

## BANKINTER PREMIUM CONSERVADOR, FI

Nº Registro CNMV: 5046

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

**Gestora:** BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BANKINTER, S.A. **Auditor:** PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

**Grupo Gestora:** BANKINTER **Grupo Depositario:** BANKINTER **Rating Depositario:** A2 Moodys

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://www.bankinter.com>.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

### Dirección

Servicio Atención al Cliente Bankinter - C/ Pico San Pedro, 1. 28760 Tres Cantos (Madrid). Teléfono: 900 80 20 81.

### Correo Electrónico

N/D

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 15/07/2016

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: 2, en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión: El Fondo puede invertir, directa o indirectamente a través de IIC (hasta un máximo del 40% del patrimonio) un máximo del 25% de la exposición total en renta variable, hasta un máximo del 10% en materias primas a través de activos aptos de acuerdo con la Directiva 2009/65/CE y, el resto de la exposición total, en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos y depósitos).

Se invertirá hasta un 40% del patrimonio en IIC financieras (principalmente ETFs) que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora (con un máximo del 30% del patrimonio en IIC no armonizadas).

Tanto en la inversión directa como indirecta, no existe predeterminación en cuanto a porcentajes de inversión por capitalización, divisas, sectores, rating (toda la cartera de renta fija podrá ser de baja calidad crediticia) ni duración de la cartera de renta fija. Se invertirá principalmente en emisores y/o mercados de países OCDE, preferentemente de la UE. Hasta un máximo del 5% de la exposición total será de emisores y/o mercados de países emergentes.

El riesgo de divisa del fondo pueda llegar al 100% de la exposición total.

La inversión en renta variable de baja capitalización o en renta fija de baja calidad crediticia pueden influir negativamente en la liquidez del fondo.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

La estrategia de inversión del fondo conlleva una alta rotación de la cartera. Esto puede incrementar sus gastos y afectar a la rentabilidad.

Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor. En concreto se podrá invertir en:

- Las acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tenga características similares a los mercados oficiales españoles o no esté sometido a regulación o que disponga de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos. Se seleccionarán activos y mercados buscando oportunidades de inversión o de diversificación, sin que se pueda predeterminar a priori tipos de activos ni localización.

#### **Operativa en instrumentos derivados**

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,62	0,43	1,05	1,38
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,38	3,24	2,81	0,22

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE B	8.505.701,79	8.323.638,39	1.330	879	EUR	0,00	0,00	500000	NO
CLASE A	5.780.586,83	5.642.861,54	4.958	4.837	EUR	0,00	0,00	50000	NO
CLASE D	195.332,83	185.271,96	113	105	EUR	1,04	0,00	50000	SI
CLASE R	569.175,57	491.635,11	2.098	1.827	EUR	0,00	0,00	10000	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE B	EUR	939.972	915.678	937.023	823.974
CLASE A	EUR	626.080	608.244	612.701	631.405
CLASE D	EUR	20.074	20.034	17.469	19.224
CLASE R	EUR	61.255	49.111	37.600	21.687

### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE B	EUR	110,5108	104,9070	97,7511	106,5444
CLASE A	EUR	108,3074	103,1725	96,5202	105,6244
CLASE D	EUR	102,7699	98,8849	93,4295	103,2886
CLASE R	EUR	107,6205	102,6293	96,1562	105,3840

(\*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE B		0,30	0,00	0,30	0,59	0,00	0,59	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE A		0,48	0,00	0,48	0,94	0,00	0,94	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE D		0,48	0,00	0,48	0,94	0,00	0,94	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE R		0,53	0,00	0,53	1,05	0,00	1,05	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		0,66	2,53						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,36	31-10-2024				
Rentabilidad máxima (%)	0,53	06-11-2024				

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		2,41	2,69						
Ibex-35		13,08	13,68						
Letra Tesoro 1 año		0,62	0,80						
BENCHMARK BK PREMIUM CONSERVADOR		2,42	3,10						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		3,00	2,96						

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,74	0,19	0,19	0,19	0,18	0,65	0,65	0,67	0,63

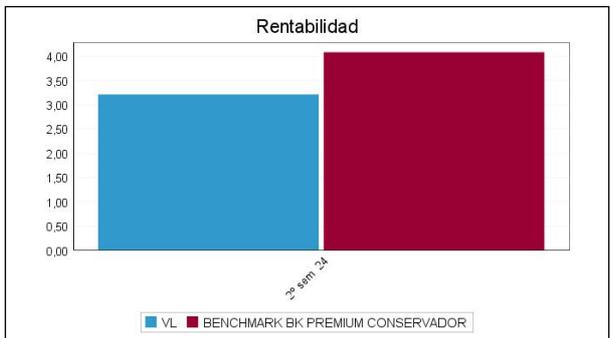
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 10/05/2024 se modificó la política de inversión del fondo. Por este motivo, se omite información histórica en determinados apartados de este informe anterior a esta fecha para periodos completos en los que el fondo no haya mantenido esta nueva política de inversión, entre ellos, en los gráficos de evolución del valor liquidativo y rentabilidad semestral, conforme a lo establecido en la Circular 4/2008, de 11 de septiembre, de la CNMV. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual CLASE A .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		0,57	2,44						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,36	31-10-2024				
Rentabilidad máxima (%)	0,53	06-11-2024				

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo		2,41	2,69						
Ibex-35		13,08	13,68						
Letra Tesoro 1 año		0,62	0,80						
<b>BENCHMARK BK PREMIUM CONSERVADOR</b>		2,42	3,10						
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>		3,03	3,00						

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,09	0,27	0,27	0,27	0,27	1,05	1,05	1,07	1,03

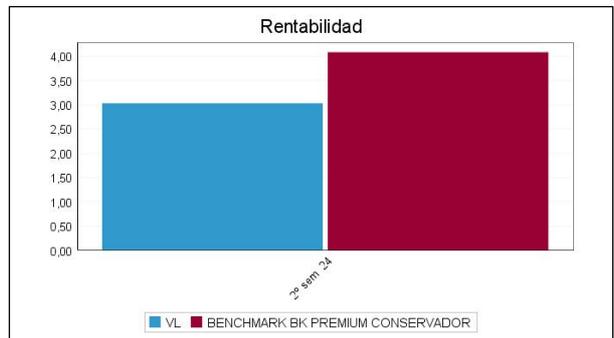
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 10/05/2024 se modificó la política de inversión del fondo. Por este motivo, se omite información histórica en determinados apartados de este informe anterior a esta fecha para periodos completos en los que el fondo no haya mantenido esta nueva política de inversión, entre ellos, en los gráficos de evolución del valor liquidativo y rentabilidad semestral, conforme a lo establecido en la Circular 4/2008, de 11 de septiembre, de la CNMV. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual CLASE D .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		0,57	2,44						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,36	31-10-2024				
Rentabilidad máxima (%)	0,53	06-11-2024				

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo		2,41	2,69						
Ibex-35		13,08	13,68						
Letra Tesoro 1 año		0,62	0,80						
<b>BENCHMARK BK PREMIUM CONSERVADOR</b>		2,42	3,10						
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>		2,43	2,46						

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

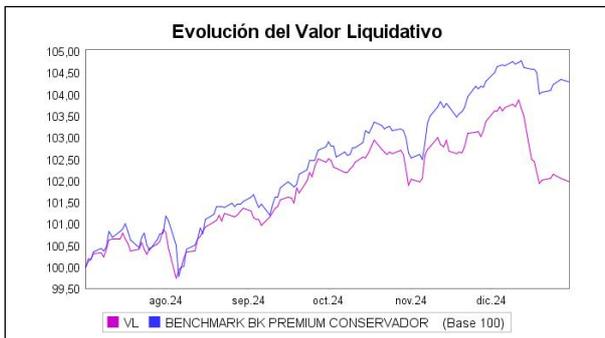
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,09	0,27	0,27	0,27	0,27	1,05	1,05	1,07	

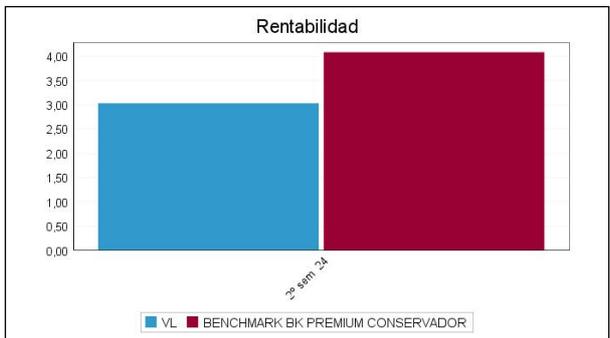
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 10/05/2024 se modificó la política de inversión del fondo. Por este motivo, se omite información histórica en determinados apartados de este informe anterior a esta fecha para periodos completos en los que el fondo no haya mantenido esta nueva política de inversión, entre ellos, en los gráficos de evolución del valor liquidativo y rentabilidad semestral, conforme a lo establecido en la Circular 4/2008, de 11 de septiembre, de la CNMV. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual CLASE R .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		0,55	2,42						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,36	31-10-2024				
Rentabilidad máxima (%)	0,53	06-11-2024				

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo		2,41	2,69						
Ibex-35		13,08	13,68						
Letra Tesoro 1 año		0,62	0,80						
<b>BENCHMARK BK PREMIUM CONSERVADOR</b>		2,42	3,10						
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>		2,74	2,80						

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,20	0,30	0,30	0,30	0,30	1,20	1,20	0,63	

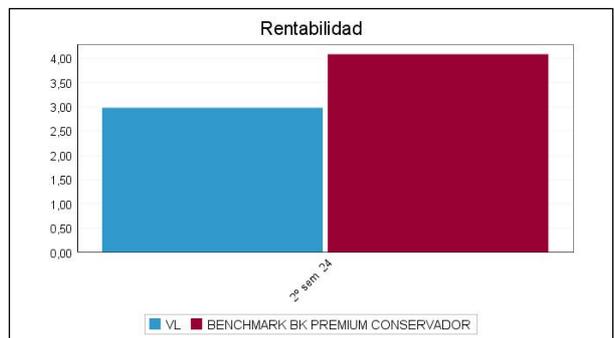
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 10/05/2024 se modificó la política de inversión del fondo. Por este motivo, se omite información histórica en determinados apartados de este informe anterior a esta fecha para periodos completos en los que el fondo no haya mantenido esta nueva política de inversión, entre ellos, en los gráficos de evolución del valor liquidativo y rentabilidad semestral, conforme a lo establecido en la Circular 4/2008, de 11 de septiembre, de la CNMV. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	1.233.685	22.855	2,67
Renta Fija Internacional	2.503.786	20.954	2,47
Renta Fija Mixta Euro	163.652	7.337	2,24
Renta Fija Mixta Internacional	2.961.966	21.538	3,11
Renta Variable Mixta Euro	47.489	1.674	-1,07
Renta Variable Mixta Internacional	3.349.302	24.196	3,35
Renta Variable Euro	245.712	7.406	1,96
Renta Variable Internacional	1.568.909	54.306	3,42
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	366.608	10.365	2,83
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	14.140	1.036	1,07
Global	51.949	2.628	3,17
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	2.090.243	25.415	1,69
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	139.014	3.390	2,29
Total fondos	14.736.455	203.100	2,79

