	223,36	XS2940309649
BANK OF IRELAND 1,38 2026-05-11	EUR	96.733,50	834,85	96.848,81	115,31	XS2340236327
BANK POLSKA KASA 3,88 2027-09-12	EUR	100.095,00	1.159,15	100.504,66	409,66	XS2890435865
BANK POLSKA KASA 4,00 2030-09-24	EUR	99.864,50	1.076,71	100.207,76	343,26	XS2906339747
BANK POLSKA KASA 5,50 2027-11-23	EUR	100.905,50	-471,54	104.626,51	3.721,01	XS2724428193
BANQUE CRED. MUTUEL 5,13 2033-01-13	EUR	102.899,00	4.461,15	106.843,81	3.944,81	FR001400F323
BARCLAYS BANK 0,88 2028-01-28	EUR	99.812,50	895,65	95.762,36	-4.050,14	XS2430951660
BARCLAYS BANK 3,94 2036-01-31	EUR	99.409,00	621,91	100.346,03	937,03	XS2931242569
BARCLAYS BANK 4,92 2030-08-08	EUR	100.481,50	1.305,08	107.575,15	7.093,65	XS2662538425
BARCLAYS BANK 4,97 2031-05-31	EUR	100.243,50	2.881,62	104.387,06	4.143,56	XS2831195644
BASF AG 3,75 2032-06-29	EUR	97.759,50	2.357,30	102.429,34	4.669,84	XS2491542457
BAYER 3,13 2027-08-12	EUR	208.092,00	2.471,17	186.903,87	-21.188,13	XS2077670342
BAYER 4,63 2033-05-26	EUR	10.047,80	270,67	10.502,03	454,23	XS2630111719
BBVA 1,00 2025-01-16	EUR	201.148,00	805,86	200.804,71	-343,29	XS2104051433
BECTON DICKINSON 3,83 2032-06-07	EUR	99.820,50	2.173,33	102.687,62	2.867,12	XS2839004368
BELFIUS BANK SAVNV 3,75 2029-01-22	EUR	99.326,00	3.654,44	102.062,15	2.736,15	BE0002993740
BP PLC 3,25 2026-03-22	EUR	214.343,67	-7.136,01	209.742,57	-4.601,10	XS2193661324
BPCE SA 5,75 2028-06-01	EUR	99.889,50	3.346,85	106.197,12	6.307,62	FR00140017P8
BUNZL PLC 3,38 2032-04-09	EUR	99.543,50	778,91	99.740,56	197,06	XS2908739910
CA AUTOBANK SPA 3,87 2026-01-26	EUR	100.119,00	656,42	100.479,94	360,94	XS2752874821
CADENT PLC 4,25 2029-07-05	EUR	99.537,50	2.183,78	104.498,97	4.961,47	XS2641164491
CAIXABANK 4,38 2036-08-08	EUR	202.536,50	4.200,15	203.061,88	525,38	XS2875107307
CANARY WHARF GROUP 1,75 2026-04-07	EUR	203.965,00	-2.004,27	199.338,58	-4.626,42	XS2327414061
CBRE GI OPEN END FUN 0,50 2028-01-27	EUR	176.299,00	4.275,35	181.431,88	5.132,88	XS2286044024
CELANESE CORP 4,78 2026-07-19	EUR	99.335,50	2.541,02	101.217,95	1.882,45	XS2497520705



CLASE 8.ª



OP4449025

Bankinter Flexible Bond, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
CESKA SPORITELNA AS 5,94 2027-06-29	EUR	99.906,00	1.763,67	105.572,47	5.666,47	XS2638560156
CETIN GROUP BV 3,13 2027-04-14	EUR	98.623,50	2.668,52	99.277,51	654,01	XS2468979302
CITIGROUP 3,75 2032-05-14	EUR	176.449,05	6.106,70	181.889,42	5.440,37	XS2577826386
COMMERZBANK 4,00 2025-09-05	EUR	222.068,33	-14.959,10	216.210,96	-5.857,37	DE000CZ45V25
COMMERZBANK 4,88 2029-07-16	EUR	98.928,50	1.113,09	103.691,98	4.763,48	DE000CZ45YE5
COMMONWEALTH BANK 4,27 2029-06-04	EUR	100.418,50	2.399,40	103.299,51	2.881,01	XS2831094706
COMPASS GROUP PLC 3,25 2033-09-16	EUR	99.962,00	942,51	100.073,83	111,83	XS2895051212
COMPUTERSHARE LTD 1,13 2031-10-07	EUR	98.917,50	600,71	84.537,28	-14.380,22	XS2393323667
COVENTRY BLDG SOCIET 3,13 2029-10-29	EUR	99.559,00	554,83	99.795,05	236,05	XS2925933413
CREDIT AGRICOLE 3,50 2034-09-26	EUR	98.956,50	940,69	98.498,36	-458,14	FR001400SVC3
DAIMLERCHRYSLER AG 3,13 2028-03-23	EUR	100.255,00	828,13	100.664,97	409,97	XS2900306171
DANSKE BANK 1,38 2025-02-12	EUR	204.086,33	724,58	201.152,33	-2.934,00	XS2078761785
DE VOLKSBANK NV 3,63 2031-10-21	EUR	100.519,50	691,89	100.759,75	240,25	XS2922125344
DE VOLKSBANK NV 4,13 2030-11-27	EUR	100.488,00	381,42	100.078,83	-409,17	XS2948048462
DEUTSCHE BANK AG 3,25 2028-05-24	EUR	99.662,00	1.570,51	100.594,30	932,30	DE000DL19WU8
DEUTSCHE BANK AG 4,00 2027-03-24	EUR	100.341,00	2.072,62	100.196,07	-144,93	DE000DL19WN3
DEUTSCHE BANK AG 5,00 2030-09-05	EUR	98.031,50	1.588,54	106.464,70	8.433,20	DE000A30VT06
DIGITAL DUTCH FINCO 3,88 2033-09-13	EUR	100.020,00	1.151,11	101.307,08	1.287,08	XS2898290916
DS SMITH PLC 4,38 2027-07-27	EUR	100.136,50	1.832,49	103.455,36	3.318,86	XS2654097927
DSV A/S 3,50 2029-06-26	EUR	99.709,00	1.823,90	102.476,34	2.767,34	XS2850439642
DSV FINANCE BV 3,25 2030-11-06	EUR	100.529,50	479,55	101.117,68	588,18	XS2932834604
DUKE ENERGY 3,75 2031-04-01	EUR	99.141,50	2.775,92	101.687,13	2.545,63	XS2800020112
ELECTRICITE FRANCE 2,63 2027-12-01	EUR	201.521,00	2.732,74	189.762,96	-11.758,04	FR0014003556
ELO SACA 4,88 2028-12-08	EUR	98.146,50	879,88	81.839,96	-16.306,54	FR001400EHH1
EMIRATES TELECOMMUN 0,38 2028-05-17	EUR	201.237,00	-157,63	184.328,12	-16.908,88	XS2339427747