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.596.882	96,93	1.503.255	96,71
* Cartera interior	213.114	12,94	155.519	10,00
* Cartera exterior	1.359.725	82,54	1.323.907	85,17
* Intereses de la cartera de inversión	24.043	1,46	23.828	1,53
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	43.845	2,66	45.350	2,92
(+/-) RESTO	6.655	0,40	5.829	0,37
TOTAL PATRIMONIO	1.647.382	100,00 %	1.554.433	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.554.433	1.593.066	1.593.066	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,79	-4,43	-1,58	-164,07
- Beneficios brutos distribuidos	-0,01	0,00	-0,01	0,00
± Rendimientos netos	3,06	1,96	5,03	58,48
(+) Rendimientos de gestión	3,51	2,41	5,94	48,07
+ Intereses	1,07	0,97	2,04	12,32
+ Dividendos	0,14	0,28	0,42	-49,13
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,51	-0,02	1,51	-7.954,32
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,60	0,70	1,31	-12,77
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,09	-0,03	-0,12	161,93
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,21	0,48	0,69	-55,47
± Otros resultados	0,06	0,03	0,09	108,54
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,46	-0,45	-0,91	2,96
- Comisión de gestión	-0,38	-0,37	-0,75	4,81
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	2,78
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	0,47
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-6,51
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,04	-22,45
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>1.647.382</b>	<b>1.554.433</b>	<b>1.647.382</b>	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

### 3. Inversiones financieras

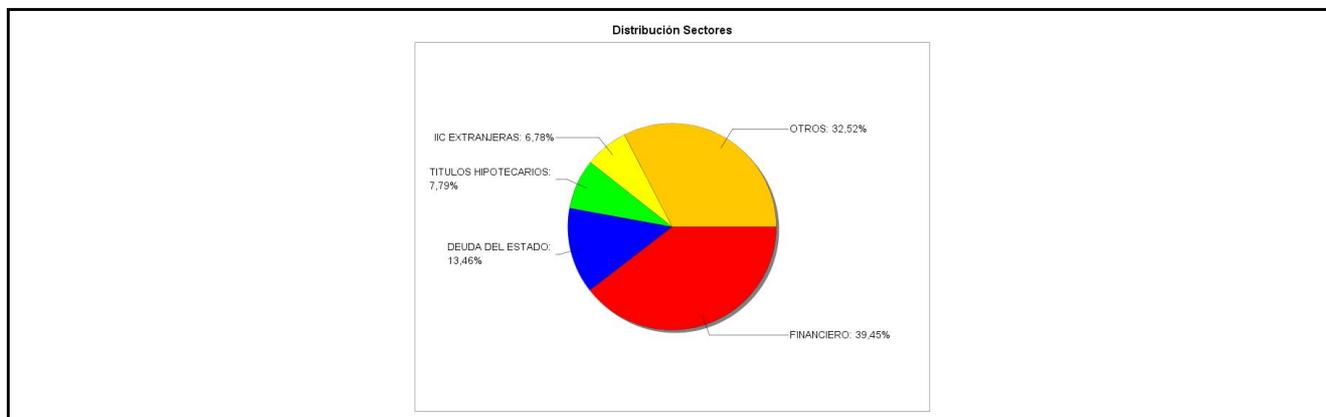
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	177.730	10,78	140.028	9,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	28.420	1,73	11.631	0,75
TOTAL RENTA FIJA	206.150	12,51	151.659	9,75
TOTAL RV COTIZADA	6.957	0,43	3.853	0,25
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	6.957	0,43	3.853	0,25
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	213.106	12,94	155.513	10,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.113.968	67,67	1.025.296	66,02
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.113.968	67,67	1.025.296	66,02
TOTAL RV COTIZADA	134.551	8,17	141.251	9,13
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	134.551	8,17	141.251	9,13
TOTAL IIC	111.626	6,79	156.870	10,09
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.360.145	82,63	1.323.417	85,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.573.252	95,57	1.478.930	95,24

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

### 3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



### 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BON BUNDESSCHATZANWEISUGEN 2% 10-12-2026	C/ FUTURO EURO-SCHATZ MAR25	10.741	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BON BUNDES OBLIGATION 2.5% 11-10-2029	C/ Fut. FUT EURO BOBL MAR25 EUREX	70.716	Inversión
Total subyacente renta fija		81457	
STAND&POOR'S 500	C/ Fut. FUT EMINI S&P 500 MAR25	21.980	Inversión
TOPIX INDX	C/ Fut. FUT TOPIX MAR25	14.269	Inversión
INDICE EUROSTOXX 600 PR	V/ Fut. FUT STOXX EUROPE 600 MAR25	3.949	Inversión
INDICE MSCI EM	C/ Fut. FUT MINI MSCI EMERG MAR25	34.025	Inversión
INDICE MSCI WORLD NET TOTAL RETURN	V/ Fut. FUT MSCI WORLD INDEX MAR25	15.783	Inversión
Total subyacente renta variable		90006	
EURO	C/ FUTURO EURO DOLAR MAR25	21.573	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		21573	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>193036</b>	

#### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión	X	
j. Otros hechos relevantes	X	

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

17/12/2024
Reparto de dividendo a los partícipes de la clase D del fondo.
20/12/2024
Se comunica que el 24 y 31 de diciembre serán días inhábiles para suscripciones y reembolsos.
29/11/2024
La CNMV ha resuelto: Autorizar, a solicitud de BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de BANKINTER, S.A., como entidad Depositaria, la fusión por absorción de BANKINTER EUROSTOXX 2024 PLUS GARANTIZADO, FI

(inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4462), BANKINTER IBEX 2024 PLUS GARANTIZADO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 3585), por BANKINTER PREMIUM CONSERVADOR, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5046).

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.	X	
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

- c) El Depositario y Gestora pertenecen al mismo grupo económico, no obstante la Gestora y el Depositario han establecido procedimientos para evitar conflictos de interés y cumplir los requisitos legales de separación recogidos en el Reglamento de IIC.
- d) El importe de las operaciones de compraventa de renta fija realizadas durante el semestre en las que el depositario ha actuado como comprador o vendedor han ascendido a 10.348.822,92 euros (0,65% sobre patrimonio medio del semestre) para operaciones de compra únicamente.
- e) Durante el semestre, el fondo ha realizado adquisiciones de valores emitidos o avalados por alguna entidad del grupo Bankinter, SA, o en los que este ha actuado como colocador/asegurador/director/asesor, por un importe de 6.649.530,04 euros, representando estas operaciones un 0,42% sobre el patrimonio medio del semestre.
- f) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario. El tipo medio ha sido de 3,38%.
- g) Durante el semestre Bankinter SA ha percibido importes que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por el fondo, en concepto de comisión de depositaría, cuya cuantía para esta última se detalla en el apartado de datos generales de este informe; así como otros gastos por liquidación e intermediación de compraventa de valores por un importe de 19.827,61 euros, lo que representa un 0,00% del patrimonio medio del fondo en el semestre.
- h) La Gestora cuenta con un procedimiento para el control de las operaciones vinculadas en el que verifica, entre otros aspectos, que éstas se realizan a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado; existiendo para aquellas operaciones que tienen la consideración de operaciones vinculadas repetitivas o de escasa relevancia (por ejemplo, operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el Depositario) un procedimiento de autorización simplificado en el que se comprueba el cumplimiento de estos dos aspectos.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

#### a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados

En el segundo semestre de 2024 la actividad económica global se expandió a un ritmo similar al del precedente, gracias al dinamismo del sector servicios mientras que las manufacturas continuaron mostrando una notable debilidad.

Fue destacable la evolución de la economía de Estados 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 en el semestre, permitiendo 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 semestre 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 ajustaron a lo largo del semestre, 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 conoce el resultado de las elecciones americanas, se ha producido una apreciación del dólar, un aumento de las expectativas de inflación en Estados Unidos y un impulso de los activos de riesgo estadounidenses.

En concreto, el índice bursátil S&P 500 se revalorizó +7,7% en el semestre frente a un Eurostoxx 50 que estuvo plano.

El índice MSCI World de países desarrollados se revalorizó +5,6% mientras que el índice MSCI Emergentes retrocedió -1,0%. Eso, a pesar de la recuperación de los activos chinos (CSI 300 +13,7%) gracias al anuncio de medidas de estímulo por parte de las autoridades de China, con el objetivo de estabilizar el ajuste que atraviesa su sector inmobiliario y tratar de dinamizar la demanda interna.

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

Dentro de la bolsa europea, destacó la revalorización del índice alemán DAX (+9,2% en el semestre) y del Ibex (+6%) frente al índice francés que cerró el semestre con caídas (CAC -1,3%).

Por sectores, los que mejor se comportaron en el semestre fueron las financieras con una revalorización de +9,7% seguidas de servicios de comunicación (+5,8%) e industriales (+4,5%). Por el contrario, el peor comportamiento se registró dentro de las petroleras (-12,7%), las compañías de salud (-10%) y tecnología (-9,9%).

En el conjunto del semestre, las rentabilidades de las deudas soberanas cayeron sensiblemente, con la excepción de los plazos largos americanos, que pasaron a descontar un escenario de mayor inflación tras conocerse el resultado de las

elecciones americanas.

En concreto, la rentabilidad del bono americano a diez años subió +17 puntos básicos hasta situarse en 4,57%, y la del bono alemán se redujo -13 puntos básicos en el semestre hasta 2,08%.

Los tipos de mercado de los soberanos de corto plazo registraron una caída más acusada por lo que las curvas de tipos deshicieron su inversión y pasaron a tener pendiente positiva.

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 69 puntos básicos, al cierre de 2024.

La prima de riesgo italiana descendió 42 puntos básicos en el semestre hasta situarse en 116 puntos básicos.

El euro se depreció frente al dólar en el semestre. 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 un notable movimiento de ida y vuelta en su cruce con el dólar a lo largo del semestre. Se fortaleció fuertemente tras la subida de tipos por sorpresa del Banco de Japón, pasando el cruce de 161 a 140, para recuperarse después y cerrar el año 2024 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 semestral terminó siendo negativo, -13,6% en el caso del Brent, que cerró el semestre en 74,6\$/barril.

El precio del oro subió +12,8% en el semestre, para cerrar el ejercicio en 2.625 dólares/onza.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante este semestre se ha mantenido un nivel de inversión medio en renta variable cercano al 20,5% y con una estructura de protección de opciones.

En Renta Fija hemos adoptado una postura más defensiva, reduciendo nuestra exposición a los bonos corporativos privados y financieros. Hemos aumentado nuestra posición en efectivo y añadido más bonos gubernamentales, (España, Italia y Francia), para proporcionar estabilidad e implementar una posición más defensiva en nuestras carteras de renta fija. Seguimos manteniendo una preferencia por los bonos de crédito frente a los bonos gubernamentales, con una sobreponderación en el sector financiero.

De cara al futuro, los mercados primarios ofrecerán nuevas oportunidades que creemos serán una oportunidad para aumentar nuevamente los bonos corporativos, dado los sólidos escenarios fundamentales generales que estamos viendo hasta la fecha en las corporaciones y las instituciones financieras.

Durante el segundo semestre del año hemos cerrado este periodo con una duración del fondo de 2,06 años.

#### c) Índice de referencia.

El índice de referencia del fondo se utiliza en términos meramente informativos o comparativos.

#### d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El patrimonio del fondo de la clase B ha aumentado un 5,47% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1.a) del presente informe.

El patrimonio del fondo de la clase A ha aumentado un 5,55% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1.a) del presente informe.

El patrimonio del fondo de la clase D ha aumentado un 7,54% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1.a) del presente informe.

El patrimonio del fondo de la clase R ha aumentado un 19,22% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1.a) del presente informe.

El número de partícipes de la clase B ha aumentado un 51,31% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1.a) del presente informe.

El número de partícipes de la clase A ha aumentado un 2,50% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1.a) del presente informe.

El número de partícipes de la clase R ha aumentado un 14,83% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1.a) del presente informe.

El número de partícipes de la clase D ha aumentado un 7,62% en el periodo según puede verse en el apartado 2.1.a) del presente informe.

Como consecuencia de esta gestión el fondo ha obtenido una rentabilidad en el semestre del 3,03% en la clase A, del 3,21% en la clase B, del 3,03% en la clase D y del 2,98% para la clase R.