CLASE 8.ª



OP4449026

Bankinter Flexible Bond, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ENELSPA 6,38 2028-04-16	EUR	210.098,00	4.853,88	215.775,61	5.677,61	XS2576550086
ENERGIAS DE PORTUGAL 1,70 2025-04-20	EUR	100.466,50	333,66	99.050,86	-1.415,64	PTEDPLOM0017
ENGIE 4,25 2044-03-06	EUR	101.907,50	3.438,14	102.305,01	397,51	FR0014000JES
ENGIE 4,75 2030-03-14	EUR	203.248,00	5.245,61	207.594,87	4.346,87	FR001400QOK5
ERSTE GROUP BANK AG 1,25 2026-02-04	EUR	99.022,00	1.840,36	98.995,69	-26,31	AT0000A2VVCV4
ERSTE GROUP BANK AG 4,00 2029-10-15	EUR	99.984,00	843,08	100.330,26	346,26	AT0000A3FY07
EUROBANK SA 3,25 2030-03-12	EUR	99.769,50	177,59	99.308,59	-460,91	XS2956845262
EUROBANK SA 4,00 2030-09-24	EUR	100.408,00	1.052,81	102.261,66	1.853,66	XS2904504979
EUROBANK SA 5,31 2029-09-25	EUR	101.315,50	1.341,70	102.175,42	859,92	XS2905432584
FISERV INC 4,50 2031-05-24	EUR	99.598,50	2.790,04	106.664,12	7.065,62	XS2626288257
FLUVIUS SYSTEM CORP 0,63 2031-11-24	EUR	99.120,00	329,81	83.542,33	-15.577,67	BE0002831122
FLUVIUS SYSTEM CORP 3,88 2034-05-02	EUR	99.952,50	2.575,29	102.738,00	2.785,50	BE0390128917
FORD MOTOR COMP 5,13 2029-02-20	EUR	99.973,00	4.402,36	105.313,50	5.340,50	XS2724457457
FRESENIUS 2,88 2030-05-24	EUR	24.718,13	519,88	24.790,68	72,55	XS2482872251
GAS NETWORKS IRELAND 3,25 2030-09-12	EUR	100.336,50	961,57	100.881,38	544,88	XS2897313859
GENERAL MOTORS 4,00 2030-07-10	EUR	100.511,50	1.839,90	103.159,45	2.647,95	XS2816031160
HANA BANK 0,01 2026-01-26	EUR	202.456,00	-167.596,75	362.051,33	159.595,33	XS2282707178
HARLEY DAVIDSON 5,13 2026-04-05	EUR	101.198,50	3.112,58	102.951,52	1.753,02	XS2607183980
HEIMSTADEN BOSTAD 1,38 2028-07-24	EUR	99.591,00	783,37	91.974,87	-7.616,13	XS2435611244
HOWOGE WOHNUNGS 0,63 2028-11-01	EUR	100.001,50	104,23	91.109,01	-8.892,49	DE000A3H3GF4
HSBC BANK PLC 3,45 2030-09-25	EUR	100.256,50	904,62	100.683,90	427,40	XS2904540775
IBERDROLA 4,88 2028-04-25	EUR	203.550,00	4.309,98	206.736,28	3.186,28	XS2580221658
IHG LLC 3,63 2031-09-27	EUR	99.931,00	942,84	100.667,65	736,65	XS2909822517
IMPERIAL BRANDS PLC 5,25 2031-02-15	EUR	98.653,00	4.861,39	108.448,27	9.795,27	XS2586739729
INDIGO GROUP 4,50 2030-04-18	EUR	104.351,50	3.014,36	105.309,63	958,13	FR001400LCK1



CLASE 8.ª



OP4449027

Bankinter Flexible Bond, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ING GROEP 3,38 2032-11-19	EUR	99.658,00	395,86	99.670,50	12,50	XS2941482569
ING GROEP 3,50 2030-09-03	EUR	99.922,50	1.142,94	101.166,66	1.244,16	XS2891742731
ING GROEP 3,88 2029-08-12	EUR	99.909,50	1.178,14	103.062,78	3.153,28	XS2764264607
INTESA SANPAOLO SPA 3,63 2030-10-16	EUR	98.797,00	855,06	102.148,23	3.351,23	XS2804485915
INTESA SANPAOLO SPA 3,85 2032-09-16	EUR	150.921,75	1.640,66	152.013,46	1.091,71	IT0005611550
INTESA SANPAOLO SPA 3,93 2026-09-15	EUR	225.402,67	-14.555,53	219.856,52	-5.546,15	XS1109765005
INTESA SANPAOLO SPA 4,27 2031-11-14	EUR	201.701,00	1.075,56	200.468,37	-1.232,63	XS2939329996
ISS A/S 3,88 2029-06-05	EUR	100.171,00	2.192,37	102.526,47	2.355,47	XS2832954270
JDE PEET'S 4,13 2030-01-23	EUR	101.360,50	3.655,42	103.868,36	2.507,86	XS2728561098
JPMORGAN CHASE & CO 1,96 2030-03-23	EUR	100.677,50	1.015,17	96.290,07	-4.387,43	XS2461234622
JT INTERNATIONAL 3,63 2034-04-11	EUR	97.931,34	2.732,12	99.307,80	1.376,46	XS2793255162
KOOKMIN BANK 2,38 2026-01-27	EUR	101.022,50	1.481,94	100.456,38	-566,12	XS2488807244
LEASEPLAN CORP 3,88 2029-07-16	EUR	100.590,50	1.725,33	102.466,23	1.875,73	FR001400RGV6
LEASYS SPA 3,88 2027-10-12	EUR	100.495,50	770,11	101.713,71	1.218,21	XS2859392248
LLOYDS TSB BANK PLC 4,38 2029-01-05	EUR	98.736,00	3.445,58	102.216,72	3.480,72	XS2743047156
LLOYDS TSB BANK PLC 4,75 2031-09-21	EUR	99.061,50	987,83	107.445,03	8.383,53	XS2690137299
LUMINOR BANK 4,04 2028-09-10	EUR	100.485,00	1.203,36	101.147,42	662,42	XS2888497067
MBANK SA 8,38 2027-09-11	EUR	101.332,50	1.131,45	108.841,47	7.508,97	XS2680046021
MIZUHO FINANCIAL 3,46 2030-08-27	EUR	100.055,00	1.190,01	101.166,40	1.111,40	XS2886269013
MOLSON COORS BREWING 3,80 2032-06-15	EUR	99.224,50	2.109,08	102.355,70	3.131,20	XS2829203012
MOTABILITY OPERATION 4,00 2030-01-17	EUR	101.370,00	2.031,51	103.750,89	2.380,89	XS2838537566
NATIONAL GRID 3,72 2034-11-25	EUR	101.545,00	358,33	100.634,47	-910,53	XS2947149444
NBN CO LTD 3,50 2030-03-22	EUR	100.501,50	2.661,89	102.134,40	1.632,90	XS2788379126
NEMAK SAB 2,25 2028-07-20	EUR	199.803,00	2.091,00	179.127,26	-20.675,74	XS2362994068
NERVAL SAS 2,88 2032-04-14	EUR	99.030,50	2.283,22	94.506,73	-4.523,77	FR00140090K5