Durante el periodo considerado del semestre, los gastos corrientes soportados por el fondo han tenido un impacto de 0,60% en su rentabilidad para la clase R, del 0,54% para la clase D, del 0,38 % para la clase B y del 0,54% para la clase A..

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de los fondos de la gestora.

Puede verse en el cuadro de Comparativa el comportamiento relativo del Fondo con respecto a la rentabilidad media de los fondos de la Gestora con su misma Vocación Inversora

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En la parte de renta variable, en octubre realizamos una pequeña rebaja en la exposición de renta variable al 18,5% vs 20% anterior.

A nivel de posicionamiento geográfico, aumentamos el peso de la renta variable de EEUU hasta 60% en un primer paso bajando 3 p.p. desde Europa y después bajando 2 p.p. de emergentes.

Respecto a la asignación sectorial de las carteras, en Europa seguimos sobre ponderando los sectores más beneficiados de las bajadas de tipos, y los sectores defensivos. En cambio, en EEUU optamos por sectores más cíclicos y más sensibles a las políticas de Trump, como las financieras, sin olvidarnos de la tecnología y de las pequeñas compañías.

Mantenemos una posición de dólar del 6%

Dentro de la cartera de renta variable los valores que más han contribuido a la rentabilidad del fondo durante el semestre han sido INVESCO S&P 500 EUR HDG ACC (0,23%), SPDR S&P 500 ETF TRUST (0,21%), CTLX AMER SMLR COS 9EH EUR (0,06%) y TOPIX INDX FUTR Dec24 (0,06%). Por el contrario, los que más han detruido han sido HEINEKEN NV (-0,05%) ASML HOLDING NV (-0,05%) NESTLE SA-REG (-0,04%) BROWN ADV US SUST GROW-EURBH (-0,03%) y SEGRO PLC (-0,02%).

En Renta Fija, reducimos la sensibilidad a tipos de interés del fondo a 2,06 años.

Por tipología de activos los bonos de gobierno y similares suponen un 32,70% del patrimonio, casi diez puntos más que el semestre anterior. El peso en entidades financieras se cerró 47,43%, cinco puntos más que junio 2024, y los de corporativos se sitúa en 12,34%, diez puntos por debajo del semestre anterior. Las duraciones medias son de 2,81, 1,63 y 2,17 respectivamente. Es decir, vencimientos muy cortos en los activos de crédito.

Durante el segundo semestre las ventas de bonos corporativos más significativa eran las siguientes: Swisscom (SCMNVX 3,50% 29/05/2026), Heineken (HEIANA 3,625% 15/11/2026), Eli Lilly (1,625% 02/06/2026), Medtronic (MDT 3,65% 15/10/2029), Boston Scientific (BSX 3,375% 08/03/2029 y BSX 0,75% 08/03/2025), y Becton Dickinson (BDX 0,334%

13/08/2028). Los bonos corporativos que hemos incorporado más significativos en el periodo han sido Ford (F3,25% 15/09/2025), Imperial Tobacco (IMBLN 2,125% 12/02/2027), Arcelor (MTNA 3,125% 13/12/2028) y Enel (ENELIM 3,375% 23/07/2028).

Los bonos financieros incorporado más significativos han sido: Australia New Zealand Bank (ANZNZ 0,895% 23/03/2027), Santander (SANTAN 0,01% 27/02/2025), Allied Irish Bank (AIB 2,25% 04/04/2028) y Bank of Nova Scotia (BNS FRN 26/03/2026). Las ventas de bonos financieros más significativas son las siguientes: Nationwide Building Society (NWIDE 1,5% 08/03/2026), Bank of Ireland (BKIR 4,875% 16/07/2028) y Natwest (NWG 2% 27/08/2025).

Los bonos gubernamentales que hemos incorporado al fondo son los siguientes, España (SPGB 1,45% 30/04/2027, SPGB 2,50% 31/05/2027 y SPGB 0,80% 30/07/2027), Italia (BTPS 3,10% 28/08/2026, BTPS 0,85% 15/01/2027, BTPS 2,65% 01/12/2027 y BTPS 0,85% 15/01/2027), Bpifrance SACA (BPIFRA 0,875% 26/09/2028 y BPIFRA 2,125% 29/11/2027) y Francia (FRTR 0,75% 25/05/2028 y FRTR 2,50% 24/09/2027).

Los bonos que más han aportado al fondo en el periodo:

España (SPGB 2,50% 31/05/2027 +0,04%), Bankinter (BKISM /3,05% 29/05/2028 +0,04%), Royal Bank of Canada (RY 4,125% 05/07/2028 +0,04%), Natwest (NWG 4,771% 16/02/2029 +0,03%) y Takeda Pharmaceutical (TACHEM 0,75% 09/07/2027 +0,03).

Los valores que se quedaron atrás en este periodo:

Intesa San Paolo (ISPIM 1% 04/07/2024 0%), Societe Generale (SOCGEN 0,125% 17/11/2026 0%) y Arcelor (MTNA 3,125% 13/12/2028 0%).

La rentabilidad media de la liquidez durante el periodo ha sido del 2,38%.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

También se han realizado durante el semestre operaciones de compraventa de futuros sobre índices bursátiles para ajustar los niveles de inversión a nuestro objetivo de asset allocation. En concreto hemos realizado operaciones sobre el futuro de Stoxx Europe 600 y el S&P500. Por otro lado, hemos realizado operaciones sobre el futuro del eurodólar para cubrir parcialmente nuestro riesgo divisa y ajustarlo a nuestro asset allocation. El resultado de la inversión en estas operaciones durante el período ha supuesto una rentabilidad del -0,03% sobre el patrimonio medio del fondo para las clases A, D, B y R, siendo el nivel medio de apalancamiento de dicho fondo para ambas clases, correspondiente a las posiciones en instrumentos financieros derivados en este periodo de un 21,02%.

d) Otra información sobre inversiones.

El porcentaje invertido en otras Instituciones de Inversión Colectiva representa el 10,09% del patrimonio a cierre del período.

El fondo inició en el 4º trimestre de 2021 la participación en una demanda colectiva contra Bayer AG por declaraciones y omisiones falsas y engañosas transmitidas por la compañía en el proceso de compra de Monsanto. En este semestre, no se ha producido ninguna novedad en relación a la citada demanda.

### 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Durante el semestre, la volatilidad del valor liquidativo del fondo para la clase A, D B y R ha estado alrededor del 2,55% muy en línea a la de su benchmark como puede verse en el cuadro de medidas de riesgo.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Bankinter Gestión de Activos SGIIC (en adelante, “la Gestora”) cuenta con una política de implicación a largo plazo de los accionistas que, entre otras cosas, incluye un apartado relativo al ejercicio de los derechos de voto que explica cómo integra en la gestión diaria de las Instituciones de Inversión Colectiva la toma de decisiones que puedan afectar a las compañías en las que invierte, respetando siempre el principio de actuar en el mejor interés de los partícipes.

Dicha política establece las directrices que se tienen en cuenta en el proceso de voto en las juntas generales de accionistas, considerando, entre otras cosas, la estrategia de inversión de las IIC gestionadas, así como la naturaleza y el tamaño de las sociedades en las que invierte respecto a la posición global de los distintos vehículos de la gestora.

La decisión final del sentido del voto se determina a partir de un análisis interno de la propia Gestora, que ha incluido el uso de los servicios de asesores de voto.

Tanto la representación como el voto podrán ser delegados o ejercitados por vía electrónica en los casos en los que las sociedades habiliten medios de comunicación a distancia para los accionistas e inversores.

Una información más detallada sobre esta política puede consultarse en [www.bankinter.com](http://www.bankinter.com), en la sección “Fondos Bankinter Gestión de Activos”.

Durante el ejercicio se han dado instrucciones para acudir a más de 240 Juntas de accionistas de emisores de más de 20 países distintos. En la gran mayoría de ocasiones, se ha acudido con instrucciones para votar en cada uno de los puntos del orden del día, pronunciándose a favor, en contra o absteniéndose en el mejor interés de las IIC gestionadas y sus partícipes.

En lo que se refiere a este fondo en concreto, durante el ejercicio se han dado instrucciones para acudir a las Juntas de los siguientes emisores:

Abbott Laboratories, Adobe Inc., Advanced Micro Devices, Inc., Allianz SE, Amundi SA, ArcelorMittal SA, ASML Holding NV, Assa Abloy AB, AstraZeneca PLC, Atlas Copco AB, Aviva Plc, Bank of America Corporation, Bio-Techne Corporation, BNP Paribas SA, BP Plc, Coca-Cola Europacific Partners plc, Compagnie Financiere Richemont SA, Deere & Company, Deutsche Post AG, Deutsche Telekom AG, DuPont de Nemours, Inc., General Motors Company, Heineken NV, Honeywell International Inc., Iberdrola SA, ING Groep NV, Intel Corporation, International Flavors & Fragrances Inc., Keurig Dr Pepper Inc., Levi Strauss & Co., LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE, Medtronic Plc, Merck KGaA, Nestle SA, NextEra Energy, Inc., Novartis AG, Palo Alto Networks, Inc., Pfizer Inc., Pirelli & C. SpA, Prologis, Inc., Rio Tinto Plc, Sanofi, SAP SE, Schneider Electric SE, SEGRO PLC, Snowflake Inc., Stanley Black & Decker, Inc., STMicroelectronics NV, Stora Enso Oyj, Target Corporation, TERNA Rete Elettrica Nazionale SpA, The Coca-Cola Company, The TJX Companies, Inc., The Walt Disney Company, Thermo Fisher Scientific Inc., TotalEnergies SE, UBS Group AG, VINCI SA, Visa Inc., Workday, Inc., Yum! Brands, Inc., Zoetis Inc. y Zurich Insurance Group AG.

## 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

Este fondo puede invertir hasta un 100% en emisores de renta fija de baja calidad, por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado.

Las Cuentas Anuales contarán con un Anexo de sostenibilidad con información sobre las características medioambientales o sociales que promueve el fondo.

## 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

## 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Durante el ejercicio 2024, la IIC ha abonado la cantidad de 257.390,06 euros en concepto de gastos correspondientes al servicio de análisis financiero sobre inversiones, siendo los principales proveedores del servicio UBS, JP Morgan, Exane, Morgan Stanley, Santander, Redburn, Kepler y Bernstein. Dicho análisis ha mejorado la gestión de la IIC en lo relativo a la asignación de activos más adecuada a la previsión del ciclo macroeconómico, así como en la selección concreta de

determinadas ideas de inversión.

Para el ejercicio 2025, se ha presupuestado para esta IIC un importe de 247.456,74 euros en concepto de gastos correspondientes al servicio de análisis financiero sobre inversiones, siendo los principales proveedores del servicio UBS, JP Morgan, Exane, Morgan Stanley, Santander, Redburn, Bernstein, Bank of America Merrill Lynch y Kepler.

#### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

#### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

De cara al primer semestre de 2025 no se anticipan cambios sustanciales en el ritmo de crecimiento de la economía global. 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 EEUU 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 primer semestre de 2025, y unos treinta 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.

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.

El arranque del año suele venir acompañado de un elevado volumen de emisiones en el mercado primario, que podría ofrecer oportunidades para incrementar posiciones en los activos que sufran ampliación de las primas de emisión.

De cara al primer semestre del año, 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.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00001010P7 - BONO COM AUTONOMA MADRID 3,17 2029-07-30	EUR	4.141	0,25	4.051	0,26
ES0000012M77 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,50 2027-05-31	EUR	15.032	0,91	14.744	0,95
ES0000012I08 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,81 2028-01-31	EUR	17.962	1,09	13.041	0,84
ES0000012G26 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,80 2027-07-30	EUR	4.803	0,29	0	0,00
ES0000012E51 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,45 2029-04-30	EUR	2.874	0,17	0	0,00
ES0000012B88 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,40 2028-07-30	EUR	24.540	1,49	4.648	0,30
ES0000012B39 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,40 2028-04-30	EUR	16.407	1,00	4.685	0,30
ES00000127Z9 - OBLIGACION ESTADO ESPAÑOL 1,95 2026-04-30	EUR	0	0,00	4.886	0,31
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>85.758</b>	<b>5,20</b>	<b>46.056</b>	<b>2,96</b>
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ES0344251022 - BONO IBERCAJA BANCO 4,38 2028-07-30	EUR	1.144	0,07	1.114	0,07
ES0213679OP3 - BONO BKT 4,88 2031-09-13	EUR	7.265	0,44	7.031	0,45
ES0344251014 - BONO IBERCAJA BANCO 5,63 2027-06-07	EUR	10.535	0,64	10.374	0,67
ES0343307031 - BONO KUTXABANK SA 4,75 2027-06-15	EUR	7.654	0,46	7.571	0,49
ES0343307023 - BONO KUTXABANK SA 4,00 2028-02-01	EUR	7.646	0,46	7.526	0,48
ES0413900905 - BONO CED HIP BANCO SANTAN 3,38 2026-01-11	EUR	0	0,00	5.683	0,37
ES0413679525 - CEDULAS BANKINTER CED HIP 3,05 2028-05-29	EUR	15.156	0,92	14.788	0,95
ES0413900848 - CEDULAS SANTANDER CED HIPOT 2,38 2027-09-08	EUR	4.920	0,30	9.641	0,62
ES0243307016 - BONO KUTXABANK SA 0,50 2027-10-14	EUR	3.786	0,23	3.709	0,24
ES0213679OF4 - BONO BKT 1,25 2027-06-23	EUR	15.115	0,92	10.956	0,70
ES0213307061 - BONO CAIXABANK 1,13 2026-11-12	EUR	0	0,00	1.913	0,12
ES0213679HN2 - BONO BKT 0,88 2026-07-08	EUR	1.943	0,12	4.083	0,26
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>75.165</b>	<b>4,56</b>	<b>84.390</b>	<b>5,42</b>
ES0413900590 - CEDULAS CED HIP BANCO SANTAN 0,01 2025-02-27	EUR	8.052	0,49	0	0,00
ES0513689J50 - PAGARE BKT 3,80 2025-04-09	EUR	2.978	0,18	0	0,00
ES0413900905 - BONO CED HIP BANCO SANTAN 3,38 2026-01-11	EUR	5.777	0,35	0	0,00
ES0343307015 - BONO KUTXABANK SA 0,50 2024-09-25	EUR	0	0,00	9.583	0,62
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>16.807</b>	<b>1,02</b>	<b>9.583</b>	<b>0,62</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>177.730</b>	<b>10,78</b>	<b>140.028</b>	<b>9,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ES0000012L52 - REPO BKT 3,71 2024-07-01	EUR	0	0,00	11.631	0,75
ES00000124C5 - REPO BKT 2,95 2025-01-02	EUR	28.420	1,73	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>28.420</b>	<b>1,73</b>	<b>11.631</b>	<b>0,75</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>206.150</b>	<b>12,51</b>	<b>151.659</b>	<b>9,75</b>
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	2.255	0,14	0	0,00
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	1.453	0,09	0	0,00
ES0177542018 - ACCIONES INTL AIRLINES GROUP	EUR	0	0,00	893	0,06
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	3.250	0,20	2.960	0,19
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>6.957</b>	<b>0,43</b>	<b>3.853</b>	<b>0,25</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>6.957</b>	<b>0,43</b>	<b>3.853</b>	<b>0,25</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		213.106	12,94	155.513	10,00
IT0005607269 - BONO BUONI POLIENNALI 3,10 2026-08-28	EUR	6.070	0,37	0	0,00
IT0005611055 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 3,00 2029-10-01	EUR	5.038	0,31	0	0,00
FR001400NBC6 - BONO DEUDA ESTADO FRANCES 2,50 2027-09-24	EUR	4.013	0,24	0	0,00
XS2468525451 - BONO CONSEJO EUROPA 1,00 2029-04-13	EUR	1.864	0,11	1.828	0,12
IT0005467482 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 0,45 2029-02-15	EUR	9.104	0,55	0	0,00
XS2610236528 - BONO CONSEJO EUROPA 2,88 2030-04-13	EUR	0	0,00	9.749	0,63
EU000A3K4EW6 - BONO CEE 2,88 2027-12-06	EUR	16.264	0,99	2.986	0,19
XS1945965611 - BONO CPPIB CAPITAL INC 0,88 2029-02-06	EUR	0	0,00	1.798	0,12
IT0005580045 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2,95 2027-02-15	EUR	5.044	0,31	0	0,00
IT0005500068 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2,65 2027-12-01	EUR	15.051	0,91	7.801	0,50
IT0005548315 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 3,80 2028-08-01	EUR	15.612	0,95	0	0,00
IT0005495731 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2,80 2029-06-15	EUR	36.091	2,19	0	0,00
XS2539371653 - BONO ONTARIO TEACHERS 3,30 2029-10-05	EUR	17.082	1,04	7.014	0,45
XS2454764429 - BONO CONSEJO EUROPA 0,13 2027-03-10	EUR	3.764	0,23	1.852	0,12
XS2152308727 - BONO CPPIB CAPITAL INC 0,25 2027-04-06	EUR	0	0,00	3.660	0,24
IT0005390874 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 0,85 2027-01-15	EUR	1.920	0,12	0	0,00
IT0005370306 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2,10 2026-07-15	EUR	4.945	0,30	4.858	0,31
FR0013341682 - BONO ESTADO FRANCIA 0,75 2028-11-25	EUR	17.694	1,07	0	0,00
FR0013286192 - BONO ESTADO FRANCIA 0,75 2028-05-25	EUR	4.705	0,29	0	0,00
IT0005323032 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 2,00 2028-02-01	EUR	4.925	0,30	0	0,00
IT0005170839 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 1,60 2026-06-01	EUR	0	0,00	4.824	0,31
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>169.186</b>	<b>10,28</b>	<b>46.369</b>	<b>2,99</b>
FR0128690668 - BONO DEUDA ESTADO FRANCES 2,72 2025-03-19	EUR	4.965	0,30	0	0,00
FR0128690635 - BONO DEUDA ESTADO FRANCES 2,64 2025-02-05	EUR	4.980	0,30	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>9.945</b>	<b>0,60</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
XS2698464885 - BONO CED SUMITOMO BANK 4,09 2028-04-19	EUR	4.169	0,25	4.082	0,26
XS2954181843 - BONO ARCELOR 3,13 2028-12-13	EUR	2.430	0,15	0	0,00
XS2547591474 - CEDULAS CED SUMITOMO BANK 3,60 2026-02-16	EUR	5.048	0,31	0	0,00
FR0013410008 - BONO UNEDIC 0,50 2029-03-20	EUR	4.555	0,28	0	0,00
XS2448412879 - BONO EXPORT DEVELOP CANAD 0,50 2027-02-25	EUR	4.772	0,29	0	0,00
XS2886191589 - BONO JING GROEPI 4,25 2030-08-26	EUR	3.057	0,19	0	0,00
FR001400BB83 - BONO BPIFRANCE SACA 2,13 2027-11-29	EUR	14.811	0,90	0	0,00
FR0013367604 - BONO BPIFRANCE SACA 0,88 2028-09-26	EUR	4.665	0,28	0	0,00
XS1617845679 - BONO IBM 1,50 2029-05-23	EUR	2.265	0,14	0	0,00
XS2909821899 - BONO BERDROLA 2,63 2028-03-30	EUR	2.391	0,15	0	0,00
EU000A2SCAQ2 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 2,50 2027-12-15	EUR	3.010	0,18	0	0,00
XS2900391777 - BONO SANDOZ GROUP 3,25 2029-09-12	EUR	7.062	0,43	0	0,00
XS2895631567 - BONO E.ON AG 3,13 2030-03-05	EUR	2.210	0,13	0	0,00
BE6355213644 - BONO LONZA GROUP 3,25 2030-09-04	EUR	10.049	0,61	0	0,00
XS2889374356 - BONO CATERPILLAR INC 3,02 2027-09-03	EUR	2.576	0,16	0	0,00
XS2786381207 - BONO SANTANDER CED HIPOT 3,00 2029-03-12	EUR	4.060	0,25	0	0,00
XS2889406497 - BONO BBVA 4,38 2031-05-29	EUR	1.016	0,06	0	0,00
XS2888621922 - BONO NATL AUSTRALIA BANK 3,13 2030-02-28	EUR	3.325	0,20	0	0,00
PTBSPAOM0008 - BONO CED H SANTANDER TOT 3,38 2028-04-19	EUR	5.116	0,31	0	0,00
IT0005579807 - BONO CED MEOBANCA DI CR 3,25 2028-11-30	EUR	5.083	0,31	0	0,00
XS2874384279 - BONO COMPAG SAINT GOBAIN 3,25 2029-08-09	EUR	6.165	0,37	0	0,00
FR001400F1U4 - BONO CREDIT AGRICOLE 4,25 2029-07-11	EUR	2.073	0,13	0	0,00
DE000A2DAR65 - BONO KFW 0,63 2027-02-22	EUR	1.911	0,12	1.882	0,12
XS1688199949 - BONO AUTOSTRADE SPA 1,88 2029-09-26	EUR	4.667	0,28	3.602	0,23
DE000A168Y55 - BONO KFW 0,38 2026-03-09	EUR	0	0,00	955	0,06
IT0005598971 - BONO UNICREDIT SPA 3,88 2028-06-11	EUR	6.660	0,40	6.501	0,42
XS2834367646 - BONO MEDTRONIC 3,65 2029-10-15	EUR	0	0,00	4.337	0,28
XS2827694170 - BONO SWISSCOM AG-REG 3,50 2028-08-29	EUR	2.055	0,12	4.127	0,27
XS2830466137 - BONO AMERICAN TOWER CORP 3,90 2030-05-16	EUR	1.473	0,09	1.425	0,09
XS2804565435 - BONO BANK OF NOVA SCOTIA 3,50 2029-04-17	EUR	2.034	0,12	1.986	0,13
DE000A30VM78 - BONO KFW 2,88 2029-12-28	EUR	4.078	0,25	2.999	0,19
XS2826616596 - BONO CELLNEX TELECOM 3,63 2029-01-24	EUR	4.369	0,27	3.274	0,21
XS2820449945 - BONO NOVO NORDISK 3,38 2026-05-21	EUR	0	0,00	4.880	0,31
XS2822575648 - BONO FORD MOTOR COMP 4,17 2028-11-21	EUR	7.409	0,45	7.259	0,47
XS2816031160 - BONO GENERAL MOTORS 4,00 2030-07-10	EUR	5.158	0,31	0	0,00
XS2746662696 - BONO T-MOBILE 3,55 2029-05-08	EUR	6.308	0,38	6.169	0,40
XS1028421383 - BONO CREDIT AGRICOLE 3,13 2026-02-05	EUR	3.013	0,18	2.985	0,19
DE000A351MM7 - BONO KFW 2,88 2026-05-29	EUR	0	0,00	1.992	0,13
XS2800064912 - BONO CEPSA, S.A. 4,13 2031-04-11	EUR	5.034	0,31	3.919	0,25
XS2101325111 - BONO HIP BANK NOVA SCOTIA 0,01 2027-01-14	EUR	4.646	0,28	4.565	0,29
BE6331190973 - BONO BELFIUS BANK SA/NV 1,25 2029-01-05	EUR	7.976	0,48	7.454	0,48
XS2459053943 - BONO CED ANZ NEW ZEALAND 0,90 2027-03-23	EUR	4.756	0,29	4.664	0,30
FR0014006IU2 - BONO SOCIETE GENERAL 0,13 2026-11-17	EUR	1.365	0,08	0	0,00
XS1191309720 - BONO CED NTL AUSTRAL BANK 0,88 2027-02-19	EUR	4.750	0,29	4.676	0,30
XS2430951744 - BONO CED BANK OF MONTREAL 0,13 2027-01-26	EUR	2.791	0,17	2.742	0,18
XS2782117464 - BONO CED HIP TORONTO DOMI 3,19 2029-02-16	EUR	5.098	0,31	3.995	0,26
XS2772266420 - BONO AMERICAN MEDICAL 3,38 2029-03-08	EUR	0	0,00	1.965	0,13