CLASE 8.^a



OP4449028

Bankinter Flexible Bond, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
NORDEA BANK AB (FI) 3,00 2031-10-28	EUR	123.960,63	682,85	123.680,31	-280,32	XS2927515598
OPTICS BIDCO SPA 2,38 2027-10-12	EUR	200.000,00	2.924,83	191.753,27	-8.246,73	XS2804500226
P3 GROUP SARL 1,63 2029-01-26	EUR	99.527,50	1.704,64	92.675,92	-6.851,58	XS2436807940
PANDORA A/S 3,88 2030-05-31	EUR	98.933,50	2.356,44	102.104,48	3.170,98	XS2831524728
PETROLEOS MEXICANOS 4,75 2029-02-26	EUR	91.924,50	6.849,68	89.453,57	-2.470,93	XS1824424706
PHARMACIA&UPJOH 1,36 2027-04-23	EUR	104.892,75	49.217,42	47.973,07	-56.919,68	XS2193982803
PHILIPS ELECTRONICS 3,75 2032-05-31	EUR	98.374,50	2.292,74	102.135,89	3.761,39	XS2826712551
PIRAEUS BANK 6,75 2029-12-05	EUR	102.358,50	-282,92	112.461,74	10.103,24	XS2728486536
PIRELLI & CO SPA 3,88 2029-07-02	EUR	99.597,50	1.959,86	102.555,33	2.957,83	XS2847641961
POWER FINANCIAL 1,84 2028-09-21	EUR	100.596,50	228,60	93.092,74	-7.503,76	XS2384373341
PROSUS NV 1,29 2029-07-13	EUR	200.573,67	955,87	181.317,85	-19.255,82	XS2360853332
PRYSMIAN SPA 3,63 2028-11-28	EUR	101.311,50	303,92	100.950,82	-360,68	XS2948435743
PUBLIC POWER CORP 3,88 2026-03-30	EUR	208.570,00	-4.177,63	206.923,13	-1.646,87	XS2314265237
RAIFFEISEN INTL BANK 3,85 2032-09-03	EUR	100.843,00	1.220,11	102.121,25	1.278,25	CH1353015048
RAIFFEISEN INTL BANK 4,84 2028-11-03	EUR	101.252,50	393,99	106.534,35	5.281,85	CH1251998238
RENAULT 3,88 2030-09-30	EUR	59.815,20	590,65	60.300,18	484,98	FR0014005504
SAMPO OYJ 2,50 2032-06-03	EUR	217.790,00	7.706,92	176.333,22	-41.456,78	XS2226645278
SANTANDE ISSUAN 3,13 2027-01-19	EUR	113.792,00	-5.676,58	109.060,85	-4.731,15	XS1548444816
SARTORIUS FINANCE BV 4,25 2026-09-14	EUR	100.276,00	1.142,32	102.306,71	2.030,71	XS2678111050
SCANDINAVIAN TOBACCO 4,88 2029-09-12	EUR	101.082,00	1.399,48	102.227,70	1.145,70	XS2891752888
SECURITAS AB 4,38 2029-03-06	EUR	99.509,00	3.684,92	104.418,97	4.909,97	XS2676818482
SEGREO PLC 3,50 2032-09-24	EUR	100.012,00	936,48	99.797,75	-214,25	XS2905579095
SILFIN NV 5,13 2030-07-17	EUR	100.998,00	2.260,50	104.385,36	3.387,36	BE0390149152
SNAM SPA 3,38 2031-11-26	EUR	100.445,00	322,30	100.147,33	-297,67	XS2944871586
SOCIETE GENERALE 1,00 2025-11-24	EUR	201.552,00	7.433,78	187.832,48	-13.719,52	FR0014000022