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2757515882 - BONO COCA-COLA ENT 3,38 2028-02-27	EUR	0	0,00	1.339	0,09
XS2767979052 - BONO INFINEON TECHNOLOGIE 3,38 2027-02-26	EUR	1.416	0,09	1.398	0,09
XS2765559799 - BONO LINDE AG 3,00 2028-02-14	EUR	0	0,00	2.471	0,16
XS2764264607 - BONO JING GROEP 3,88 2029-08-12	EUR	6.801	0,41	3.626	0,23
XS2407529309 - BONO JING GROEP 1,00 2027-08-16	EUR	2.454	0,15	2.394	0,15
XS2558022591 - BONO ABN AMRO BANK NV 5,13 2027-11-22	EUR	3.136	0,19	3.067	0,20
XS2751666426 - BONO ENEL SPA 3,38 2028-07-23	EUR	2.531	0,15	2.467	0,16
EU000A3K4EN5 - BONO CEE 3,13 2028-12-05	EUR	17.449	1,06	0	0,00
XS2747270630 - BONO GENERAL MOTORS 3,90 2028-01-12	EUR	4.424	0,27	4.337	0,28
XS2745115837 - BONO NATWEST BANK 3,63 2029-01-09	EUR	2.690	0,16	2.615	0,17
XS2555420103 - BONO UNICREDIT SPA 5,85 2027-11-15	EUR	2.672	0,16	2.627	0,17
FR0013381704 - BONO BNP PARIBAS 2,38 2025-11-20	EUR	0	0,00	4.729	0,30
XS2724457457 - BONO FORD MOTOR COMP 5,13 2029-02-20	EUR	3.166	0,19	0	0,00
XS2385791046 - BONO BANCO SANTANDER 0,60 2029-09-13	EUR	4.196	0,25	0	0,00
XS2715297672 - BONO SANDOZ GROUP 3,97 2027-04-17	EUR	0	0,00	4.167	0,27
XS2719096831 - BONO HEINEKEN NV 3,63 2026-11-15	EUR	0	0,00	1.563	0,10
XS2661068234 - BONO FCC SERV MEDIO AMBIE 5,25 2029-10-30	EUR	3.246	0,20	3.174	0,20
XS2624683301 - BONO CARLSBERG A/S 3,50 2026-11-26	EUR	5.053	0,31	4.983	0,32
XS2434710799 - BONO NATIONAL GRID 0,41 2026-01-20	EUR	2.802	0,17	2.777	0,18
XS1425966287 - BONO ENEL SPA 1,38 2026-06-01	EUR	0	0,00	5.671	0,36
XS2035620710 - BONO REPSOL YPF, S.A. 0,25 2027-08-02	EUR	4.491	0,27	4.415	0,28
XS2055646918 - BONO ABBVIE INC 0,75 2027-11-18	EUR	0	0,00	4.051	0,26
FR001400KDS4 - BONO CREDIT AGRICOLE 5,50 2028-08-28	EUR	4.265	0,26	4.175	0,27
FR001400KXW4 - BONO RCI BANQUE 4,63 2026-10-02	EUR	5.129	0,31	5.085	0,33
FR00140057U9 - BONO BNP PARIBAS 0,88 2028-08-31	EUR	6.058	0,37	4.209	0,27
FR001400AY79 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 3,88 2027-06-16	EUR	0	0,00	2.166	0,14
XS2598746290 - BONO ANGLO AMERICAN PLC 4,50 2028-09-15	EUR	3.147	0,19	3.068	0,20
XS2585932275 - BONO BECTON DICKINSON 3,55 2029-09-13	EUR	2.047	0,12	0	0,00
XS1788834700 - BONO NATIONWIDE 1,50 2026-03-08	EUR	0	0,00	492	0,03
XS2679878319 - BONO BANCO SANTANDER 4,38 2027-09-13	EUR	5.196	0,32	5.110	0,33
XS0993148856 - BONO AT&T 3,50 2025-12-17	EUR	0	0,00	3.970	0,26
XS2618690981 - BONO BANCO SANTANDER 4,13 2028-05-05	EUR	6.030	0,37	5.913	0,38
XS2575952697 - BONO BANCO SANTANDER 3,88 2028-01-16	EUR	9.253	0,56	9.103	0,59
XS2644756608 - BONO ROYAL BANK OF CANADA 4,13 2028-07-05	EUR	0	0,00	13.290	0,85
XS2662538425 - BONO BARCLAYS BANK 4,92 2030-08-08	EUR	2.919	0,18	2.836	0,18
XS2565831943 - BONO CED HIP TORONTO DOM 3,63 2029-12-13	EUR	8.854	0,54	8.674	0,56
XS2630417124 - BONO CAIXABANK 6,13 2028-11-30	EUR	6.523	0,40	6.346	0,41
FR001400JEA2 - BONO STELLANTIS NV 4,00 2027-01-21	EUR	2.751	0,17	2.725	0,18
XS2590758400 - BONO AT&T 3,55 2025-11-18	EUR	0	0,00	3.976	0,26
XS2649712689 - BONO CAIXABANK 5,00 2029-07-19	EUR	5.581	0,34	5.445	0,35
FR0013398070 - BONO BNP PARIBAS 2,13 2027-01-23	EUR	2.959	0,18	5.835	0,38
PTEDPUOM0008 - BONO ENERGIAS DE PORTUGAL 3,88 2028-06-26	EUR	4.123	0,25	4.028	0,26
XS2589712996 - BONO MIZUHO FINANCIAL 4,16 2028-05-20	EUR	0	0,00	6.131	0,39
XS2628821873 - BONO LLOYDS TSB BANK PLC 4,13 2027-05-30	EUR	0	0,00	11.146	0,72
XS2200150766 - BONO CAIXABANK 0,75 2026-07-10	EUR	7.639	0,46	7.589	0,49
XS2623221228 - BONO DAILERCHRYSLER AG 3,88 2029-06-19	EUR	0	0,00	2.028	0,13
XS2636592102 - BONO BBVA 5,75 2028-06-15	EUR	7.470	0,45	7.309	0,47
XS2465984107 - BONO MIZUHO FINANCIAL 1,63 2027-04-08	EUR	4.702	0,29	4.652	0,30
IT0005549362 - BONO UNICREDIT SPA 3,38 2027-01-31	EUR	8.845	0,54	8.727	0,56
XS2528323780 - BONO MIZUHO FINANCIAL 3,49 2027-09-05	EUR	2.039	0,12	0	0,00
XS2530031546 - BONO MITSUBISHI ELEC 3,27 2025-09-19	EUR	0	0,00	4.013	0,26
XS2626699982 - BONO BANCO SANTANDER 5,75 2028-05-23	EUR	7.357	0,45	7.199	0,46
XS2623518821 - BONO NATWEST BANK 4,77 2029-02-16	EUR	11.622	0,71	11.377	0,73
XS2623501181 - BONO CAIXABANK 4,63 2027-05-16	EUR	7.871	0,48	7.780	0,50
XS2511301322 - BONO TORONTO-DOMINIO 2,55 2027-08-03	EUR	9.353	0,57	9.195	0,59
XS2607063497 - BONO CANADIAN IMPERIAL BA 3,25 2027-03-31	EUR	5.062	0,31	4.972	0,32
XS1369278764 - BONO AMGEN INC 2,00 2026-02-25	EUR	0	0,00	2.876	0,19
XS2587298204 - BONO EUROPEAN INVT B 2,75 2028-07-28	EUR	0	0,00	8.948	0,58
XS2577127967 - BONO AUST & NZ BANKING 5,10 2028-02-03	EUR	3.160	0,19	3.087	0,20
ES0413211A75 - CEDULAS BBVA CED HIPOTECARIA 3,13 2027-07-17	EUR	1.031	0,06	1.006	0,06
XS2577053825 - BONO UNICREDIT SPA 4,80 2029-01-17	EUR	3.048	0,19	2.977	0,19
FR001400F075 - BONO BPCE SA 4,38 2028-07-13	EUR	5.214	0,32	12.561	0,81
XS2538366878 - BONO BANCO SANTANDER 3,63 2026-09-27	EUR	8.127	0,49	8.044	0,52
XS2554746185 - BONO JING GROEP 4,88 2027-11-14	EUR	7.677	0,47	7.570	0,49
XS1722801708 - BONO BNP PARIBAS 1,50 2028-05-23	EUR	0	0,00	2.764	0,18
XS234321285 - BONO BANCO SANTANDER 0,50 2027-03-24	EUR	11.688	0,71	11.536	0,74
FR0013532280 - BONO BNP PARIBAS 0,50 2028-09-01	EUR	4.565	0,28	4.468	0,29
XS1960248919 - BONO JPMORGAN CHASE & CO 1,09 2027-03-11	EUR	4.783	0,29	4.721	0,30
XS2462324745 - BONO HALEON PLC 1,25 2026-03-29	EUR	2.466	0,15	2.428	0,16
XS1240751062 - BONO ELI LILLY & CO 1,63 2026-06-02	EUR	0	0,00	1.932	0,12
XS2457002538 - CEDULAS HIP BANK NOVA SCOTIA 0,45 2026-03-16	EUR	2.774	0,17	2.738	0,18
EU000A1G0EB6 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 0,40 2026-01-26	EUR	0	0,00	4.748	0,31
XS2393661397 - BONO CED CANADA IMPERIAL 0,01 2026-10-07	EUR	10.069	0,61	9.898	0,64
XS2549702475 - BONO TORONTO-DOMINIO 3,25 2026-04-27	EUR	10.144	0,62	15.027	0,97