CLASE 8.ª



OP4449029

Bankinter Flexible Bond, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
SOUTHERN COPPER 1,88 2027-06-15	EUR	200.029,50	14.795,05	174.145,99	-25.883,51	XS2387675395
SOUTHERN GAS NETWORK 3,50 2030-10-16	EUR	100.113,50	724,50	99.696,77	-416,73	XS2914661843
SVENSKA HANDELSBANKE 3,63 2031-11-04	EUR	99.022,50	586,32	100.165,28	1.142,78	XS2930111096
SWEDBANK 2,88 2029-04-30	EUR	148.167,00	787,95	148.588,02	421,02	XS2930571174
SYNGENTA NV 3,38 2026-04-16	EUR	223.392,00	-12.184,73	217.589,46	-5.802,54	XS2154325489
TAG IMMOBILIEN AG 4,25 2030-03-04	EUR	100.410,50	1.345,46	101.721,01	1.310,51	DE000A383QV2
TATRA BANKA 5,95 2026-02-17	EUR	100.189,50	3.051,73	102.409,66	2.220,16	SK4000022505
TDF INFRASTRUCTURE 1,75 2029-12-01	EUR	99.887,50	185,38	91.096,16	-8.791,34	FR0014006TQ7
TELEFONICA EUROPE BV 2,50 2027-02-05	EUR	203.977,00	948,55	197.475,04	-6.501,96	XS2109819859
TERNA RETE ELETTRICA 2,38 2027-11-09	EUR	98.430,50	2.750,17	95.448,77	-2.981,73	XS2437854487
TOTAL, S.A 4,12 2030-02-19	EUR	100.298,50	471,01	101.189,57	891,07	XS2937308497
UBS GROUP AG 4,13 2033-06-09	EUR	199.243,00	4.212,21	209.620,75	10.377,75	CH1305916897
VAR ENERGI ASA 5,50 2029-05-04	EUR	101.851,50	3.134,18	108.084,19	6.232,69	XS2599156192
VEOLIA ENVIROM 2,00 2027-11-15	EUR	99.369,10	1.925,50	94.626,63	-4.742,47	FR0014006IX6
VESTEDA FINANCE BV 4,00 2032-05-07	EUR	101.224,50	2.513,54	103.333,18	2.108,68	XS2815987834
VIA OUTLETS BV 1,75 2028-11-15	EUR	99.451,74	460,52	94.427,03	-5.024,71	XS2407027031
VIER GAS TRANSPORT 3,38 2031-11-11	EUR	99.743,00	469,17	99.783,66	40,66	XS2929985385
VIRGIN MONEY UK 4,00 2028-03-18	EUR	99.733,50	2.452,29	102.746,37	3.012,87	XS2757511113
VIRGIN MONEY UK 4,63 2028-10-29	EUR	99.326,50	117,33	104.897,46	5.570,96	XS2585239200
VOLKSWAGEN AG 1,75 2025-10-22	EUR	210.426,33	12.849,59	185.833,64	-24.592,69	XS2202902636
VOLKSWAGEN AG 3,88 2027-06-14	EUR	96.933,50	2.575,50	97.237,72	304,22	XS1629774230
VOLKSWAGEN AG 4,00 2031-04-11	EUR	20.069,40	567,16	20.388,67	319,27	XS2745726047
VOLKSWAGEN FIN AG 4,63 2026-03-24	EUR	113.987,66	-6.681,71	110.101,50	-3.886,16	XS1048428442
VONOVIA SE 0,25 2028-09-01	EUR	99.212,50	455,14	90.228,05	-8.984,45	DE000A3MP4U9
WERFEN SA 4,63 2028-06-06	EUR	99.883,00	2.661,56	104.620,06	4.737,06	XS2630465875



CLASE 8.ª



OP4449030

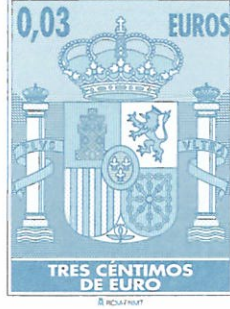
Bankinter Flexible Bond, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
WESCO 1,33 2028-09-25	EUR	205.938,00	-2.112,16	188.368,13	-17.569,87	XS2054210252
WESTPAC BANKING CORP 0,77 2026-05-13	EUR	201.578,50	16.414,96	177.794,80	-23.783,70	XS2342206591
YORKSHIRE BUILDING 0,50 2028-07-01	EUR	100.834,00	-410,37	92.490,05	-8.343,95	XS2358471246
ZIMMER BIOMET HLD 3,52 2032-12-15	EUR	100.568,00	391,40	100.633,77	65,77	XS2875106168
TOTALES Renta fija privada cotizada		21.875.438,37	173.366,68	21.720.120,70	-155.317,67	
Emissiones avaladas						
EURO STABILITY MECHA 0,01 2030-03-04	EUR	211.623,60	285,33	210.983,73	-639,87	EU000A1Z99L8
KFW 2,75 2033-02-14	EUR	298.441,52	7.030,16	295.399,74	-3.041,78	XS2586942448
TOTALES Emissiones avaladas		510.065,12	7.315,49	506.383,47	-3.681,65	
Valores de entidades de crédito garantizados						
MAGYAR EXPORT-IMPORT 6,00 2029-05-16	EUR	100.901,50	3.547,99	108.389,39	7.487,89	XS2719137965
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		100.901,50	3.547,99	108.389,39	7.487,89	
Acciones y participaciones Directiva						
MORGAN STANLEY	EUR	2.250.360,00	-	2.284.200,00	33.840,00	LU2373719843
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		2.250.360,00	-	2.284.200,00	33.840,00	
TOTAL Cartera Exterior		28.846.838,14	133.488,81	28.727.606,84	-119.231,30	



CLASE 8.^a



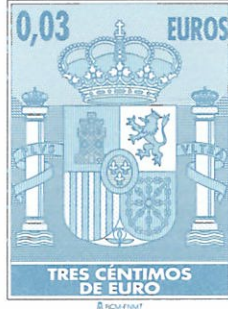
OP4449031

Bankinter Flexible Bond, F.I.

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



CLASE 8.^a



OP4449032

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
BILL4.5%310529 1 2025-03-31	USD	927.718,21	923.630,05	31/03/2025
BK02%101226 1 2025-03-06	EUR	1.072.070,00	1.069.850,00	06/03/2025
BTPS 4.35%01133 1 2025-03-06	EUR	367.770,00	359.940,00	06/03/2025
UKT1.75%070937 1 2025-03-31	GBP	1.031.542,03	1.006.066,46	27/03/2025
TOTALES Futuros comprados		3.399.100,24	3.359.486,51	
Futuros vendidos				
BILL3.875%150834 1 2025-03-20	USD	324.993,98	322.380,17	20/03/2025
BILL4.125%311031 1 2025-03-20	USD	211.777,79	209.972,49	20/03/2025
BTPS1,1% 010427 1 2025-03-06	EUR	431.440,00	429.680,00	06/03/2025
DBR2.2%150234 1 2025-03-06	EUR	3.602.880,00	3.602.880,01	06/03/2025
DBR2.5%150854 1 2025-03-06	EUR	530.720,00	530.720,01	06/03/2025
FRTR3.5%251133 1 2025-03-06	EUR	249.800,00	246.800,00	06/03/2025
TOTALES Futuros vendidos		5.351.611,77	5.342.432,68	
TOTALES		8.750.712,01	8.701.919,19	

Bankinter Flexible Bond, F.I.

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



CLASE 8.^a
RENTA FIJA



	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Cartera Interior						
Renta fija privada cotizada						
BBVA 1,00 2025-01-16	EUR	201.148,00	1.683,83	192.752,50	-8.395,50	XS2104051433
UNICAJA 1,00 2026-12-01	EUR	99.932,00	172,76	94.396,21	-5.535,79	ES0380907040
TOTALES Renta fija privada cotizada		301.080,00	1.856,59	287.148,71	-13.931,29	
TOTAL Cartera Interior		301.080,00	1.856,59	287.148,71	-13.931,29	

OP4449033

Bankinter Flexible Bond, F.I.

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



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS DE DEUDA



OP4449034

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
ESTADO RUMANO 1,75 2030-07-13	EUR	164.683,25	1.431,78	133.606,90	-31.076,35	XS2364199757
ELECTRICITY SUPPLY B 4,25 2036-03-03	EUR	97.474,00	1.068,24	107.847,23	10.373,23	XS2697970536
REPUBLICA HUNGARA 5,38 2033-09-12	EUR	49.259,00	818,35	53.522,12	4.263,12	XS2680932907
CCTS EU 5,27 2031-10-15	EUR	230.552,00	2.525,73	229.932,44	-619,56	IT0005554982
REPUBLICA DE POLONIA 4,25 2043-02-14	EUR	24.755,38	938,30	26.390,96	1.635,58	XS2586944147
LA BANQUE POSTALE 5,50 2028-12-05	EUR	101.615,50	4.238,22	105.075,48	3.459,98	FR001400DL04
TENNET HOLDING BV 4,25 2032-04-28	EUR	102.260,00	2.610,24	108.880,93	6.620,93	XS2549543226
REPUBLIC. BULGARIA 4,38 2031-05-13	EUR	113.673,96	662,80	120.042,42	6.368,46	XS2716887760
REPUBLICA DE CHILE 0,10 2027-01-26	EUR	218.193,30	991,28	199.389,95	-18.803,35	XS2369244087
DEUDA ESTADO ITALIA 0,65 2027-10-28	EUR	1.056.292,71	-69.391,51	1.067.584,24	11.291,53	IT0005388175
STATE GRID EUROPE DE 2,45 2027-01-26	EUR	219.640,00	-4.111,73	199.020,69	-20.619,31	XS1165756633
ESTADO DE ABU DHABI 0,13 2026-02-16	EUR	199.370,00	558,07	184.884,74	-14.485,26	XS2300313041
ESTADO RUMANO 1,38 2029-12-02	EUR	100.023,50	-288,57	82.969,00	-17.054,50	XS2262211076
KOREA HOUSING FINANC 0,01 2026-06-29	EUR	201.335,67	-650,09	185.791,20	-15.544,47	XS2355599353
CED CAIXA GERAL DEPO 1,25 2024-11-25	EUR	206.533,67	-4.550,32	200.273,22	-6.260,45	PTCGDMOM0027
DEUDA ESTADO MEXICAN 1,75 2028-04-17	EUR	210.528,40	-1.296,97	190.095,18	-20.433,22	XS1751001139
DEUDA ESTADO SERBIA 3,13 2027-05-15	EUR	111.486,37	-2.799,26	100.624,06	-10.862,31	XS2170186923
REPUBLICA DE COREA -0,09 2026-10-15	EUR	100.459,00	-202,00	92.045,00	-8.414,00	XS2376820259
TOTALES Deuda pública		3.508.135,71	-67.447,44	3.387.975,76	-120.159,95	
Renta fija privada cotizada						
ENEL SPA 6,38 2028-04-16	EUR	102.125,00	2.509,86	105.130,95	3.005,95	XS2576550086
IMPERIAL BRANDS PLC 5,25 2031-02-15	EUR	98.653,00	4.705,24	103.537,62	4.884,62	XS2586739729
VERIZON COMMUNI 4,25 2030-10-31	EUR	101.723,50	487,26	106.370,07	4.646,57	XS2550881143
CAISSE D AMORT DETTE 2,88 2027-05-25	EUR	100.794,00	1.533,58	101.231,56	437,56	FR001400DZ13
ASR NEDERLAND NV 7,00 2033-09-07	EUR	102.928,00	254,36	113.241,16	10.313,16	XS25554581830

Bankinter Flexible Bond, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ELO SACA 4,88 2028-12-08	EUR	98.146,50	597,02	98.872,33	725,83	FR001400EHH1
INTRUM AB 9,25 2028-03-15	EUR	99.743,50	2.759,77	91.562,82	-8.180,68	XS2566291865
VIER GAS TRANSPORT 4,00 2027-09-26	EUR	97.933,00	1.523,71	102.410,97	4.477,97	XS2535724772
BANQUE CRED. MUTUEL 5,13 2033-01-13	EUR	102.899,00	4.723,50	107.557,97	4.658,97	FR001400F323
ARION BANKI HF 4,88 2024-12-21	EUR	196.899,00	1.958,34	200.312,05	3.413,05	XS2498976047
AIB GROUP PLC 4,63 2029-07-23	EUR	100.039,50	1.644,59	103.698,77	3.659,27	XS2578472339
AUTOSTRAD SPA 4,75 2031-01-24	EUR	99.936,50	4.447,18	103.436,49	3.499,99	XS2579897633
IBERDROLA 4,88 2028-04-25	EUR	99.610,00	2.145,28	100.921,05	1.311,05	XS2580221658
BANCO DE SABADELL 5,25 2029-02-07	EUR	100.538,50	4.253,05	103.846,87	3.308,37	XS2583203950
AUST & NZ BANKING 5,10 2028-02-03	EUR	202.937,00	23.756,19	191.792,49	-11.144,51	XS2577127967
ING GROEP 1,75 2031-02-16	EUR	99.704,00	1.360,15	89.762,01	-9.941,99	XS2443920751
DANSKE BANK A/S 4,13 2031-01-10	EUR	99.723,00	3.742,40	103.988,59	4.265,59	XS2573569576
KOOKMIN BANK 2,38 2026-01-27	EUR	101.022,50	1.775,52	98.861,30	-2.161,20	XS2488807244
JDE PEET S 4,13 2030-01-23	EUR	101.360,50	285,07	102.866,27	1.505,77	XS2728561098
BANCO DE SABADELL 2,63 2026-03-24	EUR	99.979,00	1.928,60	98.163,44	-1.815,56	XS2455392584
CETIN GROUP BV 3,13 2027-04-14	EUR	98.623,50	2.503,18	96.428,30	-2.195,20	XS2468979302
NERVAL SAS 2,88 2032-04-14	EUR	99.030,50	2.196,78	90.270,92	-8.759,58	FR00140090K5
FRESENIUS 2,88 2030-05-24	EUR	24.718,13	485,10	23.904,27	-813,86	XS2482872251
DEUTSCHE BANK AG 3,25 2028-05-24	EUR	99.662,00	1.720,11	98.225,32	-1.436,68	DE000DL19WU8
DELL COMPUTERS 4,50 2027-10-18	EUR	98.004,50	1.341,41	103.886,43	5.881,93	XS2545259876
DUKE ENERGY 3,10 2028-06-15	EUR	97.954,00	2.168,87	98.240,65	286,65	XS2488626610
TATRA BANKA 5,95 2026-02-17	EUR	100.189,50	4.215,52	102.511,25	2.321,75	SK4000022505
BASF AG 3,75 2032-06-29	EUR	97.759,50	2.171,78	103.503,71	5.744,21	XS2491542457
CELANESE CORP 4,78 2026-07-19	EUR	99.335,50	2.365,35	101.635,22	2.299,72	XS2497520705
DEUTSCHE BANK AG 5,00 2030-09-05	EUR	98.031,50	1.580,99	103.419,87	5.388,37	DE000A30VT06
NATIONWIDE 3,25 2029-09-05	EUR	98.100,00	1.359,03	99.632,40	1.532,40	XS2525246901