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2465792294 - BONO CELLNEX TELECOM 2,25 2026-04-12	EUR	991	0,06	976	0,06
FR0013155009 - BONO BPCE SA 2,88 2026-04-22	EUR	1.921	0,12	1.904	0,12
XS2545259876 - BONO DELL COMPUTERS 4,50 2027-10-18	EUR	3.145	0,19	3.079	0,20
XS1325645825 - BONO BNP PARIBAS 2,75 2026-01-27	EUR	4.856	0,29	4.809	0,31
XS1717355561 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 1,63 2027-11-15	EUR	3.047	0,18	3.005	0,19
XS2544624112 - BONO BANK OF MONTREAL 2,75 2026-10-13	EUR	0	0,00	3.934	0,25
FR0013465358 - BONO BNP PARIBAS 0,50 2026-06-04	EUR	8.621	0,52	8.534	0,55
XS2117485677 - BONO CEPSA, S.A. 0,75 2028-02-12	EUR	1.193	0,07	1.164	0,07
EU000A3K4DS6 - BONO CEE 2,00 2027-10-04	EUR	8.866	0,54	4.803	0,31
XS2531567753 - CEDULAS CED ROYAL BANK CANAD 2,38 2027-09-13	EUR	5.910	0,36	5.790	0,37
XS2491963638 - BONO AIB GROUP PLC 3,63 2026-07-04	EUR	11.127	0,68	11.035	0,71
XS1419664997 - BONO ENERGIAS DE PORTUGAL 2,88 2026-06-01	EUR	2.964	0,18	2.938	0,19
XS2049154078 - BONO JING GROEP 0,10 2025-09-03	EUR	0	0,00	8.754	0,56
EU000A3KRJQ6 - BONO CEE 3,12 2029-07-04	EUR	0	0,00	2.545	0,16
EU000A1Z99Q7 - BONO EURO STABILITY MECHA 1,00 2027-06-23	EUR	23.373	1,42	22.968	1,48
XS2460043743 - BONO CED ROYAL BANK CANAD 0,63 2026-03-23	EUR	1.923	0,12	1.884	0,12
XS2465609191 - BONO CED BANK OF MONTREAL 1,00 2026-04-05	EUR	0	0,00	1.921	0,12
XS2473346299 - BONO NATIONWIDE 2,00 2027-04-28	EUR	1.950	0,12	1.914	0,12
XS2465984289 - BONO BANK OF IRELAND 1,88 2026-06-05	EUR	8.962	0,54	8.909	0,57
EU000A3KWCX4 - BONO CEE 3,16 2028-10-04	EUR	0	0,00	4.328	0,28
EU000A1HBX57 - BONO CEE 2,50 2027-11-04	EUR	8.022	0,49	7.863	0,51
EU000A1G0EK7 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 1,22 2027-10-13	EUR	3.638	0,22	3.543	0,23
EU000A1G0EK7 - BONO EUROPEAN FINANC STAB 2,14 2027-10-13	EUR	2.664	0,16	2.606	0,17
XS2063232727 - BONO CITIGROUP 0,50 2027-10-08	EUR	3.601	0,22	3.552	0,23
XS2113889351 - BONO BANCO SANTANDER 0,50 2027-02-04	EUR	0	0,00	4.591	0,30
XS1951313763 - BONO IMPERIAL BRANDS PLC 2,13 2027-02-12	EUR	0	0,00	4.745	0,31
FR0014006XA3 - BONO SOCIETE GENERAL 0,63 2027-12-02	EUR	6.800	0,41	6.686	0,43
FR0013484458 - BONO BNP PARIBAS 0,50 2028-02-19	EUR	942	0,06	0	0,00
FR0014007VF4 - BONO BPCE SA 0,38 2026-02-02	EUR	7.485	0,45	7.387	0,48
XS2434702424 - BONO CAIXABANK 0,63 2028-01-21	EUR	4.303	0,26	4.182	0,27
XS2433139966 - BONO UNIC BANCA MOBILIARE 0,93 2028-01-18	EUR	5.307	0,32	5.143	0,33
XS2432502008 - BONO TORONTO-DOMINIO 0,50 2027-01-18	EUR	0	0,00	1.385	0,09
XS2432530637 - BONO BANCO SANTANDER 0,50 2027-01-14	EUR	3.507	0,21	3.430	0,22
EU000A1Z99N4 - BONO EURO STABILITY MECHA 1,08 2026-12-15	EUR	0	0,00	4.558	0,29
XS2298304499 - BONO BANCO SANTANDER 0,20 2028-02-11	EUR	4.581	0,28	4.423	0,28
XS234340852 - BONO AIB GROUP PLC 0,50 2027-11-17	EUR	2.817	0,17	2.752	0,18
XS2344384768 - BONO ONTARIO TEACHERS 0,10 2028-05-19	EUR	15.233	0,92	14.013	0,90
XS2167003685 - BONO CITIGROUP 1,25 2026-07-06	EUR	2.971	0,18	0	0,00
XS2180007549 - BONO AT&T 1,60 2028-05-19	EUR	1.913	0,12	0	0,00
FR0013509098 - BONO SOCIETE GENERALE 1,13 2026-04-21	EUR	1.407	0,09	1.284	0,08
XS2322289385 - BONO BBVA 0,13 2027-03-24	EUR	4.416	0,27	4.210	0,27
XS1843449122 - BONO TAKEDA PHARMACEUTICA 2,25 2026-11-21	EUR	12.604	0,77	12.381	0,80
XS1991265478 - BONO BANK OF AMERICA CORP 0,81 2026-05-09	EUR	3.042	0,18	2.981	0,19
XS2331216577 - BONO BANCO SANTANDER 0,13 2026-04-14	EUR	5.396	0,33	5.236	0,34
XS2002532724 - BONO BECTON DICKINSON 1,21 2026-06-04	EUR	5.687	0,35	5.616	0,36
XS2190134184 - BONO UNICREDITO ITALIANO 1,25 2026-06-16	EUR	4.153	0,25	4.122	0,27
XS2197348324 - BONO TAKEDA PHARMACEUTICA 0,75 2027-07-09	EUR	9.163	0,56	12.630	0,81
XS2078918781 - BONO LLOYDS TSB BANK PLC 0,50 2025-11-12	EUR	0	0,00	3.983	0,26
XS2176621170 - BONO JING GROEP 2,13 2026-02-26	EUR	7.992	0,49	7.838	0,50
XS1378880253 - BONO BNP PARIBAS 2,88 2026-10-01	EUR	8.190	0,50	8.040	0,52
XS2289133915 - BONO UNICREDIT SPA 0,33 2026-01-19	EUR	1.948	0,12	4.313	0,28
FR0013434776 - BONO BNP PARIBAS 0,50 2025-07-15	EUR	0	0,00	5.947	0,38
XS2258971071 - BONO CAIXABANK 0,38 2026-11-18	EUR	2.257	0,14	2.200	0,14
FR0013508512 - BONO CREDIT AGRICOLE 1,00 2026-04-22	EUR	11.042	0,67	7.986	0,51
XS2199369070 - BONO BKT 6,25 2026-01-17	EUR	0	0,00	4.044	0,26
XS2202744384 - BONO CEPSA, S.A. 2,25 2026-02-13	EUR	4.901	0,30	4.800	0,31
XS2051361264 - BONO AT&T 0,25 2026-03-04	EUR	1.258	0,08	0	0,00
XS2154325489 - BONO SYNGENTA NV 3,38 2026-04-16	EUR	7.542	0,46	7.387	0,48
FR0013476611 - BONO BNP PARIBAS 1,13 2027-01-15	EUR	12.767	0,77	12.583	0,81
XS2082969655 - BONO BANK OF IRELAND 1,00 2025-11-25	EUR	0	0,00	1.874	0,12
XS1907120791 - BONO AT&T 2,35 2029-09-05	EUR	5.737	0,35	5.593	0,36
XS2104967695 - BONO UNICREDIT SPA 1,20 2026-01-20	EUR	2.895	0,18	2.885	0,19
XS2081500907 - BONO FCC SERV MEDIO AMBIE 1,66 2026-12-04	EUR	5.179	0,31	5.137	0,33
XS2070192591 - BONO BOSTON SCIENTIFIC 0,63 2027-12-01	EUR	0	0,00	5.281	0,34
XS1043097630 - BONO BAT INTL FINANCE PLC 3,13 2029-03-06	EUR	6.012	0,36	1.931	0,12
XS1040508241 - BONO IMPERIAL BRANDS PLC 3,38 2026-02-26	EUR	2.977	0,18	2.964	0,19
XS1204154410 - BONO CREDIT AGRICOLE 2,63 2027-03-17	EUR	4.831	0,29	2.812	0,18
XS2013574038 - BONO CAIXABANK 1,38 2026-06-19	EUR	2.340	0,14	2.276	0,15
XS1767931121 - BONO BANCO SANTANDER 2,13 2028-02-08	EUR	5.612	0,34	9.009	0,58
XS1562614831 - BONO BBVA 3,50 2027-02-10	EUR	1.988	0,12	1.959	0,13
FR0013201639 - BONO SANOFI-AVENTIS 0,50 2027-01-13	EUR	0	0,00	4.643	0,30
XS1384064587 - BONO SANTANDE ISSUAN 3,25 2026-04-04	EUR	0	0,00	8.268	0,53
XS1288858548 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 3,00 2025-09-11	EUR	0	0,00	3.208	0,21
XS1190974011 - BONO BPE FINANCIACIONES 1,57 2027-02-16	EUR	0	0,00	4.708	0,30