CLASE 8.^a



OP4449035

Bankinter Flexible Bond, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ALLIANDER NV 2,63 2027-09-09	EUR	99.923,50	815,59	99.521,52	-401,98	XS2531420730
CREDIT MUTUEL ARKEA 3,38 2027-09-19	EUR	98.964,50	1.195,53	100.231,77	1.267,27	FR001400CQ85
RWE AG 2,75 2030-05-24	EUR	100.003,50	1.659,97	96.938,05	-3.065,45	XS2482887879
SWEDBANK 4,13 2028-11-13	EUR	99.731,00	549,91	103.643,07	3.912,07	XS2717300391
VIRGIN MONEY UK 4,63 2028-10-29	EUR	99.326,50	457,10	100.288,87	962,37	XS2585239200
BARCLAYS BANK 4,92 2030-08-08	EUR	100.481,50	1.760,11	104.468,28	3.986,78	XS2662538425
SECURITAS AB 4,38 2029-03-06	EUR	99.509,00	1.407,55	103.553,06	4.044,06	XS2676818482
WORLDLINE SA 4,13 2028-09-12	EUR	99.538,50	1.260,46	99.259,79	-278,71	FR001400KLT5
SARTORIUS FINANCE BV 4,25 2026-09-14	EUR	100.276,00	1.224,00	102.369,10	2.093,10	XS2678111050
MBANK SA 8,38 2027-09-11	EUR	101.332,50	2.191,18	105.961,28	4.628,78	XS2680046021
A1 TOWERS HOLDING 5,25 2028-07-13	EUR	102.668,00	2.215,43	106.202,44	3.534,44	XS2644414125
INDIGO GROUP 4,50 2030-04-18	EUR	97.851,50	965,71	103.974,63	6.123,13	FR001400LCK1
CADENT PLC 4,25 2029-07-05	EUR	99.537,50	2.105,07	104.567,98	5.030,48	XS2641164491
PAPREC HOLDING SA 7,25 2029-11-17	EUR	102.356,50	780,50	107.665,58	5.309,08	XS2712525109
BANK POLSKA KASA 5,50 2027-11-23	EUR	100.905,50	478,72	102.343,32	1.437,82	XS2724428193
TAPESTRY INC 5,35 2025-11-27	EUR	100.592,00	473,96	102.052,53	1.460,53	XS2720095541
FORD MOTOR COMP 5,13 2029-02-20	EUR	99.973,00	522,12	104.695,90	4.722,90	XS2724457457
IHG LLC 4,38 2029-11-28	EUR	100.824,00	388,29	103.711,18	2.887,18	XS2723593187
PIRAEUS BANK 6,75 2029-12-05	EUR	102.358,50	431,22	105.160,79	2.802,29	XS2728486536
LLOYDS TSB BANK PLC 4,75 2031-09-21	EUR	99.061,50	1.240,81	105.817,98	6.756,48	XS2690137299
BSCH 5,75 2028-05-23	EUR	99.302,50	2.073,23	104.952,62	5.650,12	XS2626699982
AUTOLIV INC 4,25 2028-03-15	EUR	101.623,50	3.144,04	102.971,06	1.347,56	XS2598332133
HARLEY DAVIDSON 5,13 2026-04-05	EUR	101.198,50	3.497,92	103.516,32	2.317,82	XS2607183980
ABN AMRO BANK NV 4,38 2028-10-20	EUR	99.566,00	885,69	103.803,47	4.237,47	XS2613658710
TRANSURBAN HOLDINGS 4,23 2033-04-26	EUR	101.146,50	2.808,42	106.176,47	5.029,97	XS2614623978
ACCIONA ENERGIA FIN 3,75 2030-04-25	EUR	99.349,00	2.617,93	98.922,55	-426,45	XS2610209129



CLASE 8.^a

F 16



OP4449036

Bankinter Flexible Bond, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PORSCHE AG 4,50 2028-09-27	EUR	25.347,13	246,21	26.630,55	1.283,42	XS2615940215
DS SMITH PLC 4,38 2027-07-27	EUR	100.136,50	1.856,00	102.983,21	2.846,71	XS2654097927
VAR ENERGI ASA 5,50 2029-05-04	EUR	101.851,50	3.434,08	107.378,50	5.527,00	XS2599156192
TERNA RETE ELETTRICA 2,38 2027-11-09	EUR	98.430,50	2.429,19	89.524,54	-8.905,96	XS2437854487
FISERV INC 4,50 2031-05-24	EUR	99.598,50	2.736,68	106.244,03	6.645,53	XS2626288257
BPCE SA 5,75 2028-06-01	EUR	99.889,50	3.349,06	105.846,25	5.956,75	FR00140017P8
BAYER 4,63 2033-05-26	EUR	10.047,80	273,75	10.463,29	415,49	XS2630111719
WERFEN SA 4,63 2028-06-06	EUR	99.883,00	2.631,68	102.067,24	2.184,24	XS2630465875
RCI BANQUE 4,88 2028-06-14	EUR	20.009,60	529,64	21.067,45	1.057,85	FR0014001EQ0
CESKA SPORITELNA AS 5,94 2027-06-29	EUR	99.906,00	2.592,70	104.295,78	4.389,78	XS2638560156
RAIFFEISEN INTL BANK 4,84 2028-11-03	EUR	101.252,50	605,44	104.642,55	3.390,05	CH1251998238
INTRUM AB 3,50 2026-07-15	EUR	204.212,50	1.252,60	172.485,73	-31.726,77	XS2034925375
NEMAK SAB 2,25 2028-07-20	EUR	199.803,00	2.078,56	178.022,83	-21.780,17	XS2362994068
LYBERTY MUTUAL GROUP 3,63 2024-05-23	EUR	208.731,00	3.102,18	196.910,36	-11.820,64	XS2000504444
WESTPAC BANKING CORP 0,77 2026-05-13	EUR	201.578,50	29.724,81	154.927,92	-46.650,58	XS2342206591
YORKSHIRE BUILDING 0,50 2028-07-01	EUR	201.668,00	-444,69	176.199,23	-25.468,77	XS2358471246
RABOBANK 4,63 2025-12-29	EUR	220.086,00	-12.921,24	206.138,79	-13.947,21	XS1877860533
AEROPORTS PARIS 2,75 2030-04-02	EUR	119.805,83	-3.440,03	104.096,75	-15.709,08	FR0013505633
AUSNET SERVICES HOLD 1,63 2026-09-11	EUR	204.324,33	9.015,60	173.102,06	-31.222,27	XS2308313860
VOLKSWAGEN AG 1,75 2025-10-22	EUR	210.426,33	44.005,81	145.141,03	-65.285,30	XS2202902636
CREDIT AGRICOLE 4,50 2025-10-14	EUR	228.502,67	-14.575,58	216.053,58	-12.449,09	FR0012222297
WESCO 1,33 2028-09-25	EUR	205.938,00	-1.299,19	181.473,22	-24.464,78	XS2054210252
PUBLIC POWER CORP 3,88 2026-03-30	EUR	208.570,00	-2.327,01	204.418,51	-4.151,49	XS2314265237
EMIRATES TELECOMMUN 0,38 2028-05-17	EUR	201.237,00	21,41	176.535,80	-24.701,20	XS2339427747
NGG FINANCE PLC 1,63 2024-09-05	EUR	202.932,00	11.657,77	184.693,10	-18.238,90	XS2010044977
KOJAMO OYJ 1,88 2027-05-27	EUR	215.088,00	-4.079,78	185.491,89	-29.596,11	XS2179959817



CLASE 8.^a



OP4449037

Bankinter Flexible Bond, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
JPMORGAN CHASE & CO 1,96 2030-03-23	EUR	100.677,50	1.204,60	93.528,24	-7.149,26	XS2461234622
ELECTRICITE FRANCE 2,63 2049-06-01	EUR	201.521,00	2.960,26	178.145,07	-23.375,93	FR0014003556
ORIGIN ENERGY FINANC 1,00 2029-09-17	EUR	200.625,33	393,56	176.322,75	-24.302,58	XS2051788219
INTESA SANPAOLO SPA 3,93 2026-09-15	EUR	225.402,67	-9.647,67	213.033,37	-12.369,30	XS1109765005
ASSICURAZ.GENER 5,50 2027-10-27	EUR	123.447,33	3.145,64	102.043,14	-21.404,19	XS1311440082
AURIZON NETWORK 3,13 2026-06-01	EUR	113.836,33	-5.136,43	106.156,58	-7.679,75	XS1418788599
SANTANDE ISSUAN 3,13 2027-01-19	EUR	113.792,00	-3.190,27	105.406,10	-8.385,90	XS1548444816
TELECOM ITALIA SPA 2,38 2027-10-12	EUR	208.625,50	-2.280,51	190.718,76	-17.906,74	XS1698218523
PETROLEOS MEXICANOS 4,75 2029-02-26	EUR	91.924,50	5.762,81	80.690,91	-11.233,59	XS1824424706
DANSKE BANK 1,38 2025-02-12	EUR	204.086,33	22.364,64	172.962,85	-31.123,48	XS2078761785
BAYER 3,13 2027-08-12	EUR	208.092,00	6.082,88	175.856,79	-32.235,21	XS2077670342
APT PIPELINES LTD 0,75 2029-03-15	EUR	202.522,00	414,61	175.792,01	-26.729,99	XS2315784715
BSCH 0,39 2025-02-28	EUR	101.007,67	-212,44	99.970,24	-1.037,43	XS2126058168
CAIXABANK 2,25 2025-04-17	EUR	105.021,83	12.703,18	85.502,39	-19.519,44	XS1808351214
SYNGENTA NV 3,38 2026-04-16	EUR	223.392,00	-7.282,76	211.141,96	-12.250,04	XS2154325489
COMMERZBANK 4,00 2025-09-05	EUR	222.068,33	-5.253,84	202.652,15	-19.416,18	DE000CZ45V25
BP PLC 3,25 2026-03-22	EUR	214.343,67	-4.049,28	201.109,12	-13.234,55	XS2193661324
PHARMACIA&UPJOH 1,36 2027-04-23	EUR	104.892,75	33.297,69	60.358,58	-44.534,17	XS2193982803
UNICREDIT SPA 2,00 2024-09-23	EUR	202.229,50	42.944,56	153.669,55	-48.559,95	XS2055089457
WIZZ AIR HOLDINGS 1,00 2026-01-19	EUR	99.714,00	1.086,98	91.994,97	-7.719,03	XS2433361719
PROSUS NV 1,29 2029-07-13	EUR	200.573,67	1.035,68	162.838,86	-37.734,81	XS2360853332
AXA 0,38 2026-11-15	EUR	99.031,50	455,84	90.626,29	-8.405,21	XS2407019798
VEOLIA ENVIROM 2,00 2049-02-15	EUR	99.369,10	1.782,67	89.681,78	-9.687,32	FR0014006IX6
FLUVIUS SYSTEM CORP 0,63 2031-11-24	EUR	99.120,00	243,84	81.702,84	-17.417,16	BE0002831122
ASTM SPA 1,50 2030-01-25	EUR	98.716,50	1.713,93	86.889,83	-11.826,67	XS2412267515
BNP PARIBAS 0,50 2028-05-30	EUR	99.432,00	532,00	90.405,22	-9.026,78	FR0014006NI7