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		777.492	47,24	816.377	52,56
XS2921540030 - BONO CANADIAN IMPERIAL BA 4,01 2028-10-18	EUR	8.038	0,49	0	0,00
FR0011388339 - CEDULAS CED CAISSE REFIN HAB 2,40 2025-01-17	EUR	12.989	0,79	0	0,00
EU000A3L1585 - BONO CEE 2,71 2025-02-07	EUR	4.939	0,30	0	0,00
EU000A3L1585 - BONO CEE 2,79 2025-02-07	EUR	4.974	0,30	0	0,00
XS2843834354 - PAGARE INTESA SANPAOLO SPA 3,81 2025-06-12	EUR	4.942	0,30	4.832	0,31
XS1240964483 - BONO WELLS FARGO & C 1,63 2025-06-02	EUR	1.959	0,12	1.954	0,13
XS2442748971 - BONO CED KOREA HOUSING 0,72 2025-03-22	EUR	5.362	0,33	3.896	0,25
XS2803392021 - BONO TORONTO-DOMINIO 3,56 2026-04-16	EUR	5.005	0,30	0	0,00
FR0128481647 - PAGARE BPCE SA 3,79 2025-02-21	EUR	4.980	0,30	4.883	0,31
XS2774441435 - PAGARE INTESA SANPAOLO SPA 3,85 2025-02-20	EUR	4.980	0,30	4.882	0,31
BE0002290592 - BONO KBC GROUP NV 1,63 2024-09-18	EUR	0	0,00	3.753	0,24
FR001400N9V5 - BONO SOCIETE GENERAL 4,40 2026-01-19	EUR	0	0,00	3.209	0,21
XS2719281227 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,62 2025-11-16	EUR	0	0,00	5.035	0,32
FR0013381704 - BONO BNP PARIBAS 2,38 2025-11-20	EUR	4.757	0,29	0	0,00
XS0993148856 - BONO AT&T 3,50 2025-12-17	EUR	3.987	0,24	0	0,00
XS2124046918 - BONO BANCO SANTANDER 0,13 2025-02-25	EUR	1.882	0,11	1.884	0,12
XS2590758400 - BONO AT&T 3,55 2025-11-18	EUR	3.998	0,24	0	0,00
FR0014009KS6 - BONO SANOFI-AVENTIS 0,88 2025-04-06	EUR	9.658	0,59	9.589	0,62
XS1790990474 - BONO CREDIT AGRICOLE 1,38 2025-03-13	EUR	8.774	0,53	4.795	0,31
XS2454766473 - BONO AMERICAN MEDICAL 0,75 2025-03-08	EUR	0	0,00	5.838	0,38
XS1796079488 - BONO JING GROEP 2,00 2025-03-22	EUR	1.983	0,12	1.957	0,13
FR0014009A50 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 1,00 2025-05-23	EUR	3.963	0,24	0	0,00
XS2443921056 - BONO INFINEON TECHNOLOGIE 0,63 2025-02-17	EUR	4.749	0,29	4.753	0,31
XS1405775708 - BONO THERMO FISHER SCIENTI 0,75 2024-09-12	EUR	0	0,00	1.977	0,13
XS2179037697 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 2,13 2025-05-26	EUR	0	0,00	2.056	0,13
XS1771838494 - BONO JING GROEP 1,13 2025-02-14	EUR	1.026	0,06	1.007	0,06
XS1167204699 - BONO LLOYDS TSB BANK PLC 1,25 2025-01-13	EUR	3.112	0,19	3.055	0,20
XS2162004209 - BONO ONTARIO TEACHERS 0,50 2025-05-06	EUR	2.912	0,18	2.905	0,19
XS2083210729 - BONO ERSTE GROUP BANK AG 1,00 2025-06-10	EUR	3.812	0,23	3.512	0,23
XS2240494471 - BONO INTER. HOTELS 1,63 2024-10-08	EUR	0	0,00	4.668	0,30
XS2082818951 - BONO AUST & NZ BANKING 1,13 2024-11-21	EUR	0	0,00	8.149	0,52
XS2199265617 - BONO BAYER 0,38 2024-07-06	EUR	0	0,00	11.208	0,72
XS1689540935 - BONO JING GROEP 1,63 2024-09-26	EUR	0	0,00	2.493	0,16
XS2199369070 - BONO BKT 6,25 2026-01-17	EUR	4.101	0,25	0	0,00
FR0013516184 - BONO CREDIT AGRICOLE 1,63 2025-06-05	EUR	13.695	0,83	10.110	0,65
XS1808351214 - BONO CAIXABANK 2,25 2025-04-17	EUR	6.020	0,37	3.984	0,26
XS2028899727 - BONO MITSUBISHI CORP 0,34 2024-07-19	EUR	0	0,00	2.014	0,13
XS2055758804 - BONO CAIXABANK 0,63 2024-10-01	EUR	0	0,00	4.019	0,26
XS2104051433 - BONO BBVA 1,00 2025-01-16	EUR	13.567	0,82	12.228	0,79
XS2087622069 - BONO STRYKER CORP 0,25 2024-12-03	EUR	0	0,00	10.095	0,65
XS2076154801 - BONO ABBOT LABORATORIES 0,10 2024-11-19	EUR	0	0,00	4.832	0,31
XS2058729653 - BONO BBVA 0,38 2024-10-02	EUR	0	0,00	3.005	0,19
XS2022425297 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,00 2024-07-04	EUR	0	0,00	2.054	0,13
FR0013429073 - BONO BPCE SA 0,63 2024-09-26	EUR	0	0,00	4.037	0,26
XS1190632999 - BONO BNP PARIBAS 2,38 2025-02-17	EUR	1.949	0,12	1.948	0,13
XS1288858548 - BONO BANQUE CRED. MUTUEL 3,00 2025-09-11	EUR	3.280	0,20	0	0,00
XS1201001572 - BONO BANCO SANTANDER 2,50 2025-03-18	EUR	1.952	0,12	1.931	0,12
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		157.345	9,55	162.549	10,47
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		1.113.968	67,67	1.025.296	66,02
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		1.113.968	67,67	1.025.296	66,02
NL000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	0	0,00	3.664	0,24
NL0000235190 - ACCIONES EADS	EUR	2.649	0,16	0	0,00
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	736	0,04	1.168	0,08
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	4.320	0,26	3.680	0,24
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	1.635	0,10	1.756	0,11
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	6.365	0,39	6.527	0,42
CA13646K1084 - ACCIONES CANADIAN PACIFIC RAI	USD	918	0,06	966	0,06
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK	DKK	1.140	0,07	0	0,00
US49271V1008 - ACCIONES KEURIG DR PEPPER INC	USD	0	0,00	727	0,05
DE0005552004 - ACCIONES DHL GROUP	EUR	0	0,00	2.931	0,19
FR0013280286 - ACCIONES BIOMERIEUX	EUR	970	0,06	832	0,05
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	3.241	0,20	3.674	0,24
FR001400AJ45 - ACCIONES MICHELIN	EUR	965	0,06	0	0,00
GB00BPQY8M80 - ACCIONES AVIVA PLC	GBP	1.893	0,11	1.877	0,12
SE0017486897 - ACCIONES ATLAS COPCO AB	SEK	837	0,05	1.842	0,12
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS INC	USD	2.525	0,15	3.516	0,23
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL, S.A	EUR	2.817	0,17	4.255	0,27
US23804L1035 - ACCIONES DATADOC INC	USD	970	0,06	0	0,00
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	929	0,06	695	0,04
US5132721045 - ACCIONES LAMB WESTON HOLDINGS	USD	0	0,00	508	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA-COLA EUROPA CIFI	USD	2.924	0,18	1.952	0,13
US5024311095 - ACCIONES L3HARRIS TECHNOLOGIE	USD	0	0,00	771	0,05
US52736R1023 - ACCIONES LEVI STRAUSS & CO	USD	642	0,04	692	0,04
US98138H1014 - ACCIONES WORKDAY INC	USD	0	0,00	477	0,03
NL0013267909 - ACCIONES AKZO	EUR	1.174	0,07	0	0,00
US26614N1028 - ACCIONES DUPONT DE NEMOURS IN	USD	768	0,05	784	0,05
IE000S9YS762 - ACCIONES LINDE AG	USD	0	0,00	759	0,05
GB00B5ZN1N88 - ACCIONES SEGRO PLC	GBP	1.326	0,08	1.656	0,11
US24703L2025 - ACCIONES DELL COMPUTERS	USD	734	0,04	0	0,00
US09073M1045 - ACCIONES BIO-TECHNE CORP	USD	710	0,04	683	0,04
IT0005278236 - ACCIONES PIRELLI & CO SPA	EUR	0	0,00	1.214	0,08
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM CORP	USD	2.415	0,15	1.617	0,10
LU1598757687 - ACCIONES ARCELOR	EUR	0	0,00	2.251	0,14
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	1.443	0,09	0	0,00
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP	EUR	2.190	0,13	3.104	0,20
FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI	EUR	748	0,05	702	0,05
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB-B	SEK	2.394	0,15	2.214	0,14
US2521311074 - ACCIONES DEXCOM INC	USD	828	0,05	0	0,00
CH0244767585 - ACCIONES UBS GROUP AG	CHF	2.613	0,16	1.478	0,10
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO NETWORKS	USD	1.221	0,07	1.100	0,07
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS INC	USD	1.310	0,08	1.348	0,09
NL00102723215 - ACCIONES ASML HOLDINGS NV	EUR	3.664	0,22	2.841	0,18
US74340W1036 - ACCIONES PROLOGICS	USD	1.172	0,07	1.204	0,08
US37045V1008 - ACCIONES GENERAL MOTORS	USD	0	0,00	1.012	0,07
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	951	0,06	1.625	0,10
US0320951017 - ACCIONES AMPHENOL CORP	USD	615	0,04	0	0,00
DE000BASF111 - ACCIONES BASF AG	EUR	0	0,00	1.963	0,13
US65339F1012 - ACCIONES FPL GROUP INC	USD	0	0,00	1.349	0,09
BE0003565737 - ACCIONES KBC GROUP NV	EUR	1.620	0,10	0	0,00
US7512121010 - ACCIONES POLO RALPH LAUREN CO	USD	0	0,00	935	0,06
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	2.529	0,15	1.704	0,11
US7739031091 - ACCIONES ROCKWELL AUTOMATION	USD	1.022	0,06	952	0,06
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	0	0,00	547	0,04
US4595061015 - ACCIONES INTL FLAVORS FRAG	USD	682	0,04	743	0,05
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	2.839	0,17	2.280	0,15
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINAC. RICHEMON	CHF	1.882	0,11	2.732	0,18
US9884981013 - ACCIONES YUM! BRANDS, INC	USD	1.212	0,07	1.157	0,07
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	2.223	0,13	3.104	0,20
US0311001004 - ACCIONES AMETEK	USD	1.293	0,08	0	0,00
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORPORATION	USD	4.854	0,29	2.732	0,18
DE0006599905 - ACCIONES MERCK KGAA	EUR	1.488	0,09	1.645	0,11
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA PLC	GBP	2.227	0,14	2.592	0,17
DE0007164600 - ACCIONES SAP. AG-VORZUG	EUR	2.459	0,15	1.973	0,13
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM	EUR	3.072	0,19	2.497	0,16
FR0000131104 - ACCIONES BANCO NACIONAL	EUR	2.841	0,17	2.061	0,13
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI	EUR	0	0,00	913	0,06
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	3.443	0,21	3.206	0,21
FR0000121014 - ACCIONES LOUIS VUITON MOET HE	EUR	3.178	0,19	2.982	0,19
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	1.237	0,08	0	0,00
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI-AVENTIS	EUR	3.512	0,21	3.370	0,22
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL MANUF	EUR	993	0,06	0	0,00
US8085131055 - ACCIONES CHARLES SCHWAB	USD	749	0,05	721	0,05
AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER LTD	USD	601	0,04	0	0,00
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	1.276	0,08	1.301	0,08
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	1.420	0,09	1.164	0,07
US6174464486 - ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	902	0,05	675	0,04
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLO	USD	599	0,04	906	0,06
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	886	0,05	844	0,05
US46625H1005 - ACCIONES MORGAN JP & CO	USD	1.967	0,12	1.605	0,10
US4385161066 - ACCIONES HONEYWELL INTERNATIO	USD	0	0,00	1.440	0,09
US3453708600 - ACCIONES FORD MOTOR COMP	USD	1.018	0,06	0	0,00
US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBILE CORP	USD	0	0,00	1.788	0,12
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY	USD	1.318	0,08	1.136	0,07
US1912161007 - ACCIONES COCA COLA	USD	2.339	0,14	2.312	0,15
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	0	0,00	661	0,04
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIA	USD	543	0,03	762	0,05
US0378331005 - ACCIONES APPLE COMPUTER	USD	1.116	0,07	908	0,06
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	909	0,06	0	0,00
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	0	0,00	2.006	0,13
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG-REG	EUR	2.219	0,13	1.318	0,08
GB0007980591 - ACCIONES BP PLC	GBP	1.307	0,08	2.567	0,17
PTJMT0AE0001 - ACCIONES JERONIMO MARTINS	EUR	0	0,00	861	0,06
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ	EUR	2.452	0,15	2.826	0,18
NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECTRONICS N	EUR	0	0,00	1.228	0,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER	USD	652	0,04	0	0,00
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	1.277	0,08	1.243	0,08
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	USD	1.239	0,08	1.084	0,07
IT0003242622 - ACCIONES TERNA SPA	EUR	1.729	0,10	1.638	0,11
US87612E1064 - ACCIONES TARGET CO	USD	677	0,04	717	0,05
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>134.551</b>	<b>8,17</b>	<b>141.251</b>	<b>9,13</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>134.551</b>	<b>8,17</b>	<b>141.251</b>	<b>9,13</b>
US46137V2741 - PARTICIPACIONES INVESCO EXCHANGE-TRA	USD	1.587	0,10	0	0,00
IE00BKWQ0H23 - PARTICIPACIONES SSGA SPDR ETFS	EUR	2.221	0,13	3.122	0,20
IE00B3VWMM18 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET	EUR	5.292	0,32	3.597	0,23
LU1048314196 - PARTICIPACIONES UBS GLOBAL ASSET	EUR	0	0,00	9.659	0,62
LU1878470019 - PARTICIPACIONES THREADNEEDLE INVES	EUR	9.492	0,58	8.514	0,55
IE00BC7GZW19 - PARTICIPACIONES SSGA FUNDS MANAGEMEN	EUR	0	0,00	13.472	0,87
IE00BJ5JPG56 - PARTICIPACIONES BLACKROCK FUND	EUR	0	0,00	4.945	0,32
IE00BF1T7090 - PARTICIPACIONES BROWN ADVISORY	EUR	0	0,00	23.973	1,54
IE00BYW2V44 - PARTICIPACIONES STATE STREET GLOBAL	EUR	13.600	0,83	0	0,00
IE00BRKWGL70 - PARTICIPACIONES INVESCO ASSET MANAGE	EUR	38.700	2,35	0	0,00
IE00B4L60045 - PARTICIPACIONES SHARES	EUR	0	0,00	43.216	2,78
IE00BYXG2H39 - PARTICIPACIONES SHARES	USD	769	0,05	0	0,00
IE00B6R51Z18 - PARTICIPACIONES BLACKROCK FUND	USD	0	0,00	614	0,04
US4642875151 - PARTICIPACIONES BLACKROCK FUND	USD	2.998	0,18	3.042	0,20
IE00B3ZWOK18 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET	EUR	0	0,00	10.790	0,69
US78462F1030 - PARTICIPACIONES STATE STREET GLOBAL	USD	30.276	1,84	27.188	1,75
US4642877397 - PARTICIPACIONES BARCLAYS GLOBAL	USD	933	0,06	1.420	0,09
US4642876555 - PARTICIPACIONES BLACKROCK FUND	USD	5.757	0,35	3.319	0,21
<b>TOTAL IIC</b>		<b>111.626</b>	<b>6,79</b>	<b>156.870</b>	<b>10,09</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>1.360.145</b>	<b>82,63</b>	<b>1.323.417</b>	<b>85,24</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>1.573.252</b>	<b>95,57</b>	<b>1.478.930</b>	<b>95,24</b>

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

## 11. Información sobre la política de remuneración

La política de retribuciones aplicable a Bankinter Gestión de Activos es la aprobada para el Grupo Bankinter por el Consejo de Administración de la sociedad matriz, Bankinter, S.A., a propuesta de la Comisión de Retribuciones de Bankinter, S.A. La composición y funciones de la Comisión de Retribuciones de Bankinter, S.A. puede consultarse en la página web corporativa de Bankinter, S.A. ([www.bankinter.com/webcorporativa](http://www.bankinter.com/webcorporativa)).