CLASE 8.^a



OP4449038

Bankinter Flexible Bond, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
ALIAxis 0,88 2028-11-08	EUR	99.449,50	292,55	84.829,16	-14.620,34	BE6331562817
BARCLAYS BANK 0,88 2028-01-28	EUR	99.812,50	866,44	91.828,98	-7.983,52	XS2430951660
HOWOGE WOHNUNGS 0,63 2028-11-01	EUR	100.001,50	103,11	88.001,35	-12.000,15	DE000A3H3GF4
KBC GROUP NV 0,75 2028-01-21	EUR	100.007,00	692,68	92.124,06	-7.882,94	BE0002839208
HEIMSTADEN BOSTAD 1,38 2028-07-24	EUR	99.591,00	718,09	72.001,00	-27.590,00	XS2435611244
P3 GROUP SARL 1,63 2029-01-26	EUR	99.527,50	1.635,15	88.005,60	-11.521,90	XS2436807940
PROLOGICS 1,00 2029-02-08	EUR	97.244,00	1.613,00	88.232,65	-9.011,35	XS2439004412
ERSTE GROUP BANK AG 1,25 2026-02-04	EUR	99.022,00	1.586,15	95.159,14	-3.862,86	AT000A2VVCV4
GOLDMAN SACHS GROUP 1,25 2029-02-07	EUR	29.287,95	521,29	26.696,62	-2.591,33	XS2441552192
TDF INFRASTRUCTURE 1,75 2029-12-01	EUR	99.887,50	172,77	87.456,17	-12.431,33	FR0014006TQ7
POWER FINANCIAL 1,84 2028-09-21	EUR	100.596,50	320,01	88.044,03	-12.552,47	XS2384373341
SOCIETE GENERALE 1,00 2025-11-24	EUR	201.552,00	17.621,59	170.355,60	-31.196,40	FR0014000OZ2
SAMPO OYJ 2,50 2032-06-03	EUR	217.790,00	10.793,04	159.309,98	-58.480,02	XS2226645278
HANA BANK 0,01 2026-01-26	EUR	202.456,00	-143.806,91	331.358,49	128.902,49	XS2282707178
ASAH GROUP HOLDINGS 0,54 2028-10-23	EUR	102.532,00	-728,21	89.493,70	-13.038,30	XS2242747348
ENBW ENERGIE BADEN 2,13 2032-05-31	EUR	100.108,00	702,30	78.125,53	-21.982,47	XS2381277008
VONOVIA SE 0,25 2028-09-01	EUR	99.212,50	343,48	84.856,17	-14.356,33	DE000A3MP4U9
VIA OUTLETS BV 1,75 2028-11-15	EUR	99.451,74	379,90	88.915,55	-10.536,19	XS2407027031
SOUTHERN COPPER 1,88 2027-06-15	EUR	200.029,50	10.394,48	162.827,83	-37.201,67	XS2387675395
VOLKSWAGEN FIN AG 4,63 2026-03-24	EUR	227.975,33	-7.389,37	213.668,42	-14.306,91	XS1048428442
CANARY WHARF GROUP 1,75 2026-04-07	EUR	203.965,00	-1.127,76	164.290,84	-39.674,16	XS2327414061
AUSGRID FINANCE PTY 0,88 2031-10-07	EUR	99.795,50	243,55	82.135,88	-17.659,62	XS2391430837
COMPUTERSHARE LTD 1,13 2031-10-07	EUR	98.917,50	486,68	78.200,44	-20.717,06	XS2393323667
ACEF HOLDING SCA 1,25 2030-04-26	EUR	99.961,50	860,72	80.390,69	-19.570,81	XS2401704189
TELEFONICA EUROPE BV 2,50 2027-02-05	EUR	203.977,00	1.706,78	186.393,53	-17.583,47	XS2109819859
ENERGIAS DE PORTUGAL 1,70 2025-04-20	EUR	100.466,50	475,77	96.129,98	-4.336,52	PTEDPLOM0017



CLASE 8.^a



OP4449039

Bankinter Flexible Bond, F.I.

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



CLASE 8.^a



Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
AIA GROUP LTD 0,88 2028-06-09	EUR	100.395,50	135,12	85.465,77	-14.929,73	XS2356311139
TOTALES Renta fija privada cotizada		17.061.237,35	208.789,47	16.002.324,43	-1.058.912,92	
Valores de entidades de crédito garantizados						
MAGYAR EXPORT-IMPORT 6,00 2029-05-16	EUR	100.901,50	720,51	106.251,19	5.349,69	XS2719137965
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		100.901,50	720,51	106.251,19	5.349,69	
Acciones y participaciones Directiva						
MORGAN STANLEY	EUR	2.250.360,00	-	2.194.200,00	-56.160,00	LU2373719843
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		2.250.360,00	-	2.194.200,00	-56.160,00	
TOTAL Cartera Exterior		22.920.634,56	142.062,54	21.690.751,38	-1.229.883,18	

OP4449040

Bankinter Flexible Bond, F.I.

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



CLASE 8.^a



Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
T3.625%310528 1 2024-03-31	USD	577.700,41	591.159,99	28/03/2024
UKT0.625%0735 1 2024-03-31	GBP	114.854,23	118.407,01	26/03/2024
BK03.1%121225 1 2024-03-07	EUR	1.269.840,00	1.278.540,00	07/03/2024
TOTALES Futuros comprados		1.962.394,64	1.988.107,00	
Futuros vendidos				
US TBILL 3,875 1533 1 2024-03-19	USD	312.457,54	320.694,63	19/03/2024
BTPS3.8%150426 1 2024-03-07	EUR	629.760,00	639.900,00	07/03/2024
FRTR3%250533 1 2024-03-07	EUR	251.840,00	263.020,00	07/03/2024
DBR2.3%150233 1 2024-03-07	EUR	411.660,01	411.660,00	03/07/2024
OBL2.4%191028 1 2024-03-07	EUR	4.055.520,01	4.055.520,00	07/03/2024
DBR1.25%0848 1 2024-03-07	EUR	129.760,00	141.720,00	07/03/2024
TOTALES Futuros vendidos		5.790.997,56	5.832.514,63	
TOTALES		7.753.392,20	7.820.621,63	

OP4449041



CLASE 8.^a



OP4449042

Bankinter Flexible Bond, F.I.

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

Exposición fiel del negocio y actividades principales

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

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a
15/11/2024



OP4449043

Bankinter Flexible Bond, F.I.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS DE DEUDA



OP4449044

Bankinter Flexible Bond, F.I.

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

Expectativas para el ejercicio 2025

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

La diversificación será clave en este contexto.

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



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS DE DEUDA



OP4449045

Bankinter Flexible Bond, F.I.

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

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

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

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

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

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

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

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

Uso de instrumentos financieros

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

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

Gastos de I+D y medioambiente

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

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



CLASE 8.^a



OP4449046

Bankinter Flexible Bond, F.I.

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

Periodo medio de pago a proveedores

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

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2024

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