Los principios generales que rigen la política retributiva del Grupo Bankinter son los siguientes:

- Gestión prudente y eficaz de los riesgos: La Política será compatible con una gestión adecuada y eficaz del riesgo, promoviendo este tipo de gestión y no ofreciendo incentivos para asumir riesgos que rebasen el nivel de riesgo tolerado por la Entidad.
- Alineación con los intereses a largo plazo: La Política será compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo de la Entidad e incluirá medidas para evitar los conflictos de intereses.
- Adecuada proporción entre los componentes fijos y variables: La retribución variable en relación con la retribución fija no adquirirá, por regla general, una proporción significativa, para evitar la asunción excesiva de riesgos.
- Multiplicidad de elementos: La configuración del paquete retributivo estará integrada por un conjunto de instrumentos que, tanto en su contenido (remuneración dineraria y no dineraria), horizonte temporal (corto, medio y largo plazo), seguridad (fija y variable) y objetivo, permitan ajustar la retribución a las necesidades tanto de la Entidad como de sus profesionales.
- Equidad interna y externa: La Política recompensará el nivel de responsabilidad y la trayectoria profesional de los

empleados del Banco sujetos a la misma, velando por la equidad interna y la competitividad externa.

- Supervisión y efectividad: El órgano de administración de la Entidad, en su función de supervisión, adoptará y revisará periódicamente los principios generales de la política de remuneración y será responsable de la supervisión de su aplicación, garantizando su efectiva y correcta aplicación.
- Flexibilidad y transparencia: Las reglas para la gestión retributiva del colectivo de referencia incorporarán mecanismos que permitan el tratamiento de situaciones excepcionales de acuerdo a las necesidades que surjan en cada momento. Las normas para la gestión retributiva serán explícitas y conocidas por los consejeros y profesionales de la Entidad, primando siempre la transparencia en términos retributivos.
- Sencillez e individualización: Las normas para la gestión retributiva estarán redactadas de forma clara y concisa, simplificando al máximo tanto la descripción de las mismas como los métodos de cálculo y las condiciones aplicables para su consecución.

La remuneración de los altos cargos y de los empleados de la sociedad gestora cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (en adelante “el colectivo identificado”) será aprobada, cada año, por el Consejo de Administración de Bankinter Gestión de Activos. El Consejo de Administración de la Gestora, igualmente con periodicidad anual, aprobará un importe global de retribución variable (en términos monetarios) para cada uno de los grupos del colectivo identificado de la Gestora que ejerzan funciones similares y separadas, es decir, a cada grupo de empleados del colectivo identificado con la misma función se le asignará una bolsa anual global como retribución variable, siendo este el importe que se abonaría en caso de consecución del 100% de los objetivos que con posterioridad se describen.

La remuneración variable del colectivo identificado está referenciada a una serie de objetivos financieros y no financieros, que vinculan las retribuciones a la evolución del negocio a medio y largo plazo, evitando que se incurra en riesgos excesivos.

En el ejercicio 2024 se han mantenido igual que en 2023 tanto la ponderación como los indicadores para las personas que están en el colectivo de gestión, contratación y en el equipo comercial.

Durante el año 2024 los objetivos a los que está vinculada la retribución variable dependiendo de las funciones asignadas a la persona del colectivo identificado que se trate, son los siguientes:

(i) Aquellas personas que dentro del colectivo identificado tengan funciones de gestión de IIC tienen vinculada su retribución variable a los siguientes objetivos y en las siguientes proporciones: el 20% de la retribución variable está condicionada a la consecución del objetivo del benchmark de mercado de los fondos de inversión, fondos de pensiones y SICAV gestionados; el 20% de la retribución variable está condicionado a la consecución del benchmark de los fondos de inversión gestionados con su índice de referencia; el 20% de la retribución variable está condicionada a la consecución del objetivo de la evolución de los ingresos de la gestora; el 20% de la retribución variable está condicionada a la consecución del objetivo de la evolución del beneficio antes de impuestos de la actividad bancaria del Grupo Bankinter, S.A.; y el 20% de la retribución variable está condicionada a la consecución del objetivo de la calidad de los clientes de SICAV gestionadas. Estos mismos indicadores aplica a aquellos empleados que no están en el colectivo identificado.

(ii) Aquellas personas que dentro del colectivo identificado tengan como función la contratación de operaciones, en la siguiente proporción: al volumen de incidencias y subsanación de errores, en una proporción del 20%; al resultado de las encuestas de calidad, en una proporción del 20%; al cumplimiento de los procedimientos de contratación de la gestora, en una proporción del 20%; a la evolución de los ingresos de la gestora, en una proporción del 20%; al BAI de la actividad bancaria del Grupo, en una proporción del 20%. Estos mismos indicadores aplica a aquellos empleados que no están en el colectivo identificado.

(iii) Aquellas personas que dentro del colectivo identificado tengan funciones de control sobre la actividad de la gestora, tienen su retribución variable referenciada en la siguiente proporción; a la consecución de un objetivo vinculado a su actividad de control, que es independiente de las áreas que este departamento supervisa, en una proporción del 50%; a la consecución de los niveles fijados para los indicadores del Marco de Apetito al Riesgo del Grupo, que es independiente de las áreas que este departamento supervisa, en una proporción del 50%. Estos mismos indicadores aplica a aquellos empleados que no están en el colectivo identificado.

(iv) Aquellas personas que dentro del colectivo identificado tengan funciones soporte sobre la actividad de la gestora, tienen su retribución variable referenciada: a la consecución del objetivo del beneficio antes de impuestos de la actividad bancaria del Grupo Bankinter, en una proporción del 40%; a la consecución del objetivo del Margen antes de provisiones del Grupo Bankinter, en una proporción del 60%. En ambos casos no tienen vinculación directa con las referencias de las áreas a las que dan soporte. Estos mismos indicadores aplica a aquellos empleados que no están en el colectivo identificado.

(v) Aquellas personas que dentro del colectivo identificado tengan como función la comercialización, en la siguiente proporción: al resultado de las encuestas de calidad, en una proporción del 25%; a la evolución de los ingresos de la gestora, en una proporción del 25%; al BAI de la actividad bancaria del Grupo, en una proporción del 25%; al incremento del patrimonio nuevo neto, en una proporción del 25%. Estos mismos indicadores aplica a aquellos empleados que no están en el colectivo identificado.

Todos los empleados de Bankinter Gestión de Activos (en total son 47 personas) participan en alguno de los programas de retribución variable indicados en los puntos de (i) al (v).

Del total de empleados de la sociedad, únicamente el Director de Bankinter Gestión de Activos tiene la consideración de Alta Dirección.

Tras la consecución de los objetivos, se determina la bolsa que se distribuye entre los empleados de la Gestora, entre los cuales están los empleados incluidos en el colectivo identificado, de la siguiente forma tal y como se estableció en el esquema de retribución variable aprobado por el Consejo de Administración de la Gestora.

La distribución a cada uno de los empleados que integran el grupo separado por las funciones descritas en la letra i) e ii) anterior es: a) un 40% en función de la consecución de un objetivo común, b) un 40% en función de la consecución de un objetivo individual, y c) un 20% basada en criterios cualitativos de desempeño medibles y objetivables, entre ellos aspectos relacionados con el cumplimiento de los límites establecidos y con el riesgo operativo.

En el caso de los empleados que tienen funciones de control y funciones de soporte, su sistema de retribución variable es independiente del resto de empleados de la Gestora. Tienen asignado un Incentivo Target individual al cual se aplica el porcentaje de consecución de los objetivos establecidos para calcular su retribución variable anual.

En base a esta política, el importe total de remuneraciones a sus empleados durante el ejercicio 2024 ha ascendido a 3.431.624 euros de remuneración fija, y 1.307.472 euros de remuneración variable anual, que representa una remuneración total de 4.777.397,71 euros, correspondiendo a 47 empleados.

No existe remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC.

Los altos cargos de la entidad (en total es 1 persona) han percibido una remuneración total de 347.685,00 euros, que se distribuye en una remuneración fija de 240.721,00 euros y una remuneración variable de 106.964,00 euros.

Se han identificado 6 empleados que tienen una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC en el ejercicio 2024. La remuneración total percibida por este colectivo asciende a 1.160.071,31 euros que se distribuye en una remuneración fija

de 780.131,63 euros y una remuneración variable anual de 379.939,68 euros .

Adicionalmente los miembros del Consejo de Administración de la Gestora, que forman parte del colectivo identificado han percibido por su condición de Consejeros una remuneración de 39.250 euros que es fija en su totalidad porque no tienen asignada retribución variable. El único miembro del Consejo de Administración que percibe una remuneración por su condición de Consejero es el Presidente del Consejo.

La política de remuneraciones aprobada no contempla la transferencia de participaciones de la IIC en beneficio de aquellas categorías de personal cuyas actividades profesionales incidan de manera importante en su perfil de riesgo o en los perfiles de riesgo de las IIC que gestionen.

A la fecha de elaboración del presente informe la remuneración aquí detallada no incluye de forma exacta, por no ser todavía definitiva, la retribución con fecha de devengo del 31 de diciembre de 2024.

La información actualizada de la política retributiva puede encontrarse en la web del grupo de la gestora ([www.bankinter.com](http://www.bankinter.com)), en el apartado Información al inversor, donde podrá consultarse una vez revisada la retribución del ejercicio 2024.

## **12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)**

### 1) Datos globales

Importe de los activos comprometidos en OFV (simultáneas): 28.421.914,40

Importe de los activos comprometidos en OFV (simultáneas) % sobre activos: 1,73%

### 2) Datos relativos a la concentración

10 principales emisores de colateral: Reino de España (100%)

10 principales contrapartes: Bankinter (100%)

### 3) Datos de transacción agregados correspondientes a las OFV (simultáneas)

Tipo garantía: Deuda Pública del Reino de España

Calidad de la garantía: Rating Emisor : P2/Baa1 (Moody's); A/A1 (S&P )

Vencimiento de la garantía: Más de 1 año

Moneda de la garantía: EUR

Vencimiento de la OFV: Entre 1 día y 1 semana (100%)

País de la contraparte: España

Liquidación: Bilateral

4) Datos sobre reutilización de las garantías.

Garantía reutilizada: 0%

Rendimiento: N/A

5) Custodia de las garantías reales recibidas por la IIC

Número de custodios: 1

Nombre: Bankinter

Importe custodiado: 100%

6) Custodia de las garantías reales concedidas por la IIC:

N/A

7) Datos sobre el rendimiento y coste

Rendimiento simultánea para la IIC (términos absolutos y rendimiento (%))

terminos absolutos: 4.658,04 €

rendimiento: 2,99%

El fondo ha realizado en el semestre operaciones de financiación de valores, concretamente operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra cuya remuneración ha ascendido a 187.676,30 euros.

El rendimiento de dichas operaciones puede verse en el apartado 7 “Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones” del presente informe.